

Empresas ICA, S.A.B. de C.V.

Reporta resultados no auditados al cierre del tercer trimestre de 2016

Ciudad de México, 28 de noviembre de 2016 - Empresas ICA, S.A.B. de C.V. (BMV:ICA), anuncia el día de hoy sus resultados no auditados al cierre del tercer trimestre de 2016 los cuales se determinaron utilizando las normas aplicables emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. En el cuarto trimestre de 2015 la compañía decidió suspender el proceso de venta de sus proyectos de infraestructura social, por lo cual, estos proyectos ya no se encuentran clasificados como disponibles para la venta. Asimismo, ICA dejó de consolidar a San Martín a partir del cuarto trimestre del 2015 y dejó de consolidar a Facchina a partir del tercer trimestre del 2016 presentándola como operación discontinuada. Los periodos anteriores se han reformulado para fines de comparabilidad por la suspensión de la venta de los proyectos de infraestructura social y la desconsolidación de Fachina.

- **Los Ingresos de los segmentos de Aeropuertos y Concesiones del 3T16 crecieron 29% y 2% respectivamente contra el 3T15.**
- **Los Ingresos de Construcción caen 71% en el 3T16 respecto al 3T15, debido a la salida de proyectos internacionales, incluyendo Facchina, y a la terminación de proyectos en México, principalmente de construcción urbana.**
- **La Pérdida Neta Consolidada en el trimestre de 4,531 mdp se debe principalmente a la pérdida cambiaria de 2,090 mdp, así como al reconocimiento de la pérdida en el valor de Facchina, como resultado de la estrategia de salida de activos en el extranjero.**
- **El Estado de Contratación Integral al 30 de septiembre de 2016 asciende a 52,776 mdp, de los cuales 29,360 mdp corresponden a la participación de ICA en compañías asociadas y negocios conjuntos.**
- **La compañía mantiene su enfoque en el proceso de reestructura operativa, así como en prepararse para alcanzar una negociación con sus acreedores que le permita concluir su reestructura financiera.**

Estado de Resultados Consolidado

Resultados Consolidados (mdp)	9 meses					
	3T15	3T16	% Var	2015	2016	% Var
Ingresos	7,739	5,060	(35)	23,932	14,581	(39)
Utilidad de Operación	1,179	881	(25)	4,018	2,538	(37)
Pérdida Neta Consolidada	(2,258)	(4,531)	(101)	(3,323)	(8,631)	(160)
Participación Controladora	(2,507)	(4,970)	(98)	(3,920)	(9,697)	(147)
UAFIDA	1,713	1,224	(29)	5,502	3,689	(33)
Margen de Operación	15.2%	17.4%		16.8%	17.4%	
Margen UAFIDA	22.1%	24.2%		23.0%	25.3%	
UPA (Ps.)	(4.09)	(8.13)	--	(6.38)	(15.87)	--
UPADS (US\$)	(0.96)	(1.66)	--	(1.49)	(3.24)	--

Los ingresos consolidados disminuyeron 35%, al pasar de 7,739 mdp en el 3T15 a 5,060 mdp en el 3T16 debido a la caída en los ingresos de construcción por la salida de proyectos en el extranjero y terminación de algunos proyectos de construcción urbana. En el 3T16 se estabilizan los ingresos de construcción respecto al 1T16.

La UAFIDA Consolidada pasó de 1,713 mdp con un margen del 22.1% sobre los ingresos en el 3T15 a 1,224 mdp con un margen de 24.2% sobre los ingresos en el 3T16. En los 9 meses acumulados, el margen UAFIDA incrementa de 23.0% en 2015 a 25.3% en 2016. El incremento en Margen UAFIDA es generado por los crecimientos en los segmentos de Aeropuertos y Concesiones, y la disminución en gastos generales.

La Pérdida Neta Consolidada en el 3T16 asciende a 4,531 mdp. La pérdida cambiara en el 3T16 asciende a 2,090 mdp y a 3,920 mdp en los 9 meses acumulados. La pérdida por acción en el 3T16 fue de 8.13 pesos (US\$ 1.66 por ADS).

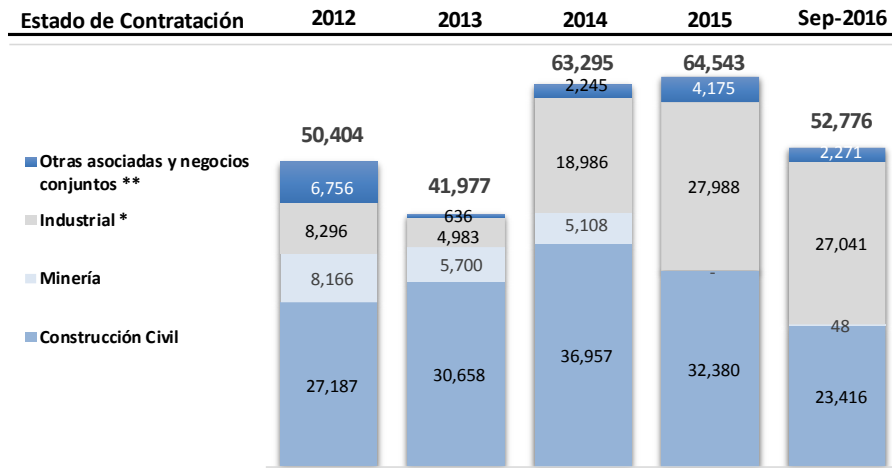
Deuda y Liquidez

La Deuda Consolidada disminuyó 4%, pasando de 67,617 mdp al 31 de diciembre de 2015 a 65,006 mdp al 30 de septiembre de 2016. Esta disminución se dio principalmente por el pago de los créditos que se hicieron en el 1T16 a Santander, Deutsche Bank, Barclays, Value (garantizados por acciones OMA Serie B), el pago de la línea de capital de trabajo de BBVA Bancomer y por las amortizaciones calendarizadas de los proyectos en operación del 31 de diciembre de 2015 al 30 de septiembre de 2016.

El Efectivo y Equivalentes Consolidado disminuyó 12%, pasando de 9,258 mdp al 31 de diciembre de 2015 a 8,186 mdp al 30 de septiembre de 2016. La disminución en el Efectivo y Equivalentes se dio en los segmentos de Concesiones y Construcción para impulsar la producción en los principales proyectos, entre ellos la autopista Palmillas- Apaseo El Grande.

Del total de Efectivo y Equivalentes Consolidado, 4,574 mdp son restringidos y 3,612 mdp son no restringidos de los cuales 2,736 mdp representan efectivo de OMA. En noviembre de 2016, en preparación para la ejecución de nuevos proyectos, incluyendo el contrato de la Losa de Cimentación del NAICM, ICA Promotora de Infraestructura (ICAPI) y Controladora de Operaciones de Infraestructura (CONOISA), llevaron a cabo la primera disposición del crédito de Fintech.

Estado de Contratación Integral



* Corresponde a la participación de ICA en ICA Fluor.

** Corresponde a la participación de ICA en otras asociadas y negocios conjuntos no consolidadas.

El Estado de Contratación Integral, que incluye la participación de ICA en las empresas asociadas y negocios conjuntos, disminuyó 18%, pasando de 64,543 mdp al 31 de diciembre de 2015 a 52,776 mdp al 30 de septiembre de 2016 principalmente por la salida de proyectos en el extranjero, ejecución de obra nacional, y la desconsolidación de Facchina.

El Estado de Contratación de Construcción Civil disminuyó 28%, pasando de 32,380 mdp al 31 de diciembre de 2015 a 23,416 mdp al 30 de septiembre de 2016 principalmente por la salida de proyectos en el extranjero y terminación de proyectos nacionales.

El monto correspondiente a ICA del Estado de Contratación de Negocios Conjuntos y Asociadas (principalmente ICA Fluor) disminuyó 9%, pasando de 32,163 mdp al 31 de diciembre de 2015 a 29,360 mdp al 30 de septiembre de 2016 principalmente por la ejecución de obra en el periodo.

