

PASA REPORTA RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2014

Monterrey, México, 20 de Febrero de 2015 - Promotora Ambiental, S.A.B de C.V. ("PASA" o la "Compañía") (BMV: PASA) reportó resultados del cuarto trimestre de 2014.^{1 2}

- Las ventas de PASA ascendieron a \$1,083 millones en el 4T14, un incremento de 24.8% contra el 4T13. En el 4T14, los ingresos de los negocios de manejo de residuos aumentaron 7.1% contra el 4T13, impulsadas por el crecimiento de su línea de negocios de recolección privada, reciclaje y por las ventas de EMG Panamá. De igual manera, los otros negocios tuvieron un crecimiento importante con respecto al mismo periodo del año anterior, al pasar de \$197 millones en el 4T13 a \$360 millones en el 4T14. Por su parte, las ventas de PASA ascendieron a \$3,752 millones en 2014, un incremento de 25.6% versus el mismo periodo del año anterior. Los ingresos del negocio de manejo de residuos aumentaron 7.6% en 2014 con respecto al mismo periodo del año anterior, derivado del crecimiento de sus líneas de negocio de recolección privada, rellenos sanitarios y reciclaje. De igual manera, los ingresos de otros negocios ascendieron a \$972 millones en 2014, monto 140.2% mayor al del mismo periodo del año anterior.
- La UAFIRDA de \$136 millones en el 4T14 tuvo una disminución de 9.9% versus la del 4T13. En el 4T14, la UAFIRDA en los negocios de manejo de residuos creció 6.4% contra el 4T13, mientras que la UAFIRDA de los otros negocios disminuyó 83%, al pasar de una utilidad de \$25.4 millones en el 4T13 a una utilidad de \$4.4 millones en el 4T14. Por su parte, la UAFIRDA consolidada de PASA ascendió a \$596 millones en 2014, monto 6.2% mayor al del mismo periodo del año anterior.
- La cobertura de intereses neta de los últimos doce meses se ubicó en 9.7 veces comparado con 13.0 veces durante el mismo periodo del año anterior. Por su parte, la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA para los últimos doce meses fue de 1.8 veces comparada con 1.3 veces durante el mismo periodo del año anterior. El aumento de la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA se debió principalmente a los requerimientos de capital de trabajo de BASA.

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

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

VENTAS

VENTAS	4T14	4T13	2014	2013
Manejo de Residuos	\$ 741,009	\$ 691,812	\$ 2,868,433	\$ 2,665,314
Otros ³	360,459	196,954	972,245	404,740
Ventas Ínter Empresas	(18,748)	(21,273)	(88,486)	(82,029)
Ventas Netas	\$ 1,082,720	\$ 867,493	\$ 3,752,192	\$ 2,988,026

El incremento en ventas consolidadas de 24.8% en el cuarto trimestre de 2014 (4T14) con relación al cuarto trimestre de 2013 (4T13) resultó de mayores ingresos en el negocio de manejo de residuos y de otros negocios. Por su parte, las ventas consolidadas ascendieron a \$3,752 millones en 2014, un incremento de 25.6% comparado con el mismo periodo del año anterior, impulsadas por el negocio base de manejo de residuos y por los otros negocios.

Los negocios de residuos aumentaron sus ventas 7.1% en el 4T14, como resultado de incrementos en las líneas de negocio de recolección privada y reciclaje, así como por las ventas de EMG Panamá.

Por su parte, otros negocios registraron un importante incremento en ventas en el 4T14 versus el 4T13. Biotecnología Aplicada al Saneamiento Ambiental (BASA) continuó trabajando en importantes proyectos durante el 4T14, siendo los de mayor relevancia remediaciones y limpieza ambientales en los estados de Nuevo León, Veracruz, Tamaulipas e Hidalgo.

