

## **PASA REPORTA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014**

Monterrey, México, 25 de Junio de 2014 - Promotora Ambiental, S.A.B de C.V. (“PASA” o la “Compañía”) (BMV: PASA) reportó resultados del segundo trimestre de 2014.<sup>1 2</sup>

- Las ventas de PASA ascendieron a \$820 millones en el 2T14, un incremento de 15.1% contra el 2T13. En el 2T14, los ingresos de los negocios de manejo de residuos aumentaron 8.3% contra el 2T13, impulsadas por el crecimiento de su líneas de negocios de recolección privada, rellenos sanitarios y reciclaje, y por las ventas de EMG Panamá. De igual manera, los otros negocios tuvieron un crecimiento importante con respecto al mismo periodo del año anterior, al pasar de \$78 millones en el 2T13 a \$135 millones en el 2T14. Por su parte, las ventas acumuladas de PASA al 2T14 ascendieron a \$1,528 millones, un incremento de 11.2% versus el mismo periodo del año anterior. Los ingresos acumulados al 2T14 del negocio de manejo de residuos aumentaron 7.7% con respecto al mismo periodo del año anterior, derivado del crecimiento de sus líneas de negocio de recolección privada, rellenos sanitarios y reciclaje.
- La UAFIRDA de \$148 millones en el 2T14 tuvo un crecimiento de 6.9% versus la del 2T13. En el 2T14, la UAFIRDA en los negocios de manejo de residuos disminuyó 4.2% contra el 2T13, mientras que la UAFIRDA de los otros negocios aumentó 208.4%, al pasar de una utilidad de \$8.2 millones en el 2T13 a una utilidad de \$25.4 millones en el 2T14. Por su parte, la UAFIRDA consolidada de PASA acumulada al 2T14 ascendió a \$260 millones, monto 2.2% menor al del mismo periodo del año anterior.
- La cobertura de intereses neta de los últimos doce meses se ubicó en 10.8 veces comparado con 15.2 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 1.5 veces comparada con 0.9 veces durante el mismo periodo del año anterior. El aumento de la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA se debió principalmente al incremento de deuda incurrida para la adquisición de EMG en Panamá y a los requerimientos de capital de trabajo de BASA.

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

<sup>2</sup> Las cifras presentadas en este reporte incluyen a Ecomar, el negocio de desmantelamiento de barcos, como una operación discontinuada, ya que se encuentra en proceso de venta.

### VENTAS

VENTAS	2T14	2T13	Ac. 14	Ac. 13
Manejo de Residuos	\$ 708,144	\$ 654,153	\$ 1,395,213	\$ 1,295,441
Otros <sup>3</sup>	134,761	78,015	176,960	119,991
Ventas Ínter Empresas	(22,878)	(19,638)	(43,938)	(41,175)
Ventas Netas	\$ 820,027	\$ 712,530	\$ 1,528,235	\$ 1,374,258

El incremento en ventas consolidadas de 15.1% en el segundo trimestre de 2014 (2T14) con relación al segundo trimestre de 2013 (2T13) resultó de mayores ingresos en el negocio de manejo de residuos y de otros negocios. Por su parte, las ventas consolidadas acumuladas al 2T14 ascendieron a \$1,528 millones, un incremento de 11.2% comparado con el mismo periodo del año anterior, impulsadas por el negocio base de manejo de residuos y por los otros negocios.

Los negocios de residuos aumentaron sus ventas 8.3% en el 2T14, como resultado de incrementos en las líneas de negocio de recolección privada, rellenos sanitarios y reciclaje, así como por las ventas de EMG Panamá.

Por su parte, otros negocios registró un importante incremento en ventas en el 2T14 versus el 2T13. Biotecnología Aplicada al Saneamiento Ambiental (BASA) continuó trabajando en importantes proyectos durante el 2T14, siendo los de mayor relevancia la remediación y limpieza de hidrocarburo en el estado de Tamaulipas y la disposición de material en los estados de Hidalgo y Nuevo León.

### UTILIDAD DE OPERACIÓN MÁS DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (UAFIRDA)

UAFIRDA	2T14	2T13	Ac. 14	Ac. 13
Manejo de Residuos	\$ 157,384	\$ 164,224	\$ 301,197	\$ 328,396
Otros <sup>3</sup>	25,421	8,243	29,716	5,985
Corporativo	(35,230)	(34,404)	(70,841)	(68,506)
UAFIRDA	\$ 147,575	\$ 138,063	\$ 260,072	\$ 265,875

La UAFIRDA consolidada de PASA ascendió a \$148 millones en el 2T14, monto 6.9% mayor al del mismo periodo del año anterior. La razón principal fue el incremento en el resultado de otros negocios, impulsado por importantes proyectos de remediación, limpieza y disposición durante el 2T14. Por su parte, la UAFIRDA consolidada de PASA acumulada al 2T14 ascendió a \$260 millones, monto 2.2% menor al del mismo periodo del año anterior. Lo anterior se debió a la disminución en el resultado del negocio de manejo de residuos, lo cual fue parcialmente compensado con el crecimiento de los otros negocios.

