

PASA REPORTA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2012

Monterrey, México, 2 de Mayo de 2012 - Promotora Ambiental, S.A.B de C.V. ("PASA" o la "Compañía") (BMV: PASA) reportó resultados del primer trimestre de 2012.^{1 2}

- Las ventas de PASA ascendieron a \$659 millones en el 1T12, un incremento de 4.1% contra el 1T11. En el 1T12 los ingresos de los negocios de manejo de residuos crecieron 7.9% contra el 1T11, mientras que los otros negocios disminuyeron 7.8% con respecto al mismo periodo del año anterior.
- La UAFIRDA de \$129 millones en el 1T12 tuvo un aumento de 16.0% versus la del 1T11. La UAFIRDA en los negocios de manejo de residuos tuvo un crecimiento de 14.9%, mientras que la UAFIRDA de los otros negocios disminuyó 13.6%.
- El UAFIR tuvo un crecimiento a \$27 millones en el 1T12 contra \$24 millones en el 1T11, impulsado por la continua mejoría en el negocio de manejo de residuos.
- La cobertura de intereses neta de los últimos doce meses se ubicó en 8.2 veces comparado con 6.0 veces durante el mismo periodo del año anterior. Por su parte, la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA para el mismo periodo fue de 1.0 veces comparado con 1.9 veces durante el mismo periodo del año anterior. Por su parte, la Deuda neta de caja se redujo de manera importante al pasar de \$831 millones en marzo de 2011 a \$498 millones en marzo de 2012.
- PASA inició su incursión en Centroamérica a través de la obtención de un contrato con la ciudad de Panamá, en el cual se acordó la renta de 15 camiones de recolección por un año. Adicionalmente, firmó un contrato con el gobierno de Belice, para el diseño, construcción y operación de cuatro estaciones de transferencia, un relleno sanitario y la clausura y remediación de cuatro sitios de disposición final.

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 PetStar, el negocio de reciclaje de PET, como una operación descontinuada, y los efectos de su venta se reflejan a partir del cuarto trimestre de 2011.

El Ing. Manuel González, Director General de PASA, comentó, “Durante el primer trimestre de 2012, iniciamos nuestra internacionalización a través de la celebración de un contrato con la ciudad de Panamá, en el cual se acordó la renta de 15 camiones de recolección por un año. Adicionalmente, se firmó un contrato con el gobierno de Belice, para el diseño, construcción y operación de cuatro estaciones de transferencia, un relleno sanitario y la clausura y remediación de cuatro sitios de disposición final.” El Ing. González agregó, “Respecto a los resultados del primer trimestre de 2012, es importante destacar que los resultados continúan reflejando los esfuerzos realizados durante el 2011 en todos nuestros negocios. Para muestra de ello, debo destacar el crecimiento en UAFIRDA de 16%, el cual ascendió a \$129 millones en el 1T12 comparado con \$112 millones obtenidos durante el mismo periodo del año anterior, debido principalmente al desempeño de nuestro negocio base de manejo de residuos, resultado del incremento en ventas y de las estrategias implementadas para mejorar la eficiencia operativa”.

VENTAS

VENTAS	1T12	1T11
Manejo de Residuos	\$599,842	\$555,917
Otros ³	88,557	96,001
Ventas Ínter Empresas	(29,719)	(19,124)
Ventas Netas	\$658,680	\$632,794

El incremento en ventas consolidadas de 4.1% en el primer trimestre de 2012 (1T12) con relación al primer trimestre de 2011 (1T11) resultó de mayores ingresos en el negocio de manejo de residuos.

Los negocios de residuos aumentaron sus ventas 7.9% en el 1T12 versus el 1T11, como consecuencia de incrementos en las líneas de negocio de recolección privada y de rellenos sanitarios, mientras que la línea de negocio de recolección doméstica se mantuvo estable. Algunos de los factores que derivaron en este aumento en ventas fueron el inicio de operaciones, en marzo de 2011, del relleno sanitario en Playa del Carmen, Quintana Roo y la obtención de nuevas cuentas privadas.

Por su parte, otros negocios registró una disminución en ventas de 7.8%, año contra año, debido principalmente a que Biotecnología Aplicada al Saneamiento Ambiental (BASA) tuvo un proyecto extraordinario en San Martín Texmelucan, Puebla, durante el 1T'11.

³ Otras operaciones incluyendo las líneas de negocio de agua y de desmantelamiento de barcos.