Reducción de Costos y Gastos

El personal técnico administrativo se redujo en 51%, pasando de 3,619 personas en diciembre de 2015 a 1,773 personas en septiembre de 2016.

Reestructura Operativa y Financiera

Actualmente la empresa enfoca sus esfuerzos en consolidar su reestructura operativa y en asegurar la continuidad del negocio en el largo plazo para estar en posición de definir su plan de reestructura financiera.

Eventos Subsecuentes

El 3 de noviembre de 2016, el Consejo de Administración desingó a Guadalupe Phillips Margain como Directora General.

El 21 de octubre de 2016, se adjudicó a ICA el contrato de construcción de la Losa de Cimentación de la Terminal del Nuevo Aeropuerto de la Ciudad de México (NAICM) por un monto de 7,555 mdp.

El 6 de octubre de 2016, ADP anuncia su intención de vender su participación accionaria en OMA, a través de SETA, por lo que ICA consolida el 100% de SETA y mantiene su tenencia directa e indirecta del 14.3% en OMA.

Resumen por Segmento de Negocios

Construcción

Resultados Construcción (mdp)				9 meses		
	3T15	3T16	%Var	2015	2016	%Var
Ingresos	4,526	1,334	(71)	14,166	4,535	(68)
Pérdida de operación	(204)	(342)	(68)	(13)	(1,277)	--
Pérdida Neta	(939)	(2,270)	(142)	(1,587)	(3,973)	(150)
UAFIDA	(24)	(359)	(1,409)	509	(1,099)	(316)
Margen de operación	-4.5%	-25.6%		-0.1%	-28.2%	
Margen UAFIDA	-0.5%	-26.9%		3.6%	-24.2%	

	dic-15	sep-16	%Var
Efectivo y Equivalentes	987	397	(60)
Deuda Total	6,394	3,706	(42)
Estado de Contratación Construcción	32,380	23,416	(28)
Contratación de Minería y Otros Servicios	91	48	(47)

Estado de Contratación de Construcción	(mdp)
Saldo a diciembre 2015	32,380
Saldo a junio 2016	29,897
Nuevas contrataciones y actualizaciones	(1,389)
Ajustes por tipo de cambio	354
Obra ejecutada	(1,391)
Desincorporación Subsidiaria (1)	(4,055)
Saldo a septiembre 2016	23,416
Contratación Otros Servicios	
Saldo a diciembre 2015	91
Saldo a junio 2016	48
Nuevas contrataciones y actualizaciones	57
Ajustes por tipo de cambio	--
Obra ejecutada	(57)
Saldo a septiembre 2016	48

Estado de Contratación de Construcción por tipo y moneda, al 30 de septiembre de 2016

Precio Alzado	35%
Precio Unitario	56%
Precio Mixto	9%
Moneda Nacional	94%
Moneda Extranjera	6%

Estado de Contratación de Construcción por ubicación y cliente, al 30 de septiembre de 2016

Proyectos en México	94%
Proyectos en el extranjero	6%
Clientes sector público	90%
Clientes sector privado	10%

Los Ingresos de Construcción bajaron 71%, pasando de 4,526 mdp en el 3T15 a 1,334 mdp en el 3T16. Los Ingresos de Construcción se vieron afectados por la terminación de proyectos en el extranjero, incluyendo Facchina, y a la terminación de proyectos en México principalmente de construcción urbana.

La UAFIDA de Construcción pasó de una pérdida de 24 mdp en el 3T15 a una pérdida de 359 mdp en el 3T16 por la caída en Ingresos de Construcción y por el ajuste en los estimados a términos de algunos proyectos nacionales, principalmente proyectos urbanos.

La Pérdida Neta de Construcción subió 142%, pasando de 939 mdp en el 3T15 a 2,270 mdp en el 3T16.

El Estado de Contratación de Construcción Civil disminuyó 28%, pasando de 32,380 mdp al 31 de diciembre de 2015 a 23,416 mdp al 30 de septiembre de 2016, principalmente por la salida de proyectos en el extranjero y terminación de proyectos nacionales.

La Deuda de Construcción disminuyó 42%, pasando de 6,394 mdp al 31 de diciembre de 2015 a 3,706 mdp al 30 de septiembre de 2016 por el pago de créditos garantizados durante el primer trimestre de 2016.

El Efectivo y Equivalentes de Construcción disminuyó 60%, pasando de 987 mdp al 31 de diciembre de 2015 a 397 mdp al 30 de septiembre de 2016.

Concesiones

Resultados Concesiones				9 meses		
(mdp)	3T15	3T16	% Var	2015	2016	% Var
Ingresos Totales	1,987	2,023	2	5,723	5,749	--
Utilidad de Operación	834	625	(25)	2,567	2,365	(8)
Pérdida Neta	(70)	(508)	(630)	241	(1,177)	(588)
UAFIDA	1,096	842	(23)	3,238	2,994	(8)
Margen de operación	42.0%	30.9%		44.9%	41.1%	
Margen UAFIDA	55.1%	41.6%		56.6%	52.1%	

	dic-15	sep-16	% Var
Efectivo y Equivalentes	5,042	4,692	(7)
Deuda Total	30,534	27,818	(9)

Información Operativa de Concesiones

Tráfico Promedio Diario				9 meses		
(vehículos por día)	3T15	3T16	% Var	2015	2016	% Var
Túnel de Acapulco	9,215	7,899	(14)	9,562	8,528	(11)
Del Mayab	2,880	3,231	12	2,621	2,921	11
Río de los Remedios	30,778	31,991	4	28,835	30,849	7
Libramiento La Piedad	5,602	6,261	12	5,482	6,170	13
Río Verde - Cd. Valles	2,438	2,947	21	2,336	2,688	15
Total Promedio Consolidado	3,758	4,263	13	3,505	3,960	13

Composición de Ingresos				9 meses		
(mdp)	3T15	3T16	% Var	2015	2016	% Var
Túnel de Acapulco	45	42	(6)	138	131	(5)
Del Mayab	173	201	16	473	551	16
Río de los Remedios	79	90	14	218	257	18
Libramiento Ica La Piedad	36	42	18	106	122	15
Río Verde - Ciudad Valle	141	149	5	425	433	2
Total Carreteras en Operación	474	524	11	1,360	1,494	10
SARRE y Papagos - Infraestructura Social	301	326	8	897	928	3
Ingresos por servicios	163	176	8	509	563	11
Total Ingresos en operación	938	1,026	9	2,765	2,984	8
Ingreso Financiero	782	785	--	2,190	2,016	(8)
Ingresos de construcción y otros	266	211	(21)	767	749	(2)
Total Ingresos	1,987	2,023	2	5,723	5,749	--

UAFIDA (mdp)				9 meses		
	3T15	3T16	% Var	2015	2016	% Var
Túnel de Acapulco	30	29	(2)	91	91	--
Del Mayab	116	150	29	347	436	26
Río de los Remedios	62	86	39	155	151	(3)
Libramiento Ica La Piedad	27	32	20	76	93	22
Río Verde - Ciudad Valle (2)	109	111	2	272	316	16
Total Carreteras en Operación	344	409	19	941	1,086	15
SARRE y Papagos - Infraestructura Social	425	433	2	1,248	1,196	(4)
UAFIDA por servicios	110	33	(70)	285	85	(70)
Total UAFIDA proveniente de operación	878	875	(0)	2,474	2,367	(4)
UAFIDA por otros conceptos (1)	217	(32)	(115)	764	627	(18)
Total UAFIDA	1,096	842	(23)	3,238	2,994	(8)

(1) Incluye ingreso por financiamiento y construcción

(2) Considera el Ingreso del PPS

Los Ingresos Totales de Concesiones incrementaron 2%, pasando de 1,987 mdp en el 3T15 a 2,023 mdp en el 3T16. Dicho incremento se dio principalmente por incrementos en los Ingresos de Concesiones en operación, los cuales fueron parcialmente contrarrestados por una desaceleración de los Ingresos de Concesiones en construcción.