<sup>3</sup> Otras operaciones incluyendo la línea de negocio de agua.

La UAFIRDA de los negocios de manejo de residuos disminuyó 4.2% en el 2T14 versus el año anterior. Lo anterior se debió a un efecto desfavorable en el resultado de las líneas de negocio de recolección doméstica y en menor medida a rellenos sanitarios.

En los otros negocios, la UAFIRDA durante el 2T14 se vio beneficiada de manera importante, al pasar de una utilidad de \$8.2 millones en el 2T13 a una utilidad de \$25.4 millones en el 2T14. Lo anterior se debió principalmente a BASA, la cual tuvo proyectos relevantes en desarrollo en el 2T14 versus el 2T13, cuando tuvo un menor nivel de operación.

### RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

Resultado Integral de Financiamiento (RIF)	2T14	2T13	Ac. 14	Ac. 13
Gastos financieros	\$ (14,124)	\$ (12,569)	\$ (30,174)	\$ (24,707)
Productos financieros	919	1,588	1,200	3,661
Resultado cambiario, neto	312	(5,075)	(1,687)	(3,256)
Resultado integral de financiamiento (RIF)	\$ (12,893)	\$ (16,055)	\$ (30,661)	\$ (24,302)

El resultado integral de financiamiento pasó de un costo de \$16.1 millones en el 2T13 a un costo de \$12.9 millones en el 2T14. El gasto financiero aumentó derivado del incremento de deuda en el 2T14, como resultado de la adquisición de EMG en Panamá y a los requerimientos de capital de trabajo de BASA. Lo anterior fue positivamente compensado por una ganancia cambiaria en el 2T14, resultado de una apreciación del peso frente al dólar en el 2T14 comparado con una pérdida cambiaria en el 2T13.

### UTILIDAD NETA

	2T14	2T13	Ac. 14	Ac. 13
Utilidad neta	\$ 20,846	\$ 6,089	\$ 11,327	\$ 13,238

En el 2T14 la utilidad neta resultó en \$20.8 millones en comparación con una utilidad neta de \$6.1 millones en el 2T13. El número de acciones en circulación de PASA al cierre de junio de 2014 es de 131,776,897, 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	Jun. 2014	Jun. 2013
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 95,344	\$ 81,605
Deuda total	919,208	552,067
Deuda corto plazo	382,553	228,976
Deuda largo plazo	536,655	323,090
Deuda neta de caja	\$ 823,864	\$ 470,462

Al 30 de junio de 2014 la deuda financiera neta de caja se ubicó en \$824 millones, en comparación con \$470 millones de deuda neta presentada en el balance del 30 de junio de 2013. A su vez, la deuda financiera total fue de \$919 millones al 30 de junio de 2014, comparada con una deuda total de \$552 millones al 30 de junio de 2013. Lo anterior se debió a la deuda incurrida para la adquisición de EMG en Panamá y a los requerimientos de capital de trabajo de BASA. De junio de 2013 a junio de 2014 la deuda denominada en dólares aumentó de US\$6.9 millones a US\$10.4 millones.

La cobertura de intereses neta, UAFIRDA entre el gasto financiero neto, se ubicó en 10.8 veces durante los últimos doce meses al cierre de junio de 2014 versus 15.2 veces durante el mismo periodo del año anterior. Para el mismo periodo, la cobertura de intereses, UAFIRDA entre gasto financiero bruto, ascendió a 9.5 veces comparado con 11.7 veces durante el mismo periodo del año anterior. Al 30 de junio de 2014 la razón deuda financiera total a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 1.7 veces versus 1.0 veces durante el mismo periodo del año anterior. Por su parte, la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA fue de 1.5 veces durante los últimos doce meses al 30 de junio de 2014 comparado con 0.9 veces durante el mismo periodo de 2013.

### **Situación con los municipios de Guaymas, Sonora y Apizaco, Tlaxcala**

En el mes de Septiembre de 2013, PASA decidió suspender su servicio de manejo integral de residuos en Guaymas, Sonora y de recolección por la falta de pago de los servicios prestados. Derivado de las negociaciones llevadas con el gobierno municipal se convino un plan de pagos para el pago del adeudo vencido y se reanudó la prestación de los servicios concesionados.

