

PASA REPORTA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2016

Monterrey, México, 28 de Abril de 2016 - Promotora Ambiental, S.A.B de C.V. (“PASA” o la “Compañía”) (BMV: PASA) reportó resultados del primer trimestre de 2016.^{1 2}

- Las ventas de PASA ascendieron a \$827 millones en el 1T16, un incremento marginal de 0.6% contra el 1T15. En el 1T16, los ingresos de los negocios de manejo de residuos aumentaron 9.0% contra el 1T15, impulsados por el crecimiento de sus líneas de negocio de recolección privada, recolección doméstica y rellenos sanitarios. Por su parte, las ventas de otros negocios tuvieron una disminución de 69.1% contra el 1T15.
- La UAFIRDA ascendió a \$160 millones en el 1T16, un crecimiento de 7.2% versus la del 1T15. En el 1T16, la UAFIRDA de los negocios de manejo de residuos creció 12.9% contra el 1T15, mientras que la UAFIRDA de los otros negocios registró una disminución de 75.2%, al pasar de una utilidad de \$9.2 millones en el 1T15 a una utilidad de \$2.3 millones en el 1T16.
- La cobertura de intereses neta de los últimos doce meses se ubicó en 8.3 veces comparado con 9.7 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 1.5 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 GMI, el negocio de desmantelamiento de barcos, como una operación discontinuada, y que se vendió en el mes de Septiembre de 2015.

VENTAS

VENTAS	1T16	1T15
Manejo de Residuos	\$ 816,096	\$ 748,428
Otros ³	29,931	96,748
Ventas Ínter Empresas	(19,425)	(23,157)
Ventas Netas	\$ 826,602	\$ 822,019

Las ventas consolidadas tuvieron un crecimiento marginal de 0.6% en el primer trimestre de 2016 (1T16) con relación al primer trimestre de 2015 (1T15) como resultado de mayores ingresos en el negocio base de manejo de residuos.

Los negocios de residuos aumentaron sus ventas 9.0% en el 1T16 comparado al mismo periodo del año anterior, como resultado de incrementos en las líneas de negocio de recolección privada, recolección doméstica y rellenos sanitarios, así como por las ventas de su unidad de negocios en Panamá.

Por su parte, otros negocios registraron una disminución en ventas de 69.1% en el 1T16 versus el 1T15. A pesar de que BASA trabajó en diversos proyectos durante el 1T16, siendo los de mayor relevancia remediaciones y limpiezas ambientales en los estados de Oaxaca, Veracruz y Tamaulipas, éstos fueron de menor tamaño a los registrados durante el 1T15.

UTILIDAD DE OPERACIÓN MÁS DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (UAFIRDA)

UAFIRDA	1T16	1T15
Manejo de Residuos	\$ 202,592	\$ 179,476
Otros ³	2,281	9,199
Corporativo	(44,526)	(39,030)
UAFIRDA	\$ 160,347	\$ 149,645

La UAFIRDA consolidada de PASA ascendió a \$160 millones en el 1T16, monto 7.2% mayor al del mismo periodo del año anterior. Lo anterior se debió al resultado positivo en el negocio base de manejo de residuos.

La UAFIRDA de los negocios de manejo de residuos aumentó 12.9% en el 1T16 versus el año anterior. Lo anterior se debió a un efecto favorable en el resultado de las líneas de negocio de recolección privada, recolección doméstica y reciclaje.

En los otros negocios, la UAFIRDA durante el 1T16 disminuyó, al pasar de una utilidad de \$9.2 millones en el 1T15 a una utilidad de \$2.3 millones en el 1T16. Lo anterior se

³ Otras operaciones incluyendo la línea de negocio de agua.

debió principalmente a BASA, la cual registró un menor nivel de operaciones en el 1T16 comparado con mismo periodo del año anterior.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

Resultado Integral de Financiamiento (RIF)	1T16	1T15
Gastos financieros	\$ (19,766)	\$ (20,084)
Productos financieros	1,336	471
Resultado cambiario, neto	(1,580)	(1,586)
Resultado integral de financiamiento (RIF)	\$ (20,010)	\$ (21,200)

El resultado integral de financiamiento pasó de un costo de \$21.1 millones en el 1T15 a un costo de \$20.0 millones en el 1T16. Lo anterior se debió principalmente a un mayor producto financiero y a un menor gasto financiero en el 1T'16 comparado con el mismo periodo del año anterior.

UTILIDAD NETA

	1T16	1T15
Utilidad neta	\$ 45,642	\$ 27,115

En el 1T16 se registró una utilidad neta de \$46 millones en comparación con una utilidad neta de \$27 millones en el 1T15. El número de acciones en circulación de PASA al cierre de marzo 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	Mar. 2016	Mar. 2015
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 145,704	\$ 153,001
Deuda total	1,182,205	1,076,923
Deuda corto plazo	556,824	399,229
Deuda largo plazo	625,381	677,694
Deuda neta de caja	\$ 1,036,502	\$ 923,922

Al 31 de marzo de 2016 la deuda financiera neta de caja se ubicó en \$1,037 millones, en comparación con \$924 millones de deuda neta presentada en el balance del 31 de marzo de 2015. A su vez, la deuda financiera total fue de \$1,182 millones al 31 de marzo de 2016, comparada con una deuda total de \$1,076 millones al 31 de marzo de 2015. De marzo de 2015 a marzo de 2016, la deuda denominada en dólares disminuyó de US\$7.1 millones a US\$5.0 millones.

