

PASA REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2014

Monterrey, México, 28 de Octubre de 2014 - Promotora Ambiental, S.A.B de C.V. (“PASA” o la “Compañía”) (BMV: PASA) reportó resultados del tercer trimestre de 2014.^{1 2}

- Las ventas de PASA ascendieron a \$1,141 millones en el 3T14, un incremento de 52.9% contra el 3T13. En el 3T14, los ingresos de los negocios de manejo de residuos aumentaron 8.0% contra el 3T13, impulsadas por el crecimiento de su líneas de negocios de recolección privada, rellenos sanitarios y por las ventas de EMG Panamá. De igual manera, los otros negocios tuvieron un crecimiento importante con respecto al mismo periodo del año anterior, al pasar de \$88 millones en el 3T13 a \$435 millones en el 3T14. Por su parte, las ventas acumuladas de PASA al 3T14 ascendieron a \$2,669 millones, un incremento de 25.9% versus el mismo periodo del año anterior. Los ingresos acumulados al 3T14 del negocio de manejo de residuos aumentaron 7.8% con respecto al mismo periodo del año anterior, derivado del crecimiento de sus líneas de negocio de recolección privada, rellenos sanitarios y reciclaje.
- La UAFIRDA de \$200 millones en el 3T14 tuvo un crecimiento de 38.6% versus la del 3T13. En el 3T14, la UAFIRDA en los negocios de manejo de residuos creció 3.6% contra el 3T13, mientras que la UAFIRDA de los otros negocios aumentó 438.0%, al pasar de una utilidad de \$11.4 millones en el 3T13 a una utilidad de \$61.4 millones en el 3T14. Por su parte, la UAFIRDA consolidada de PASA acumulada al 3T14 ascendió a \$460 millones, monto 38.6% mayor al del mismo periodo del año anterior.
- La cobertura de intereses neta de los últimos doce meses se ubicó en 10.8 veces comparado con 14.5 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 1.5 veces comparada con 0.9 veces durante el mismo periodo del año anterior. El aumento de la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA se debió principalmente al incremento de deuda incurrida para la adquisición de EMG en Panamá y a los requerimientos de capital de trabajo de BASA.

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	3T14	3T13	Ac. 14	Ac. 13
Manejo de Residuos	\$ 732,211	\$ 678,061	\$ 2,127,424	\$ 1,973,502
Otros ³	434,827	87,795	611,787	207,786
Ventas Ínter Empresas	(25,800)	(19,582)	(69,738)	(60,756)
Ventas Netas	\$ 1,141,238	\$ 746,274	\$ 2,669,473	\$ 2,120,533

El incremento en ventas consolidadas de 52.9% en el tercer trimestre de 2014 (3T14) con relación al tercer trimestre de 2013 (3T13) resultó de mayores ingresos en el negocio de manejo de residuos y de otros negocios. Por su parte, las ventas consolidadas acumuladas al 2T14 ascendieron a \$2,669 millones, un incremento de 25.9% comparado con el mismo periodo del año anterior, impulsadas por el negocio base de manejo de residuos y por los otros negocios.

Los negocios de residuos aumentaron sus ventas 8.0% en el 3T14, como resultado de incrementos en las líneas de negocio de recolección privada y rellenos sanitarios, así como por las ventas de EMG Panamá.

Por su parte, otros negocios registraron un importante incremento en ventas en el 3T14 versus el 3T13. Biotecnología Aplicada al Saneamiento Ambiental (BASA) continuó trabajando en importantes proyectos durante el 3T14, siendo los de mayor relevancia remediaciones y limpieza ambientales en los estados de Nuevo León y Hidalgo.

