

PASA REPORTA RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2016

Monterrey, México, 24 de Febrero de 2017 - Promotora Ambiental, S.A.B de C.V. (“PASA” o la “Compañía”) (BMV: PASA) reportó resultados del cuarto trimestre de 2016.¹

- Las ventas de PASA ascendieron a \$933 millones en el 4T16, un crecimiento de 9.7% contra el 4T15. En el 4T16, los ingresos del negocio base de manejo de residuos aumentaron 11.7% contra el 4T15. Por su parte, las ventas de otros negocios tuvieron una disminución de 8.1% contra el 4T15. Las ventas consolidadas de PASA en 2016 ascendieron a \$3,535 millones, un crecimiento de 3.5% versus el 2015. Los ingresos del negocio base de manejo de residuos aumentaron 11.1% en 2016 con respecto al mismo periodo del año anterior. Por su parte, los ingresos de otros negocios ascendieron a \$164 millones en 2016, monto 55.8% menor al obtenido en 2015.
- La UAFIRDA ascendió a \$189 millones en el 4T16, un crecimiento de 28.1% comparada con la del 4T15. En el 4T16, la UAFIRDA del negocio base de manejo de residuos creció 23.3% versus el 4T15, mientras que la UAFIRDA de los otros negocios registró un crecimiento de 17.7% a pesar de haber registrado menores ingresos en el 4T16 comparado con el mismo periodo del año anterior. Por su parte, las UAFIRDA consolidada de PASA en 2016 ascendió a \$698 millones, monto 12.4% mayor al del mismo periodo del año anterior, impulsada principalmente por un crecimiento de 12.8% en la UAFIRDA del negocio base de manejo de residuos.
- La cobertura de intereses neta de los últimos doce meses se ubicó en 8.8 veces comparado con 8.1 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 1.3 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., empresa dedicada al manejo de residuos con sede en Colombia. 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	4T16	4T15	2016	2015
Manejo de Residuos	\$ 917,384	\$ 821,350	\$ 3,479,306	\$ 3,130,984
Otros ²	47,874	52,095	164,462	372,162
Ventas Ínter Empresas	(32,459)	(23,106)	(108,520)	(87,223)
Ventas Netas	\$ 932,799	\$ 850,339	\$ 3,535,248	\$ 3,415,923

Las ventas netas consolidadas tuvieron un crecimiento de 9.7% en el cuarto trimestre de 2016 (4T16) con relación al cuarto trimestre de 2015 (4T15) como resultado de mayores ingresos en todas las líneas del negocio base de manejo de residuos. Por su parte, las ventas netas consolidadas de PASA ascendieron a \$3,535 millones en 2016, un incremento de 3.5% comparado con 2015, impulsado principalmente por un crecimiento en ventas de 11.1% en el negocio base de manejo de residuos.

Los negocios de residuos aumentaron sus ventas 11.7% en el 4T16 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 8.1% en el 4T16 versus el 4T15. A pesar de que BASA trabajó en diversos proyectos durante el 4T16, 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 4T15.

UTILIDAD DE OPERACIÓN MÁS DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (UAFIRDA)

UAFIRDA	4T16	4T15	2016	2015
Manejo de Residuos	\$ 222,472	\$ 180,434	\$ 848,380	\$ 752,262
Otros ³	16,476	13,998	30,468	42,189
Corporativo	(49,999)	(46,886)	(181,338)	(174,075)
UAFIRDA	\$ 188,949	\$ 147,546	\$ 697,510	\$ 620,376

La UAFIRDA consolidada de PASA ascendió a \$189 millones en el 4T16, monto 28.1% mayor al del mismo periodo del año anterior. Lo anterior se debió al resultado positivo en el negocio base de manejo de residuos y a otros negocios. Por su parte, la UAFIRDA consolidada de PASA ascendió a \$698 millones en 2016, monto 12.4% mayor al obtenido en 2015. Lo anterior se debió principalmente al importante crecimiento en el negocio base de manejo de residuos.

La UAFIRDA de los negocios de manejo de residuos aumentó 23.3% en el 4T16 versus el mismo periodo del año anterior impulsada favorablemente por todas sus líneas de negocio.

² Otras operaciones incluyendo la línea de negocio de agua.

