

PASA REPORTA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2017

Monterrey, México, 3 de Mayo de 2017 - Promotora Ambiental, S.A.B de C.V. (“PASA” o la “Compañía”) (BMV: PASA) reportó resultados del primer trimestre de 2017.¹

- Las ventas de PASA ascendieron a \$942 millones en el 1T17, un crecimiento de 13.9% contra el 1T16. En el 1T17, los ingresos del negocio base de manejo de residuos aumentaron 16.2% contra el 1T16, impulsados por el crecimiento de todas sus líneas de negocio. Por su parte, las ventas de otros negocios tuvieron una disminución de 32.2% contra el 1T16.
- La UAFIRDA ascendió a \$167 millones en el 1T17, un crecimiento de 3.9% comparada con la del 1T16. En el 1T17, la UAFIRDA del negocio base de manejo de residuos creció 10.4% versus el 1T16. Por su parte, la UAFIRDA de los otros negocios registró una disminución al pasar de una ganancia de \$2 millones en el 1T16 a una pérdida de \$4 millones en el 1T17.
- Al 1T17, la cobertura de intereses neta de los últimos doce meses se ubicó en 8.4 veces comparado con 8.3 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 1.6 veces comparada con 1.6 veces durante el mismo periodo del año anterior.
- En enero de 2017, la Compañía concretó la adquisición del 50% de capital social de DESCONT, S.A. E.S.P. (DESCONT), empresa dedicada al manejo de residuos con sede en Colombia. A partir de esa fecha, PASA consolida el 100% de los resultados de DESCONT dentro de sus estados financieros consolidados. Asimismo, PASA completó la adquisición del 30% del capital social de Environmental Management Group, Inc. de sus accionistas minoritarios para convertirse en propietario del 100% del capital social de dicha empresa.

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\$).

VENTAS

VENTAS	1T17	1T16
Manejo de Residuos	\$ 948,160	\$ 816,096
Otros ²	20,287	29,931
Ventas Íter Empresas	(26,646)	(19,425)
Ventas Netas	\$ 941,801	\$ 826,602

Las ventas netas consolidadas tuvieron un crecimiento de 13.9% en el primer trimestre de 2017 (1T17) con relación al primer trimestre de 2016 (1T16) como resultado de mayores ingresos en el negocio base de manejo de residuos.

Los negocios de residuos aumentaron sus ventas 16.2% en el 1T17 comparado al mismo periodo del año anterior, como resultado de incrementos en todas sus líneas de negocio.

Por su parte, otros negocios registraron una disminución en ventas de 32.2% en el 1T17 versus el 1T16. A pesar de que BASA trabajó en diversos proyectos durante el 1T17, siendo el de mayor relevancia la remediación y limpieza ambiental en el estado de Tamaulipas, éste fue de menor tamaño a los registrados durante el 1T16.

UTILIDAD DE OPERACIÓN MÁS DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (UAFIRDA)

UAFIRDA	1T17	1T16
Manejo de Residuos	\$ 223,589	\$ 202,592
Otros ³	(4,481)	2,281
Corporativo	(52,526)	(44,526)
UAFIRDA	\$ 166,582	\$ 160,347

La UAFIRDA consolidada de PASA ascendió a \$167 millones en el 1T17, monto 3.9% mayor al del mismo periodo del año anterior. Lo anterior se debió principalmente al resultado positivo en el negocio base de manejo de residuos.

La UAFIRDA de los negocios de manejo de residuos aumentó 10.4% en el 1T17 versus el mismo periodo del año anterior. Lo anterior se debió a un efecto favorable en el resultado de las líneas de negocio de recolección privada, rellenos sanitarios y reciclaje.

En los otros negocios, la UAFIRDA durante el 1T17 disminuyó, al pasar de una utilidad de \$2 millones en el 1T16 a una pérdida de \$4 millones en el 1T17. Lo anterior se debió principalmente a BASA, el cual registró un menor nivel de operación en 1T17 en comparación al mismo periodo del año anterior.

² Otras operaciones incluyendo la línea de negocio de agua.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

Resultado Integral de Financiamiento (RIF)	1T17	1T16
Gastos financieros	\$ (23,722)	\$ (19,766)
Productos financieros	884	1,336
Resultado cambiario, neto	3,396	(1,580)
RIF capitalizado	1,407	-
Resultado integral de financiamiento (RIF)	\$ (18,036)	\$ (20,010)

El resultado integral de financiamiento pasó de un costo de \$20 millones en el 1T16 a un costo de \$18 millones en el 1T17. Lo anterior se debió principalmente a una ganancia cambiaria y a la capitalización de gastos financieros, lo cual compensó el incremento en los gastos financieros registrados en el 1T17 comparado con el mismo periodo del año anterior.

