

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

Reporta resultados no auditados al cierre del cuarto trimestre de 2016

Ciudad de México, a 27 de marzo de 2017 - Empresas ICA, S.A.B. de C.V. (BMV:ICA), anuncia el día de hoy sus resultados no auditados al cierre del cuarto trimestre de 2016, los cuales se determinaron utilizando las normas aplicables emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. ICA 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.

- **Los Ingresos de los segmentos de Aeropuertos y Concesiones del 4T16 crecieron 31% y 27% respectivamente contra el 4T15.**
- **Los Ingresos de Construcción aumentaron 32% en el 4T16 respecto al 4T15. Este incremento es resultado de la reestructura operativa del segmento de negocio.**
- **El Estado de Contratación Integral al 31 de diciembre de 2016 asciende a 60,759 mdp, de los cuales 29,449 mdp corresponden a la participación de ICA en compañías asociadas y negocios conjuntos.**
- **Durante el 4T16 fue otorgado a un consorcio integrado por ICA e Impulsora de Desarrollo Integral S.A. de C.V. 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 7,500 mdp.**
- **La compañía mantiene su enfoque en su proceso de reestructura, y se prepara para alcanzar una negociación con sus acreedores que le permita concluir su reestructura financiera.**

Estado de Resultados Consolidado

Resultados Consolidados (mdp)	12 meses					
	4T15	4T16	% Var	2015	2016	% Var
Ingresos	4,080	5,820	43	28,012	20,401	(27)
Utilidad (Pérdida) de Operación	(10,306)	(1,642)	84	(6,288)	896	--
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(16,441)	1,271	--	(19,764)	(7,360)	63
Participación Controladora	(16,503)	827	--	(20,423)	(8,871)	57
UAFIDA	(9,919)	(953)	90	(4,417)	2,736	--
Margen de Operación	-252.6%	-28.2%		-22.4%	4.4%	
Margen UAFIDA	-243.1%	-16.4%		-15.8%	13.4%	
UPA (Ps.)	(27.01)	1.35	--	(33.28)	(14.52)	56
UPADS (US\$)	(6.23)	0.26	--	(7.68)	(2.81)	63

Los ingresos consolidados incrementaron 43%, al pasar de 4,080 mdp en el 4T15 a 5,820 mdp en el 4T16 debido al crecimiento observado en todos sus segmentos de negocio.

La UAFIDA Consolidada pasó de una pérdida de 9,919 mdp en el 4T15 a una pérdida de 953 mdp en el 4T16. En el 4T15 se crearon estimaciones de cobro dudoso a ciertas cuentas por cobrar y deterioros a Activos de Largo Plazo que afectan la base de comparación. En los 12 meses acumulados, el margen UAFIDA cambió de (16%) en 2015 a 13% en 2016. La reducción en costos y gastos operativos, así como el crecimiento en los segmentos mencionados, fueron las principales razones para este incremento en el margen UAFIDA.

La Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada pasó de una pérdida de 16,441 mdp en el 4T15 a una utilidad de 1,271 mdp en el 4T16. La pérdida cambiaria en el 4T16 ascendió a 1,881 mdp y en los 12 meses acumulados alcanzó 5,801 mdp.

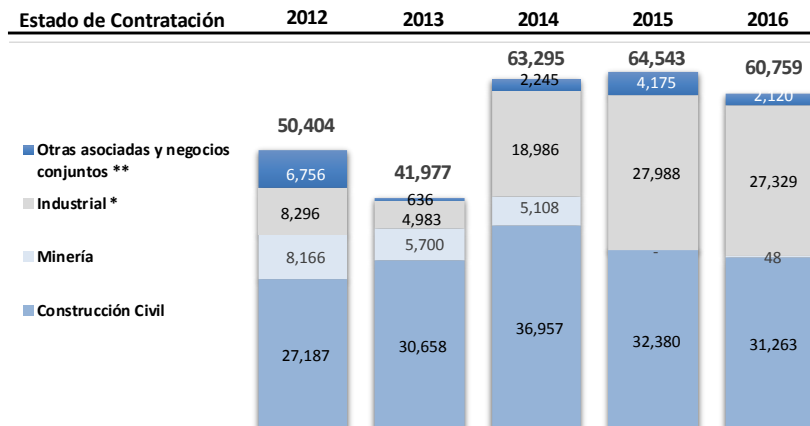
Deuda y Liquidez

La Deuda Consolidada disminuyó 1%, pasando de 67,617 mdp al 31 de diciembre de 2015 a 66,798 mdp al 31 de diciembre de 2016. Esta disminución se dió 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 31 de diciembre de 2016.

El Efectivo y Equivalentes Consolidado disminuyó 10%, pasando de 9,258 mdp al 31 de diciembre de 2015 a 8,324 mdp al 31 de diciembre de 2016. La disminución en el Efectivo y Equivalentes se dió 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, 4,228 mdp son restringidos y 4,096 mdp son no restringidos de los cuales 3,032 mdp representan efectivo de OMA.

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 6%, pasando de 64,543 mdp al 31 de diciembre de 2015 a 60,759 mdp al 31 de diciembre de 2016, principalmente por la salida de proyectos en el extranjero, la ejecución de obra nacional y la desconsolidación de Facchina.

El Estado de Contratación de Construcción Civil disminuyó 3%, pasando de 32,380 mdp al 31 de diciembre de 2015 a 31,263 mdp al 31 de diciembre 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 8%, pasando de 32,163 mdp al 31 de diciembre de 2015 a 29,497 mdp al 31 de diciembre de 2016 debido en gran medida a la ejecución de obra en el periodo.

Costos y Gastos

El costo de ventas se redujo 55% durante el 4T16 comparado con el 4T15, mientras que los gastos generales disminuyeron 28% en el mismo periodo. El personal técnico administrativo se redujo en 55%, pasando de 3,619 personas en diciembre de 2015 a 1,630 personas en diciembre 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 alcanzar una negociación con sus acreedores que le permita concluir su reestructura financiera.