Por otra parte, PASA suspendió el servicio de traslado de residuos en Apizaco, Tlaxcala como resultado del incumplimiento de pago en el que el municipio incurrió. La Compañía negoció proactivamente con el ayuntamiento a fin de encontrar una solución satisfactoria para las partes.

Derivado de la falta de respuesta por parte del Municipio, PASA ha promovido Juicio Ordinario Civil contra el municipio de Apizaco, Tlaxcala, mediante el cual reclama el pago de la deuda vencida más los daños y perjuicios causados por el incumplimiento de dicha municipalidad.

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

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, por lo que se promovió amparo para defender los derechos legítimos de PASA. Como resultado de lo anterior, se inició la acción penal correspondiente que resultó en la orden de aprehensión girada contra el ex presidente municipal y la ex tesorera municipal. Actualmente se sigue un proceso de desafuero en contra del ex alcalde dado que, por tener el puesto de diputado local del estado de Morelos, goza de fuero.

Por otro lado, 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 procedió al embargo de cuentas bancarias y bienes inmuebles propiedad del municipio. Se desahogó la audiencia de pruebas y alegatos por lo que está pendiente se dicte la resolución respectiva.

Asimismo, 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.

También fue promovido un juicio de cobro de pesos en contra del municipio derivado de la falta de pago de los servicios concesionados prestados así como por los daños y perjuicios generados por la indebida suspensión del contrato correspondiente.

---

\* \* \*

*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)

	<b>Junio 2014</b>	<b>Junio 2013</b>
<b>ACTIVO</b>		
Circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	95,344	81,605
Clientes	1,143,391	809,411
Inventarios	8,197	5,729
Otros activos circulantes	339,257	260,957
Activo circulante de operaciones discontinuadas	55,756	45,589
	<u>1,641,945</u>	<u>1,203,291</u>
Activo fijo, neto	1,571,430	1,496,396
Otros activos	617,149	500,016
Activo no circulante de operaciones discontinuadas	155,136	151,065
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<u><u>3,985,660</u></u>	<u><u>3,350,768</u></u>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>		
Circulante:		
Porción circulante de la deuda a largo plazo	189,210	183,386
Préstamos bancarios	193,343	45,590
Proveedores	196,072	179,699
Otros pasivos circulantes	182,496	129,483
Porción circulante de operaciones discontinuadas	159,811	105,817
	<u>920,932</u>	<u>643,974</u>
Deuda a largo plazo	536,655	323,090
Impuestos diferidos y otros pasivos de largo plazo	582,630	517,110
Pasivo no circulante de operaciones discontinuadas	2,385	2,145
	<u>1,121,669</u>	<u>842,345</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<u><u>2,042,602</u></u>	<u><u>1,486,320</u></u>
Capital contable:		
Capital social	168,775	162,801
Prima neta en colocación de acciones	468,203	467,954
Capital ganado	1,205,010	1,150,616
	<u>1,841,988</u>	<u>1,781,371</u>
Participación controladora	101,071	83,078
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<u><u>1,943,058</u></u>	<u><u>1,864,449</u></u>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<u><u>3,985,660</u></u>	<u><u>3,350,768</u></u>

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

	<u>2T14</u>	<u>2T13</u>	<u>Ac.14</u>	<u>Ac.13</u>	%Variación	
					<u>2T14/2T13</u>	<u>Ac.14 / Ac.13</u>
Ingresos	820,027	712,530	1,528,235	1,374,258	15.1%	11.2%
Costos	(567,896)	(473,791)	(1,059,144)	(916,944)	19.9%	15.5%
Gastos de operación	<u>(186,574)</u>	<u>(182,011)</u>	<u>(374,607)</u>	<u>(355,080)</u>	2.5%	5.5%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO</b>	<u>65,557</u>	<u>56,728</u>	<u>94,483</u>	<u>102,233</u>	15.6%	(7.6%)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(3,394)</u>	<u>(15,714)</u>	<u>(15,036)</u>	<u>(22,780)</u>	(78.4%)	(34.0%)
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN DESPUÉS DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO</b>	<u>62,164</u>	<u>41,014</u>	<u>79,447</u>	<u>79,454</u>	51.6%	(0.0%)
Gastos financieros	(14,124)	(12,569)	(30,174)	(24,707)	12.4%	22.1%
Productos financieros	919	1,588	1,200	3,661	(42.1%)	(67.2%)
Resultado cambiario, neto	<u>312</u>	<u>(5,075)</u>	<u>(1,687)</u>	<u>(3,256)</u>	N.C.	(48.2%)
<b>RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>(12,893)</u>	<u>(16,055)</u>	<u>(30,661)</u>	<u>(24,302)</u>	(19.7%)	26.2%
<b>UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES</b>	<u>49,271</u>	<u>24,958</u>	<u>48,786</u>	<u>55,152</u>	97.4%	(11.5%)
Impuestos a la utilidad	(12,784)	(12,689)	(26,528)	(35,386)	0.8%	(25.0%)
Impuestos diferidos	5,794	2,643	15,170	8,545	119.2%	77.5%
Pérdida de operaciones discontinuadas	<u>(21,434)</u>	<u>(8,824)</u>	<u>(26,101)</u>	<u>(15,073)</u>	142.9%	73.2%
<b>UTILIDAD NETA CONSOLIDADA</b>	<u>20,846</u>	<u>6,089</u>	<u>11,327</u>	<u>13,238</u>	242.4%	(14.4%)
Utilidad neta de participación no controladora	6,292	2,493	6,591	2,802	152.4%	135.3%
Utilidad neta de la participación controladora	14,555	3,596	4,736	10,437	304.8%	(54.6%)