UTILIDAD DE OPERACIÓN MÁS DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (UAFIRDA)

UAFIRDA	3T14	3T13	Ac. 14	Ac. 13
Manejo de Residuos	\$ 173,055	\$ 167,117	\$ 474,252	\$ 495,513
Otros ³	61,434	11,420	91,150	17,405
Corporativo	(34,631)	(34,308)	(105,471)	(102,814)
UAFIRDA	\$ 199,858	\$ 144,229	\$ 459,931	\$ 410,104

La UAFIRDA consolidada de PASA ascendió a \$200 millones en el 3T14, monto 38.6% mayor al del mismo periodo del año anterior. La razón principal fue el incremento en el resultado de otros negocios, impulsado por importantes proyectos de remediación, limpieza y disposición durante el 3T14. Por su parte, la UAFIRDA consolidada de PASA acumulada al 3T14 ascendió a \$460 millones, monto 12.1% mayor al del mismo periodo del año anterior. Lo anterior se debió principalmente al importante crecimiento de los otros negocios.

³ Otras operaciones incluyendo la línea de negocio de agua.

La UAFIRDA de los negocios de manejo de residuos aumentó 3.6% en el 3T14 versus el año anterior. Lo anterior se debió a un efecto favorable en el resultado de las líneas de negocio de recolección privada y en menor medida a reciclaje.

En los otros negocios, la UAFIRDA durante el 3T14 se vio beneficiada de manera importante, al pasar de una utilidad de \$11.4 millones en el 3T13 a una utilidad de \$61.4 millones en el 3T14. Lo anterior se debió principalmente a BASA, la cual tuvo proyectos relevantes en desarrollo en el 3T14 versus el 3T13, cuando tuvo un menor nivel de operación.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

Resultado Integral de Financiamiento (RIF)	3T14	3T13	Ac. 14	Ac. 13
Gastos financieros	\$ (16,534)	\$ (12,582)	\$ (46,708)	\$ (37,289)
Productos financieros	254	1,884	1,454	5,545
Resultado cambiario, neto	(1,571)	(918)	(3,258)	(4,174)
Resultado integral de financiamiento (RIF)	\$ (17,850)	\$ (11,616)	\$ (48,511)	\$ (35,918)

El resultado integral de financiamiento pasó de un costo de \$11.6 millones en el 3T13 a un costo de \$17.9 millones en el 3T14. El gasto financiero aumentó derivado del incremento de deuda en el 3T14, como resultado de la adquisición de EMG en Panamá y a los requerimientos de capital de trabajo de BASA.

UTILIDAD NETA

	3T14	3T13	Ac. 14	Ac. 13
Utilidad neta	\$ 104,864	\$ 35,649	\$ 116,191	\$ 48,887

En el 3T14 la utilidad neta resultó en \$104.8 millones en comparación con una utilidad neta de \$35.6 millones en el 3T13. El número de acciones en circulación de PASA al cierre de septiembre de 2014 es de 132,580,945, 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. 2014	Sep. 2013
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 90,315	\$ 100,319
Deuda total	993,495	595,702
Deuda corto plazo	429,144	296,574
Deuda largo plazo	564,351	299,128
Deuda neta de caja	\$ 903,180	\$ 495,383

Al 30 de septiembre de 2014 la deuda financiera neta de caja se ubicó en \$903 millones, en comparación con \$495 millones de deuda neta presentada en el balance del 30 de septiembre de 2013. A su vez, la deuda financiera total fue de \$993 millones al 30 de septiembre de 2014, comparada con una deuda total de \$596 millones al 30 de septiembre de 2013. Lo anterior se debió a la deuda incurrida para la adquisición de EMG en Panamá y a los requerimientos de capital de trabajo de BASA. De septiembre de 2013 a septiembre de 2014 la deuda denominada en dólares aumentó de US\$6.9 millones a US\$10.4 millones.

La cobertura de intereses neta, UAFIRDA entre el gasto financiero neto, se ubicó en 10.8 veces durante los últimos doce meses al cierre de septiembre de 2014 versus 14.5 veces durante el mismo periodo del año anterior. Para el mismo periodo, la cobertura de intereses, UAFIRDA entre gasto financiero bruto, ascendió a 9.8 veces comparado con 11.2 veces durante el mismo periodo del año anterior. Al 30 de septiembre de 2014 la razón deuda financiera total a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 1.6 veces versus 1.1 veces durante el mismo periodo del año anterior. Por su parte, la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA fue de 1.5 veces durante los últimos doce meses al 30 de septiembre de 2014 comparado con 0.9 veces durante el mismo periodo de 2013.