Los Ingresos de Concesiones en operación incrementaron 9%, pasando de 938 mdp en el 3T15 a 1,026 mdp en el 3T16. El incremento se dio en las carreteras Libramiento La Piedad, Mayab, Río de los Remedios y Río Verde – Ciudad Valles; dicho incremento fue parcialmente contrarrestado por una caída en ingresos del 6% en el Túnel de Acapulco debido a la reducción de tráfico.

Los Ingresos de Concesiones en construcción bajaron 21%, pasando de 1,049 mdp en el 3T15 a 997 mdp en el 3T16. La reducción se dio principalmente por la desaceleración en los proyectos Mitla-Tehuantepec y Túnel Diamante, y a la suspensión de la construcción de la carretera Barranca Larga-Ventanilla.

La UAFIDA de Concesiones disminuyó 23%, pasando de 1,096 mdp en el 3T15 a 842 mdp en el 3T16. La disminución se debe principalmente al ajuste a valor de mercado de la Autopista Mitla – Tehuantepec y Túnel Diamante.

La Pérdida Neta de Concesiones pasó de 70 mdp en el 3T15 a 508 mdp en el 3T16, el incremento en la pérdida se debe principalmente al ajuste de valor de la Autopista Mitla Tehuantepec.

El Tráfico Promedio Diario de las autopistas en operación incrementó 13%, pasando de 3,758 millones de vehículos en el 3T15 a 4,263 millones de vehículos en el 3T16 por el crecimiento de tráfico en todos los proyectos excepto en el Túnel de Acapulco.

La Deuda de Concesiones disminuyó 9%, pasando de 30,534 mdp al 31 de diciembre de 2015 a 27,818 mdp al 30 de septiembre de 2016 en mayor parte por amortizaciones de Deuda de Concesiones en operación. La deuda relacionada a proyectos en operación es de 83%, mientras que la deuda relacionada a proyectos en construcción es de 17%.

El Efectivo y Equivalentes de Concesiones disminuyó 7%, pasando de 5,042 mdp al 31 de diciembre de 2015 a 4,692 mdp al 30 de septiembre de 2016 en mayor parte por aplicación de recursos en el avance de obra de la Autopista Palmillas- Apaseo El Grande.

El Efectivo y Equivalentes de Concesiones restringido al 30 de septiembre de 2016 equivale a 4,445 mdp, el cual se encuentra principalmente en OVT, Sarre, Pápagos y la Autopista Palmillas – Apaseo El Grande.

Aeropuertos

Resultados Aeropuertos				9 meses		
(mdp)	3T15	3T16	% Var	2015	2016	% Chg
Ingresos	1,146	1,481	29	3,241	3,936	21
Aeronáuticos	800	1,092	37	2,226	2,898	30
No Aeronáuticos	279	287	3	781	866	11
Construcción	67	102	52	234	173	(26)
Utilidad de operación	524	735	40	1,424	2,005	41
Utilidad Neta	521	869	67	1,139	1,458	28
UAFIDA	593	816	38	1,634	2,244	37
Margen de operación	45.7%	49.6%		43.9%	50.9%	
Margen UAFIDA	51.7%	55.1%		50.4%	57.0%	

	dic-15	sep-16	% Var
Efectivo y Equivalentes	2,697	2,737	1
Deuda Total	4,878	4,698	(4)

Tráfico de pasajeros (miles)	3T15	3T16	% Var	sep-15	sep-16	% Var
Total	4,577	5,135	12	12,550	13,844	10
Nacionales	4,003	4,573	14	10,758	12,069	12
Internacionales	574	562	(2)	1,792	1,775	(1)

Los Ingresos de Aeropuertos incrementaron 29%, pasando de 1,146 mdp en el 3T15 a 1,481 mdp en el 3T16. Los Ingresos Aeronáuticos crecieron 37% y los No Aeronáuticos 3%. Estos crecimientos fueron impulsados por i) la apertura de 12 rutas nacionales y ii) incrementos a las tarifas específicas realizados en el 3T16.

La UAFIDA de Aeropuertos subió 38%, pasando de 593 mdp en el 3T15 a 816 mdp en el 3T16. La UAFIDA de Aeropuertos fue afectada por el incremento en ingresos descrito anteriormente.

La Utilidad Neta de Aeropuertos subió 67%, pasando de 521 mdp en el 3T15 a 869 mdp en el 3T16.

El total de tráfico de pasajeros en el 3T16 incrementó 12%, pasando de 4.6 millones en el 3T15 a 5.1 millones en el 3T16 principalmente por la apertura de nuevas rutas nacionales.

La tenencia, directa e indirecta en acciones de OMA al 30 de septiembre de 2016 es de 14.32%. La tenencia del 74.5% de Seta, socio estratégico de OMA y tenedor de la totalidad de las acciones de Serie BB, entre otros factores, le permite a ICA retener el control de OMA.

La Deuda de Aeropuertos disminuyó 4%, pasando de 4,878 mdp al 31 de diciembre de 2015 a 4,698 mdp al 30 de septiembre de 2016 a causa de amortizaciones realizadas en el periodo, representando un nivel de apalancamiento deuda neta sobre UAFIDA a 0.87x.

El Efectivo y Equivalentes de Aeropuertos incrementó 1%, pasando de 2,697 mdp al 31 de diciembre de 2015 a 2,737 mdp al 30 de septiembre de 2016 a causa de la entrada de efectivo generada por la operación.

El Segmento Aeropuertos consolida las operaciones del Grupo Aeroportuario Centro Norte (OMA), Aeroinvest (ahora fusionado en Controladora de Operaciones de Infraestructura) y Servicios de Tecnología Aeroportuaria (SETA). Debido a los efectos de consolidación, los resultados de Aeropuertos difieren a los de OMA y se encuentran disponibles en <http://ir.oma.aero>

Resultados Consolidados del Tercer Trimestre de 2016

Utilidad de Operación y UAFIDA						
(mdp)				9 meses		
	3T15	3T16	% Var	2015	2016	% Chg
Ingresos	7,739	5,060	(35)	23,932	14,581	(39)
Costo de Ventas	5,895	3,362	(43)	18,101	10,127	(44)
Utilidad Bruta	1,844	1,697	(8)	5,831	4,454	(24)
Gastos Generales	826	408	(51)	2,042	1,431	(30)
Otros Ingresos (costos), Neto	160	(409)	(355)	229	(485)	--
Utilidad (Pérdida) de Operación	1,179	881	(25)	4,018	2,538	(37)
UAFIDA	1,713	1,224	(29)	5,502	3,689	(33)

Ingresos Consolidados registró 5,060 mdp en el 3T16, una disminución del 35% con respecto al mismo periodo del año anterior, debido principalmente a la reducción en los ingresos del 71% en el segmento de Construcción contrarrestado parcialmente por el crecimiento de ingresos de los segmentos de Concesiones y Aeropuertos.

Costo de Ventas Consolidados fue de 3,362 mdp en el 3T16 contra 5,895 mdp en el 3T15. Esta disminución se debe al menor ritmo del segmento de Construcción.

Gastos Generales Consolidados alcanzaron 408 mdp en el 3T16 disminuyendo 51% comparado con el 3T15, representando 8% sobre los Ingresos Consolidados.

Otros Ingresos, (gastos) Neto Consolidados representa un Gasto Neto de 409 mdp causado por el ajuste a valor de mercado de Mitla – Tehuantepec y Túnel Diamante.

Utilidad de Operación Consolidada, alcanza una utilidad de 881 mdp disminuyendo 25% respecto al 3T15 a causa de la baja en ingresos de construcción.

UAFIDA Consolidada registró una utilidad de 1,224 mdp con un margen de 24.2% en el 3T16.