UTILIDAD DE OPERACIÓN MÁS DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (UAFIRDA)

UAFIRDA	1T12	1T11
Manejo de Residuos	\$ 150,803	\$ 131,278
Otros ⁴	14,135	16,359
Corporativo	(35,534)	(36,120)
UAFIRDA	\$ 129,404	\$ 111,517

La UAFIRDA consolidada de PASA ascendió a \$129 millones en el 1T12, monto 16.0% mayor al del mismo periodo del año anterior. La razón principal fue un importante crecimiento en el resultado del negocio base de manejo de residuos, lo que compensó la caída de otros negocios.

La UAFIRDA de los negocios de manejo de residuos tuvo un crecimiento de 14.9% en el 1T12 versus el año anterior. Lo anterior se debió al incremento en los resultados de las líneas de negocio de recolección doméstica y rellenos sanitarios.

En los otros negocios, la UAFIRDA durante el 1T12 se vio afectada desfavorablemente por ECOMAR, el negocio de desmantelamiento de barcos, que desmanteló y vendió inventario caro adquirido en 2008.

Por su parte, el UAFIR consolidado de PASA ascendió a \$27 millones en el 1T12, comparado con un UAFIR de \$24 millones en el mismo periodo del año anterior.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

Resultado Integral de Financiamiento (RIF)	1T12	1T11
Gastos financieros	\$ (13,287)	\$ (18,630)
Productos financieros	913	544
Resultado cambiario, neto	13,527	4,648
Resultado integral de financiamiento (RIF)	\$ 1,153	\$ (13,438)

El resultado integral de financiamiento pasó de un costo de \$13.4 millones en el 1T11 a una ganancia de \$1.2 millones en el 1T12. Lo anterior se debió principalmente a una importante ganancia cambiaria, resultado de una mayor apreciación del peso frente al dólar en el 1T12 y a un menor gasto financiero, el cual ascendió a \$13.3 millones en 1T12 comparado con un gasto de \$18.6 millones durante el mismo periodo del año anterior, esto último derivado de la reducción en deuda registrada en el 4T11 y en el 1T12 como consecuencia de la utilización de recursos provenientes de la venta de PetStar y de la aplicación del flujo de efectivo generado en el pago de la deuda.

⁴ Otras operaciones incluyendo las líneas de negocio de agua y de desmantelamiento de barcos.

UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA

	1T12	1T11
Utilidad (pérdida) neta	\$13,674	\$ (3,165)

En el 1T12 se tuvo una utilidad neta de \$13.7 millones en comparación con una pérdida neta de \$3.2 millones en el 1T11. Este cambio se debió a que en el 1T12 se registró una mayor utilidad de operación y principalmente a una ganancia en el resultado integral de financiamiento, derivado de la apreciación del peso frente al dólar y a un menor gasto financiero resultado de una importante reducción de deuda. El número de acciones en circulación de PASA al cierre de marzo de 2012 es de 130,843,769, 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. 2012	Mar. 2011
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 106,838	\$ 73,152
Deuda total	604,928	903,993
Deuda corto plazo	200,274	235,854
Deuda largo plazo	404,654	668,139
Deuda neta de caja	\$ 498,090	\$ 830,841

Al 31 de marzo de 2012 la deuda financiera neta de caja se ubicó en \$498 millones, en comparación con \$831 millones de deuda neta presentada en el balance del 31 de marzo de 2011. A su vez, la deuda financiera total fue de \$605 millones al 31 de marzo de 2012, comparada con una deuda total de \$904 millones al 31 de marzo de 2011. Esta importante reducción de deuda se logró mediante la asignación de una parte significativa de los recursos provenientes de la venta de las acciones de PetStar a finales de 2011 y de la aplicación de generación de efectivo al pago de deuda. De diciembre de 2011 a marzo de 2012 la deuda denominada en dólares disminuyó de US\$15.4 millones a US\$13.8 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 marzo de 2012 versus 6.0 veces durante el mismo periodo del año anterior. Para el mismo periodo, la cobertura de intereses, UAFIRDA entre gasto financiero bruto, ascendió a 7.6 veces comparado con 5.5 veces durante el mismo periodo de 2011. Al 31 de marzo de 2012 la razón deuda financiera total a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 1.2 veces versus 2.1 veces durante el mismo periodo del año anterior. Por su parte, la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA fue de 1.0 veces durante los últimos doce meses al cierre de marzo de 2012 comparado con 1.9 veces durante el mismo periodo de 2011.