PASA concreta la venta de negocio de servicios a la industria petrolera

En el mes de septiembre de 2014, PASA firmó un acuerdo con Bienes Ecoforestales, S.P.R. de R.L. de C.V., para vender su participación accionaria en Promotora Ambiental del Sureste (49%), la cual ofrecía servicios de tratamiento de recortes de perforación a la industria petrolera en la región sureste del país. Los recursos obtenidos de esta transacción serán utilizados para financiar nuevos proyectos y fortalecer el balance de la compañía.

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 por la falta de pago de los servicios prestados. Derivado de las negociaciones llevadas con el gobierno municipal se convino un plan de pagos para el pago del adeudo vencido y se reanudó la prestación de los servicios concesionados.

Por otra parte, PASA suspendió el servicio de traslado de residuos en Apizaco, Tlaxcala como resultado del incumplimiento de pago en el que el municipio incurrió. La Compañía negoció proactivamente con el ayuntamiento a fin de encontrar una solución satisfactoria para las partes.

Derivado de la falta de respuesta por parte del Municipio, PASA ha promovido Juicio Ordinario Civil contra el municipio de Apizaco, Tlaxcala, mediante el cual reclama el pago de la deuda vencida más los daños y perjuicios causados por el incumplimiento de dicha municipalidad.

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. 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. Se dictó sentencia de primera instancia mediante la cual se condena al municipio al pago de los servicios prestados y se ordena la reanudación del contrato de concesión.

Adicional a estas acciones fue promovida una denuncia de responsabilidad de servicios públicos en contra del actual Presidente Municipal dado que ha causado quebrantos patrimoniales al municipio al no haber tomado las medidas necesarias para reinstalar la concesión a PASA.

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.

El Tribunal Superior de Justicia de Tamaulipas consideró que el juicio de cobro de pesos debía ser promovido ante un juzgado civil de Reynosa, por lo cual será necesario reiniciar el juicio respectivo.

* * *

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)

	Septiembre 2014	Septiembre 2013
ACTIVO		
Circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	90,315	100,319
Clientes	1,364,773	877,360
Inventarios	8,189	5,913
Otros activos circulantes	280,950	262,811
Activo circulante de operaciones discontinuadas	47,463	43,423
	1,791,690	1,289,826
Activo fijo, neto	1,640,155	1,516,521
Otros activos	587,252	490,050
Activo no circulante de operaciones discontinuadas	143,237	154,195
ACTIVO TOTAL	4,162,333	3,450,591
 PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
Circulante:		
Porción circulante de la deuda a largo plazo	195,374	170,565
Préstamos bancarios	233,770	126,008
Proveedores	198,147	170,939
Otros pasivos circulantes	214,235	158,549
Porción circulante de operaciones discontinuadas	149,003	110,584
	990,528	736,647
Deuda a largo plazo	564,351	299,129
Impuestos diferidos y otros pasivos de largo plazo	553,961	511,172
Pasivo no circulante de operaciones discontinuadas	1,583	2,145
	1,119,895	812,446
TOTAL PASIVO	2,110,423	1,549,092
Capital contable:		
Capital social	174,980	163,269
Prima neta en colocación de acciones	468,203	468,203
Capital ganado	1,278,570	1,184,335
Participación controladora	1,921,754	1,815,807
Participación no controladora	130,156	85,691
TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,051,910	1,901,499
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	4,162,333	3,450,591