UTILIDAD DE OPERACIÓN MÁS DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (UAFIRDA)

UAFIRDA	4T14	4T13	2014	2013
Manejo de Residuos	\$ 174,005	\$ 163,589	\$ 648,816	\$ 659,102
Otros ³	4,350	25,423	95,499	42,828
Corporativo	(42,266)	(37,904)	(148,295)	(140,718)
UAFIRDA	\$ 136,089	\$ 151,108	\$ 596,020	\$ 561,212

La UAFIRDA consolidada de PASA ascendió a \$136 millones en el 4T14, monto 9.9% menor al del mismo periodo del año anterior. La razón principal fue una disminución en el resultado de otros negocios, lo cual fue parcialmente compensado por el resultado positivo en el negocio de manejo de residuos impulsado principalmente por las líneas de negocio de recolección privada y reciclaje. Por su parte, la UAFIRDA consolidada de PASA ascendió a \$596 millones en 2014, monto 6.2% mayor al del mismo periodo del año anterior. Lo anterior se debió principalmente al importante crecimiento de los otros negocios.

³ Otras operaciones incluyendo la línea de negocio de agua.

La UAFIRDA de los negocios de manejo de residuos aumentó 6.4% en el 4T14 versus el año anterior. Lo anterior se debió a un efecto favorable en el resultado de las líneas de negocio de recolección privada y en menor medida a reciclaje.

En los otros negocios, la UAFIRDA durante el 4T14 se vio afectada, al pasar de una utilidad de \$25.4 millones en el 4T13 a una utilidad de \$4.4 millones en el 4T14. Lo anterior se debió principalmente a BASA, la cual tuvo proyectos relevantes en desarrollo en el 4T14 versus el 4T13, pero con un menor margen de operación. Por su parte, la UAFIRDA de otros negocios ascendió a \$95.5 millones en 2014, un incremento de 123.0% comparado con el mismo periodo del año anterior, impulsada por los proyectos de remediación y limpieza de BASA.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

Resultado Integral de Financiamiento (RIF)	4T14	4T13	2014	2013
Gastos financieros	\$ (16,933)	\$ (15,725)	\$ (63,641)	\$ (53,013)
Productos financieros	578	4,143	2,032	9,688
Resultado cambiario, neto	(3,922)	(710)	(7,180)	(4,884)
Resultado integral de financiamiento (RIF)	\$ (20,278)	\$ (12,292)	\$ (68,789)	\$ (48,210)

El resultado integral de financiamiento pasó de un costo de \$12.3 millones en el 4T13 a un costo de \$20.3 millones en el 4T14. Lo anterior se debió principalmente a un mayor gasto financiero derivado de los requerimientos de capital de trabajo de BASA, a una mayor pérdida cambiaria resultado de la depreciación del peso frente al dólar y a un menor producto financiero en el 4T14 comparado con el mismo periodo del año anterior.

UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA

	4T14	4T13	2014	2013
Utilidad (pérdida) neta	\$ (12,975)	\$ 30,560	\$ 103,216	\$ 79,447

La utilidad neta en 2014 ascendió a \$103.2 millones en comparación a una utilidad neta de \$79.4 millones en el mismo periodo del año anterior. La razón principal de este incremento se debió a menores impuestos en 2014 con respecto a 2013 y a una mayor utilidad de operación. Por su parte, en el 4T14 se registró una pérdida neta de \$12.9 millones en comparación con una utilidad neta de \$30.6 millones en el 4T13. El número de acciones en circulación de PASA al cierre de diciembre de 2014 es de 132,580,945, una vez que restamos las acciones que se encuentran en el fideicomiso para el plan de acciones de funcionarios y empleados, así como las acciones que se encuentran en el fondo de recompra.