Resultado Integral de Financiamiento, Impuestos y Utilidad Neta						
(mdp)				9 meses		
	3T15	3T16	% Var	2015	2016	% Chg
Resultado Integral de Financiamiento	4,691	4,018	(14)	9,143	9,098	(0)
Gasto por Intereses	1,751	2,063	18	4,802	5,587	16
Ingreso por Intereses	(18)	(114)	(522)	(122)	(319)	(162)
Pérdida cambiaria, neta	2,992	2,090	(30)	4,416	3,920	(11)
Efecto de valuación de instrumentos financieros	(33)	(20)	40	47	(90)	(290)
Participación en las utilidades de asociadas y negocios conjuntos	275	123	(55)	596	61	(90)
Pérdida antes de Impuestos	(3,237)	(3,014)	7	(4,529)	(6,499)	(43)
Impuestos a la Utilidad	(984)	633	164	(1,260)	1,078	186
Pérdida Neta Consolidada	(2,258)	(4,531)	(101)	(3,323)	(8,631)	(160)
Participación No Controladora	249	439	76	597	1,067	79
Participación Controladora	(2,507)	(4,970)	(98)	(3,920)	(9,697)	(147)
Pérdida por acción (Ps.)	(4.09)	(8.13)	(99)	(6.38)	(15.87)	(149)
Pérdida por ADS (US\$)	(0.96)	(1.66)	(74)	(1.49)	(3.24)	(117)
Promedio ponderado de acciones en circulación (millones)	613.40	611.03	(0)	614.46	611.03	(1)

Resultado Integral de Financiamiento Consolidado registró 4,018 mdp en el 3T16. La pérdida cambiaria ascendió a 2,090 mdp.

Participación en las utilidades de empresas asociadas y negocios conjuntos alcanzó una utilidad de 123 mdp durante el 3T16 principalmente por los resultados de ICA Fluor y Los Portales. La información complementaria sobre el desempeño de las empresas asociadas y negocios conjuntos se presenta en notas aclaratorias.

Impuestos a la Utilidad Consolidada alcanzó 633 mdp en el 3T16. Este monto está impactado por la reserva del activo por pérdidas fiscales generadas en el periodo por varias subsidiarias de ICA sobre las cuales la empresa no pierde el derecho de utilizar antes de que caduquen.

Pérdida Neta Consolidada alcanzó 4,531 mdp en el 3T16.

Participación Controladora registró una pérdida de 4,970 mdp en el 3T16. La pérdida por acción en el trimestre fue de 8.13 pesos (US\$ 1.66 por ADS).

Inversiones y Desinversiones de Capital

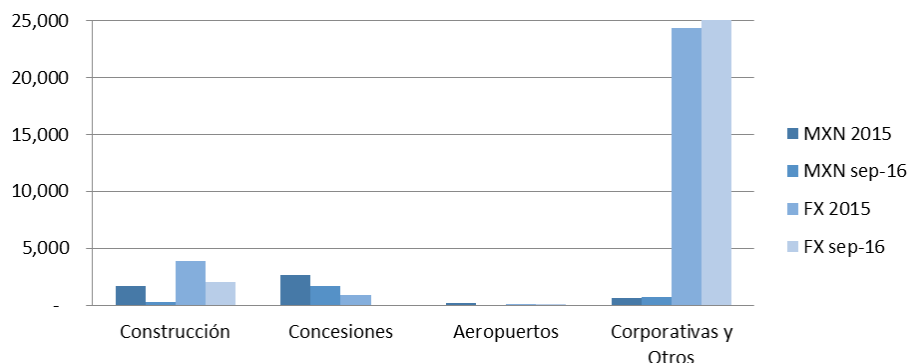
Durante el tercer trimestre de 2016, la empresa invirtió aproximadamente 1,104 mdp principalmente en la construcción de la Autopista Palmillas – Apaseo El Grande con 752 mdp, Túnel Diamante con 240 mdp y Aeropuertos con 112 mdp.

Deuda y Liquidez

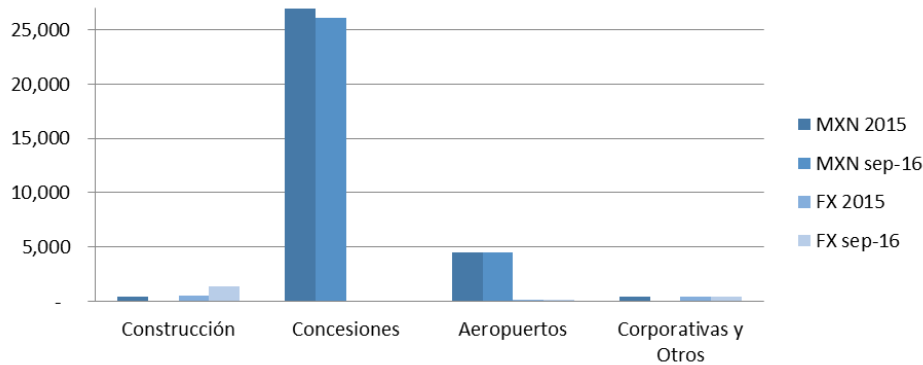
DEUDA (mdp)	dic-15	sep-16	% Var
Corto Plazo	34,391	32,413	(6)
Largo Plazo	33,226	32,593	(2)
Deuda Total	67,617	65,006	(4)
Efectivo Total	9,258	8,136	(12)
Deuda Neta Total	58,359	56,870	(3)
Tasa efectiva promedio ponderada	9.9%	9.7%	

Integración de Deuda Total al 30 de septiembre de 2016						
(mdp)	Corto Plazo		Largo Plazo		Total	%
Tipo de moneda	Nacional	Extranjera	Nacional	Extranjera		
Construcción	314	2,000	-	1,392	3,706	5.7%
Concesiones	1,660	-	26,158	-	27,818	42.8%
Aeropuertos	-	53	4,486	159	4,698	7.2%
Corporativas y Otros	699	27,686	-	398	28,784	44.3%
Subtotal	2,674	29,740	30,643	1,949		
Total	32,413		32,593		65,006	100%

Integración de la Deuda de Corto Plazo



Integración de la Deuda de Largo Plazo



Perfil de vencimientos	Corto plazo											Total
	oct-16 dic-2016	ene-2017 sep-17	oct-17 sep-18	oct-18 sep-19	oct-19 sep-20	oct-20 sep-21	oct-21 sep-22	oct-22 sep-23	oct-23 sep-24	oct-24 sep-25	oct-25 en adelante	
Total	28,916	3,498	1,107	1,242	1,269	4,455	1,594	6,161	1,592	1,693	13,480	65,006
Deuda Bancaria	2,716	3,220	475	534	457	532	639	3,610	400	378	1,575	14,536
Deuda Bursátil	26,200	278	632	708	811	3,923	955	2,551	1,192	1,315	11,905	50,470

La Deuda Consolidada disminuyó 4%, pasando de 67,617 mdp al 31 de diciembre de 2015 a 65,006 mdp al 30 de septiembre de 2016. Esta disminución se dio principalmente por el pago de los créditos que se hicieron en el 1T16 a Santander, Deutsche Bank, Barclays, Value (garantizados por acciones OMA Serie B), el pago de la línea de capital de trabajo de BBVA Bancomer y por las amortizaciones calendarizadas de los proyectos en operación del 31 de diciembre de 2015 al 30 de septiembre de 2016.

El Efectivo y Equivalentes Consolidado disminuyó 12%, pasando de 9,258 mdp al 31 de diciembre de 2015 a 8,136 mdp al 30 de septiembre de 2016. La disminución en el Efectivo y Equivalentes Consolidado fue generada a causa de aplicación de recursos en el avance de obra de la Autopista Palmillas- Apaseo El Grande.

Del total de Efectivo y Equivalentes Consolidado, 4,574 mdp son restringidos y 3,616 mdp son no restringidos de los cuales 2,736 mdp representan efectivo de OMA. El Efectivo restringido se encuentra principalmente en OVT, Sarre, Pápagos y la Autopista Palmillas – Apaseo El Grande.

La empresa anunció a partir del último trimestre de 2015 la suspensión de pagos de su deuda no garantizada, incluyendo los cupones de los bonos con vencimiento en 2017, 2021 y 2024. Esta decisión tuvo un impacto en la presentación en el Estado de Situación Financiera, reclasificando al corto plazo deuda de concesiones y construcción, así como los tres bonos corporativos que son exigibles en el momento de estar en incumplimiento de pago con los acreedores. La deuda reclasificada a corto plazo suma un monto total de 30,265 mdp.

