

PASA REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2012

Monterrey, México, 26 de Octubre de 2012 - Promotora Ambiental, S.A.B de C.V. (“PASA” o la “Compañía”) (BMV: PASA) reportó resultados del tercer trimestre de 2012.^{1 2}

- Las ventas de PASA ascendieron a \$680 millones en el 3T12, un incremento de 11.8% contra el 3T11. En el 3T12 los ingresos de los negocios de manejo de residuos crecieron 11.1% contra el 3T11, mientras que los otros negocios crecieron 1.0% con respecto al mismo periodo del año anterior.
- La UAFIRDA de \$149 millones en el 3T12 tuvo un aumento de 3.3% versus la del 3T11. La UAFIRDA en los negocios de manejo de residuos disminuyó 7.2%, mientras que la UAFIRDA de los otros negocios creció de manera importante.
- La UAFIRDA acumulada al 3T12 ascendió a \$433 millones, un incremento de 14% versus el mismo periodo del año anterior, impulsada por los negocios de manejo de residuos y otros negocios.
- El UAFIR acumulado al 3T12 aumentó a \$141 millones, un incremento de 14.9% año contra año, impulsado por una mejoría en los negocios de manejo de residuos y otros negocios, aunado a una reducción de gastos operativos.
- La cobertura de intereses neta de los últimos doce meses se ubicó en 12.2 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 0.8 veces comparado con 1.8 veces durante el mismo periodo del año anterior. Por su parte, la Deuda neta de caja se redujo de manera importante al pasar de \$827 millones en septiembre de 2011 a \$430 millones en septiembre de 2012.

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, “Respecto a los resultados del tercer trimestre de 2012, es importante destacar que los resultados continúan reflejando una tendencia positiva y para muestra de ello, debo destacar el crecimiento en ventas de 12%, las cuales ascendieron a \$680 millones contra \$608 millones en 3T11, y de UAFIRDA de 3.3%, el cual ascendió a \$149 millones en el 3T12 comparado con \$144 millones obtenidos durante el mismo periodo del año anterior, impulsado en gran medida por el desempeño de nuestros otros negocios.” El Ing. González agregó, “De igual forma es importante resaltar los resultados acumulados al tercer trimestre de 2012, destacando el crecimiento en ventas de 13.3% y de UAFIRDA de 14.3%, año contra año.”

VENTAS

VENTAS	3T12	3T11	Ac. 12	Ac. 11
Manejo de Residuos	\$668,982	\$601,887	\$1,932,175	\$1,735,912
Otros ³	43,654	43,253	226,849	166,207
Ventas Ínter Empresas	(32,428)	(36,904)	(93,009)	(78,651)
Ventas Netas	\$680,208	\$608,236	\$2,066,015	\$1,823,468

El incremento en ventas consolidadas de 11.8% en el tercer trimestre de 2012 (3T12) con relación al tercer trimestre de 2011 (3T11) resultó de mayores ingresos en el negocio de manejo de residuos y de otros negocios.

Los negocios de residuos aumentaron sus ventas 11.1% en el 3T12 versus el 3T11, como consecuencia de incrementos en todas sus líneas de negocio. Algunos de los factores que derivaron en este aumento en ventas fueron el crecimiento orgánico en las líneas de negocio de recolección doméstica y privada, y el inicio de la construcción del relleno sanitario y las estaciones de transferencia en Belice y la obtención de nuevas cuentas privadas.

Por su parte, otros negocios se mantuvo estable, año contra año, impulsado principalmente por Biotecnología Aplicada al Saneamiento Ambiental (BASA), la cual continuó su participación en proyectos tales como la remediación y limpieza de los patios de Ferrocarriles Mexicanos, el dragado y limpieza de un canal en Manzanillo, Colima y la limpieza de una refinería en Tula, Hidalgo.