PASA incursiona en Centroamérica

PASA informó en febrero de 2012 que ha iniciado su incursión en el mercado de Centroamérica a través de la obtención de un contrato con la ciudad de Panamá, en el cual se acordó la renta de 15 camiones de recolección por un año. PASA participará conjuntamente con socios locales en este contrato, siendo socio minoritario al poseer el 40% de las acciones de la nueva sociedad y cuenta con una opción de adquirir un 11% adicional. La Compañía inició operaciones en la ciudad de Panamá en el mes de enero del presente año.

Asimismo, el 23 de febrero de 2012 la Compañía anunció que celebró un contrato con el gobierno de Belice, para el diseño, construcción y operación de cuatro estaciones de transferencia, un relleno sanitario y la clausura y remediación de cuatro sitios de disposición final.

Cabe mencionar que el Banco Interamericano de Desarrollo (“BID”) será el organismo encargado de proveer los recursos para las inversiones y de realizar el pago por los servicios prestados durante la vigencia del contrato, lo cual brinda a la Compañía una certeza de pago oportuno y garantizado. El periodo de diseño, construcción y remediación, cuya inversión será cubierta por el gobierno de Belice a través del BID, tendrá una duración de 7 meses. Una vez concluido el periodo de diseño y construcción, PASA iniciará el periodo de operación de las cuatro estaciones de transferencia y el relleno sanitario durante 8 años. PASA participa conjuntamente con socios locales en este contrato con una porción mayoritaria del 56% de las acciones de la nueva sociedad. La Compañía inició operaciones en la ciudad de Belice en el mes de febrero de 2012.

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 actual presidencia municipal, durante el año 2010, tomó la decisión unilateral de no respetar dicho contrato, y adicionalmente ha actuado en desacato a una orden de un juez federal ante el cual se promovieron amparos para defender los derechos legítimos de PASA. Ante esta situación, la Compañía ha tomando las acciones pertinentes por la vía legal para defender sus derechos, entre las cuales se incluye la indemnización por daños y perjuicios por incumplimiento de contrato. Resultado del proceso legal que se sigue actualmente, el día 17 de octubre de 2011, el Juzgado Primero de Distrito en el Estado de Morelos notificó a la Compañía que sí existió un desacato por parte de las autoridades responsables, por lo que es fundada la violación de la suspensión definitiva por parte del Presidente Municipal, Secretario y Tesorero del Ayuntamiento de Cuernavaca, Morelos. El municipio recurrió la resolución anterior, sin embargo, no fue precedente dicho recurso por lo cual quedó firme la declaración del desacato.

Por otro lado, se promovió demanda mediante la cual se exigió al municipio el pago de los servicios prestados así como los daños y perjuicios generados por la indebida suspensión de nuestro contrato de concesión. Éste juicio se encuentra actualmente en período probatorio. En línea con su política de comunicación, la cual fomenta una apertura al diálogo, PASA mantiene activamente pláticas con la actual administración municipal de Cuernavaca para analizar la problemática derivada de esta situación.

Asimismo, en el municipio de Reynosa, Tamaulipas, las operaciones se vieron afectadas ante la falta de pago del servicio de recolección que se brinda a dicho municipio. Ante esta situación, PASA ha buscado acercamientos con las autoridades del municipio de Reynosa para encontrar un acuerdo satisfactorio, mientras que al mismo tiempo ha promovido acciones legales para defender sus derechos. Actualmente se cuenta con una suspensión otorgada en un juicio de amparo a fin de que el municipio no proceda a la rescisión unilateral del contrato de concesión.

También fue promovido un juicio de cobro de pesos en contra del municipio derivado de la falta de pago de los servicios concesionados prestados así como por los daños y perjuicios generados por la indebida suspensión del contrato correspondiente. La demanda fue admitida y se tramita el emplazamiento del municipio.

