



## PASA REPORTA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2018

**Monterrey, México, 27 de Julio de 2018 - Promotora Ambiental, S.A.B de C.V. (“PASA” o la “Compañía”) (BMV: PASA) reportó resultados del segundo trimestre de 2018.<sup>1 2</sup>**

- Las ventas de PASA ascendieron a \$1,156 millones en el 2T18, un crecimiento de 17.2% respecto al 2T17. En el 2T18, los ingresos del negocio base de manejo de residuos aumentaron 16.9% respecto al 2T17, 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 una disminución de 42.0% en comparación al 2T17.
- La UAFIRDA ascendió a \$208 millones en el 2T18, un crecimiento de 14.8% comparada con la del 2T17. En el 2T18, la UAFIRDA del negocio base de manejo de residuos creció 9.7% versus el 2T17 impulsada principalmente por un crecimiento en la UAFIRDA de las líneas de negocio de recolección doméstica y rellenos sanitarios, aunado a una disminución en el gasto corporativo.
- Al 2T18, la cobertura de intereses neta de los últimos doce meses se ubicó en 4.8 veces comparado con 7.4 veces durante el mismo periodo del año anterior, como resultado del 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 2.3 veces comparada con 1.6 veces durante el mismo periodo del año anterior.

<sup>1</sup> Las cifras, a menos que se indique de otra manera, están expresadas en miles de pesos (\$) nominales o en miles de US dólares (US\$).

<sup>2</sup> 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	2T18	2T17
Manejo de Residuos	\$ 1,180,037	\$ 1,002,872
Otros <sup>2</sup>	7,650	13,190
Ventas Ínter Empresas	(31,142)	(29,172)
Ventas Netas	\$ 1,156,545	\$ 986,890

Las ventas netas consolidadas tuvieron un crecimiento de 17.2% en el segundo trimestre de 2018 (2T18) con relación al segundo trimestre de 2017 (2T17) como resultado principalmente de mayores ingresos en el negocio base de manejo de residuos.

Los negocios de residuos aumentaron sus ventas 16.9% en el 2T18 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 una disminución en ventas de 42.0% en el 2T18 versus el 2T17. 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	2T18	2T17
Manejo de Residuos	\$ 261,566	\$ 238,480
Otros <sup>3</sup>	(2,328)	(3,161)
Corporativo	(51,210)	(54,187)
UAFIRDA	\$ 208,027	\$ 181,132

La UAFIRDA consolidada de PASA ascendió a \$208 millones en el 2T18, monto 14.8% 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 9.7% en el 2T18 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 doméstica y rellenos sanitarios.

En los otros negocios, la UAFIRDA pasó de una pérdida de \$3.2 millones en el 2T17 a una pérdida de \$2.3 millones en el 2T18. La Compañía se encuentra en proceso de integración del negocio de PASA Productos para tomar ventaja de sinergias operativas y comerciales. Cabe mencionar que los resultados de BASA, el negocio de remediación y

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Otras operaciones incluyendo la línea de negocio de PASA Productos.

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)	2T18	2T17
Gastos financieros	\$ (69,112)	\$ (29,459)
Productos financieros	1,015	2,208
Resultado cambiario, neto	1,322	(3,440)
RIF capitalizado	2,455	(1,909)
Resultado integral de financiamiento (RIF)	\$ (64,320)	\$ (32,600)

El resultado integral de financiamiento pasó de un costo de \$32.6 millones en el 2T17 a un costo de \$64.3 millones en el 2T18. Lo anterior se debió principalmente al incremento en los gastos financieros registrados en el 2T18, 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 e inorgánico de la Compañía.

## UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA

	2T18	2T17
Utilidad (Pérdida) neta	\$ (76,558)	\$ 22,403

En el 2T18 se registró una pérdida neta de \$77 millones en comparación con una utilidad neta de \$22 millones en el 2T17, el efecto en la pérdida del 2T18 se deriva principalmente en el aumento en gastos financieros, así como en impuestos. El número de acciones en circulación de PASA al cierre de junio de 2018 es de 132,726,154, 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	Jun. 2018	Jun. 2017
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 205,525	\$ 225,579
Deuda total	1,916,803	1,357,815
Deuda corto plazo	763,121	667,845
Deuda largo plazo	1,153,681	689,971
Deuda neta de caja	\$ 1,711,278	\$ 1,132,237

Al 30 de junio de 2018, la deuda financiera neta de caja se ubicó en \$1,711 millones en comparación con \$1,132 millones de deuda neta presentada en el balance del 30 de junio de 2017. A su vez, la deuda financiera total fue de \$1,917 millones al 30 de junio de 2018, comparada con una deuda total de \$1,358 millones al 30 de junio de 2017. El incremento de deuda se debió principalmente a los requerimientos de financiamiento para concretar las adquisiciones de RABSA en Costa Rica y a la nueva concesión de recolección doméstica que le fue adjudicada a la Compañía en la ciudad de León, Gto. De junio de

---

2017 a junio de 2018, la deuda denominada en dólares aumentó de US\$3.6 millones a US\$5.8 millones.

La cobertura de intereses neta, UAFIRDA entre el gasto financiero neto, se ubicó en 4.8 veces durante los últimos doce meses al cierre de junio de 2018 versus 7.4 veces durante el mismo periodo del año anterior. Para el mismo periodo, la cobertura de intereses, UAFIRDA entre gasto financiero bruto, ascendió a 4.7 veces comparado con 6.9 veces durante el mismo periodo del año anterior. Al 31 de junio de 2018, la razón deuda financiera total a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 2.5 veces versus 2.0 durante el mismo periodo del año anterior. Por su parte, al 31 de junio de 2018 la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 2.3 veces comparado con 1.6 veces durante el mismo periodo de 2017.

## **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; paralelamente se ha promovido incidente de liquidación de daños y perjuicios el cual se encuentra en trámite..

Adicional a lo anterior se han promovido denuncias penales en contra de los funcionarios municipales que han omitido dar cumplimiento a la orden del juez civil para restituir la concesión y proceder al pago de lo condenado.

### **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 se ha emplazado a juicio al municipio el cual ha presentado su contestación por lo que el litigio se encuentra en curso.

### **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 sin que a la fecha se haya cumplido dicha orden, por lo que se ha solicitado se finque responsabilidad a los funcionarios municipales por el desacato a la orden del tribunal federal y se ha promovido un incidente

---

de incumplimiento de sentencia que se encuentra en trámite ante el Tribunal Colegiado que conoce del asunto.

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.

La etapa procesal de amparo directo se encuentra en suspensión en espera de resolución de una recusación interpuesta por PASA.

\* \* \*

*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>Junio 2018</u>	<u>Junio 2017</u>
<b>ACTIVO</b>		
Circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	205,525	225,579
Clientes	1,148,932	1,090,249
Inventarios	17,192	13,210
Pagos Anticipados	62,769	60,740
Otros activos circulantes	308,109	290,327
Activo circulante de operaciones discontinuadas	<u>289,370</u>	<u>307,697</u>
	2,031,896	1,987,801
Efectivo Restringido	5,000	-
Activo fijo, neto	2,948,819	2,366,692
Otros activos	908,926	707,538
Activo no circulante de operaciones discontinuadas	<u>15,726</u>	<u>16,286</u>
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<u><u>5,910,367</u></u>	<u><u>5,083,317</u></u>
 <b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>		
Circulante:		
Porción circulante de la deuda a largo plazo	520,699	357,822
Préstamos bancarios	242,422	310,022
Proveedores	352,939	268,437
Otros pasivos circulantes	318,495	307,907
Porción circulante de operaciones discontinuadas	<u>160,734</u>	<u>150,108</u>
	1,595,289	1,394,297
Deuda a largo plazo	1,153,681	689,971
Impuestos diferidos y otros pasivos de largo plazo	680,528	572,541
Pasivo a largo plazo por operaciones discontinuadas	<u>12,807</u>	<u>32,643</u>
	1,847,016	1,295,155
<b>TOTAL PASIVO</b>	<u><u>3,442,306</u></u>	<u><u>2,689,452</u></u>
Capital contable:		
Capital social	179,227	179,227
Prima neta en colocación de acciones	468,773	468,773
Capital ganado	<u>1,638,568</u>	<u>1,599,430</u>
Participación controladora	2,286,568	2,247,430
Participación no controladora	<u>181,493</u>	<u>146,435</u>
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<u><u>2,468,061</u></u>	<u><u>2,393,865</u></u>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<u><u>5,910,367</u></u>	<u><u>5,083,317</u></u>

