

PASA REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2013

Monterrey, México, 28 de Octubre de 2013 - Promotora Ambiental, S.A.B de C.V. (“PASA” o la “Compañía”) (BMV: PASA) reportó resultados del tercer trimestre de 2013.^{1,2}

- Las ventas de PASA ascendieron a \$746 millones en el 3T13, un incremento de 11.0% contra el 3T12. En el 3T13, los ingresos de los negocios de manejo de residuos aumentaron 2.3% contra el 3T12, mientras que los otros negocios crecieron 183.6% con respecto al mismo periodo del año anterior.
- La UAFIRDA acumulada al 3T13 ascendió a \$410 millones, una disminución de 8.2% con respecto al mismo periodo del año anterior. Lo anterior se debió a la disminución en los otros negocios, lo cual fue parcialmente compensado por el resultado positivo en el negocio base de manejo de residuos.
- La UAFIRDA de \$144 millones en el 3T13 tuvo una disminución de 6.5% versus la del 3T12. En el 3T13, la UAFIRDA en los negocios de manejo de residuos disminuyó 1.7% contra el 3T12, mientras que la UAFIRDA de los otros negocios disminuyó 20.2% con respecto al mismo periodo del año anterior.
- La cobertura de intereses neta de los últimos doce meses se ubicó en 14.5 veces comparado con 12.2 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 0.9 veces comparada con 0.8 veces durante el mismo periodo del año anterior. Por su parte, la Deuda neta de caja aumentó al pasar de \$430 millones en septiembre de 2012 a \$495 millones en septiembre de 2013.
- Con el objetivo de reorganizar su portafolio de negocios, PASA inició un proceso estratégico para desincorporar a Ecomar, su negocio de desmantelamiento y reciclaje integral ambiental de embarcaciones. Derivado de lo anterior, los resultados de Ecomar se registran como operaciones discontinuadas en los estados financieros de PASA.

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 Ecomar, el negocio de desmantelamiento de barcos, como una operación discontinuada, ya que se encuentra en proceso de venta.

VENTAS

VENTAS	3T13	3T12	Ac. 13	Ac. 12
Manejo de Residuos	\$678,041	\$663,033	\$1,973,502	\$1,914,776
Otros ³	87,795	30,954	207,786	168,765
Ventas Ínter Empresas	(19,582)	(21,465)	(60,756)	(62,803)
Ventas Netas	\$746,274	\$672,522	\$2,120,532	\$2,020,739

El incremento en ventas consolidadas de 11% en el tercer trimestre de 2013 (3T13) con relación al tercer trimestre de 2012 (3T12) resultó de mayores ingresos en el negocio de manejo de residuos y de otros negocios. Por su parte, las ventas consolidadas acumuladas al 3T13 ascendieron a \$2,121 millones, un incremento de 4.9% comparado con el mismo periodo del año anterior, impulsado por un crecimiento en todas sus líneas de negocio.

Los negocios de residuos aumentaron sus ventas 2.3% en el 3T13, como resultado de incrementos en todas sus líneas de negocio. De igual forma, las ventas acumuladas en el año alcanzaron un crecimiento de 3.1% comparadas con el mismo periodo del año anterior, derivado del crecimiento de todas sus líneas de negocio.

Por su parte, otros negocios registró un incremento en ventas de 183.6% en el 3T'13 versus el 3T12. Biotecnología Aplicada al Saneamiento Ambiental (BASA) trabajó en importantes proyectos durante el 3T13, siendo el de mayor relevancia la remediación y limpieza de un derrame de hidrocarburo en el municipio de Martínez de la Torre, en el estado de Veracruz, así como la limpieza de derrames de hidrocarburo en los estados de Puebla y Nuevo León.