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

UTILIDAD DE OPERACIÓN MÁS DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (UAFIRDA)

UAFIRDA	3T12	3T11	Ac. 12	Ac. 11
Manejo de Residuos	\$ 170,096	\$ 183,367	\$ 480,779	\$ 472,408
Otros ⁴	8,902	(7,467)	46,376	3,970
Corporativo	(30,032)	(31,652)	(94,155)	(97,452)
UAFIRDA	\$ 148,966	\$ 144,248	\$ 433,000	\$ 378,926

La UAFIRDA consolidada de PASA ascendió a \$149 millones en el 3T12, monto 3.3% mayor al del mismo periodo del año anterior. La razón principal fue una importante mejora en el resultado de otros negocios.

La UAFIRDA de los negocios de manejo de residuos disminuyó 7.2% en el 3T12 versus el año anterior. Lo anterior se debió a un efecto desfavorable en los resultados de las líneas de negocio de recolección doméstica y privada, lo cual fue parcialmente compensado por el crecimiento en la línea de negocio de rellenos sanitarios. Por su parte, el UAFIRDA acumulado al 3T12 tuvo un crecimiento de 1.8% versus el mismo periodo del año anterior.

En los otros negocios, la UAFIRDA durante el 3T12 se vio favorecida por BASA, la cual continuó su participación en proyectos tales como la remediación y limpieza de los patios de Ferrocarriles Mexicanos el dragado y limpieza de un canal en Manzanillo, Colima y la limpieza de una refinería en Tula, Hidalgo.

El UAFIR consolidado de PASA ascendió a \$59 millones en el 3T12, comparado con un UAFIR de \$62 millones en el mismo periodo del año anterior. Asimismo, el UAFIR acumulado al 3T12 tuvo un crecimiento de 14.9% versus el mismo periodo del año anterior.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

Resultado Integral de Financiamiento (RIF)	3T12	3T11	Ac. 12	Ac. 11
Gastos financieros	\$ (10,932)	\$ (18,289)	\$ (34,202)	\$ (54,966)
Productos financieros	1,606	421	3,400	1,446
Resultado cambiario, neto	7,090	(29,370)	10,898	(25,773)
Resultado integral de financiamiento (RIF)	\$ (2,236)	\$ (47,238)	\$ (19,904)	\$ (79,293)

El resultado integral de financiamiento pasó de un costo de \$47.2 millones en el 3T11 a un costo de \$2.2 millones en el 3T12. Lo anterior se debió principalmente a una ganancia cambiaria, resultado de una apreciación del peso frente al dólar en el 3T12, en comparación a una importante pérdida cambiaria de \$29.4 millones registrada en el 3T11, y a un menor gasto financiero, el cual ascendió a \$10.9 millones en 3T12 comparado con un gasto de \$18.3 millones durante el mismo periodo del año anterior, como resultado de una reducción de \$395 millones de deuda, entre septiembre 2011 y

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

septiembre 2012, 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.

UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA

	3T12	3T11	Ac. 12	Ac. 11
Utilidad (pérdida) neta	\$ 34,495	\$ (38,932)	\$ 74,783	\$ (46,064)

En el 3T12 se tuvo una utilidad neta de \$34.5 millones en comparación con una pérdida neta de \$38.9 millones en el 3T11. Este cambio se debió principalmente a que en el 3T12 se registró una mayor utilidad de operación, un menor gasto financiero y a una ganancia cambiaria debido a la apreciación del peso frente al dólar. El número de acciones en circulación de PASA al cierre de septiembre 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	Sep. 2012	Sep. 2011
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 98,670	\$ 96,626
Deuda total	528,483	923,438
Deuda corto plazo	212,590	337,898
Deuda largo plazo	315,893	585,541
Deuda neta de caja	\$ 429,813	\$ 826,812

Al 30 de septiembre de 2012 la deuda financiera neta de caja se ubicó en \$430 millones, en comparación con \$827 millones de deuda neta presentada en el balance del 30 de septiembre de 2011. A su vez, la deuda financiera total fue de \$528 millones al 30 de septiembre de 2012, comparada con una deuda total de \$923 millones al 30 de septiembre 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 septiembre de 2011 a septiembre de 2012 la deuda denominada en dólares disminuyó de US\$17.1 millones a US\$10.8 millones.