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

	<u>3T14</u>	<u>3T13</u>	<u>Ac.14</u>	<u>Ac.13</u>	%Variación	
					3T14/3T13	Ac.14 / Ac.13
Ingresos	1,141,238	746,274	2,669,472	2,120,532	52.9%	25.9%
Costos	(830,557)	(503,056)	(1,889,701)	(1,420,000)	65.1%	33.1%
Gastos de operación	<u>(191,927)</u>	<u>(181,319)</u>	<u>(566,534)</u>	<u>(536,399)</u>	5.9%	5.6%
UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	<u>118,754</u>	<u>61,900</u>	<u>213,237</u>	<u>164,133</u>	91.8%	29.9%
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(13,709)</u>	<u>(1,659)</u>	<u>(28,745)</u>	<u>(24,438)</u>	726.5%	17.6%
UTILIDAD DE OPERACIÓN DESPUÉS DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	<u>105,045</u>	<u>60,241</u>	<u>184,492</u>	<u>139,695</u>	74.4%	32.1%
Gastos financieros	(16,534)	(12,582)	(46,708)	(37,289)	31.4%	25.3%
Productos financieros	254	1,884	1,454	5,545	(86.5%)	(73.8%)
Resultado cambiario, neto	<u>(1,571)</u>	<u>(918)</u>	<u>(3,258)</u>	<u>(4,174)</u>	71.0%	(22.0%)
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	<u>(17,850)</u>	<u>(11,616)</u>	<u>(48,511)</u>	<u>(35,918)</u>	53.7%	35.1%
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	<u>87,194</u>	<u>48,625</u>	<u>135,981</u>	<u>103,777</u>	79.3%	31.0%
Impuestos a la utilidad	3,432	(19,701)	(23,096)	(55,087)	N.C.	(58.1%)
Impuestos diferidos	23,054	10,527	38,225	19,072	119.0%	100.4%
Pérdida de operaciones discontinuadas	<u>(8,817)</u>	<u>(3,803)</u>	<u>(34,918)</u>	<u>(18,876)</u>	131.8%	85.0%
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	<u>104,864</u>	<u>35,649</u>	<u>116,191</u>	<u>48,887</u>	194.2%	137.7%
Utilidad neta de participación no controladora	51,855	2,707	58,447	5,509	1815.6%	961.0%
Utilidad neta de la participación controladora	53,008	32,942	57,744	43,378	60.9%	33.1%

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

	Septiembre 2014	Septiembre 2013
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	135,981	103,777
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Depreciación y amortización	246,694	245,971
Otros	77,308	64,931
	<u>324,002</u>	<u>310,902</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Intereses devengados	46,708	37,289
Otros	3,363	4,174
	<u>50,071</u>	<u>41,463</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cuentas por cobrar	(396,460)	(96,982)
Inventarios	(18,834)	(1,472)
Otras cuentas por cobrar y otros activos	75,888	(117,917)
Cuentas por pagar	5,019	16,698
	<u>(334,388)</u>	<u>(199,673)</u>
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	175,665	256,469
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de maquinaria y equipo	(318,255)	(253,627)
Otros	15,290	(13,251)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(302,965)</u>	<u>(266,878)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos obtenidos	631,629	367,842
Préstamos pagados	(513,854)	(301,283)
Intereses pagados	(45,400)	(35,254)
Otros	8,095	5,850
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>80,470</u>	<u>37,156</u>
INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(46,829)	26,747
AJUSTE AL FLUJO DE EFECTIVO POR VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO	-	-
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>137,144</u>	<u>73,571</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u><u>90,315</u></u>	<u><u>100,319</u></u>

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

	<u>3T14</u>	<u>3T13</u>	<u>Ac.14</u>	<u>Ac.13</u>	<u>3T14 / 3T13</u>	<u>Ac.14 / Ac.13</u>
<u>Ventas (\$ 000)</u>						
Manejo de Residuos	732,211	678,061	2,127,424	1,973,502	8.0%	7.8%
Otros ¹	434,827	87,795	611,787	207,786	395.3%	194.4%
Ventas brutas²	1,167,038	765,856	2,739,211	2,181,288	52.4%	25.6%
Ventas ínter compañías	(25,800)	(19,582)	(69,738)	(60,756)	31.8%	14.8%
Ventas netas	1,141,238	746,274	2,669,473	2,120,533	52.9%	25.9%
<u>UAFRDA (\$ 000)</u>						
Manejo de Residuos	173,055	167,117	474,252	495,513	3.6%	(4.3%)
Otros ¹	61,434	11,420	91,150	17,405	438.0%	423.7%
Corporativo	(34,631)	(34,308)	(105,471)	(102,814)	0.9%	2.6%
UAFRDA Total	199,858	144,229	459,931	410,104	38.6%	12.1%

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.