* * *

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>Marzo 2012</u>	<u>Marzo 2011</u>
ACTIVO		
Circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	106,838	73,152
Clientes	612,387	609,114
Inventarios	22,310	41,008
Otros activos circulantes	207,040	155,747
Activo circulante de operaciones discontinuadas	-	73,775
	<u>948,575</u>	<u>952,796</u>
Activo fijo, neto	1,597,435	1,647,148
Otros activos	552,203	525,574
Activo no circulante de operaciones discontinuadas	-	523,825
ACTIVO TOTAL	<u><u>3,098,213</u></u>	<u><u>3,649,344</u></u>
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
Circulante:		
Porción circulante de la deuda a largo plazo	200,274	204,854
Préstamos bancarios	-	31,000
Proveedores	136,484	139,441
Otros pasivos circulantes	118,152	101,381
Porción circulante de operaciones discontinuadas	-	147,222
	<u>454,910</u>	<u>623,898</u>
Deuda a largo plazo	404,654	668,139
Impuestos diferidos y otros pasivos de largo plazo	457,538	453,998
Pasivo a largo plazo por operaciones discontinuadas	-	204,637
	<u>862,191</u>	<u>1,326,775</u>
TOTAL PASIVO	<u>1,317,102</u>	<u>1,950,673</u>
Capital contable:		
Capital social	160,089	159,350
Prima neta en colocación de acciones	465,533	465,533
Capital ganado	1,083,417	923,720
	<u>1,709,040</u>	<u>1,548,603</u>
Participación controladora	72,072	150,068
TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>1,781,111</u>	<u>1,698,671</u>
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u><u>3,098,213</u></u>	<u><u>3,649,344</u></u>

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

	<u>1T12</u>	<u>1T11</u>	% Variación <u>1T12/1T11</u>
Ingresos	658,680	632,794	4.1%
Costos	(461,089)	(427,372)	7.9%
Gastos de operación	<u>(170,856)</u>	<u>(181,129)</u>	(5.7%)
UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	<u>26,735</u>	<u>24,293</u>	10.1%
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(6,790)</u>	<u>(2,660)</u>	155.3%
UTILIDAD DE OPERACIÓN DESPUÉS DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	<u>19,945</u>	<u>21,633</u>	(7.8%)
Gastos financieros	(13,287)	(18,630)	(28.7%)
Productos financieros	913	544	67.8%
Resultado cambiario, neto	<u>13,527</u>	<u>4,648</u>	191.0%
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	<u>1,153</u>	<u>(13,439)</u>	N.C.
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	<u>21,098</u>	<u>8,194</u>	157.5%
Impuestos a la utilidad	(5,771)	(7,838)	(26.4%)
Impuestos diferidos	<u>(1,653)</u>	<u>972</u>	N.C.
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	-	(4,493)	(100.0%)
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA	<u>13,674</u>	<u>(3,165)</u>	N.C.
Utilidad (pérdida) neta de participación no controlador:	3,668	2,369	54.8%
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	10,006	(5,534)	N.C.

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

	<u>Marzo 2012</u>	<u>Marzo 2011</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	21,098	8,194
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Depreciación y amortización	102,669	87,224
Otros	20,658	11,812
	<u>123,327</u>	<u>99,036</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Intereses devengados	13,287	18,630
Otros	(13,527)	(4,648)
	<u>(241)</u>	<u>13,981</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cuentas por cobrar	3,239	(62,302)
Inventarios	(3,988)	14,179
Otras cuentas por cobrar y otros activos	(12,488)	15,516
Cuentas por pagar	(1,689)	(19,305)
	<u>(14,926)</u>	<u>(51,912)</u>
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	129,258	69,300
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de maquinaria y equipo	(85,462)	(27,607)
Otros	49	(9,018)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(85,413)</u>	<u>(36,625)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos obtenidos	43,400	233,273
Préstamos pagados	(72,333)	(263,330)
Intereses pagados	(11,167)	(16,666)
Otros	-	2,942
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(40,101)</u>	<u>(43,782)</u>
INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	3,746	(11,107)
AJUSTE AL FLUJO DE EFECTIVO POR VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO	-	-
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>103,092</u>	<u>84,259</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u><u>106,838</u></u>	<u><u>73,152</u></u>

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

	<u>1T12</u>	<u>1T11</u>	<u>1T12 / 1T11</u>
<u>Ventas (\$ 000)</u>			
Manejo de Residuos	599,842	555,917	7.9%
Otros ¹	88,557	96,001	(7.8%)
Ventas brutas²	688,399	651,918	5.6%
Ventas ínter compañías	(29,719)	(19,124)	55.4%
Ventas netas	658,680	632,794	4.1%
<u>UAFIRDA (\$ 000)</u>			
Manejo de Residuos	150,803	131,278	14.9%
Otros ¹	14,135	16,359	(13.6%)
Corporativo	(35,534)	(36,120)	(1.6%)
UAFIRDA Total	129,404	111,517	16.0%

¹ Otras operaciones incluyendo las líneas de negocio de agua y de

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).

Los estados financieros consolidados que emitirá la Compañía por el año que terminará el 31 de diciembre de 2012 serán sus primeros estados financieros anuales que cumplan con IFRS. La fecha de transición será el 1 de enero de 2011 y, por lo tanto, el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 será 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 aplicará 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, 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

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.