La cobertura de intereses neta, UAFIRDA entre el gasto financiero neto, se ubicó en 8.3 veces durante los últimos doce meses al cierre de marzo de 2016 versus 9.7 veces durante el mismo periodo del año anterior. Para el mismo periodo, la cobertura de intereses, UAFIRDA entre gasto financiero bruto, ascendió a 8.1 veces comparado con 9.4 veces durante el mismo periodo del año anterior. Al 31 de marzo de 2016, la razón deuda financiera total a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 1.9 veces versus 1.7 durante el mismo periodo del año anterior. Por su parte, al 31 de marzo de 2016 la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 1.6 veces comparado con 1.5 veces durante el mismo periodo de 2015.

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

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 reanudación del contrato de concesión la cual se procederá a ejecutar judicialmente.

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 le interpelló el cobro.

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. 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. La demanda fue admitida por lo que se emplazó a juicio al municipio.

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 solicitado a los tribunales que ordene al municipio la restitución de las instalaciones referidas. 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.

* * *

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 2016	Marzo 2015
ACTIVO		
Circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	145,704	153,001
Clientes	1,440,546	1,355,094
Inventarios	10,518	8,896
Otros activos circulantes	402,286	201,119
Activo circulante de operaciones discontinuadas	-	149,954
	<u>1,999,054</u>	<u>1,868,064</u>
Activo fijo, neto	1,914,110	1,742,729
Otros activos	557,146	571,808
ACTIVO TOTAL	<u><u>4,470,310</u></u>	<u><u>4,182,602</u></u>
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
Circulante:		
Porción circulante de la deuda a largo plazo	168,378	183,828
Préstamos bancarios	388,447	215,401
Proveedores	228,254	224,618
Otros pasivos circulantes	265,112	182,551
Porción circulante de operaciones discontinuadas	-	39,169
	<u>1,050,190</u>	<u>845,567</u>
Deuda a largo plazo	625,381	677,694
Impuestos diferidos y otros pasivos de largo plazo	556,583	592,241
	<u>1,181,964</u>	<u>1,269,936</u>
TOTAL PASIVO	<u><u>2,232,154</u></u>	<u><u>2,115,502</u></u>
Capital contable:		
Capital social	178,202	178,202
Prima neta en colocación de acciones	468,203	468,203
Capital ganado	1,462,281	1,310,506
	<u>2,108,686</u>	<u>1,956,912</u>
Participación controladora	129,470	110,188
TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u><u>2,238,156</u></u>	<u><u>2,067,099</u></u>
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u><u>4,470,310</u></u>	<u><u>4,182,602</u></u>

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

	<u>1T16</u>	<u>1T15</u>	%Variación <u>1T16/1T15</u>
Ingresos	826,602	822,019	0.6%
Costos	(537,725)	(556,486)	(3.4%)
Gastos de operación	<u>(223,143)</u>	<u>(201,574)</u>	10.7%
UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	<u>65,734</u>	<u>63,959</u>	2.8%
Otros ingresos (gastos), neto	<u>1,369</u>	<u>2,866</u>	(52.2%)
UTILIDAD DE OPERACIÓN DESPUÉS DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	<u>67,104</u>	<u>66,825</u>	0.4%
Gastos financieros	(19,766)	(20,084)	(1.6%)
Productos financieros	1,336	471	183.9%
Resultado cambiario, neto	<u>(1,580)</u>	<u>(1,586)</u>	(0.4%)
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	<u>(20,010)</u>	<u>(21,200)</u>	(5.6%)
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	<u>47,093</u>	<u>45,625</u>	3.2%
Impuestos a la utilidad	(6,768)	(7,097)	(4.6%)
Impuestos diferidos	5,317	1,345	295.3%
Utilidad de operaciones discontinuadas	<u>-</u>	<u>(12,758)</u>	(100.0%)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	<u>45,642</u>	<u>27,115</u>	68.3%
Utilidad neta de participación no controladora	1,831	4,317	(57.6%)
Utilidad neta de la participación controladora	43,811	22,798	92.2%

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

	Marzo 2016	Marzo 2015
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	47,093	45,625
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Depreciación y amortización	94,613	85,685
Otros	(7,388)	32,326
	<u>87,225</u>	<u>118,011</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Intereses devengados	19,766	20,084
Otros	1,617	1,531
	<u>21,383</u>	<u>21,615</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cuentas por cobrar	(95,927)	86,764
Inventarios	1,203	(2,283)
Otras cuentas por cobrar y otros activos	(17,886)	45,840
Cuentas por pagar	16,647	22,180
	<u>(95,963)</u>	<u>152,501</u>
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	59,738	337,752
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de maquinaria y equipo	(2,777)	(133,523)
Otros	14,731	(78,734)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>11,954</u>	<u>(212,257)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos obtenidos	105,984	121,989
Préstamos pagados	(147,598)	(178,452)
Intereses pagados	(18,751)	(18,405)
Otros	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(60,365)</u>	<u>(74,869)</u>
INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	11,327	50,626
AJUSTE AL FLUJO DE EFECTIVO POR VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO	-	-
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>134,376</u>	<u>102,375</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u><u>145,704</u></u>	<u><u>153,001</u></u>

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

	<u>1T16</u>	<u>1T15</u>	<u>1T16 / 1T15</u>
<u>Ventas (\$ 000)</u>			
Manejo de Residuos	816,096	748,428	9.0%
Otros ¹	29,931	96,748	(69.1%)
Ventas brutas²	846,027	845,176	0.1%
Ventas ínter compañías	(19,425)	(23,157)	(16.1%)
Ventas netas	826,602	822,019	0.6%
<u>UAFIRDA (\$ 000)</u>			
Manejo de Residuos	202,592	179,476	12.9%
Otros ¹	2,281	9,199	(75.2%)
Corporativo	(44,526)	(39,030)	14.1%
UAFIRDA Total	160,347	149,645	7.2%

¹ Otras operaciones incluyendo la línea de negocio de agua.

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 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.