ESTRUCTURA FINANCIERA

Deuda Neta de Caja	Dic. 2014	Dic. 2013
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 102,375	\$ 137,144
Deuda total	1,153,368	872,505
Deuda corto plazo	424,074	302,997
Deuda largo plazo	729,294	596,508
Deuda neta de caja	\$ 1,050,992	\$ 735,361

Al 31 de diciembre de 2014 la deuda financiera neta de caja se ubicó en \$1,051 millones, en comparación con \$735 millones de deuda neta presentada en el balance del 31 de diciembre de 2013. A su vez, la deuda financiera total fue de \$1,153 millones al 31 de diciembre de 2014, comparada con una deuda total de \$873 millones al 31 de diciembre de 2013. Lo anterior se debió a los requerimientos de capital de trabajo de BASA. De diciembre de 2013 a diciembre de 2014 la deuda denominada en dólares disminuyó de US\$11.9 millones a US\$9.5 millones.

La cobertura de intereses neta, UAFIRDA entre el gasto financiero neto, se ubicó en 9.7 veces durante los últimos doce meses al cierre de diciembre de 2014 versus 13.0 veces durante el mismo periodo del año anterior. Para el mismo periodo, la cobertura de intereses, UAFIRDA entre gasto financiero bruto, ascendió a 9.4 veces comparado con 10.6 veces durante el mismo periodo del año anterior. Al 31 de diciembre de 2014 la razón deuda financiera total a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 1.9 veces versus 1.6 veces durante el mismo periodo del año anterior. Por su parte, la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA fue de 1.8 veces durante los últimos doce meses al 31 de diciembre de 2014 comparado con 1.3 veces durante el mismo periodo de 2013.

Situación con el municipio de Apizaco, Tlaxcala

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

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

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

En 2007 PASA firmó un contrato para el manejo integral de residuos por 20 años con el municipio de Cuernavaca, Morelos, el cuál fue avalado por el Congreso del Estado de Morelos. Sin embargo, la presidencia municipal, durante el año 2010, tomó la decisión unilateral de no respetar dicho contrato, por lo que se promovió amparo para defender los derechos legítimos de PASA. Como resultado de lo anterior, se inició la acción penal correspondiente que resultó en la orden de aprehensión girada contra el ex presidente municipal y la ex tesorera municipal. Actualmente se sigue un proceso de desafuero en contra del ex alcalde dado que, por tener el puesto de diputado local del estado de Morelos, goza de fuero.

Por otro lado, se promovió demanda mediante la cual se exigió al municipio el pago de los servicios prestados así como de los daños y perjuicios generados por la indebida suspensión de nuestro contrato de concesión, derivado de lo cual se procedió al embargo de cuentas bancarias y bienes inmuebles propiedad del municipio. Se dictó sentencia de primera instancia mediante la cual se condena al municipio al pago de los servicios prestados y se ordena la reanudación del contrato de concesión. Actualmente se tramita la apelación.

Adicional a estas acciones fue promovida una denuncia de responsabilidad de servicios públicos en contra del actual Presidente Municipal dado que ha causado quebrantos patrimoniales al municipio al no haber tomado las medidas necesarias para reinstalar la concesión a PASA.

Asimismo, en el municipio de Reynosa, Tamaulipas, las operaciones se vieron afectadas ante la injustificada falta de pago del servicio de recolección que se brinda a dicho municipio, por lo que se han promovido acciones legales para defender sus derechos.

El Tribunal Superior de Justicia de Tamaulipas consideró que el juicio de cobro de pesos debía ser promovido ante un juzgado civil de Reynosa, por lo cual será necesario reiniciar el juicio respectivo.

* * *

Promotora Ambiental (PASA) es una empresa líder en el mercado de servicios ambientales en México. Su principal línea de negocio es la administración de residuos, segmento en el que ofrece servicios de recolección privada, recolección doméstica, operación de rellenos sanitarios y reciclaje. Las acciones de PASA cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores.