El 22% de la deuda total al 30 septiembre de 2016 es bancaria y el 78% corresponde a deuda bursátil. El 49% de la deuda total al 30 de septiembre de 2016 está denominada en moneda extranjera, principalmente en dólares. Los vencimientos a corto plazo representan el 50% de la deuda total. El 56% de esta deuda se encuentra asociada a proyectos y el 44% a deuda corporativa.

Estados Financieros Consolidados

Empresas ICA, S.A.B. de C.V.						
Estados de Utilidades Integrales sin Auditar						
(mdp)				9 meses		
	3T15	3T16	% Var	2015	2016	% Chg
Ingresos	7,739	5,060	(35)	23,932	14,581	(39)
Costo de Ventas	5,895	3,362	(43)	18,101	10,127	(44)
Utilidad Bruta	1,844	1,697	(8)	5,831	4,454	(24)
Gastos Generales	826	408	(51)	2,042	1,431	(30)
Otros Ingresos, (gastos) Neto	160	(409)	(355)	229	(485)	--
Utilidad (pérdida) de Operación	1,179	881	(25)	4,018	2,538	(37)
Costo de Financiamiento	4,691	4,018	(14)	9,143	9,098	(0)
Gasto por Intereses	1,751	2,063	18	4,802	5,587	16
Ingreso por Intereses	(18)	(114)	(522)	(122)	(319)	(162)
Pérdida cambiaria, neta	2,992	2,090	(30)	4,416	3,920	--
Efecto de valuación de instrumentos financieros	(33)	(20)	40	47	(90)	(290)
Participación en las utilidades de asociadas y negocios conjuntos	275	123	(55)	596	61	(90)
Pérdida antes de Impuestos	(3,237)	(3,014)	7	(4,529)	(6,499)	(43)
Impuestos a la Utilidad	(984)	633	164	(1,260)	1,078	186
Pérdida de operaciones continuas	(2,253)	(3,647)	(62)	(3,269)	(7,577)	(132)
Operación discontinuada	(5)	(884)	--	(54)	(1,054)	--
Pérdida Neta Consolidada	(2,258)	(4,531)	(101)	(3,323)	(8,631)	(160)
Participación No Controladora	249	439	76	597	1,067	79
Participación Controladora	(2,507)	(4,970)	(98)	(3,920)	(9,697)	(147)
UAFIDA	1,713	1,224	(29)	5,502	3,689	(33)
Otras Partidas de Utilidad Integral						
Pérdida Neta Consolidada	(2,258)	(4,531)	--	(3,323)	(8,631)	--
Pérdidas actuariales por obligaciones laborales	0	81	--	0	81	--
Efecto de conversión de moneda extranjera	383	378	--	576	737	--
Valuación de Instrumentos Financieros	(37)	(52)	--	145	(79)	--
Total de otras partidas integrales	346	407	--	721	739	--
Pérdida Integral	(1,912)	(4,124)	--	(2,602)	(7,892)	--
Utilidad integral atribuible a la participación no controladora	284	437	54	597	1,067	79
Pérdida integral atribuible a la participación controladora	(2,196)	(4,561)	108	(3,199)	(8,959)	180
Pérdida por acción (Ps.)	(4.09)	(8.13)	--	(6.38)	(15.87)	--
Pérdida por ADS (US\$)	(0.96)	(1.66)	--	(1.49)	(3.24)	--
Promedio ponderado de acciones en circulación (millones)	613.40	611.03		614.46	611.03	

Empresas ICA, S.A.B. de C.V.		
Estado de Situación Financiera sin Auditar		
(mdp)	dic-15	sep-16
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,816	3,607
Efectivo Restringido	4,442	4,529
Cuentas y Documentos por Cobrar a Clientes (Neto)	13,409	12,192
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar (Neto)	6,565	6,563
Inventarios	1,379	3,507
Otros Activos Circulantes	2,332	4,741
Total Activo Circulante	32,942	35,139
Cuentas y Documentos por Cobrar (Neto)	15,344	15,513
Efectivo Restringido	31	23
Otras Inversiones	47,184	44,758
Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	5,827	4,498
Inversión en Concesión	36,701	37,949
Inventarios a Largo Plazo	4,656	2,312
Activo a Largo Plazo	62,560	60,294
Inmuebles, Planta y Equipo (Neto)	7,577	6,279
Otros Activos	5,216	3,667
Activo Total	108,295	105,379
Pasivo		
Proveedores	7,285	5,447
Deuda a Corto Plazo	34,391	32,413
Anticipo de clientes	3,704	3,484
Gastos acumulados por pagar y otros	13,260	20,396
Total Pasivo Circulante	58,641	61,741
Deuda a Largo Plazo	33,226	32,593
Otros Pasivos Largo Plazo	11,934	10,094
Pasivo Total	103,801	104,427
Participación Controladora	(3,061)	(8,921)
Participación No Controladora	7,555	9,873
Capital Contable	4,494	952
Pasivo Total más Capital Contable	108,295	105,379

Empresas ICA, S.A.B. de C.V.		
Estado de Variaciones en el Capital Contable sin Auditar		
(mdp)	ene 1 - sep 30	
	2015	2016
Saldo inicial capital contable	21,850	4,494
Suscripción de acciones	24	--
Recompra de acciones propias	(239)	--
Ganacias (perdidas) actuariales por obligaciones laborales	--	81
Efecto de conversión de entidades extranjeras	576	737
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados	145	(79)
Venta participación no controladora (OMA)	--	3,244
Otras partidas	2,619	1,105
Pérdida neta del período	(3,323)	(8,631)
Saldo final capital contable	21,652	952

Estado de Flujo de Efectivo

Empresas ICA, S.A.B. de C.V.		
Estado de Flujos de Efectivo sin Auditar		
	ene 1 - sep 30	
(mdp)	2015	2016
Actividades de Operación		
Pérdida Neta Consolidada	(3,323)	(8,631)
Impuestos a la Utilidad	(1,206)	1,078
Partidas sin efecto en efectivo	(19)	45
Partidas relacionadas con actividades de inversión	207	1,664
Depreciación y Amortización	1,022	712
Participación de asociadas	(654)	(61)
Ajuste por valuación de inversiones a largo plazo	194	108
Otras	(355)	904
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento	9,335	8,766
Intereses a cargo	4,548	4,803
Fluctuación cambiaria devengada no pagada (cobrada)	4,168	3,550
Valuación de instrumentos financieros derivados	47	(90)
Otras	572	503
Efectivo utilizado en la operación	898	1,298
Flujo proveniente de actividades de operación	5,892	4,219
Actividades de Inversión		
Adquisición de Negocios	0	0
Adquisición de Inmuebles, Planta y Equipo	(1,907)	(175)
Adquisición de Otros activos de largo plazo	(2,852)	(3,181)
Venta de Inmuebles, Maquinaria y Equipo y otras inversiones	480	462
Otros	(761)	150
Flujo proveniente de actividades de inversión	(5,040)	(2,744)
Actividades de Financiamiento		
Endeudamiento	10,899	1,672
Amortización de Créditos	(11,690)	(6,857)
Intereses pagados	(4,352)	(2,473)
Disminución de la Participación No Controladora	3,944	(919)
Venta (Recompra) de Acciones propias, neto	(33)	(2)
Financiamiento por instrumentos financieros de deuda	1,029	(55)
Otros	(1,130)	6,021
Flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento	(1,333)	(2,613)
Cambio Neto en efectivo y equivalentes	(480)	(1,138)
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	128	39
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	8,413	9,258
Efectivo y equivalentes al final del periodo	8,060	8,159