Resumen por Segmento de Negocios

Construcción

Resultados Construcción				12 meses		
(mdp)	4T15	4T16	% Var	2015	2016	% Var
Ingresos	1,400	1,851	32	15,567	6,386	(59)
Pérdida de operación	(7,235)	(1,093)	85	(7,248)	(2,371)	67
Pérdida Neta	(7,995)	(445)	94	(9,582)	(4,418)	54
UAFIDA	(7,187)	(988)	86	(6,678)	(2,087)	69
Margen de operación	-516.6%	-59.1%		-46.6%	-37.1%	
Margen UAFIDA	-513.2%	-53.4%		-42.9%	-32.7%	

	Dic-15	Dic-16	% Var
Efectivo y Equivalentes	987	645	(35)
Deuda Total	6,394	3,154	(51)
Estado de Contratación Construcción	32,380	31,263	(3)
Contratación de Minería y Otros Servicios	91	48	(47)

Estado de Contratación de Construcción	(mdp)
Saldo a diciembre 2015	32,380
Saldo a septiembre 2016	23,416
Nuevas contrataciones y actualizaciones	9,694
Ajustes por tipo de cambio	68
Desincorporación Subsidiaria ⁽¹⁾	(134)
Obra ejecutada	1,782
Saldo a diciembre 2016	31,263
Indice de contratación y consumo (nuevos contratos/ obra ejecutada) ⁽²⁾	5.5
Meses de Ventas ⁽²⁾	211

(1) Corresponde a efectos de desincorporación de Facchina

(2) Considera las ventas acumuladas promedio al 2016

Contratación Otros Servicios	
Saldo a diciembre 2015	91
Saldo a septiembre 2016	48
Nuevas contrataciones y actualizaciones	69
Ajustes por tipo de cambio	0
Obra ejecutada	69
Saldo a diciembre 2016	48

**Estado de Contratación de Construcción por tipo y moneda,
al 31 de diciembre de 2016**

Precio Alzado	23%
Precio Unitario	68%
Precio Mixto	10%
Moneda Nacional	95%
Moneda Extranjera	5%

**Estado de Contratación de Construcción por ubicación y cliente, al 31 de
diciembre de 2016**

Proyectos en México	95%
Proyectos en el extranjero	5%
Cientes sector público	93%
Cientes sector privado	7%

Los Ingresos de Construcción aumentaron 32%, pasando de 1,400 mdp en el 4T15 a 1,851 mdp en el 4T16. Este incremento es resultado de la eficiencia operativa implementada para incrementar la productividad de los proyectos.

La UAFIDA de Construcción pasó de una pérdida de 7,187 mdp en el 4T15 a una pérdida de 988 mdp en el 4T16. Durante el 4T15 la UAFIDA se vió afectada por la estimación de cuentas de cobro dudoso.

La Pérdida Neta de Construcción disminuyó en 94%, pasando de 7,995 mdp en el 4T15 a 445 mdp en el 4T16.

El Estado de Contratación de Construcción Civil disminuyó 3%, pasando de 32,380 mdp al 31 de diciembre de 2015 a 31,263 mdp al 31 de diciembre de 2016.

La Deuda de Construcción disminuyó 51%, pasando de 6,394 mdp al 31 de diciembre de 2015 a 3,154 mdp al 31 de diciembre de 2016 por el pago de créditos garantizados durante el año.

El Efectivo y Equivalentes de Construcción disminuyó 35%, pasando de 987 mdp al 31 de diciembre de 2015 a 645 mdp al 31 de diciembre de 2016.

Concesiones

Resultados Concesiones (mdp)				12 meses		
	4T15	4T16	% Var	2015	2016	% Var
Ingresos Totales	1,588	2,017	27	7,311	7,766	6
Utilidad (Pérdida) de Operación	(2,432)	978	--	135	3,343	2,370
Utilidad (Pérdida) Neta	(2,594)	193	--	(2,352)	(984)	58
UAFIDA	(2,192)	1,200	155	1,045	4,194	301
Margen de operación	-153.1%	48.5%		1.9%	43.0%	
Margen UAFIDA	-138.0%	59.5%		14.3%	54.0%	

	Dic-15	Dic-16	% Var
Efectivo y Equivalentes	5,042	4,380	(13)
Deuda Total	30,534	28,717	(6)

Información Operativa de Concesiones

Tráfico Promedio Diario (vehículos por día)				12 meses		
	4T15	4T16	% Var	2015	2016	% Var
Túnel de Acapulco	9,796	7,899	(19)	9,624	8,370	(13)
Del Mayab	2,698	3,103	15	2,638	2,967	12
Río de los Remedios	32,507	31,973	(2)	29,766	31,132	5
Libramiento La Piedad	6,224	6,621	6	5,671	6,283	11
Río Verde - Cd. Valles	2,418	2,798	16	2,360	2,716	15
Total Promedio Consolidado	3,865	4,162	8	3,693	4,011	9

Composición de Ingresos (mdp)				12 meses		
	4T15	4T16	% Var	2015	2016	% Var
Túnel de Acapulco	46	51	11	182	182	0
Del Mayab	162	198	22	635	749	18
Río de los Remedios	97	90	(7)	315	347	10
Libramiento Ica La Piedad	39	41	4	144	163	13
Río Verde - Ciudad Valle	144	144	(0)	670	577	(14)
Total Carreteras en Operación	488	524	7	1,946	2,018	4
SARRE y Papagos - Infraestructura Social	305	337	10	1,201	1,264	5
Ingresos por servicios	223	193	(13)	582	755	30
Total Ingresos en operación	1,016	1,054	4	3,729	4,037	8
Ingreso Financiero	672	713	6	3,081	2,728	(11)
Ingresos de construcción y otros	(100)	250	350	501	1,000	100
Total Ingresos	1,588	2,017	27	7,311	7,766	6

UAFIDA (mdp)	12 meses					
	4T15	4T16	% Var	2015	2016	% Var
Túnel de Acapulco	37	26	(31)	128	117	(9)
Del Mayab	89	151	69	476	586	23
Río de los Remedios	72	59	(18)	226	210	(7)
Libramiento Ica La Piedad	28	29	4	104	122	17
Río Verde - Ciudad Valle ⁽²⁾	77	110	43	349	426	22
Total Carreteras en Operación	303	375	24	1,283	1,461	14
SARRE y Papagos - Infraestructura Social	205	327	59	1,453	1,523	5
UAFIDA por servicios	299	73	(76)	384	321	(16)
Total UAFIDA proveniente de operación	807	775	(4)	3,120	3,305	6
UAFIDA por otros conceptos ⁽¹⁾	(2,999)	425	114	(2,075)	889	143
Total UAFIDA	(2,192)	1,200	155	1,045	4,194	301

(1) Incluye ingreso por financiamiento y construcción

(2) Considera el Ingreso del PPS

Los Ingresos Totales de Concesiones incrementaron 27%, pasando de 1,588 mdp en el 4T15 a 2,017 mdp en el 4T16. Dicho aumento se debió principalmente al crecimiento en los Ingresos de los proyectos de Infraestructura Social y al crecimiento en los ingresos de construcción del Proyecto Palmillas – Apaseo el Grande.