Contactos:

(81) 1366-4600 ext. 1121
inversionistas@pasa.mx

A CONTINUACIÓN TABLAS FINANCIERAS

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

	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
ACTIVO		
Circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	102,375	137,144
Clientes	1,453,583	998,266
Inventarios	6,613	9,027
Otros activos circulantes	338,585	347,882
Activo circulante de operaciones discontinuadas	<u>26,873</u>	<u>69,497</u>
	1,928,028	1,561,816
Activo fijo, neto	1,702,598	1,547,097
Otros activos	576,705	622,620
Activo no circulante de operaciones discontinuadas	<u>159,542</u>	<u>155,609</u>
ACTIVO TOTAL	<u><u>4,366,873</u></u>	<u><u>3,887,142</u></u>
 PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
Circulante:		
Porción circulante de la deuda a largo plazo	180,686	154,488
Préstamos bancarios	243,388	148,509
Proveedores	201,487	192,662
Otros pasivos circulantes	223,239	168,912
Porción circulante de operaciones discontinuadas	<u>127,605</u>	<u>143,036</u>
	976,405	807,607
Deuda a largo plazo	729,294	569,508
Impuestos diferidos y otros pasivos de largo plazo	619,779	571,212
Pasivo no circulante de operaciones discontinuadas	<u>1,713</u>	<u>2,145</u>
	1,350,785	1,142,864
TOTAL PASIVO	<u><u>2,327,190</u></u>	<u><u>1,950,471</u></u>
Capital contable:		
Capital social	178,202	167,075
Prima neta en colocación de acciones	468,203	468,203
Capital ganado	<u>1,287,540</u>	<u>1,210,780</u>
Participación controladora	1,933,946	1,846,058
Participación no controladora	<u>105,737</u>	<u>90,612</u>
TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u><u>2,039,683</u></u>	<u><u>1,936,671</u></u>
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u><u>4,366,873</u></u>	<u><u>3,887,142</u></u>

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

	4T14	4T13	2014	2013	% Variación	
					4T14/4T13	2014 / 2013
Ingresos	1,082,720	867,493	3,752,192	2,988,025	24.8%	25.6%
Costos	(822,694)	(625,105)	(2,712,395)	(2,045,105)	31.6%	32.6%
Gastos de operación	(205,895)	(175,099)	(772,429)	(711,498)	17.6%	8.6%
UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	54,131	67,289	267,368	231,422	(19.6%)	15.5%
Otros ingresos (gastos), neto	(1,603)	4,571	(30,348)	(19,868)	N.C.	52.7%
UTILIDAD DE OPERACIÓN DESPUÉS DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	52,528	71,859	237,020	211,554	(26.9%)	12.0%
Gastos financieros	(16,933)	(15,725)	(63,641)	(53,013)	7.7%	20.0%
Productos financieros	578	4,143	2,032	9,688	(86.1%)	(79.0%)
Resultado cambiario, neto	(3,922)	(710)	(7,180)	(4,884)	452.3%	47.0%
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	(20,278)	(12,292)	(68,789)	(48,210)	65.0%	42.7%
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	32,251	59,567	168,231	163,344	(45.9%)	3.0%
Impuestos a la utilidad	(421)	46,958	(23,517)	(8,129)	N.C.	189.3%
Impuestos diferidos	(61,552)	(70,690)	(23,327)	(51,617)	(12.9%)	(54.8%)
Utilidad (Pérdida) de operaciones discontinuadas	16,748	(5,275)	(18,171)	(24,151)	N.C.	(24.8%)
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA	(12,975)	30,560	103,216	79,447	N.C.	29.9%
Utilidad (pérdida) neta de participación no controladora	(23,080)	1,258	35,301	6,767	N.C.	421.7%
Utilidad neta de la participación controladora	10,104	29,302	67,915	72,681	(65.5%)	(6.6%)

