

PASA REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2015

Monterrey, México, 28 de Octubre de 2015 - Promotora Ambiental, S.A.B de C.V. (“PASA” o la “Compañía”) (BMV: PASA) reportó resultados del tercer trimestre de 2015.^{1 2}

- Las ventas de PASA ascendieron a \$830 millones en el 3T15, una disminución de 27.3% contra el 3T14. En el 3T15, los ingresos de los negocios de manejo de residuos aumentaron 7.7% contra el 3T14, impulsados por el crecimiento de sus líneas de negocios de recolección privada y rellenos sanitarios. Por su parte, las ventas de otros negocios tuvieron una disminución de 85.6% contra el 3T14.
- La UAFIRDA de \$155 millones en el 3T15 tuvo una disminución de 22.6% versus la del 3T14. En el 3T15, la UAFIRDA de los negocios de manejo de residuos creció 11.1% contra el 3T14, mientras que la UAFIRDA de los otros negocios disminuyó, al pasar de una utilidad de \$61 millones en el 3T14 a una utilidad de \$7 millones en el 3T15. Por su parte, la UAFIRDA consolidada de PASA acumulada al 3T15 ascendió a \$473 millones, monto 2.8% mayor al del mismo periodo del año anterior.
- La cobertura de intereses neta de los últimos doce meses se ubicó en 8.2 veces comparado con 10.8 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 1.7 veces comparada con 1.5 veces durante el mismo periodo del año anterior.

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	3T15	3T14	Ac. 2015	Ac. 2014
Manejo de Residuos	\$ 788,386	\$ 732,211	\$ 2,309,635	\$ 2,127,424
Otros ³	62,604	434,827	320,067	611,786
Ventas Ínter Empresas	(21,388)	(25,800)	(64,118)	(69,738)
Ventas Netas	\$ 829,602	\$ 1,141,238	\$ 2,565,584	\$ 2,669,472

La disminución en ventas consolidadas de 27.3% en el tercer trimestre de 2015 (3T15) con relación al tercer trimestre de 2014 (3T14) resultó de menores ingresos en otros negocios, lo cual fue parcialmente compensado por mayores ingresos en el negocio base de manejo de residuos.

Los negocios de residuos aumentaron sus ventas 7.7% en el 3T15 comparado al mismo periodo del año anterior, como resultado de incrementos en las líneas de negocio de recolección privada y rellenos sanitarios.

Por su parte, otros negocios registraron una disminución en ventas de 85.6% en el 3T15 versus el 3T14. A pesar de que Biotecnología Aplicada al Saneamiento Ambiental (BASA) trabajó en importantes proyectos durante el 3T15, siendo los de mayor relevancia remediaciones y limpiezas ambientales en los estados de Oaxaca, Coahuila, Veracruz y Tamaulipas, éstos fueron de menor tamaño a los registrados durante el 3T14.

UTILIDAD DE OPERACIÓN MÁS DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (UAFIRDA)

UAFIRDA	3T15	3T14	Ac. 2015	Ac. 2014
Manejo de Residuos	\$ 192,252	\$ 173,055	\$ 571,827	\$ 474,811
Otros ³	6,775	61,434	28,191	91,149
Corporativo	(44,348)	(34,631)	(127,189)	(106,029)
UAFIRDA	\$ 154,680	\$ 199,859	\$ 472,830	\$ 459,931

La UAFIRDA consolidada de PASA ascendió a \$155 millones en el 3T15, monto 22.6% menor al del mismo periodo del año anterior.

La UAFIRDA de los negocios de manejo de residuos aumentó 11.1% en el 3T15 versus el año anterior. Lo anterior se debió a un efecto favorable en el resultado de la línea de negocio de recolección privada y rellenos sanitarios.

En los otros negocios, la UAFIRDA durante el 3T15 disminuyó, al pasar de una utilidad de \$61 millones en el 3T14 a una utilidad de \$7 millones en el 3T15. Lo anterior se

³ Otras operaciones incluyendo la línea de negocio de agua.

debió principalmente a BASA, el cual a pesar de haber participado en proyectos relevantes durante el 3T15, fueron de menor tamaño a los registrados durante el 3T14.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

Resultado Integral de Financiamiento (RIF)	3T15	3T14	Ac. 2015	Ac. 2014
Gastos financieros	\$ (18,372)	\$ (16,534)	\$ (59,579)	\$ (46,708)
Productos financieros	739	254	1,420	1,454
Resultado cambiario, neto	(2,466)	(1,571)	(3,896)	(3,258)
Resultado integral de financiamiento (RIF)	\$ (20,099)	\$ (17,850)	\$ (62,054)	\$ (48,511)

El resultado integral de financiamiento pasó de un costo de \$17.9 millones en el 3T14 a un costo de \$20.0 millones en el 3T15. Lo anterior se debió principalmente a un mayor gasto financiero derivado principalmente de los requerimientos de renovación de flotilla de camiones y en menos medida a las necesidades de capital de trabajo de BASA en el 3T15 comparado con el mismo periodo del año anterior.