En los otros negocios, la UAFIRDA durante el 4T16 aumentó, al pasar de una utilidad de \$14 millones en el 4T15 a una utilidad de \$16 millones en el 4T16. Lo anterior se debió principalmente a BASA, la cual a pesar de registrar un menor nivel de operaciones en el 4T16 comparado con mismo periodo del año anterior logró mejorar sus márgenes. Por su parte, la UAFIRDA de los otros negocios registró una disminución de 27.8%, al pasar de una utilidad de \$42 millones en 2015 a una utilidad de \$30 millones en 2016, derivado principalmente de un menor nivel de operaciones en BASA.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

Resultado Integral de Financiamiento (RIF)	4T16	4T15	2016	2015
Gastos financieros	\$ (26,358)	\$ (18,987)	\$ (85,372)	\$ (78,566)
Productos financieros	2,677	217	6,358	1,637
Resultado cambiario, neto	7,149	1,180	9,525	(2,716)
Resultado integral de financiamiento (RIF)	\$ (16,532)	\$ (17,591)	\$ (69,490)	\$ (79,645)

El resultado integral de financiamiento pasó de un costo de \$18 millones en el 4T15 a un costo de \$17 millones en el 4T16. Lo anterior se debió principalmente a una mayor ganancia cambiaria y mayor producto financiero, lo cual compensó el incremento en los gastos financieros registrados en el 4T16 comparado con el mismo periodo del año anterior.

UTILIDAD NETA

	4T16	4T15	2016	2015
Utilidad neta	\$ 48,843	\$ 30,897	\$ 173,251	\$ 147,463

La utilidad neta en 2016 ascendió a \$173 millones en comparación con una utilidad neta de \$147 millones en 2015. La razón principal de este incremento se debió a una mayor utilidad de operación y a un mejor resultado integral de financiamiento impulsado por un beneficio cambiario y mayor producto financiero. En el 4T16 se registró una utilidad neta de \$49 millones en comparación con una utilidad neta de \$31 millones en el 4T15. El número de acciones en circulación de PASA al cierre de diciembre de 2016 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	Dic 2016	Dic 2015
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 212,495	\$ 134,376
Deuda total	1,142,322	1,107,278
Deuda corto plazo	382,284	512,498
Deuda largo plazo	760,038	594,780
Deuda neta de caja	\$ 929,827	\$ 972,903

Al 31 de diciembre de 2016 la deuda financiera neta de caja se ubicó en \$930 millones, en comparación con \$973 millones de deuda neta presentada en el balance del 31 de diciembre de 2015. A su vez, la deuda financiera total fue de \$1,142 millones al 31 de diciembre de 2016, comparada con una deuda total de \$1,107 millones al 31 de diciembre de 2015. De diciembre de 2015 a diciembre de 2016, la deuda denominada en dólares disminuyó de US\$5.8 millones a US\$4.0 millones.

La cobertura de intereses neta, UAFIRDA entre el gasto financiero neto, se ubicó en 8.8 veces durante los últimos doce meses al cierre de diciembre de 2016 versus 8.1 veces durante el mismo periodo del año anterior. Para el mismo periodo, la cobertura de intereses, UAFIRDA entre gasto financiero bruto, ascendió a 8.2 veces comparado con 7.9 veces durante el mismo periodo del año anterior. Al 31 de diciembre de 2016, la razón deuda financiera total a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 1.6 veces versus 1.8 durante el mismo periodo del año anterior. Por su parte, al 31 de diciembre de 2016 la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 1.3 veces comparado con 1.6 veces durante el mismo periodo de 2015.

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 la empresa Red Recolector, no obstante que la oferta hecha por PASA era más económica (\$319 pesos por tonelada de PASA contra \$348 pesos de Red Recolector).

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 Red Recolector.

* * *

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>Diciembre</u> <u>2016</u>	<u>Diciembre</u> <u>2015</u>
ACTIVO		
Circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	212,495	134,376
Clientes	1,448,133	1,344,390
Inventarios	18,287	11,721
Otros activos circulantes	<u>251,667</u>	<u>377,483</u>
	1,930,582	1,867,969
Activo fijo, neto	2,161,425	1,887,928
Otros activos	<u>575,701</u>	<u>566,714</u>
ACTIVO TOTAL	<u><u>4,667,708</u></u>	<u><u>4,322,612</u></u>
 PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
Circulante:		
Porción circulante de la deuda a largo plazo	365,284	232,498
Préstamos bancarios	17,000	280,000
Proveedores	234,631	210,000
Otros pasivos circulantes	<u>300,310</u>	<u>239,154</u>
	917,225	961,652
Deuda a largo plazo	760,038	594,780
Impuestos diferidos y otros pasivos de largo plazo	<u>616,415</u>	<u>574,600</u>
	1,376,453	1,169,380
TOTAL PASIVO	<u><u>2,293,678</u></u>	<u><u>2,131,032</u></u>
Capital contable:		
Capital social	178,202	178,202
Prima neta en colocación de acciones	468,773	468,203
Capital ganado	<u>1,581,645</u>	<u>1,419,511</u>
Participación controladora	2,229,644	2,065,916
Participación no controladora	<u>144,386</u>	<u>125,663</u>
TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u><u>2,374,030</u></u>	<u><u>2,191,580</u></u>
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u><u>4,667,708</u></u>	<u><u>4,322,612</u></u>

