

PASA REPORTA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2019

Monterrey, México, 30 de Abril de 2019 - Promotora Ambiental, S.A.B de C.V. (“PASA” o la “Compañía”) (BMV: PASA) reportó resultados del primer trimestre de 2019.^{1 2}

- Las ventas de PASA ascendieron a \$1,192 millones en el 1T19, un crecimiento de 9.8% contra el 1T18. En el 1T19, los ingresos del negocio base de manejo de residuos aumentaron 9.4% contra el 1T18, impulsados principalmente por el crecimiento de las líneas de negocio de recolección privada, recolección doméstica y rellenos sanitarios. Por su parte, las ventas de otros negocios tuvieron un incremento de 74.9% en comparación al 1T18.
- La UAFIRDA ascendió a \$202 millones en el 1T19, un crecimiento de 8.7% comparada con la del 1T18. En el 1T19, la UAFIRDA del negocio base de manejo de residuos creció 10.2% versus el 1T18 impulsada principalmente por un crecimiento en la UAFIRDA de las líneas de negocio de recolección privada y rellenos sanitarios.
- Al 1T19, la cobertura de intereses neta de los últimos doce meses se ubicó en 4.0 veces comparado con 6.2 veces durante el mismo periodo del año anterior, como resultado de un incremento en las tasas de interés, aunado a un incremento de deuda requerida para soportar el crecimiento orgánico. Por su parte, la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA para los últimos doce meses fue de 2.0 veces comparada con 2.2 veces durante el mismo periodo del año anterior.
- En relación con el cambio en la Norma IFRS 16 Arrendamientos, el cuál entró en vigor el 1 de enero del 2019, la Compañía adoptó el reconocimiento de todos los efectos a esa fecha, sin modificar períodos anteriores. Por lo anterior, los arrendamientos reconocen un activo por el derecho de uso y su pasivo correspondiente. La compañía evaluó los requerimientos de la IFRS 16 y estimó el reconocimiento de un activo por el derecho de uso y un pasivo por arrendamiento por un importe de \$389.9 millones. Estos importes se reconocieron en el Estado de Situación Financiera del 1er Trimestre 2019, la cuenta de Activo se denomina “Activos por Derecho de Uso” y la de Pasivo “Pasivos por Arrendamientos de Largo de Plazo”.

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 BASA, el negocio de remediación y limpieza ambiental, como una operación discontinuada, ya que se encuentra en proceso de desincorporación.

VENTAS

VENTAS	1T19	1T18
Manejo de Residuos	\$ 1,218,483	\$ 1,113,866
Otros ²	13,711	7,841
Ventas Ínter Empresas	(39,753)	(35,438)
Ventas Netas	\$ 1,192,441	\$ 1,086,269

Las ventas netas consolidadas tuvieron un crecimiento de 9.8% en el primer trimestre de 2019 (1T19) con relación al primer trimestre de 2018 (1T18) como resultado principalmente de mayores ingresos en el negocio base de manejo de residuos.

Los negocios de residuos aumentaron sus ventas 9.4% en el 1T19 comparado al mismo periodo del año anterior, como resultado de incrementos en sus líneas de negocio de recolección privada, recolección doméstica y rellenos sanitarios.

Por su parte, otros negocios registraron un incremento en ventas de 74.9% en el 1T19 versus el 1T18, impulsado principalmente por PASA Productos. Cabe mencionar que los resultados de BASA, el negocio de remediación y limpieza ambiental, se registran como una operación discontinuada en los resultados de la compañía aquí mencionados.

UTILIDAD DE OPERACIÓN MÁS DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (UAFIRDA)

UAFIRDA	1T19	1T18
Manejo de Residuos	\$ 259,474	\$ 235,461
Otros ³	(1,052)	(2,231)
Corporativo	(56,576)	(47,483)
UAFIRDA	\$ 201,846	\$ 185,747

La UAFIRDA consolidada de PASA ascendió a \$202 millones en el 1T19, monto 8.7% 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 10.2% en el 1T19 versus el mismo periodo del año anterior. Lo anterior se debió principalmente a un efecto favorable en el resultado de las líneas de negocio de recolección privada y rellenos sanitarios.

En los otros negocios, la UAFIRDA pasó de una pérdida de \$2.2 millones en el 1T18 a una pérdida de \$1.1 millones en el 1T19. La Compañía continúa enfocando sus esfuerzos en la integración del negocio de PASA Productos para tomar ventaja de sinergias

³ Otras operaciones incluyendo la línea de negocio de PASA Productos.

operativas y comerciales. Cabe mencionar que los resultados de BASA, el negocio de remediación y limpieza ambiental, se registran como una operación discontinuada en los resultados de la compañía aquí mencionados.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

Resultado Integral de Financiamiento (RIF)	1T19	1T18
Gastos financieros	\$ (55,524)	\$ (36,374)
Productos financieros	2,490	1,022
Resultado cambiario, neto	428	(1)
RIF capitalizado	2,465	2,606
Resultado integral de financiamiento (RIF)	\$ (50,141)	\$ (32,747)

El resultado integral de financiamiento pasó de un costo de \$32.7 millones en el 1T18 a un costo de \$50.1 millones en el 1T19. Lo anterior se debió principalmente al incremento en los gastos financieros registrados en el 1T19, comparado con el mismo periodo del año anterior, derivado del alza en las tasas de interés y al incremento de deuda contraída para el crecimiento orgánico de la Compañía.