Los Ingresos de Concesiones en operación incrementaron 4%, pasando de 1,016 mdp en el 4T15 a 1,054 mdp en el 4T16. Este crecimiento se debe principalmente al crecimiento en los ingresos de la Autopista del Mayab, la carretera Río de los Remedios y el Libramiento Ica La Piedad así como al crecimiento en los ingresos de los proyectos de Infraestructura Social.

El Tráfico Promedio Diario de las autopistas en operación incrementó 8%, pasando de 3,865 vehículos en el 4T15 a 4,162 vehículos en el 4T16.

Los Ingresos de Concesiones en construcción pasaron de 100 mdp negativos en el 4T15 a 250 mdp positivos en el 4T16. Este incremento se genera por el mayor ritmo de construcción de la autopista Palmillas-Apaseo El Grande.

La UAFIDA de Concesiones pasó de (2,192) mdp en el 4T15 a 1,200 mdp en el 4T16. El incremento se debe al efecto del deterioro en las inversiones de las carreteras de Río de los Remedios y Barranca Larga Ventanilla observadas durante el 4T15 y a los crecimientos en ingresos de las concesiones carreteras y de infraestructura social en el 4T16.

La Utilidad (Pérdida) Neta de Concesiones pasó de una pérdida por 2,594 mdp a una utilidad de 193 mdp.

La Deuda de Concesiones disminuyó 6%, pasando de 30,534 mdp al 31 de diciembre de 2015 a 28,717 mdp al 31 de diciembre de 2016 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 13% de 5,042 mdp al cierre de 2015 a 4,380 mdp al final de 2016.

El Efectivo y Equivalentes de Concesiones restringido al 31 de diciembre de 2016 equivale a 4,167 mdp, el cual se encuentra principalmente en la Autopista del Mayab, el Libramiento Ica La Piedad, el Túnel de Acapulco, la carretera Río de los Remedios, Sarre, Pápagos y la Autopista Palmillas – Apaseo El Grande.

Aeropuertos

Resultados Aeropuertos			12 meses			
(mdp)	4T15	4T16	% Var	2015	2016	% Var
Ingresos	1,236	1,616	31	4,477	5,552	24
Aeronáuticos	789	1,089	38	3,114	3,986	28
No Aeronáuticos	279	377	35	781	1,242	59
Construcción	168	150	(11)	582	323	(45)
Utilidad de operación	491	358	(27)	1,915	2,363	23
Utilidad Neta	444	613	38	1,584	2,071	31
UAFIDA	561	492	(12)	2,196	2,736	25
Margen de operación	39.7%	22.1%		42.8%	42.6%	
Margen UAFIDA	45.4%	30.4%		49.0%	49.3%	

	Dic-15	Dic-16	% Var
Efectivo y Equivalentes	2,697	3,054	13
Deuda Total	4,878	4,694	(4)

Tráfico de pasajeros (miles)	4T15	4T16	% Var	Dic-15	Dic-16	% Var
Total	4,372	4,920	13	16,922	18,764	11
Nacionales	3,793	4,319	14	14,551	16,388	13
Internacionales	579	601	4	2,371	2,376	0

Los Ingresos de Aeropuertos incrementaron 31%, pasando de 1,236 mdp en el 4T15 a 1,616 mdp en el 4T16. Los Ingresos Aeronáuticos crecieron 38% y los No Aeronáuticos 35%. Estos crecimientos fueron impulsados por el desarrollo de rutas y conectividad entre los aeropuertos del grupo, así como el aumento en tarifas aeroportuarias.

La UAFIDA de Aeropuertos disminuyó 12%, pasando de 561 mdp en el 4T15 a 492 mdp en el 4T16. La UAFIDA de Aeropuertos fue afectada por aumentos en costos de ventas y directos.

La Utilidad Neta de Aeropuertos subió 38%, pasando de 444 mdp en el 4T15 a 613 mdp en el 4T16.

El total de tráfico de pasajeros en el trimestre incrementó 13%, pasando de 4.4 millones en el 4T15 a 4.9 millones en el 4T16 principalmente por la apertura de nuevas rutas nacionales.

La Deuda de Aeropuertos se redujo 4%, pasando de 4,878 mdp al 31 de diciembre de 2015 a 4,694 mdp al 31 de diciembre de 2016 a causa de amortizaciones realizadas en el periodo, representando un nivel de apalancamiento deuda neta sobre UAFIDA de 0.60x.

El Efectivo y Equivalentes de Aeropuertos incrementó 13%, pasando de 2,697 mdp al 31 de diciembre de 2015 a 3,054 mdp al 31 de diciembre 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 Cuarto Trimestre de 2016

(mdp)	Utilidad de Operación y UAFIDA			12 meses		
	4T15	4T16	% Var	2015	2016	% Var
Ingresos	4,080	5,820	43	28,012	20,401	(27)
Costo de Ventas	13,764	6,141	(55)	31,865	16,268	(49)
Utilidad Bruta	(9,684)	(321)	97	(3,853)	4,133	207
Gastos Generales	702	508	(28)	2,744	1,940	(29)
Otros Ingresos (gastos), Neto	79	(813)	(1,122)	309	(1,297)	--
Utilidad (Pérdida) de Operación	(10,306)	(1,642)	84	(6,288)	896	114
UAFIDA	(9,919)	(953)	90	(4,417)	2,736	162

Ingresos Consolidados ascendieron a 5,820 mdp en el 4T16, un aumento del 43% con respecto al mismo periodo del año anterior.

Costo de Ventas Consolidados fue de 6,141 mdp en el 4T16 contra 13,764 mdp en el 4T15. Durante el 4T15 se tuvieron cargos por estimaciones de cobro dudoso a algunas cuentas por cobrar.