UTILIDAD DE OPERACIÓN MÁS DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (UAFIRDA)

UAFIRDA	3T13	3T12	Ac. 13	Ac. 12
Manejo de Residuos	\$ 167,117	\$ 170,001	\$ 495,513	\$ 479,605
Otros ⁴	11,420	14,318	17,405	60,419
Corporativo	(34,308)	(30,014)	(102,814)	(93,102)
UAFIRDA	\$ 144,229	\$ 154,305	\$ 410,104	\$ 446,922

La UAFIRDA consolidada de PASA acumulada al 3T13 ascendió a \$410 millones, monto 8.2% menor al del mismo periodo del año anterior. La razón principal fue una disminución en el resultado de otros negocios, el cual fue parcialmente compensado por el resultado positivo en el negocio de manejo de residuos impulsado principalmente por las líneas de negocio de recolección privada y rellenos sanitarios. Por su parte, la UAFIRDA consolidada de PASA ascendió a \$144 millones en el 3T13, monto 6.5%

³ Otras operaciones incluyendo la línea de negocio de agua.

⁴ Otras operaciones incluyendo la línea de negocio de agua.

menor al del mismo periodo del año anterior. Lo anterior se debió a disminuciones en el resultado de otros negocios y en el negocio de manejo de residuos.

La UAFIRDA acumulada al 3T13 de los negocios de manejo de residuos creció 3.3%, impulsada por los resultados favorables en las líneas de negocio de recolección privada y rellenos sanitarios. Por su parte, la UAFIRDA de los negocios de manejo de residuos disminuyó 1.7% en el 3T13 versus el año anterior. Lo anterior se debió a un efecto desfavorable en el resultado de la línea de negocio de recolección doméstica.

En los otros negocios, la UAFIRDA durante el 3T13 se vio afectada desfavorablemente, al pasar de una utilidad de \$14.3 millones en el 3T12 a una utilidad de \$11.4 millones en el 3T13.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

Resultado Integral de Financiamiento (RIF)	3T13	3T12	Ac. 13	Ac. 12
Gastos financieros	\$ (12,582)	\$ (10,917)	\$ (37,289)	\$ (34,022)
Productos financieros	1,884	1,601	5,545	3,376
Resultado cambiario, neto	(918)	6,742	(4,174)	10,846
Resultado integral de financiamiento (RIF)	\$ (11,616)	\$ (2,574)	\$ (35,918)	\$ (19,801)

El resultado integral de financiamiento pasó de un costo de \$2.6 millones en el 3T12 a un costo de \$11.6 millones en el 3T13. Lo anterior se debió principalmente a una pérdida cambiaria, resultado de una depreciación del peso frente al dólar en el 3T13 comparado con una ganancia cambiaria en el 3T12, y en menor medida a un mayor gasto financiero en el 3T13.

UTILIDAD NETA

	3T13	3T12	Ac. 13	Ac. 12
Utilidad neta	\$ 35,650	\$ 34,495	\$ 48,887	\$ 74,783

La utilidad neta acumulada al 3T13 ascendió a \$48.9 millones en comparación con una utilidad neta de \$74.8 millones en el mismo periodo del año anterior. La razón principal de esta disminución se debió a una pérdida cambiaria y a menores impuestos diferidos favorables en 2013 con respecto a 2012. Por su parte, en el 3T13 la utilidad neta resultó en \$35.7 millones en comparación con una utilidad neta de \$34.5 millones en el 3T12. El número de acciones en circulación de PASA al cierre de septiembre de 2013 es de 131,806,896, 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. 2013	Sep. 2012
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 100,319	\$ 98,414
Deuda total	595,702	528,483
Deuda corto plazo	296,574	212,590
Deuda largo plazo	299,129	315,893
Deuda neta de caja	\$ 495,383	\$ 429,813

Al 30 de septiembre de 2013 la deuda financiera neta de caja se ubicó en \$495 millones, en comparación con \$430 millones de deuda neta presentada en el balance del 30 de septiembre de 2012. A su vez, la deuda financiera total fue de \$596 millones al 30 de septiembre de 2013, comparada con una deuda total de \$528 millones al 30 de septiembre de 2012. De septiembre de 2012 a septiembre de 2013 la deuda denominada en dólares disminuyó de US\$10.8 millones a US\$5.8 millones.

La cobertura de intereses neta, UAFIRDA entre el gasto financiero neto, se ubicó en 14.5 veces durante los últimos doce meses al cierre de septiembre de 2013 versus 12.2 veces durante el mismo periodo del año anterior. Para el mismo periodo, la cobertura de intereses, UAFIRDA entre gasto financiero bruto, ascendió a 11.2 veces comparado con 10.6 veces durante el mismo periodo del año anterior. Al 30 de septiembre de 2013 la razón deuda financiera total a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 1.1 veces versus 1.0 veces durante el mismo periodo del año anterior. Por su parte, la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA fue de 0.9 veces durante los últimos doce meses al cierre de septiembre de 2013 comparado con 0.8 veces durante el mismo periodo de 2012.