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

	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	168,231	163,344
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Depreciación y amortización	328,652	329,790
Otros	96,301	52,523
	<u>424,954</u>	<u>382,313</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Intereses devengados	63,641	53,013
Otros	7,201	4,885
	<u>70,842</u>	<u>57,898</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cuentas por cobrar	(495,089)	(220,638)
Inventarios	(4,145)	(4,585)
Otras cuentas por cobrar y otros activos	13,595	(139,090)
Cuentas por pagar	6,625	38,301
	<u>(479,014)</u>	<u>(326,013)</u>
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	185,013	277,542
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de maquinaria y equipo	(450,648)	(359,779)
Otros	14,299	(155,954)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(436,349)</u>	<u>(515,732)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos obtenidos	981,552	900,430
Préstamos pagados	(711,078)	(556,757)
Intereses pagados	(65,034)	(51,566)
Otros	11,128	9,656
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>216,567</u>	<u>301,763</u>
INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(34,769)	63,573
AJUSTE AL FLUJO DE EFECTIVO POR VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO	-	-
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>137,144</u>	<u>73,571</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u><u>102,375</u></u>	<u><u>137,144</u></u>

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

	<u>4T14</u>	<u>4T13</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>4T14 / 4T13</u>	<u>2014 / 2013</u>
<u>Ventas (\$ 000)</u>						
Manejo de Residuos	741,009	691,812	2,868,433	2,665,314	7.1%	7.6%
Otros ¹	360,459	196,954	972,245	404,740	83.0%	140.2%
Ventas brutas²	1,101,468	888,766	3,840,678	3,070,054	23.9%	25.1%
Ventas ínter compañías	(18,748)	(21,273)	(88,486)	(82,029)	(11.9%)	7.9%
Ventas netas	1,082,720	867,493	3,752,192	2,988,026	24.8%	25.6%
<u>UAFRDA (\$ 000)</u>						
Manejo de Residuos	174,005	163,589	648,816	659,102	6.4%	(1.6%)
Otros ¹	4,350	25,423	95,499	42,828	(82.9%)	123.0%
Corporativo	(42,266)	(37,904)	(148,295)	(140,718)	11.5%	5.4%
UAFRDA Total	136,089	151,108	596,020	561,212	(9.9%)	6.2%

¹ Otras operaciones incluyendo la línea de negocio de agua.

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

Definiciones e Información Relevante

Metodología para presentación de resultados e información relevante

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), estableció el requerimiento a ciertas entidades que divulgan su información financiera al público a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) para que a partir del año 2012 elaboren y divulguen obligatoriamente su información financiera con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

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

El término UAFIRDA se presenta en este documento debido a que Promotora Ambiental opina que es un indicador ampliamente aceptado que refleja la habilidad de la Compañía para operar, fondear inversiones, pagar impuestos, dar servicio a o incurrir en deuda y pagar dividendos. El término UAFIRDA no debe ser considerado como un indicador del desempeño financiero de la Compañía, como una medida para medir su liquidez o como un sustituto del estado de cambios en la situación financiera. La UAFIRDA se puede reconciliar a través de la sumatoria de la utilidad de operación antes de otros ingresos y gastos, neto, y la depreciación y amortización operativa.

Este documento contiene declaraciones o afirmaciones hechas a futuro referentes al posible desempeño de la Compañía, por lo que deben ser tomadas como estimaciones hechas de buena fe basadas en información disponible al momento de la elaboración de este documento, las cuales reflejan las expectativas actuales de la administración. Los resultados de la Compañía están sujetos a eventos futuros o inciertos que podrían tener un impacto importante en el desempeño real de la Compañía y/o sus subsidiarias. Promotora Ambiental no tiene intención y no asume ninguna obligación para actualizar cualquiera de las declaraciones o afirmaciones hechas a futuro.

Definición de términos

UAFIR: Utilidad de operación antes de otros ingresos y gastos, netos.

UAFIRDA: Utilidad de operación antes de otros ingresos y gastos, netos, más depreciación y amortización operativa.

Deuda Neta: Deuda total, menos efectivo y equivalentes de efectivo.

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

Cobertura de intereses: UAFIRDA dividido entre gastos financieros.