UTILIDAD NETA

	1T17	1T16
Utilidad neta	\$ 20,249	\$ 45,642

En el 1T17 se registró una utilidad neta de \$20 millones en comparación con una utilidad neta de \$46 millones en el 1T16. El número de acciones en circulación de PASA al cierre de marzo de 2017 es de 132,673,569, 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	Mar. 2017	Mar. 2016
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 217,592	\$ 145,704
Deuda total	1,345,268	1,182,205
Deuda corto plazo	585,164	556,824
Deuda largo plazo	760,104	625,381
Deuda neta de caja	\$ 1,127,676	\$ 1,036,502

Al 31 de marzo de 2017, la deuda financiera neta de caja se ubicó en \$1,128 millones en comparación con \$1,037 millones de deuda neta presentada en el balance del 31 de marzo de 2016. A su vez, la deuda financiera total fue de \$1,345 millones al 31 de marzo de 2017, comparada con una deuda total de \$1,182 millones al 31 de marzo de 2016. De marzo de 2016 a marzo de 2016, la deuda denominada en dólares disminuyó de US\$5.0 millones a US\$4.0 millones.

La cobertura de intereses neta, UAFIRDA entre el gasto financiero neto, se ubicó en 8.4 veces durante los últimos doce meses al cierre de marzo de 2017 versus 8.3 veces durante el mismo periodo del año anterior. Para el mismo periodo, la cobertura de intereses, UAFIRDA entre gasto financiero bruto, ascendió a 7.9 veces comparado con

8.1 veces durante el mismo periodo del año anterior. Al 31 de marzo de 2017, la razón deuda financiera total a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 1.9 veces versus 1.9 durante el mismo periodo del año anterior. Por su parte, al 31 de marzo de 2017 la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 1.6 veces comparado con 1.6 veces durante el mismo periodo de 2016.

PASA anuncia adquisición en Colombia y completa compra del 100% del capital social de EMG en Panamá

En enero de 2017, la Compañía concretó la adquisición del 50% del capital social de DESCONT, S.A. E.S.P. (“DESCONT”), con sede en las ciudades de Bucaramanga y Bogotá en Colombia. DESCONT es una empresa dedicada al manejo integral de residuos peligrosos con capacidad para brindar los servicios de recolección, transporte, almacenamiento, tratamiento y disposición final de residuos industriales, hospitalarios y de manejo especial, y cuenta con más de 15 años de experiencia en el mercado y presencia en la mayor parte del territorio Colombiano.

Asimismo, la Compañía informó que ha concretado la adquisición del 30% del capital social de Environmental Management Group, Inc. (“EMG”), mismo que se encontraba en manos de sus socios panameños, para convertirse en propietario del 100% del capital social de EMG, empresa panameña líder en el segmento de manejo de residuos y servicios conexos con presencia en las principales ciudades de Panamá. Cabe mencionar que PASA adquirió el 70% del capital social de EMG en diciembre de 2013 y a partir de esa fecha consolida los resultados de EMG dentro de sus estados financieros consolidados.

Situación con los municipios de Cuernavaca, Morelos; Reynosa, Tamaulipas; Mexicali, Baja California; y Monterrey, Nuevo León

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 dictó sentencia firme mediante la cual se condena al municipio al pago de los servicios prestados, al pago de daños y perjuicios y se ordena la restitución del contrato de concesión la cual se procede a ejecutar judicialmente. Se inició el incidente de ejecución para determinación de los daños y perjuicios.

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. Se agotó infructuosamente el proceso conciliatorio convencional mediante el cual se pretendía definir un arreglo con el municipio por lo cual se iniciará juicio para reclamar el pago de daños y perjuicios.

En 2015, el municipio de Mexicali, Baja California decidió de manera unilateral retirar a PASA la posesión de los bienes concesionados (estaciones de transferencia y relleno sanitario), lo cual derivó el inicio de procesos judiciales contra el municipio derivado de los cuales se decretó la validez del contrato de concesión por lo cual se ha ordenado al

municipio la restitución de las instalaciones referidas sin que a la fecha se haya cumplido dicha orden por lo que se ha solicitado la aplicación de medidas de apremio en contra de los funcionarios municipales. Adicional a lo anterior, el municipio de Mexicali, Baja California, adeuda a PASA el pago de los servicios prestados con anterioridad, por lo cual la Compañía ha iniciado un juicio de cobro de pesos en contra de dicho municipio.

En el mes de agosto del 2013, el Cabildo del municipio de Monterrey, Nuevo León, decidió licitar la concesión de los servicios públicos municipales de recolección y traslado de residuos urbanos no peligrosos generados en el Municipio de Monterrey, Nuevo León, dando inicio al procedimiento de licitación SA-DA/23/2013, el cual fue resuelto a favor de otra empresa, no obstante que la oferta hecha por PASA era más económica (\$319 pesos por tonelada de PASA contra \$348 pesos de otro competidor).

Como resultado de lo anterior, PASA promovió nueva demanda de amparo directo por su inconformidad con los términos de la resolución del Tribunal de Justicia Administrativa de Nuevo León el cual validó de nueva cuenta el fallo que asignó la concesión a otro competidor.