PASA decide desincorporar su negocio de desmantelamiento de barcos

La Compañía inició un proceso estratégico para reorganizar su portafolio de negocios, a través del cual se desincorporará a Gen Manejos Integrales, S.A. de C.V. (“GMI”) y a Reciclajes Ecológicos Marítimos, S.A. de C.V. (“ECOMAR”), su negocio de desmantelamiento y reciclaje integral ambiental de embarcaciones ubicado en el puerto de Lázaro Cárdenas, Michoacán. Para tales fines, PASA está iniciando un proceso formal, en el cual se tiene contemplada la venta de su participación accionaria en GMI y ECOMAR.

En el momento en que PASA llegue a un acuerdo con algún posible comprador, la Compañía informará oportunamente los detalles de la operación al público inversionista a través de los canales de comunicación oficiales.

Derivado de lo anterior, los resultados de GMI y ECOMAR se registrarán como operaciones discontinuadas en los estados financieros consolidados de PASA a partir del tercer trimestre del presente año.

Situación con los municipios de Guaymas, Sonora y Apizaco, Tlaxcala

En el mes de Septiembre de 2013, PASA decidió suspender su servicio de manejo integral de residuos en Guaymas, Sonora y de recolección y traslado de residuos en Apizaco, Tlaxcala como resultado del incumplimiento de pago en el que ambos municipios incurrieron. La Compañía ha negociado proactivamente con dichos gobiernos a fin de encontrar una solución satisfactoria para las partes.

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. Como resultado de lo anterior, se inició la acción penal correspondiente que resultó en la orden de aprehensión girada contra el ex presidente municipal y la ex tesorera municipal. Actualmente se sigue un proceso de desafuero en contra del ex alcalde dado que, por tener el puesto de diputado local del estado de Morelos, goza de fuero.

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 de alegatos. 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.

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. Se promovió amparo contra la sentencia que declaró que no era la vía para requerir el pago al 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)

	<u>Septiembre</u> <u>2013</u>	<u>Septiembre</u> <u>2012</u>
ACTIVO		
Circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	100,319	98,414
Clientes	877,360	786,900
Inventarios	5,913	4,147
Otros activos circulantes	262,811	209,391
Activo circulante de operaciones discontinuadas	43,423	36,953
	<u>1,289,826</u>	<u>1,135,804</u>
Activo fijo, neto	1,516,521	1,485,985
Otros activos	490,050	496,746
Activo no circulante de operaciones discontinuadas	154,195	146,468
ACTIVO TOTAL	<u><u>3,450,591</u></u>	<u><u>3,265,003</u></u>
 PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
Circulante:		
Porción circulante de la deuda a largo plazo	170,565	197,590
Préstamos bancarios	126,008	15,000
Proveedores	170,939	152,417
Otros pasivos circulantes	158,549	212,799
Porción circulante de operaciones discontinuadas	110,584	69,802
	<u>736,647</u>	<u>647,608</u>
Deuda a largo plazo	299,129	315,893
Impuestos diferidos y otros pasivos de largo plazo	511,172	450,683
Pasivo no circulante de operaciones discontinuadas	2,145	2,056
	<u>812,446</u>	<u>768,631</u>
TOTAL PASIVO	<u>1,549,092</u>	<u>1,416,239</u>
Capital contable:		
Capital social	163,269	157,790
Prima neta en colocación de acciones	468,203	467,833
Capital ganado	1,184,335	1,144,146
	<u>1,815,807</u>	<u>1,769,768</u>
Participación controladora	85,691	78,996
TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>1,901,499</u>	<u>1,848,764</u>
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u><u>3,450,591</u></u>	<u><u>3,265,003</u></u>