La cobertura de intereses neta, UAFIRDA entre el gasto financiero neto, se ubicó en 12.2 veces durante los últimos doce meses al cierre de septiembre 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 10.6 veces comparado con 5.7 veces durante el mismo periodo de 2011. Al 30 de septiembre de 2012 la razón deuda financiera total a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 1.0 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 0.8 veces durante los últimos doce meses al cierre de septiembre de 2012 comparado con 1.8 veces durante el mismo periodo de 2011.

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 presidencia municipal, durante el año 2010, tomó la decisión unilateral de no respetar dicho contrato, por lo que se promovió amparo para defender los derechos legítimos de PASA. Resultado del amparo en cita, el día 17 de octubre de 2011, el Juzgado Primero de Distrito en el Estado de Morelos declaró la existencia de un desacato por 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. Actualmente se sigue la acción penal correspondiente.

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 procedió al embargo de cuentas bancarias y bienes inmuebles propiedad del municipio. 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 injustificada 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. Aunque si bien el amparo ha sido sobreseído, se considera que hubo violación a la suspensión definitiva por parte de las autoridades municipales, razón por la cual se analiza la promoción de las acciones legales consecuentes.

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 ha procedido a la notificación del municipio.

El municipio dio contestación a la demanda y contrademandó a PASA exigiendo la nulidad de la prórroga, lo cual fue debidamente respondido.

* * *

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>Septiembre</u> <u>2012</u>	<u>Septiembre</u> <u>2011</u>
ACTIVO		
Circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	98,670	96,626
Clientes	791,753	654,998
Inventarios	21,348	34,415
Otros activos circulantes	148,547	157,601
Activo circulante de operaciones discontinuadas	-	57,348
	<u>1,060,318</u>	<u>1,000,989</u>
Activo fijo, neto	1,552,234	1,590,496
Otros activos	536,245	533,603
Activo no circulante de operaciones discontinuadas	-	506,714
ACTIVO TOTAL	<u><u>3,148,797</u></u>	<u><u>3,631,802</u></u>
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
Circulante:		
Porción circulante de la deuda a largo plazo	197,590	216,638
Préstamos bancarios	15,000	121,259
Proveedores	154,998	133,051
Otros pasivos circulantes	204,533	103,412
Porción circulante de operaciones discontinuadas	-	138,592
	<u>572,121</u>	<u>712,953</u>
Deuda a largo plazo	315,893	585,541
Impuestos diferidos y otros pasivos de largo plazo	414,892	472,783
Pasivo a largo plazo por operaciones discontinuadas	-	205,690
	<u>730,785</u>	<u>1,264,015</u>
TOTAL PASIVO	<u><u>1,302,906</u></u>	<u><u>1,976,967</u></u>
Capital contable:		
Capital social	157,790	157,790
Prima neta en colocación de acciones	467,833	467,833
Capital ganado	1,141,272	894,330
	<u>1,766,895</u>	<u>1,519,952</u>
Participación controladora	78,996	134,882
TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u><u>1,845,891</u></u>	<u><u>1,654,834</u></u>
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u><u>3,148,797</u></u>	<u><u>3,631,802</u></u>