UTILIDAD NETA

	3T15	3T14	Ac. 2015	Ac. 2014
Utilidad neta	\$ 41,375	\$ 104,864	\$ 116,566	\$ 116,191

En el 3T15 se registró una utilidad neta de \$41.3 millones en comparación con una utilidad neta de \$104.8 millones en el 3T14. El número de acciones en circulación de PASA al cierre de septiembre de 2015 es de 132,581,945, 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	Sep. 2015	Sep. 2014
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 151,795	\$ 90,315
Deuda total	1,215,670	993,495
Deuda corto plazo	551,877	429,114
Deuda largo plazo	663,793	564,351
Deuda neta de caja	\$ 1,063,875	\$ 903,180

Al 30 de septiembre de 2015 la deuda financiera neta de caja se ubicó en \$1,063 millones, en comparación con \$903 millones de deuda neta presentada en el balance del 30 de septiembre de 2014. A su vez, la deuda financiera total fue de \$1,216 millones al 30 de septiembre de 2015, comparada con una deuda total de \$993 millones al 30 de septiembre de 2014. Lo anterior se debió principalmente a los requerimientos de renovación de flotilla de camiones y en menos medida a las necesidades de capital de trabajo de BASA. De septiembre de 2014 a septiembre de 2015 la deuda denominada en dólares disminuyó de US\$10.4 millones a US\$5.9 millones.

La cobertura de intereses neta, UAFIRDA entre el gasto financiero neto, se ubicó en 8.2 veces durante los últimos doce meses al cierre de septiembre de 2015 versus 10.8 veces durante el mismo periodo del año anterior. Para el mismo periodo, la cobertura de intereses, UAFIRDA entre gasto financiero bruto, ascendió a 8.0 veces comparado con 9.8 veces durante el mismo periodo del año anterior. Al 30 de septiembre de 2015 la razón deuda financiera total a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 2.0 veces versus el mismo periodo del año anterior. Por su parte, la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA fue de 1.7 veces durante los últimos doce meses al 30 de septiembre de 2015 comparado con el mismo periodo de 2014.

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

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 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 segunda instancia mediante la cual se condena al municipio al pago de los servicios prestados, al pago de daños y perjuicios y se ordena la reanudación del contrato de concesión. Contra esta resolución el municipio se amparó. Una vez resuelto el amparo se procederá a la ejecución contra el municipio.

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, previo a la demanda, se ha iniciado el proceso conciliatorio convencional mediante el cual se pretende definir la posibilidad de un arreglo.

En lo que respecta al municipio de Apizaco, Tlaxcala, PASA suspendió el servicio de traslado de residuos 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. El amparo promovido por PASA contra el desechamiento de la demanda civil fue favorable, por lo que han ordenado al juez local que admita la demanda respectiva.

* * *

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>Septiembre 2015</u>	<u>Septiembre 2014</u>
ACTIVO		
Circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	151,795	90,315
Clientes	1,394,057	1,364,773
Inventarios	23,329	8,189
Otros activos circulantes	357,385	280,950
Activo circulante de operaciones discontinuadas	-	190,700
	<u>1,926,566</u>	<u>1,934,926</u>
Activo fijo, neto	1,885,122	1,640,155
Otros activos	576,149	587,252
ACTIVO TOTAL	<u><u>4,387,836</u></u>	<u><u>4,162,333</u></u>
 PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
Circulante:		
Porción circulante de la deuda a largo plazo	211,401	195,374
Préstamos bancarios	340,476	233,770
Proveedores	209,387	198,147
Otros pasivos circulantes	229,044	214,235
Porción circulante de operaciones discontinuadas	-	150,586
	<u>990,307</u>	<u>992,111</u>
Deuda a largo plazo	663,793	564,351
Impuestos diferidos y otros pasivos de largo plazo	572,874	553,961
	<u>1,236,667</u>	<u>1,118,312</u>
TOTAL PASIVO	<u><u>2,226,975</u></u>	<u><u>2,110,423</u></u>
Capital contable:		
Capital social	178,202	174,980
Prima neta en colocación de acciones	468,203	468,203
Capital ganado	1,393,807	1,278,636
	<u>2,040,212</u>	<u>1,921,820</u>
Participación controladora	120,649	130,090
TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u><u>2,160,861</u></u>	<u><u>2,051,910</u></u>
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u><u>4,387,836</u></u>	<u><u>4,162,333</u></u>