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

	3T13	3T12	Ac.13	Ac.12	%Variación	
					3T13/3T12	Ac.13 / Ac.12
Ingresos	746,274	672,522	2,120,532	2,020,739	11.0%	4.9%
Costos	(503,056)	(439,544)	(1,420,000)	(1,356,594)	14.4%	4.7%
Gastos de operación	(181,319)	(166,535)	(536,399)	(503,488)	8.9%	6.5%
UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	61,900	66,443	164,133	160,657	(6.8%)	2.2%
Otros ingresos (gastos), neto	(1,659)	2,198	(24,438)	(16,424)	N.C.	48.8%
UTILIDAD DE OPERACIÓN DESPUÉS DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	60,241	68,641	139,695	144,233	(12.2%)	(3.1%)
Gastos financieros	(12,582)	(10,917)	(37,289)	(34,022)	15.2%	9.6%
Productos financieros	1,884	1,601	5,545	3,376	17.7%	64.3%
Resultado cambiario, neto	(918)	6,742	(4,174)	10,846	N.C.	N.C.
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	(11,616)	(2,574)	(35,918)	(19,801)	351.2%	81.4%
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	48,625	66,067	103,777	124,432	(26.4%)	(16.6%)
Impuestos a la utilidad	(19,701)	(23,399)	(55,087)	(62,174)	(15.8%)	(11.4%)
Impuestos diferidos	10,527	(464)	19,072	31,655	N.C.	(39.7%)
Pérdida de operaciones discontinuadas	(3,803)	(7,709)	(18,876)	(19,130)	(50.7%)	(1.3%)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	35,649	34,495	48,887	74,783	3.3%	(34.6%)
Utilidad (pérdida) neta de participación no controladora	2,707	(1,791)	5,509	8,176	N.C.	(32.6%)
Utilidad neta de la participación controladora	32,942	36,286	43,378	66,607	(9.2%)	(34.9%)

PROMOTORA AMBIENTAL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Miles de pesos)

	Septiembre 2013	Septiembre 2012
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	103,777	124,432
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Depreciación y amortización	245,971	277,665
Otros	64,931	46,853
	<u>310,902</u>	<u>324,518</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Intereses devengados	37,289	34,022
Otros	4,174	(10,846)
	<u>41,463</u>	<u>23,177</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cuentas por cobrar	(96,982)	(187,821)
Inventarios	(1,472)	2,921
Otras cuentas por cobrar y otros activos	(117,917)	37,062
Cuentas por pagar	16,698	18,373
	<u>(199,673)</u>	<u>(129,465)</u>
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	256,469	342,661
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de maquinaria y equipo	(253,627)	(232,540)
Otros	(13,251)	30,666
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(266,878)</u>	<u>(201,874)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos obtenidos	367,842	172,285
Préstamos pagados	(301,283)	(278,160)
Intereses pagados	(35,254)	(34,423)
Otros	5,851	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>37,157</u>	<u>(140,298)</u>
INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	26,748	489
AJUSTE AL FLUJO DE EFECTIVO POR VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO	-	-
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>73,571</u>	<u>97,925</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u><u>100,319</u></u>	<u><u>98,414</u></u>

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

	<u>3T13</u>	<u>3T12</u>	<u>Ac.13</u>	<u>Ac.12</u>	<u>3T13 / 3T12</u>	<u>Ac.13 / Ac.12</u>
<u>Ventas (\$ 000)</u>						
Manejo de Residuos	678,061	663,033	1,973,502	1,914,776	2.3%	3.1%
Otros ¹	87,795	30,954	207,786	168,765	183.6%	23.1%
Ventas brutas²	765,856	693,987	2,181,288	2,083,541	10.4%	4.7%
Ventas ínter compañías	(19,582)	(21,465)	(60,756)	(62,803)	(8.8%)	(3.3%)
Ventas netas	746,273	672,522	2,120,532	2,020,739	11.0%	4.9%
<u>UAFIRDA (\$ 000)</u>						
Manejo de Residuos	167,117	170,001	495,513	479,605	(1.7%)	3.3%
Otros ¹	11,420	14,318	17,405	60,419	(20.2%)	(71.2%)
Corporativo	(34,308)	(30,014)	(102,814)	(93,102)	14.3%	10.4%
UAFIRDA Total	144,230	154,305	410,104	446,922	(6.5%)	(8.2%)

¹ Otras operaciones incluyendo la línea de negocio de agua.

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 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.