**PROMOTORA AMBIENTAL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

( Miles de pesos)

	<b>Junio 2013</b>	<b>Junio 2012</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	48,786	55,152
<b>PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Depreciación y amortización	165,589	163,642
Otros	61,529	48,096
	<u>227,118</u>	<u>211,738</u>
<b>PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Intereses devengados	30,174	24,707
Otros	1,741	3,256
	<u>31,915</u>	<u>27,963</u>
<b>PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cuentas por cobrar	(163,978)	(20,178)
Inventarios	(14,275)	(1,288)
Otras cuentas por cobrar y otros activos	(10,202)	(102,232)
Cuentas por pagar	3,787	25,492
	<u>(184,669)</u>	<u>(98,206)</u>
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	123,151	196,647
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de maquinaria y equipo	(170,899)	(163,145)
Otros	(11,729)	(30,864)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<u>(182,628)</u>	<u>(194,009)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Préstamos obtenidos	354,264	201,573
Préstamos pagados	(307,894)	(178,719)
Intereses pagados	(30,392)	(22,591)
Otros	1,700	5,133
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>17,677</u>	<u>5,396</u>
<b>INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	(41,800)	8,034
<b>AJUSTE AL FLUJO DE EFECTIVO POR VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO</b>	-	-
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	<u>137,144</u>	<u>73,571</u>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<u><u>95,344</u></u>	<u><u>81,605</u></u>

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

	<u>2T14</u>	<u>2T13</u>	<u>Ac.14</u>	<u>Ac.13</u>	<u>2T14 / 2T13</u>	<u>Ac.14 / Ac.13</u>
<b><u>Ventas (\$ 000)</u></b>						
Manejo de Residuos	708,144	654,153	1,395,213	1,295,441	8.3%	7.7%
Otros <sup>1</sup>	134,761	78,015	176,960	119,991	72.7%	47.5%
<b>Ventas brutas<sup>2</sup></b>	<b>842,905</b>	<b>732,168</b>	<b>1,572,173</b>	<b>1,415,432</b>	<b>15.1%</b>	<b>11.1%</b>
Ventas ínter compañías	(22,878)	(19,638)	(43,938)	(41,175)	16.5%	6.7%
<b>Ventas netas</b>	<b>820,027</b>	<b>712,530</b>	<b>1,528,235</b>	<b>1,374,258</b>	<b>15.1%</b>	<b>11.2%</b>
<b><u>UAFRDA (\$ 000)</u></b>						
Manejo de Residuos	157,384	164,224	301,197	328,396	(4.2%)	(8.3%)
Otros <sup>1</sup>	25,421	8,243	29,716	5,985	208.4%	396.5%
Corporativo	(35,230)	(34,404)	(70,841)	(68,506)	2.4%	3.4%
<b>UAFRDA Total</b>	<b>147,575</b>	<b>138,063</b>	<b>260,072</b>	<b>265,875</b>	<b>6.9%</b>	<b>(2.2%)</b>

<sup>1</sup> Otras operaciones incluyendo la línea de negocio de agua.

<sup>2</sup> 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).

Los estados financieros consolidados que emitió la Compañía por el año que terminó el 31 de diciembre de 2012 fueron sus primeros estados financieros anuales que cumplen con IFRS. La fecha de transición fue el 1 de enero de 2011 y, por lo tanto, el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 fue el período comparativo comprendido por la norma de adopción IFRS 1, Adopción Inicial de las Normas Internacionales de Información Financiera. De acuerdo a IFRS 1, la Compañía aplicó las excepciones obligatorias relevantes y ciertas exenciones opcionales a la aplicación retrospectiva de IFRS.

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.