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

	3T12	3T11	Ac. 12	Ac. 11	% Variación	
					3T12/3T11	Ac. 12 / Ac. 11
Ingresos	680,208	608,236	2,066,015	1,823,467	11.8%	13.3%
Costos	(451,533)	(376,166)	(1,411,923)	(1,177,338)	20.0%	19.9%
Gastos de operación	(169,461)	(169,983)	(513,023)	(523,343)	(0.3%)	(2.0%)
UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	59,214	62,087	141,069	122,786	(4.6%)	14.9%
Otros ingresos (gastos), neto	2,394	(4,693)	(16,156)	(14,548)	N.C.	11.1%
UTILIDAD DE OPERACIÓN DESPUÉS DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	61,608	57,394	124,913	108,238	7.3%	15.4%
Gastos financieros	(10,932)	(18,289)	(34,202)	(54,966)	(40.2%)	(37.8%)
Productos financieros	1,606	421	3,400	1,446	281.1%	135.1%
Resultado cambiario, neto	7,090	(29,370)	10,898	(25,773)	N.C.	N.C.
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	(2,236)	(47,238)	(19,904)	(79,293)	(95.3%)	(74.9%)
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	59,372	10,156	105,009	28,946	484.6%	262.8%
Impuestos a la utilidad	(23,399)	(2,139)	(62,308)	(14,278)	994.0%	336.4%
Impuestos diferidos	(1,479)	(19,670)	32,082	(24,697)	(92.5%)	N.C.
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	-	(27,279)	0	(36,035)	(100.0%)	(100.0%)
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA	34,495	(38,932)	74,783	(46,064)	N.C.	N.C.
Utilidad (pérdida) neta de participación no controlador:	(1,502)	(7,295)	8,176	(9,858)	(79.4%)	N.C.
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	35,997	(31,637)	66,607	(36,206)	N.C.	N.C.

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

	Septiembre 2012	Septiembre 2011
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	105,009	28,946
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Depreciación y amortización	291,931	256,139
Otros	35,397	4,062
	<u>327,328</u>	<u>260,201</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Intereses devengados	34,202	54,966
Otros	(10,898)	25,773
	<u>23,304</u>	<u>80,739</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cuentas por cobrar	(186,059)	(117,098)
Inventarios	(3,026)	20,772
Otras cuentas por cobrar y otros activos	63,745	(17,129)
Cuentas por pagar	16,807	(26,826)
	<u>(108,533)</u>	<u>(140,281)</u>
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	347,107	229,604
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de maquinaria y equipo	(241,387)	(123,402)
Otros	30,335	(9,032)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(211,052)</u>	<u>(132,434)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos obtenidos	172,285	465,931
Préstamos pagados	(278,160)	(500,078)
Intereses pagados	(34,603)	(53,598)
Otros	-	2,942
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(140,478)</u>	<u>(84,803)</u>
INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(4,422)	12,367
AJUSTE AL FLUJO DE EFECTIVO POR VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO	-	-
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>103,092</u>	<u>84,259</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u><u>98,670</u></u>	<u><u>96,626</u></u>

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

	<u>3T12</u>	<u>3T11</u>	<u>Ac. 12</u>	<u>Ac. 11</u>	<u>3T12 / 3T11</u>	<u>Ac. 12 / Ac. 11</u>
<u>Ventas (\$ 000)</u>						
Manejo de Residuos	668,982	601,887	1,932,175	1,735,912	11.1%	11.3%
Otros ¹	43,654	43,253	226,849	166,207	0.9%	36.5%
Ventas brutas²	712,636	645,140	2,159,024	1,902,119	10.5%	13.5%
Ventas ínter compañías	(32,428)	(36,904)	(93,009)	(78,651)	(12.1%)	18.3%
Ventas netas	680,208	608,236	2,066,015	1,823,468	11.8%	13.3%
<u>UAFRDA (\$ 000)</u>						
Manejo de Residuos	170,096	183,367	480,779	472,408	(7.2%)	1.8%
Otros ¹	8,902	(7,467)	46,376	3,970	N.C.	1068.2%
Corporativo	(30,032)	(31,652)	(94,155)	(97,452)	(5.1%)	(3.4%)
UAFRDA Total	148,966	144,248	433,000	378,926	3.3%	14.3%

¹ Otras operaciones incluyendo las líneas de negocio de agua y de desantelamiento de barcos.

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).

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, 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.