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

	4T16	4T15	2016	2015	%Variación	2016 / 2015
					4T16/4T15	
Ingresos	932,799	850,339	3,535,248	3,415,923	9.7%	3.5%
Costos	(588,918)	(567,792)	(2,272,329)	(2,287,314)	3.7%	(0.7%)
Gastos de operación	<u>(255,249)</u>	<u>(225,410)</u>	<u>(952,202)</u>	<u>(859,337)</u>	13.2%	10.8%
UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	<u>88,633</u>	<u>57,137</u>	<u>310,717</u>	<u>269,272</u>	55.1%	15.4%
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(6,541)</u>	<u>126,942</u>	<u>(17,845)</u>	<u>(3,442)</u>	N.C.	418.4%
UTILIDAD DE OPERACIÓN DESPUÉS DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	<u>82,092</u>	<u>184,079</u>	<u>292,871</u>	<u>265,829</u>	N.C.	10.2%
Gastos financieros	(26,358)	(18,987)	(85,372)	(78,566)	38.8%	8.7%
Productos financieros	2,677	217	6,358	1,637	1133.0%	288.3%
Resultado cambiario, neto	<u>7,149</u>	<u>1,180</u>	<u>9,525</u>	<u>(2,716)</u>	506.0%	N.C.
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	<u>(16,532)</u>	<u>(17,591)</u>	<u>(69,490)</u>	<u>(79,645)</u>	(6.0%)	(12.8%)
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	<u>65,559</u>	<u>166,489</u>	<u>223,382</u>	<u>186,184</u>	(60.6%)	20.0%
Impuestos a la utilidad	(6,134)	(5,702)	(29,586)	(34,585)	7.6%	(14.5%)
Impuestos diferidos	(10,583)	(49,871)	(20,546)	7,472	(78.8%)	N.C.
Utilidad de operaciones discontinuadas	<u>-</u>	<u>(80,019)</u>	<u>-</u>	<u>(11,609)</u>	(100.0%)	(100.0%)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	<u>48,843</u>	<u>30,897</u>	<u>173,251</u>	<u>147,463</u>	58.1%	17.5%
Utilidad neta de participación no controladora	2,680	4,592	16,078	18,071	(41.6%)	(11.0%)
Utilidad neta de la participación controladora	46,162	26,305	157,173	129,392	75.5%	21.5%

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

	Diciembre 2016	Diciembre 2015
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	223,382	186,184
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Depreciación y amortización	386,794	351,104
Otros	74,067	93,548
	<u>460,861</u>	<u>444,652</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Intereses devengados	85,372	78,566
Otros	(9,467)	(1,637)
	<u>75,905</u>	<u>76,929</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cuentas por cobrar	(149,830)	45,104
Inventarios	(6,567)	(5,108)
Otras cuentas por cobrar y otros activos	163,546	(111,180)
Cuentas por pagar	13,796	5,944
	<u>20,945</u>	<u>(65,240)</u>
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	781,093	642,525
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de maquinaria y equipo	(638,224)	(413,111)
Otros	(9,834)	48,809
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(648,058)</u>	<u>(364,302)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos obtenidos	830,116	435,178
Préstamos pagados	(804,912)	(608,431)
Intereses pagados	(80,120)	(72,969)
Otros	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(54,916)</u>	<u>(246,222)</u>
INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	78,119	32,001
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>212,495</u></u>	<u><u>134,376</u></u>

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

	<u>4T16</u>	<u>4T15</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>4T16 / 4T15</u>	<u>2016 / 2015</u>
<u>Ventas (\$ 000)</u>						
Manejo de Residuos	917,384	821,350	3,479,306	3,130,984	11.7%	11.1%
Otros ¹	47,874	52,095	164,462	372,162	(8.1%)	(55.8%)
Ventas brutas²	965,258	873,445	3,643,768	3,503,146	10.5%	4.0%
Ventas ínter compañías	(32,459)	(23,106)	(108,520)	(87,223)	40.5%	24.4%
Ventas netas	932,799	850,339	3,535,248	3,415,923	9.7%	3.5%
<u>UAFIRDA (\$ 000)</u>						
Manejo de Residuos	222,472	180,434	848,380	752,262	23.3%	12.8%
Otros ¹	16,476	13,998	30,468	42,189	17.7%	(27.8%)
Corporativo	(49,999)	(46,886)	(181,338)	(174,075)	6.6%	4.2%
UAFIRDA Total	188,949	147,546	697,510	620,376	28.1%	12.4%

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 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).

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.