Empresas ICA, S.A.B. de C.V.
Información de Construcción 3 meses

	<u>Construcción</u>	<u>Construcción</u>	<u>Total Segmento</u>		<u>Segmento</u>
	<u>Civil</u>	<u>Industrial</u>	<u>Construcción</u>	<u>Eliminación</u>	<u>Construcción</u>
					<u>Consolidado</u>
3T16					
Ingresos	1,334	1,390	2,724	(1,390)	1,334
Resultado de operación	(342)	84	(258)	(84)	(342)
<i>Margen de operación</i>	-25.6%	6.1%	-9.5%	6.1%	-25.6%
UAFIDA	(359)	101	(258)	(101)	(359)
<i>Margen UAFIDA</i>	-26.9%	7.2%	-9.5%	7.2%	-26.9%
Depr. & Amort. ⁽²⁾	(17)	17	(1)	(17)	(17)
Activo Total	27,814	8,714	36,528	(8,714)	27,814
Deuda	3,706	749	4,455	(749)	3,706
Inv. De capital	63	2	65	(2)	63
3T15					
Ingresos	4,526	3,291	7,817	(3,291)	4,526
Resultado de operación	(204)	293	89	(293)	(204)
<i>Margen de operación</i>	-4.5%	8.9%	1.1%	8.9%	-4.5%
UAFIDA	(24)	314	290	(314)	(24)
<i>Margen UAFIDA</i>	-0.5%	9.5%	3.7%	9.5%	-0.5%
Depr. & Amort. ⁽²⁾	180	21	201	(21)	180
Activo Total	46,465	6,700	53,165	(6,700)	46,465
Deuda	6,846	378	7,224	(378)	6,846
Inv. De capital	329	15	344	(15)	329

(1) Incluye Empresas Controladoras, y efectos de consolidación

(2) Depreciación, amortización y costos financieros incluidos en el costo de ventas de proyectos financiados

Empresas ICA, S.A.B. de C.V.
Información por Segmentos 3 meses

	<u>Construcción</u>	<u>Aeropuertos</u>	<u>Concesiones</u>	<u>Corporativas y Otros (1)</u>	<u>Consolidado</u>
3Q16					
Ingresos	1,334	1,481	2,023	221	5,060
Resultado de operación	(342)	735	625	(136)	881
<i>Margen de operación</i>	-25.6%	49.6%	30.9%	-61.7%	17.4%
UAFIDA	(359)	816	842	(76)	1,224
<i>Margen UAFIDA</i>	-26.9%	55.1%	41.6%	-34.2%	24.2%
Depr. & Amort. ⁽²⁾	(17)	82	218	61	343
Activo Total	27,814	25,262	60,607	(8,303)	105,379
Deuda	3,706	4,698	27,818	28,784	65,006
Inv. De capital	63	165	997	34	1,259
3Q15					
Ingresos	4,526	1,146	1,987	80	7,739
Resultado de operación	(204)	524	834	25	1,179
<i>Margen de operación</i>	-4.5%	45.7%	42.0%	--	15.2%
UAFIDA	(24)	593	1,096	49	1,713
<i>Margen UAFIDA</i>	-0.5%	51.7%	55.1%	--	22.1%
Depr. & Amort. ⁽²⁾	180	68	262	24	534
Activo Total	46,465	18,617	59,912	2,479	127,472
Deuda	6,846	4,834	30,074	25,545	67,299
Inv. De capital	329	112	841	318	1,600

(1) Incluye Empresas Controladoras, y efectos de consolidación

(2) Depreciación, amortización y costos financieros incluidos en el costo de ventas de proyectos financiados

**Empresas ICA, S.A.B. de C.V.
Información de Construcción 9 meses**

	<u>Construcción</u>	<u>Construcción</u>	<u>Total</u>		<u>Segmento</u>
	<u>Civil</u>	<u>Industrial</u>	<u>Segmento</u>	<u>Eliminación</u>	<u>Construcción</u>
			<u>Construcción</u>		<u>Consolidado</u>
2016					
Ingresos	4,535	5,292	9,827	(5,292)	4,535
Resultado de operación	(1,277)	(82)	(1,359)	82	(1,277)
<i>Margen de operación</i>	-28.2%	-1.5%	-13.8%	-1.5%	-28.2%
UAFIDA	(1,099)	(13)	(1,111)	13	(1,099)
<i>Margen UAFIDA</i>	-24.2%	-0.2%	-11.3%	-0.2%	-24.2%
Depr. & Amort. ⁽²⁾	179	69	248	(69)	179
Activo Total	27,814	8,714	36,528	(8,714)	27,814
Deuda	3,706	749	4,455	(749)	3,706
Inv. De capital	173	29	202	(29)	173
2015					
Ingresos	14,166	8,151	22,317	(8,151)	14,166
Resultado de operación	(13)	579	566	(579)	(13)
<i>Margen de operación</i>	-0.1%	7.1%	2.5%	7.1%	-0.1%
UAFIDA	509	645	1,154	(645)	509
<i>Margen UAFIDA</i>	3.6%	7.9%	5.2%	7.9%	3.6%
Depr. & Amort. ⁽²⁾	522	66	588	(66)	522
Activo Total	46,465	6,700	53,165	(6,700)	46,465
Deuda	6,846	378	7,224	(378)	6,846
Inv. De capital	1,271	56	1,327	(56)	1,271

(1) Incluye Empresas Controladoras, y efectos de consolidación

(2) Depreciación, amortización y costos financieros incluidos en el costo de ventas de proyectos financiados

Empresas ICA, S.A.B. de C.V.
Información por Segmentos 9 meses

	<u>Construcción</u>	<u>Aeropuertos</u>	<u>Concesiones</u>	<u>Corporativas y Otros (1)</u>	<u>Consolidado</u>
2016					
Ingresos	4,535	3,936	5,749	361	14,581
Resultado de operación	(1,277)	2,005	2,365	(554)	2,538
<i>Margen de operación</i>	-28.2%	50.9%	41.1%	-153.4%	17.4%
UAFIDA	(1,099)	2,244	2,994	(451)	3,689
<i>Margen UAFIDA</i>	-24.2%	57.0%	52.1%	--	25.3%
Depr. & Amort. ⁽²⁾	179	240	629	103	1,151
Activo Total	27,814	25,262	60,607	(8,303)	105,379
Deuda	3,706	4,698	27,818	28,784	65,006
Inv. De capital	173	359	2,899	118	3,549
2015					
Ingresos	14,166	3,241	5,723	802	23,932
Resultado de operación	(13)	1,424	2,567	40	4,018
<i>Margen de operación</i>	-0.1%	43.9%	44.9%	--	16.8%
UAFIDA	509	1,634	3,238	121	5,502
<i>Margen UAFIDA</i>	3.6%	50.4%	56.6%	--	23.0%
Depr. & Amort. ⁽²⁾	522	211	670	82	1,484
Activo Total	46,465	18,617	59,912	2,479	127,472
Deuda	6,846	4,834	30,074	25,545	67,299
Inv. De capital	1,271	406	2,966	825	5,468

(1) Incluye Empresas Controladoras, y efectos de consolidación

(2) Depreciación, amortización y costos financieros incluidos en el costo de ventas de proyectos financiados

Anexos de Información Complementaria Estado de Contratación: Construcción

Septiembre 30 de 2016	Monto por ejecutar (mdp)	Fecha Estimada Terminación	Monto Contrato	Moneda ⁽¹⁾	% Avance
Construcción	23,416				
Presa Santa María, Sinaloa	3,759	3T17	4,228		11
Acueducto Monterrey VI	2,675	1T18	2,675		--
Autopista Mita - Tehuantepec	2,558	3T17	9,639		73
Tren Interurbano México-Toluca	2,225	4T16	2,462		10
Túnel Churubusco - Xochiaca	1,974	1T17	2,566		23
Autopista Palmillas - Apaseo EL Grande	1,963	4T16	5,528		64
Túnel Emisor Oriente	1,691	4T18	10,084		83
Centro de Cumplimiento de Condena, Guatemala	1,428	4T16	1,447	QUETZAL	1
Paquete Carretero Sonora Norte	1,353	2T19	2,985		55
Autopistas Barranca Larga Ventanilla	854	4T16	5,255		84
Túnel Canal General	816	1T17	1,139		28
Otros proyectos de Construcción Civil	2,119		--		--

Total Estado de Contratación de Construcción	23,416
---	---------------

Contratación Otros Servicios	48
-------------------------------------	-----------