* * *

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)

	Marzo 2017	Marzo 2016
ACTIVO		
Circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	217,592	145,704
Clientes	1,378,050	1,440,546
Inventarios	20,099	10,518
Otros activos circulantes	236,956	402,286
	<u>1,852,698</u>	<u>1,999,054</u>
Efectivo Restringido	5,000	-
Activo fijo, neto	2,291,925	1,914,110
Otros activos	712,094	557,146
ACTIVO TOTAL	<u><u>4,861,717</u></u>	<u><u>4,470,310</u></u>
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
Circulante:		
Porción circulante de la deuda a largo plazo	354,164	168,378
Préstamos bancarios	231,000	388,447
Proveedores	248,076	228,254
Otros pasivos circulantes	284,085	265,112
	<u>1,117,326</u>	<u>1,050,190</u>
Deuda a largo plazo	760,104	625,381
Impuestos diferidos y otros pasivos de largo plazo	604,723	556,583
	<u>1,364,827</u>	<u>1,181,964</u>
TOTAL PASIVO	<u>2,482,153</u>	<u>2,232,154</u>
Capital contable:		
Capital social	179,227	178,202
Prima neta en colocación de acciones	468,773	468,203
Capital ganado	1,578,109	1,462,281
	<u>2,226,109</u>	<u>2,108,686</u>
Participación controladora	153,455	129,470
TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>2,379,564</u>	<u>2,238,156</u>
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u><u>4,861,717</u></u>	<u><u>4,470,310</u></u>

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

	<u>1T17</u>	<u>1T16</u>	%Variación <u>1T17/1T16</u>
Ingresos	941,801	826,602	13.9%
Costos	(618,363)	(537,725)	15.0%
Gastos de operación	<u>(256,954)</u>	<u>(223,143)</u>	15.2%
UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	<u>66,485</u>	<u>65,734</u>	1.1%
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(7,188)</u>	<u>1,369</u>	N.C.
UTILIDAD DE OPERACIÓN DESPUÉS DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	<u>59,297</u>	<u>67,104</u>	(11.6%)
Gastos financieros	(23,722)	(19,766)	20.0%
Productos financieros	884	1,336	(33.9%)
Resultado cambiario, neto	3,396	(1,580)	N.C.
RIF capitalizado	<u>1,407</u>	<u>-</u>	N.C.
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	<u>(18,036)</u>	<u>(20,010)</u>	(9.9%)
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	<u>41,261</u>	<u>47,093</u>	(12.4%)
Impuestos a la utilidad	(11,700)	(6,768)	72.9%
Impuestos diferidos	(9,312)	5,317	N.C.
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	<u>20,249</u>	<u>45,642</u>	(55.6%)
Utilidad neta de participación no controladora	16,438	1,831	797.8%
Utilidad neta de la participación controladora	3,811	43,811	(91.3%)

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

	Marzo 2017	Marzo 2016
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	41,261	47,093
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Depreciación y amortización	100,097	94,613
Otros	11,175	35,257
	<u>111,272</u>	<u>129,870</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Intereses devengados	23,722	19,766
Otros	(3,397)	1,617
	<u>20,325</u>	<u>21,383</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cuentas por cobrar	50,008	(126,527)
Inventarios	(1,813)	1,203
Otras cuentas por cobrar y otros activos	509,915	(29,931)
Cuentas por pagar	15,688	16,647
	<u>573,798</u>	<u>(138,608)</u>
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	746,656	59,738
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de maquinaria y equipo	(613,235)	(2,777)
Otros	(125,033)	14,731
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(738,268)</u>	<u>11,954</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos obtenidos	205,376	105,984
Préstamos pagados	(185,886)	(147,598)
Intereses pagados	(22,783)	(18,751)
Otros	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(3,293)</u>	<u>(60,365)</u>
INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	5,097	11,328
AJUSTE AL FLUJO DE EFECTIVO POR VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO	-	-
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>212,495</u>	<u>134,376</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u><u>217,592</u></u>	<u><u>145,704</u></u>

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

	<u>1T17</u>	<u>1T16</u>	<u>1T17 / 1T16</u>
<u>Ventas (\$ 000)</u>			
Manejo de Residuos	948,160	816,096	16.2%
Otros ¹	20,287	29,931	(32.2%)
Ventas brutas²	968,447	846,027	14.5%
Ventas ínter compañías	(26,646)	(19,425)	37.2%
Ventas netas	941,801	826,602	13.9%
<u>UAFIRDA (\$ 000)</u>			
Manejo de Residuos	223,589	202,592	10.4%
Otros ¹	(4,481)	2,281	N.C.
Corporativo	(52,526)	(44,526)	18.0%
UAFIRDA Total	166,582	160,347	3.9%

¹ Otras operaciones incluyendo la línea de negocio de Bio-Tec (BASA) y PASA Productos.

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

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).

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, fundear 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.