Gastos Generales Consolidados alcanzaron 508 mdp en el 4T16 representando un 9% sobre los ingresos contra un 17% del 4T15.

Otros Ingresos (gastos), Neto Consolidados representó un Gasto Neto de 813 mdp integrado principalmente por el pasivo por la salida de nuestra inversión en Facchina.

Utilidad (Pérdida) de Operación Consolidada, representó una pérdida de 1,642 mdp en el 4T16 contra una pérdida de 10,306 mdp en el 4T15.

UAFIDA Consolidada registró una pérdida de 953 mdp en el 4T16, 90% menor que la del 4T15

Resultado Integral de Financiamiento, Impuestos y Utilidad Neta

(mdp)				12 meses		
	4T15	4T16	% Var	2015	2016	% Var
Resultado Integral de Financiamiento	1,819	3,803	109	10,962	12,901	18
Gasto por Intereses	1,837	2,187	19	6,745	7,774	15
Ingreso por Intereses	(7)	(246)	(3,379)	(236)	(565)	(139)
Pérdida cambiaria, neta	325	1,881	479	4,740	5,801	22
Efecto de valuación de instrumentos financieros	(335)	(19)	94	(288)	(109)	62
Participación en las utilidades de asociadas y negocios conjuntos	221	227	3	817	289	(65)
Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos	(11,904)	(5,218)	56	(16,433)	(11,716)	29
Impuestos a la Utilidad	4,548	(6,552)	(244)	3,287	(5,474)	(267)
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(16,441)	1,271	108	(19,764)	(7,360)	63
Participación No Controladora	62	444	618	659	1,511	129
Participación Controladora	(16,503)	827	105	(20,423)	(8,871)	57
Utilidad (Pérdida) por acción (Ps.)	(27.01)	1.35	105	(33.28)	(14.52)	56
Utilidad (Pérdida) por ADS (US\$)	(6.23)	0.26	104	(7.68)	(2.81)	63
Promedio ponderado de acciones en circulación (millones)	611.03	611.03	-	613.60	611.03	(0)

Resultado Integral de Financiamiento Consolidado registró 3,803 mdp en el 4T16. La pérdida cambiaria ascendió a 1,881 mdp.

Participación en las utilidades de empresas asociadas y negocios conjuntos presentó una pérdida de 56 mdp durante el 4T16. La información complementaria sobre el desempeño de las empresas asociadas y negocios conjuntos se presenta en notas aclaratorias.

Impuestos a la Utilidad Consolidada representaron 6,552 mdp a favor como resultado de la eliminación de la reserva del Impuesto Diferido Activo originado por pérdidas fiscales que la empresa tiene derecho a recuperar en el tiempo o en su proceso de reestructura.

Utilidad Neta Consolidada alcanzó 1,271 mdp en el 4T16.

Participación Controladora registró una utilidad de 827 mdp en el 4T16. La utilidad por acción en el trimestre fue de 1.35 pesos (US\$ 0.26 por ADS).

Inversiones y Desinversiones de Capital

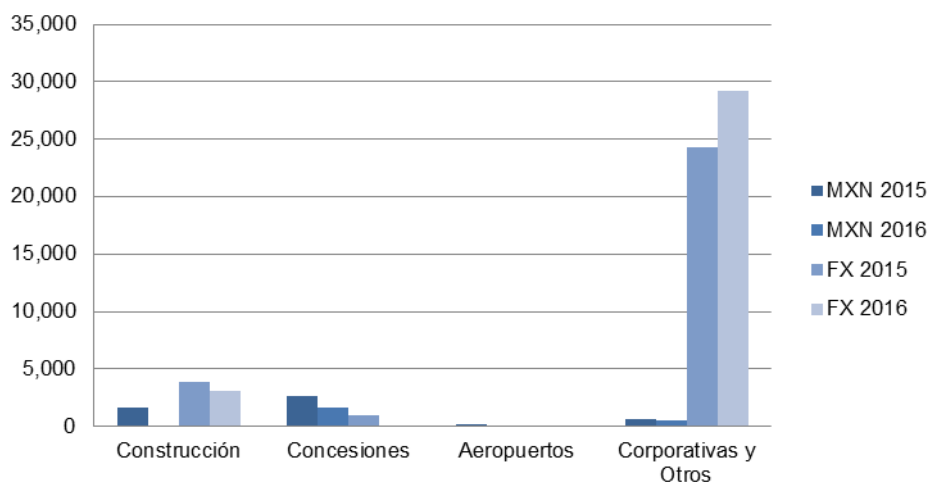
Durante el cuarto trimestre de 2016, la empresa invirtió aproximadamente 1,415 mdp. Las inversiones principales fueron de 1,047 mdp en Palmillas – Apaseo El Grande 1,047 mdp, 195 mdp en el Túnel Diamante y 173 mdp en Aeropuertos.

Deuda y Liquidez

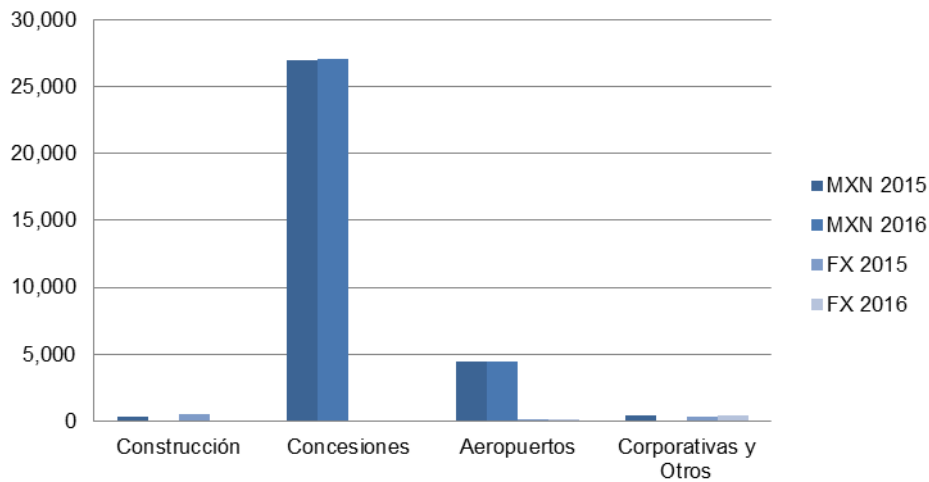
Deuda (mdp)	Dic-15	Dic-16	% Var
Corto Plazo	34,391	34,711	1
Largo Plazo	33,226	32,087	(3)
Deuda Total	67,617	66,798	(1)
Efectivo Total	9,258	8,324	(10)
Deuda Neta Total	58,359	58,475	0
Tasa efectiva promedio ponderada	9.4%	10.1%	