UTILIDAD NETA

	1T19	1T18
Utilidad neta	\$ 2,146	\$ 20,068

En el 1T19 se registró una utilidad neta de \$2 millones en comparación con una utilidad neta de \$20 millones en el 1T18. El número de acciones en circulación de PASA al cierre de marzo de 2019 es de 132,715,179, 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. 2019	Mar. 2018
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 257,707	\$ 185,357
Deuda total	2,026,930	1,812,970
Deuda corto plazo	763,123	856,291
Deuda largo plazo	1,263,807	956,679
Deuda neta de caja	\$ 1,769,223	\$ 1,627,613

Al 31 de marzo de 2019, la deuda financiera neta de caja se ubicó en \$1,769 millones en comparación con \$1,627 millones de deuda neta presentada en el balance del 31 de marzo de 2018. A su vez, la deuda financiera total fue de \$2,027 millones al 31 de marzo de 2019, comparada con una deuda total de \$1,813 millones al 31 de marzo de 2018. El incremento de deuda se debió principalmente a los requerimientos de financiamiento para soportar el crecimiento orgánico de la Compañía. De marzo de 2018 a marzo de 2019, la deuda denominada en dólares disminuyó de US\$6.2 millones a US\$5.2 millones.

La cobertura de intereses neta, UAFIRDA entre el gasto financiero neto, se ubicó en 4.0 veces durante los últimos doce meses al cierre de marzo de 2019 versus 6.2 veces durante el mismo periodo del año anterior. Para el mismo periodo, la cobertura de intereses, UAFIRDA entre gasto financiero bruto, ascendió a 3.9 veces comparado con 5.9 veces durante el mismo periodo del año anterior. Al 31 de marzo de 2019, la razón deuda financiera total a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 2.3 veces versus 2.5 durante el mismo periodo del año anterior. Por su parte, al 31 de marzo de 2019 la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 2.0 veces comparado con 2.2 veces durante el mismo periodo de 2018.

PASA anuncia la compra del 100% del capital social de DESCONT en Colombia

PASA concretó, a través de su subsidiaria PASA Colombia, S.A.S. ("PASA Colombia"), la adquisición del 50% de las acciones representativas del capital social de DESCONT, S.A.S. E.S.P. ("DESCONT"), en una operación valuada en aproximadamente US\$2.9 millones, mismas que se encontraban en manos de sus socios colombianos, con esta adquisición PASA Colombia se convierte en propietario del 100% de las acciones representativas del capital social de DESCONT, empresa colombiana 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. Cabe mencionar que PASA Colombia, sociedad de la cual PASA es propietaria del 51% de las acciones representativas del capital social y el 49% restante es propiedad de Vince Business Colombia, S.A.S., una entidad colombiana que forma parte del Grupo MERCANTIL COLPATRIA, adquirió el 50% de las acciones representativas del capital social de DESCONT en enero de 2017 y a partir de esa fecha consolida el 100% de sus resultados dentro de los estados financieros consolidados de PASA.

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

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.

Como resultado de lo anterior, 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 debido a lo cual se llevó a cabo la diligencia de embargo mediante la cual fueron señalados diversos bienes y cuentas bancarias propiedad del municipio con los cuáles se pretende garantizar la recuperación de la parte líquida de la mencionada sentencia una vez que se resuelva el amparo promovido al respecto por el municipio.

Reynosa, Tamaulipas

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 ha promovido demanda para

reclamar el pago de daños y perjuicios. A la fecha el juicio promovido se encuentra en trámite de primera instancia.

Mexicali, Baja California

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 que generó 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 a lo cual ha dado cumplimiento el municipio, razón por la cual se ha restituido la operación de la concesión.

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 el cual se encuentra en período probatorio.

Monterrey, Nuevo León

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 medios de defensa en contra del dictamen y fallo que determinó adjudicar la licitación para la recolección de residuos en el municipio de Monterrey, N.L. debido a que se asignó a la empresa que ofreció la oferta más cara (Red Recolector), dichos medios de defensa legal se encuentran en la etapa de amparo directo.