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

	<u>2T18</u>	<u>2T17</u>	<u>% Variación</u> <u>2T18/2T17</u>
Ingresos	1,156,545	986,890	17.2%
Costos	(793,088)	(651,721)	21.7%
Gastos de operación	<u>(271,939)</u>	<u>(254,878)</u>	6.7%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO</b>	<u>91,519</u>	<u>80,291</u>	14.0%
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(15,975)</u>	<u>(3,269)</u>	388.7%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN DESPUÉS DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO</b>	<u>75,544</u>	<u>77,022</u>	(1.9%)
Gastos financieros	(69,112)	(29,459)	134.6%
Productos financieros	1,015	2,208	(54.0%)
Resultado cambiario, neto	1,322	(3,440)	(138.4%)
RIF capitalizado	<u>2,455</u>	<u>(1,909)</u>	(228.5%)
<b>RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>(64,320)</u>	<u>(32,600)</u>	97.3%
<b>UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES</b>	<u>11,224</u>	<u>44,422</u>	(74.7%)
Impuestos a la utilidad	(21,676)	(7,578)	186.0%
Impuestos diferidos	(42,977)	(2,080)	N.C.
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	(23,129)	(12,361)	87.1%
<b>UTILIDAD NETA CONSOLIDADA</b>	<u>(76,559)</u>	<u>22,403</u>	(441.7%)
Utilidad neta de participación no controladora	(4,787)	(5,781)	(17.2%)
Utilidad neta de la participación controladora	(71,772)	28,184	(354.7%)



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

	<b>Junio 2018</b>	<b>Junio 2017</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	38,827	80,209
<b>PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Depreciación y amortización	230,020	200,013
Otros	39,279	33,964
	<u>269,299</u>	<u>233,977</u>
<b>PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Intereses devengados	105,487	52,260
Otros	(3,360)	(1,966)
	<u>102,127</u>	<u>50,294</u>
<b>PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cuentas por cobrar	(134,311)	(63,201)
Inventarios	(4,188)	(1,881)
Otras cuentas por cobrar y otros activos	(9,529)	(14,837)
Cuentas por pagar	(28,987)	50,986
	<u>(177,016)</u>	<u>(28,933)</u>
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	233,237	335,547
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de maquinaria y equipo	(471,947)	(432,344)
Otros	84,251	(96,955)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<u>(387,695)</u>	<u>(529,299)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Préstamos obtenidos	809,190	646,270
Préstamos pagados	(526,188)	(390,884)
Intereses pagados	(96,935)	(50,158)
Otros	2,037	2,173
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>188,105</u>	<u>207,400</u>
<b>INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	33,647	13,649
<b>AJUSTE AL FLUJO DE EFECTIVO POR VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO</b>	-	-
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	<u>171,878</u>	<u>211,930</u>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<u><u>205,525</u></u>	<u><u>225,579</u></u>

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

	<u>2T18</u>	<u>2T17</u>	<u>2T18 / 2T17</u>
<b><u>Ventas (\$ 000)</u></b>			
Manejo de Residuos	1,180,037	1,002,872	17.7%
Otros <sup>1</sup>	7,650	13,190	(42.0%)
<b>Ventas brutas<sup>2</sup></b>	<b>1,187,687</b>	<b>1,016,062</b>	<b>16.9%</b>
Ventas ínter compañías	(31,142)	(29,172)	6.8%
<b>Ventas netas</b>	<b>1,156,545</b>	<b>986,890</b>	<b>17.2%</b>
<b><u>UAFIRDA (\$ 000)</u></b>			
Manejo de Residuos	261,566	238,480	9.7%
Otros <sup>1</sup>	(2,328)	(3,161)	(26.4%)
Corporativo	(51,210)	(54,187)	(5.5%)
<b>UAFIRDA Total</b>	<b>208,027</b>	<b>181,132</b>	<b>14.8%</b>

<sup>1</sup> Otras operaciones incluyendo la línea de negocio PASA Productos.

<sup>2</sup> 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.