Integración de Deuda Total al 31 de Diciembre de 2016						
(mdp)	Corto Plazo		Largo Plazo		Total	%
Tipo de moneda	Nacional	Extranjera	Nacional	Extranjera		
Construcción	119	3,035	0	0	3,154	4.7%
Concesiones	1,681	0	27,035	2	28,717	43.0%
Aeropuertos	0	56	4,487	151	4,694	7.0%
Corporativas y Otros	571	29,249	0	413	30,233	45.3%
Subtotal	2,371	32,340	31,521	566		
Total	34,711		32,087		66,798	100%

Integración de la Deuda de Corto Plazo



Integración de la Deuda de Largo Plazo



Perfil de vencimientos	Corto plazo										Total
	ene-2017 dic-17	ene-18 dic-18	ene-19 dic-19	ene-20 dic-20	ene-21 dic-21	ene-22 dic-22	ene-23 dic-23	ene-24 dic-24	ene-25 dic-25	ene-26 en adelante	
Total	34,711	868	1,036	1,211	4,391	1,554	6,674	1,491	1,635	13,228	66,798
Deuda Bancaria	6,757	216	295	363	427	588	4,070	254	270	1,524	14,765
Deuda Bursátil	27,954	652	740	848	3,964	966	2,604	1,237	1,365	11,704	52,033

La Deuda Consolidada disminuyó 1%, pasando de 67,617 mdp al 31 de diciembre de 2015 a 66,798 mdp al 31 de diciembre 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 1 de enero de 2016 al 31 de diciembre de 2016.

El Efectivo y Equivalentes Consolidado disminuyó 10%, pasando de 9,258 mdp al 31 de diciembre de 2015 a 8,324 mdp al 31 de diciembre de 2016. La disminución en el Efectivo y Equivalentes Consolidado fue generada principalmente a causa de la aplicación de recursos en el avance de obra de la Autopista Palmillas – Apaseo El Grande, así como del pago de las deudas arriba mencionadas.

Del total de Efectivo y Equivalentes Consolidado, 4,228 mdp son restringidos y 4,096 mdp son no restringidos de los cuales 3,032 mdp representan efectivo de OMA. El Efectivo restringido se encuentra principalmente en la Autopista del Mayab, el Libramiento Ica La Piedad, el Túnel de Acapulco, la carretera Río de los Remedios, los proyectos de infraestructura social de Sarre y Pápago, 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 corporativos 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 33,656 mdp.

El 22% de la deuda total al 31 de diciembre de 2016 es bancaria y el 78% corresponde a deuda bursátil. El 49% de la deuda total al 31 de diciembre de 2016 está denominada en moneda extranjera, principalmente en dólares. Los vencimientos a corto plazo representan el 52% de la deuda total. El 55% de esta deuda se encuentra asociada a proyectos y el 45% a deuda corporativa.

Estados Financieros Consolidados

Empresas ICA, S.A.B. de C.V.						
Estados de Utilidades Integrales sin Auditar						
(mdp)				12 meses		
	4T15	4T16	% Var	2015	2016	% Chg
Ingresos	4,080	5,820	43	28,012	20,401	(27)
Costo de Ventas	13,764	6,141	(55)	31,865	16,268	(49)
Utilidad Bruta	(9,684)	(321)	97	(3,853)	4,133	--
Gastos Generales	702	508	(28)	2,744	1,940	(29)
Otros Ingresos, (gastos) Neto	79	(813)	--	309	(1,297)	--
Utilidad (pérdida) de Operación	(10,306)	(1,642)	84	(6,288)	896	--
Costo de Financiamiento	1,819	3,803	109	10,962	12,901	18
Gasto por Intereses	1,837	2,187	19	6,745	7,774	15
Ingreso por Intereses	(7)	(246)	(3,379)	(236)	(565)	(139)
Pérdida cambiaria, neta	325	1,881	479	4,740	5,801	--
Efecto de valuación de instrumentos financieros	(335)	(19)	94	(288)	(109)	62
Participación en las utilidades de asociadas y negocios conjuntos	221	227	3	817	289	(65)
Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos	(11,904)	(5,218)	--	(16,433)	(11,716)	--
Impuestos a la Utilidad	4,548	(6,552)	--	3,287	(5,474)	--
Pérdida de operaciones continuas	(16,452)	1,334	--	(19,721)	(6,243)	--
Operación discontinuada	11	(63)	--	(43)	(1,117)	--
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(16,441)	1,271	--	(19,764)	(7,360)	--
Participación No Controladora	62	444	--	659	1,511	129
Participación Controladora	(16,503)	827	--	(20,423)	(8,871)	--
UAFIDA	(9,919)	(953)	90	(4,417)	2,736	162
Otras Partidas de Utilidad Integral						
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(16,441)	1,271	--	(19,764)	(7,360)	63
Pérdidas actuariales por obligaciones laborales	(96)	61	--	(96)	142	--
Efecto de conversión de moneda extranjera	(93)	288	--	483	1,034	114
Valuación de Instrumentos Financieros	86	405	371	212	326	54
Total de otras partidas integrales	(103)	754	--	599	1,502	151
Utilidad (Pérdida) Integral	(16,544)	2,025	--	(19,165)	(5,858)	69
Utilidad integral atribuible a la participación no controladora	84	493	487	682	1,561	129
Utilidad (Pérdida) integral atribuible a la participación controladora	(16,628)	1,532	--	(19,847)	(7,419)	(63)
Utilidad (Pérdida) por acción (Ps.)	(27.01)	1.35	--	(33.28)	(14.52)	56
Utilidad (Pérdida) por ADS (US\$)	(6.23)	0.26	--	(7.68)	(2.81)	63
Promedio ponderado de acciones en circulación (millones)	611.03	611.03		613.60	611.03	