* * *

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</u> <u>2019</u>	<u>Marzo</u> <u>2018</u>
ACTIVO		
Circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	257,707	185,357
Clientes	1,003,422	1,120,026
Inventarios	22,536	15,910
Pagos Anticipados	57,916	60,118
Otros activos circulantes	261,556	317,216
Activo circulante de operaciones discontinuadas	<u>23,390</u>	<u>350,873</u>
	1,626,525	2,049,500
Efectivo Restringido	5,000	5,000
Activo fijo, neto	3,179,604	2,857,039
Activos por derecho de uso	389,948	-
Otros activos	880,948	910,262
Activo no circulante de operaciones discontinuadas	<u>92,071</u>	<u>20,366</u>
ACTIVO TOTAL	<u><u>6,174,097</u></u>	<u><u>5,842,167</u></u>
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
Circulante:		
Porción circulante de la deuda a largo plazo	605,254	477,369
Préstamos bancarios	157,869	378,922
Proveedores	335,835	289,361
Otros pasivos circulantes	325,354	302,655
Porción circulante de operaciones discontinuadas	<u>163,783</u>	<u>233,587</u>
	1,588,095	1,681,894
Deuda a largo plazo	1,263,807	956,679
Impuestos diferidos y otros pasivos de largo plazo	574,879	682,368
Pasivos por arrendamiento de largo plazo	389,948	-
Pasivo a largo plazo por operaciones discontinuadas	<u>5,342</u>	<u>9,755</u>
	2,233,975	1,648,803
TOTAL PASIVO	<u><u>3,822,070</u></u>	<u><u>3,330,696</u></u>
Capital contable:		
Capital social	179,227	179,227
Prima neta en colocación de acciones	468,773	468,773
Capital ganado	<u>1,554,578</u>	<u>1,673,411</u>
Participación controladora	2,202,578	2,321,410
Participación no controladora	<u>149,449</u>	<u>190,060</u>
TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u><u>2,352,027</u></u>	<u><u>2,511,471</u></u>
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u><u>6,174,097</u></u>	<u><u>5,842,167</u></u>

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

	<u>1Q19</u>	<u>1Q18</u>	% Variación <u>1Q19/1Q18</u>
Ingresos	1,192,441	1,086,269	9.8%
Costos	(828,370)	(761,721)	8.7%
Gastos de operación	<u>(294,898)</u>	<u>(252,312)</u>	16.9%
UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	<u>69,173</u>	<u>72,236</u>	(4.2%)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(2,460)</u>	<u>(11,885)</u>	(79.3%)
UTILIDAD DE OPERACIÓN DESPUÉS DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	<u>66,713</u>	<u>60,351</u>	10.5%
Gastos financieros	(55,524)	(36,374)	52.6%
Productos financieros	2,490	1,022	143.6%
Resultado cambiario, neto	428	(1)	N.C.
RIF capitalizado	<u>2,465</u>	<u>2,606</u>	(5.4%)
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	<u>(50,141)</u>	<u>(32,747)</u>	53.1%
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	<u>16,572</u>	<u>27,603</u>	(40.0%)
Impuestos a la utilidad	(20,803)	(15,063)	38.1%
Impuestos diferidos	7,814	10,016	(22.0%)
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	(1,438)	(2,488)	(42.2%)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	<u>2,146</u>	<u>20,068</u>	(89.3%)
Utilidad neta de participación no controladora	1,177	6,479	(81.8%)
Utilidad neta de la participación controladora	968	13,590	(92.9%)

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

	Marzo 2019	Marzo 2018
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	16,572	27,603
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Depreciación y amortización	132,673	113,511
Otros	8,044	12,566
	<u>140,717</u>	<u>126,077</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Intereses devengados	55,524	36,374
Otros	(2,919)	(1,022)
	<u>52,605</u>	<u>35,352</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cuentas por cobrar	(49,800)	(72,093)
Inventarios	(2,457)	(2,907)
Otras cuentas por cobrar y otros activos	29,331	82,795
Cuentas por pagar	(62,429)	(91,465)
Impuestos a la utilidad	(9,536)	(62,036)
Otros	1,442	(337)
	<u>(93,449)</u>	<u>(146,043)</u>
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	116,445	42,989
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de maquinaria y equipo	(197,213)	(258,942)
Otros	8,754	85,353
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(188,459)</u>	<u>(173,589)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos obtenidos	248,040	689,576
Préstamos pagados	(105,392)	(437,297)
Intereses pagados	(46,105)	(44,362)
Otros	2,491	1,022
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>99,035</u>	<u>208,940</u>
INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	27,020	78,339
AJUSTE AL FLUJO DE EFECTIVO POR VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO	-	-
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>230,687</u>	<u>171,878</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u><u>257,707</u></u>	<u><u>250,217</u></u>

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

	<u>1T19</u>	<u>1T18</u>	<u>1T19 / 1T18</u>
<u>Ventas (\$ 000)</u>			
Manejo de Residuos	1,218,483	1,113,866	9.4%
Otros ¹	13,711	7,841	74.9%
Ventas brutas²	1,232,194	1,121,707	9.8%
Ventas inter compañías	(39,753)	(35,438)	12.2%
Ventas netas	1,192,441	1,086,269	9.8%
<u>UAFIRDA (\$ 000)</u>			
Manejo de Residuos	259,474	235,462	10.2%
Otros ¹	(1,052)	(2,231)	(52.8%)
Corporativo	(56,576)	(47,483)	19.1%
UAFIRDA Total	201,846	185,747	8.7%

¹ Otras operaciones incluyendo la línea de negocio 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, fondar 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.