⁽¹⁾ Proyectos en moneda extranjera, el resto de los proyectos en pesos mexicanos

Resumen de Concesiones

DETALLE DE CONCESIONES Ps. million	% Participación Accionaria	Consolidación	Capital Contable	Deuda	Longitud / Capacidad ⁽¹⁾	Tipo de Concesión	Inicio de Operaciones *	Terminación de Concesión
Autopistas en Operación								
Túnel de Acapulco	51%	Consolidación	278	936	3	Peaje	1996	2033
Del Mayab **	51%	Consolidación	(26)	4,730	296	Peaje	2008 (2)	2050
Río de los Remedios	100%	Consolidación	2,888	2,935	26	Peaje	2011	N/A
Libramiento La Piedad	51%	Consolidación	1,237	1,467	21	Peaje	2012	2054
Río Verde Cd. Valles	51%	Consolidación	1,852	4,120	113	PPS+Peaje	2012	2047
N.Necaxa Tihuatlan	50%	Método de Participación	495	2,554	85	PPS+Peaje	2014	2037
Autopistas En Construcción								
Mita Tehuantepec	60%	Método de Participación	1,850	2,979	169	PPS+Peaje	2016	2030
Barranca Larga- Ventanilla	100%	Consolidación	(173)	1,078	104	Peaje	2016	2039
Palmillas- Apaseo El Grande Highway	100%	Consolidación	4,216	3,911	86	Peaje	2016	2042
Escénica Alterna	100%	Consolidación	275	724	8	Peaje	2016	2043
Otros Proyectos en Operación								
CPS Sonora	100%	Consolidación	1,961	4,654	NA	Tarifa CPS	2012	2032
CPS Jalisco	100%	Consolidación	1,867	4,696	NA	Tarifa CPS	2012	2032
Acueducto El Realito	51%	Método de Participación	241	628	1	Tarifa CPS	2014	2034
PTAR Agua Prieta	50%	Método de Participación	221	569	8.5	Tarifa CPS	2014	2029
Otros Proyectos En Construcción								
Acueducto II	22%	Método de Participación	156	269	1.5	Tarifa CPS	2011	2027

(1) Longitud de carreteras en Km y Capacidad en proyectos de agua en m³/s

(2) Año de Adquisición

PTAR= Planta de Tratamiento de Aguas Residuales

* Fecha de inicio de operaciones estimado

** Capital contable consolidado con base a IFRS3

Asociadas y Negocios Conjuntos

Construcción

Incluye principalmente ICA Fluor (51%), San Martín (31.2%) y las constructoras de la autopista Nuevo Necaxa- Tihuatlán (60%).

Construcción (mdp)	9 meses					
	3T15	3T16	% Var	2015	2016	% Var
Ingresos	7,443	8,041	8	11,556	14,856	29
Resultado de operación	542	(368)	(168)	427	(116)	(127)
UAFIDA	592	85	(86)	552	281	(49)
Resultado Neto	278	(40)	(114)	227	126	(44)
Participación de ICA en Resultado Neto	121	(249)	(305)	121	(142)	(217)

	dic-15	sep-16	% Var
Efectivo y Equivalentes	1,815	1,772	(2)
Deuda Total	2,299	1,568	(32)

Estado de Contratación

Septiembre 30 de 2016	Monto por ejecutar (mdp)	Fecha Estimada Terminación	Monto Contrato	Moneda	% Avance
Estado de Contratación Asociadas					
Construcción Civil					
Contratos de Construcción y Minería de San Martín, Perú	4,695	---	---	Nuevo Sol, Perú	---
Mantenimiento de Gaseoductos, Colombia	1,635	4T18	3,488	Peso Colombiano	53
Túnel Acapulco II	632	4T17	1,938		67
Total Construcción Civil	6,962				
Construcción Industrial					
Tula Paquete 4A	18,705	4T19	19,196	MXP/USD	3
DUBA Madero	19,418	2T20	21,578	MXP/USD	10
Tula Coquizadora	15,442	4T18	22,210	MXP/USD	30
Gasoducto Los Ramones Sur	25	4T16	12,100	USD	100
Revamp Planta PVC	93	4T16	2,409	MXP/USD	96
Otros Proyectos Industriales	401				
Total Construcción Industrial	54,083				
Estado de Contratación de Asociadas y Negocios Conjuntos	61,045				

Estado de Contratación de Asociadas y Negocios Conjuntos		(mdp)
Saldo a diciembre 2015		65,366
Saldo al 30 junio 2016		60,451
Nuevas contrataciones y actualizaciones		5,221
Ajustes por tipo de cambio		80
Obra ejecutada		4,343
Desincorporación Negocios Conjuntos Facchina		(364)
Saldo al 30 septiembre 2016		61,045
Participación de ICA en entidades asociadas		29,312

El monto correspondiente a ICA del Estado de Contratación de Negocios Conjuntos y Asociadas (principalmente ICA Fluor) disminuyó 9%, pasando de 32,163 mdp al 31 de diciembre de 2015 a 29,360 mdp al 30 de septiembre de 2016 principalmente por la ejecución de obra en el periodo. Este monto incluye 48 mdp correspondientes a la participación de ICA en proyectos de San Martín.

Concesiones

Incluye principalmente las concesiones de la autopista Nuevo Necaxa - Tihuatlán (50%), la autopista Mitla – Tehuantepec (60%).

Concesiones	9 meses						
	(m dp)	3T15	3T16	% Var	2015	2016	% Var
Ingresos		2,465	1,947	(21)	3,293	3,035	(8)
Resultado de operación		551	1,172	113	863	1,744	102
UAFIDA		739	1,244	68	877	1,853	111
Resultado Neto		188	154	(18)	238	186	(22)
Participación de ICA en Resultado Neto		113	50	(56)	173	59	(66)

	dic-15	sep-16	% Var
Efectivo y Equivalentes	1,230	1,015	(17)
Deuda Total	12,924	43	(100)

Tráfico Promedio Diario Anualizado	9 meses						
	(vehículos por día)	3T15	3T16	% Var	2015	2016	% Var
Nuevo Necaxa Tihuatlan		4,602	4,631	1	4,498	5,009	11

Corporativas y Otros

Incluye principalmente Actica (50%) y Los Portales en Perú (50%).

Corporativas y Otros (mdp)	9 meses					
	3T15	3T16	% Var	2015	2016	% Var
Ingresos	1,110	2,594	134	1,535	3,479	127
Resultado de operación	202	367	82	147	467	218
UAFIDA	227	398	75	191	513	169
Resultado Neto	100	195	96	49	292	496
Participación de ICA en Resultado Neto	43	95	120	32	145	353

	dic-15	sep-16	% Var
Efectivo y Equivalentes	344	952	177
Deuda Total	1,758	1,080	(39)

Notas Aclaratorias

Los estados financieros consolidados condensados no auditados de Empresas ICA, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (ICA) fueron elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "IFRS" por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Los estados financieros consolidados condensados, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 "Información Financiera Intermedia". Dichos estados financieros contienen todos los ajustes, incluyendo aquellos de carácter normal y recurrente necesarios para una adecuada presentación de la situación financiera, y los resultados de las operaciones. Los resultados de los periodos intermedios presentados no son necesariamente indicativos de los resultados que se obtendrán en el año; su lectura y análisis de estos estados financieros debe efectuarse conjuntamente con los estados financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015, preparados también bajo las IFRS.

Estados financieros no auditados

Las cifras y estados financieros presentados en este comunicado, no están auditadas.

Período anterior

A menos que se indique de otra manera, las comparaciones de cifras operativas y financieras, son hechas contra las cifras del mismo período del año anterior. Los porcentajes pudieran no coincidir en virtud de considerar en su determinación las cifras a la unidad.

UAFIDA

La UAFIDA no es una medida financiera computada bajo las normas de IFRS y no debe ser considerado como un indicador de desempeño financiero ni flujo de efectivo. Para propósitos de este reporte, la UAFIDA se calcula como: La participación controladora + participación no controladora, menos: operación discontinuada, Impuestos a la utilidad, - participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas + resultado integral de financiamiento + Depreciación y Amortización + los costos financieros incluidos en el costo de ventas de aquéllos proyectos financiados en etapa de construcción.