Empresas ICA, S.A.B. de C.V.		
Estado de Situación Financiera sin Auditar		
(mdp)	Dic-15	Dic-16
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,816	4,096
Efectivo Restringido	4,442	4,228
Cuentas y Documentos por Cobrar a Clientes (Neto)	13,409	10,437
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar (Neto)	6,565	7,850
Inventarios	1,379	2,147
Otros Activos Circulantes	2,332	4,474
Total Activo Circulante	32,942	33,232
Cuentas y Documentos por Cobrar (Neto)	15,344	16,116
Efectivo Restringido	31	12
Otras Inversiones	47,184	46,899
Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	5,827	5,560
Inversión en Concesión	36,701	38,981
Inventarios a Largo Plazo	4,656	2,359
Activo a Largo Plazo	62,560	63,027
Inmuebles, Planta y Equipo (Neto)	7,577	5,263
Otros Activos	5,216	10,223
Activo Total	108,295	111,745
Pasivo		
Proveedores	7,285	5,233
Deuda a Corto Plazo	34,391	34,711
Anticipo de clientes	3,704	3,867
Gastos acumulados por pagar y otros	13,260	23,992
Total Pasivo Circulante	58,641	67,803
Deuda a Largo Plazo	33,226	32,087
Otros Pasivos Largo Plazo	11,934	8,602
Pasivo Total	103,801	108,492
Participación Controladora	(3,061)	(7,126)
Participación No Controladora	7,555	10,379
Capital Contable	4,494	3,253
Pasivo Total más Capital Contable	108,295	111,745

Empresas ICA, S.A.B. de C.V.		
Estado de Variaciones en el Capital Contable sin Auditar		
	ene 1 - dic 31	
(mdp)	2015	2016
Saldo inicial capital contable	21,850	4,494
Suscripción de acciones	26	0
Recompra de acciones propias	(33)	0
Ganacias (perdidas) actuariales por obligaciones laborales	(96)	142
Efecto de conversión de entidades extranjeras	483	1,034
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados	212	326
Otras partidas	1,816	4,616
Pérdida neta del periodo	(19,764)	(7,360)
Saldo final capital contable	4,494	3,252

Empresas ICA, S.A.B. de C.V.
Estado de Flujos de Efectivo sin Auditar

	Ene 1 - Dic 31	
(mdp)	2015	2016
<u>Actividades de Operación</u>		
Pérdida Neta Consolidada	(19,764)	(7,360)
Impuestos a la Utilidad	3,331	(5,474)
Partidas sin efecto en efectivo	1,849	1,265
Partidas relacionadas con actividades de inversión	6,714	4,479
Depreciación y Amortización	1,302	1,019
Participación de asociadas	(821)	(289)
Ajuste por valuación de activos	4,132	1,590
Otras	2,101	2,159
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento	11,592	12,684
Intereses a cargo	6,716	6,808
Fluctuación cambiaria devengada no pagada (cobrada)	4,438	5,695
Valuación de instrumentos financieros derivados	(288)	(278)
Otras	726	459
Efectivo utilizado en la operación	3,104	2,205
Flujo proveniente de actividades de operación	6,826	7,800
<u>Actividades de Inversión</u>		
Adquisición de Inmuebles, Planta y Equipo	(1,401)	(246)
Adquisición de Otros activos de largo plazo	(4,654)	(4,514)
Venta de Inmuebles, Maquinaria y Equipo y otras inversiones	2,404	733
Otros	93	189
Flujo proveniente de actividades de inversión	(3,558)	(3,838)
<u>Actividades de Financiamiento</u>		
Endeudamiento	13,141	2,426
Amortización de Créditos	(12,838)	(7,110)
Intereses pagados	(5,875)	(3,330)
Disminución de la Participación No Controladora	(1,073)	(2,346)
Venta (Recompra) de Acciones propias, neto	(33)	182
Financiamiento por instrumentos financieros de deuda	808	(61)
Otros	3,332	5,267
Flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento	(2,538)	(4,973)
Cambio Neto en efectivo y equivalentes	730	(1,011)
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	92	58
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	8,467	9,289
Efectivo y equivalentes al final del periodo	9,289	8,336

Resultados por Segmento

Empresas ICA, S.A.B. de C.V. Información por Segmentos 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⁽¹⁾</u>
4T16					
Ingresos	1,851	730	2,580	(730)	1,851
Resultado de operación	(1,093)	196	(897)	(196)	(1,093)
<i>Margen de operación</i>	-59.1%	26.9%	-34.8%	26.9%	-59.1%
UAFIDA	(988)	210	(778)	(210)	(988)
<i>Margen UAFIDA</i>	-53.4%	28.7%	-30.2%	28.7%	-53.4%
Depr. & Amort. ⁽²⁾	106	14	119	(14)	106
Activo Total	25,814	8,992	34,806	(8,992)	25,814
Deuda	3,154	750	3,904	(750)	3,154
Inv. De capital	47	69	116	(69)	47
4T15					
Ingresos	1,400	3,808	5,208	(3,808)	1,400
Resultado de operación	(7,235)	407	(6,828)	(407)	(7,235)
<i>Margen de operación</i>	-516.6%	10.7%	-131.1%	10.7%	-516.6%
UAFIDA	(7,187)	429	(6,759)	(429)	(7,187)
<i>Margen UAFIDA</i>	-513.2%	11.3%	-129.8%	11.3%	-513.2%
Depr. & Amort. ⁽²⁾	48	22	69	(22)	48
Activo Total	34,121	7,629	41,750	(7,629)	34,121
Deuda	6,394	755	7,149	(755)	6,394
Inv. De capital	1,606	29	1,635	(29)	1,606

(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>
4Q16					
Ingresos	1,851	1,616	2,017	336	5,820
Resultado de operación	(1,093)	358	978	(1,885)	(1,642)
<i>Margen de operación</i>	-59.1%	22.1%	48.5%	-560.1%	-28.2%
UAFIDA	(988)	492	1,200	(1,657)	(953)
<i>Margen UAFIDA</i>	-53.4%	30.4%	59.5%	-492.3%	-16.4%
Depr. & Amort. ⁽²⁾	106	134	222	228	689
Activo Total	25,814	24,456	62,889	(1,415)	111,745
Deuda	3,154	4,694	28,717	30,233	66,798
Inv. De capital	47	167	1,262	19	1,495
4Q15					
Ingresos	1,400	1,236	1,588	(144)	4,080
Resultado de operación	(7,235)	491	(2,432)	(1,130)	(10,306)
<i>Margen de operación</i>	-516.6%	39.7%	-153.1%	--	-252.6%
UAFIDA	(7,187)	561	(2,192)	(1,101)	(9,919)
<i>Margen UAFIDA</i>	-513.2%	45.4%	-138.0%	--	-243.1%
Depr. & Amort. ⁽²⁾	48	70	240	30	387
Activo Total	34,121	20,318	57,295	(3,439)	108,295
Deuda	6,394	4,878	30,534	25,811	67,617
Inv. De capital	1,606	152	896	161	2,815