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

	3T15	3T14	Ac. 15	Ac. 14	% Variación	
					3T15/3T14	Ac.15 / Ac.14
Ingresos	829,602	1,141,238	2,565,584	2,669,472	(27.3%)	(3.9%)
Costos	(542,888)	(830,557)	(1,719,522)	(1,889,701)	(34.6%)	(9.0%)
Gastos de operación	(219,578)	(191,927)	(633,927)	(566,534)	14.4%	11.9%
UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	67,136	118,754	212,134	213,237	(43.5%)	(0.5%)
Otros ingresos (gastos), neto	(134,202)	(13,709)	(130,384)	(28,745)	878.9%	353.6%
UTILIDAD DE OPERACIÓN DESPUÉS DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	(67,065)	105,045	81,750	184,492	N.C.	(55.7%)
Gastos financieros	(18,372)	(16,534)	(59,579)	(46,708)	11.1%	27.6%
Productos financieros	739	254	1,420	1,454	191.1%	(2.3%)
Resultado cambiario, neto	(2,466)	(1,571)	(3,896)	(3,258)	57.0%	19.6%
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	(20,099)	(17,850)	(62,054)	(48,511)	12.6%	27.9%
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PROVISIONES	(87,165)	87,194	19,696	135,981	N.C.	(85.5%)
Impuestos a la utilidad	(7,159)	3,432	(28,883)	(23,096)	N.C.	25.1%
Impuestos diferidos	48,527	23,054	57,343	38,225	110.5%	50.0%
Pérdida de operaciones discontinuadas	87,172	(8,817)	68,410	(34,918)	N.C.	N.C.
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	41,375	104,864	116,566	116,191	(60.5%)	0.3%
Utilidad neta de participación no controladora	1,415	51,789	13,479	58,381	(97.3%)	(76.9%)
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	39,960	53,075	103,088	57,811	(24.7%)	78.3%

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

	Septiembre 2015	Septiembre 2014
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	19,696	135,981
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Depreciación y amortización	260,695	246,694
Otros	67,552	77,308
	<u>328,247</u>	<u>324,002</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Intereses devengados	59,579	46,708
Otros	3,900	3,363
	<u>63,478</u>	<u>50,071</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cuentas por cobrar	11,545	(396,460)
Inventarios	(15,398)	(18,834)
Otras cuentas por cobrar y otros activos	(35,140)	75,888
Cuentas por pagar	4,490	5,019
	<u>(34,504)</u>	<u>(334,388)</u>
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	376,917	175,665
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de maquinaria y equipo	(437,561)	(318,255)
Otros	114,060	15,290
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(323,501)</u>	<u>(302,965)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos obtenidos	511,881	631,629
Préstamos pagados	(460,545)	(513,854)
Intereses pagados	(55,334)	(45,400)
Otros	-	8,095
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(3,997)</u>	<u>80,470</u>
INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	49,419	(46,829)
AJUSTE AL FLUJO DE EFECTIVO POR VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO	-	-
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>102,375</u>	<u>137,144</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u><u>151,795</u></u>	<u><u>90,315</u></u>

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

	<u>3T15</u>	<u>3T14</u>	<u>Ac. 15</u>	<u>Ac. 14</u>	<u>3T15 / 3T14</u>	<u>Ac. 15 / Ac. 14</u>
<u>Ventas (\$ 000)</u>						
Manejo de Residuos	788,386	732,211	2,309,635	2,127,424	7.7%	8.6%
Otros ¹	62,604	434,827	320,067	611,786	(85.6%)	(47.7%)
Ventas brutas²	850,990	1,167,038	2,629,702	2,739,210	(27.1%)	(4.0%)
Ventas ínter compañías	(21,388)	(25,800)	(64,118)	(69,738)	(17.1%)	(8.1%)
Ventas netas	829,602	1,141,238	2,565,584	2,669,473	(27.3%)	(3.9%)
<u>UAFRDA (\$ 000)</u>						
Manejo de Residuos	192,252	173,055	571,827	474,811	11.1%	20.4%
Otros ¹	6,775	61,434	28,191	91,149	(89.0%)	(69.1%)
Corporativo	(44,348)	(34,631)	(127,189)	(106,029)	28.1%	20.0%
UAFRDA Total	154,680	199,859	472,830	459,931	(22.6%)	2.8%

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.