(mdp)	9 meses					
	3T15	3T16	% Var	2015	2016	% Chg
Participación Controladora	(2,507)	(4,970)	--	(3,920)	(9,697)	--
Participación No Controladora	249	439	76	597	1,067	79
Impuestos a la Utilidad	984	(633)	(164)	1,260	(1,078)	--
Participación en las utilidades de asociadas y negocios conjuntos	275	123	(55)	596	61	(90)
Resultado Integral de Financiamiento	(4,691)	(4,018)	--	(9,143)	(9,098)	--
Depreciación y Amortización	330	182	(45)	984	710	(28)
+ Intereses a cargo en el costo de ventas	204	162	(21)	501	441	(12)
UAFIDA	1,713	1,224	(29)	5,502	3,689	(33)
Margen UAFIDA	22.1%	24.2%		23.0%	25.3%	

Tipo de cambio

Las cifras expresadas en dólares americanos (US\$) son convertidos a un tipo de cambio de \$17.1149 / US\$ al 30 de septiembre de 2015 y \$19.5965 / US\$ al 30 de septiembre de 2016.

Instrumentos Financieros Derivados

ICA contrata instrumentos de cobertura (o instrumentos financieros derivados, "IFD") en las subsidiarias donde están ubicados los proyectos y únicamente para reducir la incertidumbre en el retorno de los mismos. Los instrumentos contratados se establecen sobre un valor notional. Los IFD de tasa de interés se contratan para fijar costos financieros máximos. Los IFD de tipo de cambio se contratan para reducir el riesgo cambiario en aquellos proyectos cuyos costos de mano de obra e insumos se cubren en moneda distinta a la de su fuente de financiamiento así como para convertir créditos en moneda extranjera a moneda nacional. Por política, ICA no contrata IFD especulativos.

Desde el punto de vista contable existen dos clasificaciones para los instrumentos financieros derivados: "de cobertura" y "de negociación". La clasificación "de cobertura" es sólo para aquellos instrumentos que cumplen los requisitos establecidos por las IFRS. Aquellos que no cumplen dichos requisitos son clasificados como "de negociación".

Todos los IFD son valuados por ICA a su valor razonable. Cuando se trata de IFD que operan en mercados financieros existentes, se utilizan precios de mercado; en caso contrario, se utilizan determinaciones técnicas de valor razonable, respaldados por información de valuadores independientes, suficiente, confiable y comprobable.

El valor razonable se reconoce en el balance general como un activo o pasivo de acuerdo a los derechos u obligaciones que surgen de los contratos celebrados y conforme a la normatividad contable, las fluctuaciones de los mismos para los IFD considerados de cobertura se reconocen en las otras partidas de utilidad integral y en el caso de los IFD que son considerados de negociación, la fluctuación del valor razonable se reconoce en el Resultado Integral de Financiamiento, dentro del Estado de Utilidades Integrales.

Empresas ICA, S.A.B. de C.V.			
Instrumentos Financieros Derivados			
Proyecto/ Compañía	Tipo de Instrumento	Valor de Mercado (mdp)	
		24/06/2016	23/09/2016
Palmillas	Sw ap	(219)	(133)

Glosario

TDP: el tráfico promedio diario de vehículos, que recorren un tramo total de la carretera.

Total de Ingresos de Concesiones compuesto por:

Ingresos por concesiones en operación: incluye el cobro de peaje, cobro a la autoridad por disponibilidad en proyectos PPS y/o tarifa basada en volumen del tráfico, según el tipo de concesión.

Operación y Mantenimiento: prestación de servicios por operar y mantener proyectos carreteros de empresas asociadas no consolidadas.

Ingresos Financieros: es la suma de i) reembolsos del costo de financiamiento obtenido para construir activos de infraestructura otorgados bajo títulos de concesión; e ii) ingreso por intereses ganados en activos concesionados registrados como cuentas por cobrar a largo plazo.

Construcción: porción del ingreso reconocido por la concesionaria por costos no imputables a la filial constructora.

CPS: Contrato de prestación de servicio a largo plazo por un periodo de 22 años, con la Secretaría de Gobernación Federal, que incluyen la construcción y la operación de infraestructura social.

FCG: Facchina Construction Group. Empresa de construcción pesada de mediano tamaño en los Estados Unidos, cuya actividad principal se encuentra en los estados de Florida y el área metropolitana de Washington, D.C..

ICA OVT: Plataforma operativa que incluye inicialmente cuatro proyectos: el Túnel de Acapulco, la autopista del Mayab, la autopista Río Verde-Cd. Valles y el Libramiento La Piedad. La participación de ICA en el vehículo es del 51% y la de CDPQ es por el 49%.

PPS: Proyecto de Prestación de Servicios, el esquema de asociación pública - privada la cual permite que el sector privado brinde servicios de apoyo al gobierno federal, estatal o municipal ("cliente") mediante una licencia con duración específica (generalmente de 20 a 40 años), para financiar, construir, establecer, operar y dar mantenimiento a un medio público de comunicación o transporte. El pago del cliente consiste en un pago fijo por la disponibilidad de la carretera, junto con una cuota sombra mínima basada en el volumen de tráfico.

Cobertura de análisis

En cumplimiento a lo dispuesto por el Reglamento Interior de la BMV en el artículo 4.033.01 Fracc. VIII, informamos que la cobertura de análisis es proporcionada por:

Actinver - Ramón Ortiz
 BBVA Bancomer - Francisco Chávez
 Banorte-Ixe - José Itzamna Espitia
 Intercam – Alejandra Marcos
 Monex - Roberto Solano
 Invex – David Arenas

Este comunicado de prensa puede incluir proyecciones u otro tipo de estimaciones a futuro relacionadas con ICA, que incluyen expectativas o consideraciones de ICA sobre eventos futuros. Las declaraciones sobre expectativas implican riesgos e incertidumbres inherentes. Cabe prevenir que varios de los factores importantes podrían hacer que los resultados reales difirieran sustancialmente de los planes, los objetivos, las expectativas, los estimados y las intenciones expresadas en tales declaraciones sobre expectativas. Esos factores, algunos de los cuales se comentan en "Factores de Riesgo" Ver "Punto3-B. Factores de Riesgo", incluyen cancelaciones de proyectos importantes de construcción incluidos en el estado de contratación, cambios importantes en el cumplimiento o en los términos de nuestras concesiones, costos adicionales incurridos en proyectos en construcción, la falta de cumplimiento con las cláusulas contenidas en nuestros acuerdos de deuda, acontecimientos en procesos judiciales, incrementos imprevistos en financiamientos y otros costos o la incapacidad para obtener financiamiento o capital adicional en términos atractivos, cambios en nuestra liquidez, condiciones económicas y políticas, políticas gubernamentales de México o de cualquier otro país, cambios en los mercados de capital en general que puedan afectar políticas o actitudes respecto al financiamiento a México o a empresas mexicanas, cambios en las tasas de inflación, tipos de cambio, nuevas regulaciones, demanda del cliente, competencia e impuestos y cualquier otra ley que pueda afectar los negocios de ICA. Todas estas declaraciones están basadas en información disponible para ICA a la fecha de sus proyecciones y declaraciones. ICA no asume obligación alguna para actualizar dichas declaraciones.

Empresas ICA, S.A.B de C.V., lleva a cabo grandes proyectos de Construcción Civil e Industrial y opera el portafolio de activos a largo plazo, incluyendo aeropuertos, carreteras, servicios municipales de agua e inmobiliario. ICA, fundada en 1947, es una empresa pública que cotiza simultáneamente en las bolsas de valores de México. Para mayor información visite ri.ica.mx.

Para mayor información, favor de contactar:

Christianne Ibáñez
christianne.ibanez@ica.mx
relacion.inversionistas@ica.mx
 +(5255) 5272 9991 x 3607

Pablo García
pablo.garcia@ica.mx
 Director Corporativo de Finanzas y Tesorería