(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 12 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⁽¹⁾</u>
2016					
Ingresos	6,386	6,021	12,407	(6,021)	6,386
Resultado de operación	(2,371)	114	(2,257)	(114)	(2,371)
<i>Margen de operación</i>	-37.1%	1.9%	-18.2%	1.9%	-37.1%
UAFIDA	(2,087)	197	(1,890)	(197)	(2,087)
<i>Margen UAFIDA</i>	-32.7%	3.3%	-15.2%	3.3%	-32.7%
Depr. & Amort. ⁽²⁾	284	83	367	(83)	284
Activo Total	25,814	8,992	34,806	(8,992)	25,814
Deuda	3,154	750	3,904	(750)	3,154
Inv. De capital	220	98	318	(98)	220
2015					
Ingresos	15,567	11,958	27,525	(11,958)	15,567
Resultado de operación	(7,248)	986	(6,262)	(986)	(7,248)
<i>Margen de operación</i>	-46.6%	8.2%	-22.7%	8.2%	-46.6%
UAFIDA	(6,678)	1,074	(5,605)	(1,074)	(6,678)
<i>Margen UAFIDA</i>	-42.9%	9.0%	-20.4%	9.0%	-42.9%
Depr. & Amort. ⁽²⁾	569	88	657	(88)	569
Activo Total	34,121	7,629	41,750	(7,629)	34,121
Deuda	6,394	755	7,149	(755)	6,394
Inv. De capital	2,877	85	2,962	(85)	2,877

(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 12 meses

	<u>Construcción</u>	<u>Aeropuertos</u>	<u>Concesiones</u>	<u>Corporativas y Otros⁽¹⁾</u>	<u>Consolidado</u>
2016					
Ingresos	6,386	5,552	7,766	698	20,401
Resultado de operación	(2,371)	2,363	3,343	(2,439)	896
<i>Margen de operación</i>	-37.1%	42.6%	43.0%	-349.5%	4.4%
UAFIDA	(2,087)	2,736	4,194	(2,107)	2,736
<i>Margen UAFIDA</i>	-32.7%	49.3%	54.0%	--	13.4%
Depr. & Amort. ⁽²⁾	284	373	851	331	1,840
Activo Total	25,814	24,456	62,889	(1,415)	111,745
Deuda	3,154	4,694	28,717	30,233	66,798
Inv. De capital	220	526	4,161	137	5,044
2015					
Ingresos	15,567	4,477	7,311	657	28,012
Resultado de operación	(7,248)	1,915	135	(1,091)	(6,288)
<i>Margen de operación</i>	-46.6%	42.8%	1.9%	--	-22.4%
UAFIDA	(6,678)	2,196	1,045	(979)	(4,417)
<i>Margen UAFIDA</i>	-42.9%	49.0%	14.3%	--	-15.8%
Depr. & Amort. ⁽²⁾	569	281	910	111	1,872
Activo Total	34,121	20,318	57,295	(3,439)	108,295
Deuda	6,394	4,878	30,534	25,811	67,617
Inv. De capital	2,877	558	3,862	986	8,283

(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

Diciembre 31 de 2016	Monto por ejecutar (mdp)	Fecha Estimada Terminación	Monto Contrato	Moneda ⁽¹⁾	% Avance
Construcción	31,263				
Losa de Cimentación del Nuevo Aeropuerto CDMX	7,556	2T18	7,556		0
Presa Santa María, Sinaloa	3,889	4T18	4,517		14
Acueducto Monterrey VI	2,675	1T18	2,675		--
Túnel Emisor Oriente	2,648	4T18	9,256		71
Autopista Mita - Tehuantepec	2,569	3T17	9,639		73
Tren Interurbano México-Toluca	2,311	4T18	2,583		11
Túnel Churubusco - Xochiaca	1,891	4T18	2,503		24
Autopista Barranca Larga Ventanilla	1,633	4T16	6,072		73
Centro de Cumplimiento de Condena, Guatemala	1,497	4T16	1,447	QUETZAL	--
Paquete Carretero Sonora Norte	1,422	2T19	3,196		56
Autopista Palmillas - Apaseo EL Grande	1,096	3T17	5,104		79
Túnel Canal General	780	4T17	1,198		35
Otros proyectos de Construcción Civil	1,294				
Total Estado de Contratación de Construcción	31,263				
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	286	928	3	Peaje	1996	2033
Del Mayab **	51%	Consolidación	18	4,746	296	Peaje	2008 (2)	2050
Río de los Remedios	100%	Consolidación	4,825	2,937	26	Peaje	2011	N/A
Libramiento La Piedad	51%	Consolidación	1,228	1,496	21	Peaje	2012	2054
Río Verde Cd. Valles	51%	Consolidación	1,839	4,201	113	PPS+Peaje	2012	2047
N.Necaxa Tihuatlan	50%	Método de Participación	550	2,554	85	PPS+Peaje	2014	2037
Autopistas En Construcción								
Mita Tehuantepec	60%	Método de Participación	2,170	2,977	169	PPS+Peaje	2016	2030
Barranca Larga- Ventanilla	100%	Consolidación	(228)	1,078	104	Peaje	2016	2039
Palmillas- Apaseo El Grande Highway	100%	Consolidación	5,290	4,700	86	Peaje	2016	2042
Escénica Alterna	100%	Consolidación	264	783	8	Peaje	2016	2043
Otros Proyectos en Operación								
Acueducto II	37%	Método de Participación	292	455	1.5	Tarifa CPS	2011	2027
CPS Sonora	100%	Consolidación	2,023	4,640	NA	Tarifa CPS	2012	2032
CPS Jalisco	100%	Consolidación	1,909	4,682	NA	Tarifa CPS	2012	2032
Acueducto El Realito	51%	Método de Participación	271	625	1	Tarifa CPS	2014	2034
PTAR Agua Prieta	50%	Método de Participación	481	565	8.5	Tarifa CPS	2014	2029

(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–Tehuacán (60%).

Construcción (mdp)	12 meses					
	4T15	4T16	% Var	2015	2016	% Var
Ingresos	7,443	3,325	(55)	11,556	18,181	57
Resultado de operación	542	544	0	427	428	0
UAFIDA	592	331	(44)	552	612	11
Resultado Neto	278	207	(25)	227	333	47
Participación de ICA en Resultado Neto	121	200	65	121	58	(52)

	Dic-15	Dic-16	% Var
Efectivo y Equivalentes	1,815	5,559	206
Deuda Total	2,299	2,874	25

Estado de Contratación

Diciembre 31 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	4,612	---	---	Nuevo Sol, Peru	---
Mantenimiento de Gaseoductos, Colombia	1,344	4T18	2,854	Peso Colombiano	53
Túnel Acapulco II	412	2T17	2,192		81
Total Construcción Civil	6,368				
Construcción Industrial					
Tula Paquete 4A	19,185	4T19	19,736	MXP/USD	3
DUBA Madero	19,683	4T18	22,049	MXP/USD	11
Tula Coquizadora	15,442	3T18	22,639	MXP/USD	32
Gasoducto Los Ramones Sur	33	1T17	12,323	USD	100
Revamp Planta PVC	0	1T17	2,362	MXP/USD	100
Otros Proyectos Industriales	314				
Total Construcción Industrial	54,657				
Estado de Contratación de Asociadas y Negocios Conjuntos	61,026				

Estado de Contratación de Asociadas y Negocios Conjuntos		(mdp)
Saldo a diciembre 2015		65,366
Saldo al 30 septiembre 2016		61,045
Nuevas contrataciones y actualizaciones		2,795
Ajustes por tipo de cambio		110
Obra ejecutada		2,924
Saldo al 31 diciembre 2016		61,026
Participación de ICA en entidades asociadas		29,449

El monto correspondiente a ICA del Estado de Contratación de Negocios Conjuntos y Asociadas (principalmente ICA Fluor) disminuyó 8%, pasando de 32,163 mdp al 31 de diciembre de 2015 a 29,449 mdp al 31 de diciembre de 2016 principalmente por la ejecución de obra en el periodo.

Concesiones

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

Concesiones	12 meses						
	(mdp)	4T15	4T16	% Var	2015	2016	% Var
Ingresos		2,465	720	(71)	3,293	3,755	14
Resultado de operación		551	328	(41)	863	2,072	140
UAFIDA		739	387	(48)	877	2,240	155
Resultado Neto		188	(123)	--	238	63	(73)
Participación de ICA en Resultado Neto		113	(25)	--	173	34	(80)

	dic-15	Dic-16	% Var
Efectivo y Equivalentes	1,230	1,023	(17)
Deuda Total	12,924	12,698	(2)

Tráfico Promedio Diario Anualizado	12 meses						
	(vehículos por día)	4T15	4T16	% Var	2015	2016	% Var
Nuevo Necaxa Tihuatlan		4,579	5,211	14	4,525	5,060	12

Corporativas y Otros

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

Corporativas y Otros (mdp)	12 meses					
	4T15	4T16	% Var	2015	2016	% Var
Ingresos	1,110	2,157	94	1,535	5,636	267
Resultado de operación	202	250	24	147	717	387
UAFIDA	227	675	197	191	1,188	522
Resultado Neto	100	142	43	49	434	785
Participación de ICA en Resultado Neto	43	52	20	32	197	516

	Dic-15	Dic-16	% Var
Efectivo y Equivalentes	344	808	135
Deuda Total	1,758	3,906	122

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 2016, 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 aquellos proyectos financiados en etapa de construcción.

(mdp)	4T15	4T16	% Var	12 meses		
				2015	2016	% Chg
Participación Controladora	(16,503)	827	--	(20,423)	(8,871)	--
Participación No Controladora	62	444	618	659	1,511	129
Impuestos a la Utilidad	(4,548)	6,552	244	(3,287)	5,474	--
Participación en las utilidades de asociadas y negocios conjuntos	221	227	3	817	289	(65)
Resultado Integral de Financiamiento	(1,819)	(3,803)	--	(10,962)	(12,901)	--
Depreciación y Amortización	202	307	52	1,186	1,017	(14)
+ Intereses a cargo en el costo de ventas	185	382	106	686	823	20
UAFIDA	(9,919)	(953)	90	(4,417)	2,736	162
Margen UAFIDA	-243.1%	-16.4%		-15.8%	13.4%	

Tipo de cambio

Las cifras expresadas en dólares americanos (US\$) son convertidos a un tipo de cambio de \$17.3398 / US\$ al 31 de diciembre de 2015 y \$20.6640 / US\$ al 31 de diciembre 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)	
		23/09/2016	30/12/2016
Palmillas	Sw ap	(133)	138

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
- GBM – Javier Gayol
- Invex – David Arenas
- Monex – Roberto Solano

Eventos Subsecuentes

El 6 de enero de 2017, se adjudicó a ICA Construcción de Infraestructura S.A. de C.V. ("ICACI") en consorcio con las compañías Operadora CICSA, S.A. DE C.V., Constructora y Edificadora GIA+A, S.A. de C.V., Promotora y Desarrolladora Mexicana, S.A. de C.V., Promotora y Desarrolladora Mexicana de Infraestructura, S.A. de C.V., La Peninsular Compañía Constructora, S.A. de C.V., Operadora y Administración Técnica, S.A. de C.V., Acciona Infraestructuras, S.A. Acciona Infraestructuras de México, S.A. de C.V., FCC Construcción, S.A., y FCC Industrial e Infraestructuras Energéticas, S.A.U. el contrato de Construcción del Edificio Terminal del NAICM por un monto de 84,828 mdp, del cual ICACI participa del 14.29%.

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 contactar a:

Santiago Ortiz
santiago.ortiz@ica.mx

Carlos Gómez del Campo
carlos.gomez@ica.mx

Relación con Inversionistas
relación.inversionistas@ica.mx
+(5255) 5272 9991 x 2028

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