



PASA REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2019

Monterrey, México, 28 de Octubre de 2019 - Promotora Ambiental, S.A.B de C.V. (“PASA” o la “Compañía”) (BMV: PASA) reportó resultados del tercer trimestre de 2019.¹

²

- Las ventas de PASA ascendieron a \$1,304 millones en el 3T19, un crecimiento de 10.0% respecto al 3T18. En el 3T19, los ingresos del negocio base de manejo de residuos aumentaron 9.3% respecto al 3T18, 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 un incremento de \$14.2 millones en comparación al 3T18, principalmente por el inicio de las operaciones de Central LFGE León, negocio dedicado a la cogeneración de energía eléctrica a partir del biogás generado en el relleno sanitario ubicado en la Ciudad de León, Gto., así como por un mayor volumen en las ventas del segmento de productos químicos.
- La UAFIRDA ascendió a \$271.0 millones en el 3T19, un crecimiento de 17.3% comparada con la del 3T18. Parte importante del crecimiento en UAFIRDA se debió a un efecto positivo derivado del reconocimiento de la Norma IFRS 16 “Arrendamientos”, por un importe de \$28 millones. Descontando el efecto anterior, la UAFIRDA del 3T19 tuvo un crecimiento de 5.1%. El registro del reconocimiento de esta Norma no afectó la Utilidad Neta del período. En el 3T19, la UAFIRDA del negocio base de manejo de residuos creció 12.5% (5.8% descontando el efecto positivo por cambio de Norma IFRS 16 “Arrendamientos”) versus el 3T18 impulsada principalmente por un crecimiento en la UAFIRDA de las líneas de negocio de recolección privada, recolección doméstica y rellenos sanitarios.
- Al 3T19, la cobertura de intereses neta de los últimos doce meses se ubicó en 4.4 veces comparado con 4.4 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 1.7 veces comparada con 2.0 veces durante el mismo periodo del año anterior.

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 BASA, el negocio de remediación y limpieza ambiental, como una operación discontinuada, ya que se encuentra en proceso de desincorporación.

VENTAS

VENTAS	3T19	3T18	Ac. 19	Ac. 18
Manejo de Residuos	\$ 1,325,110	\$ 1,212,043	\$ 3,808,290	\$ 3,505,946
Otros ²	23,218	8,936	47,772	24,427
Ventas Ínter Empresas	(43,866)	(34,722)	(125,570)	(101,302)
Ventas Netas	\$ 1,304,462	\$ 1,186,257	\$ 3,730,492	\$ 3,429,071

Las ventas netas consolidadas tuvieron un crecimiento de 10.0% en el 3T19 con relación 3T18 como resultado de mayores ingresos en el negocio base de manejo de residuos.

Los negocios de residuos aumentaron sus ventas 9.3% en el 3T19 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 un incremento en ventas de \$14.2 millones en el 3T19 versus el 3T18, derivado principalmente al inicio de operaciones de la planta cogeneradora de energía Central LFGE León, instalada en la Ciudad de León, Gto., así como, por el incremento en ventas en el negocio de PASA Productos, dedicado a la producción de productos químicos y biológicos de limpieza. 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	3T19	3T18	Ac. 19	Ac. 18
Manejo de Residuos	\$ 320,320	\$ 284,737	\$ 926,679	\$ 781,765
Otros ³	5,960	(1,787)	3,383	(6,346)
Corporativo	(55,237)	(51,852)	(162,139)	(150,545)
UAFIRDA	\$ 271,043	\$ 231,099	\$ 767,923	\$ 624,873

La UAFIRDA consolidada de PASA ascendió a \$271.0 millones en el 3T19, monto 17.3% 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 12.5% en el 3T19 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, recolección privada y rellenos sanitarios.

² 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.

³ Otras operaciones incluyendo la línea de negocio de PASA Productos.

En los otros negocios, la UAFIRDA pasó de una pérdida de \$1.8 millones en el 3T18 a una utilidad de \$5.9 millones en el 3T19, originado principalmente por el arranque de operaciones de la empresa de cogeneración de energía Central LFGE León. La Compañía continúa trabajando en el proceso de integración del negocio de PASA Productos, dedicado a la producción de productos químicos y biológicos de limpieza, para tomar ventaja de sinergias operativas y comerciales. 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.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

Resultado Integral de Financiamiento (RIF)	3T19	3T18	Ac. 19	Ac. 18
Gastos financieros	\$(63,540)	\$(52,987)	\$(194,154)	\$(158,473)
Productos financieros	3,119	1,685	9,056	3,722
Resultado cambiario, neto	(87)	(10,097)	9,245	(8,776)
RIF capitalizado	708	2,472	5,400	7,532
Resultado integral de financiamiento (RIF)	\$(59,800)	\$(58,927)	\$(170,453)	\$(155,995)

El resultado integral de financiamiento pasó de un costo de \$58.9 millones en el 3T18 a un costo de \$59.8 millones en el 3T19. Lo anterior se debió principalmente al incremento en los gastos financieros registrados en el 3T19, comparado con el mismo periodo del año anterior, al incremento de deuda contraída para el crecimiento orgánico de la Compañía, y al resultado positivo en productos financieros derivado de intereses generados por inversiones temporales. Adicionalmente, parte importante del incremento en el resultado cambiario se derivó de la posición monetaria de las operaciones en Costa Rica.

UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA

	3T19	3T18	Ac. 19	Ac. 18
Utilidad (Pérdida) neta	\$ 41,758	\$ 41,819	\$83,184	\$(14,671)

En el 3T19 se registró una utilidad neta de \$41.8 millones resultado similar al obtenido en el 3T18 de \$41.8 millones. El efecto en la utilidad del 3T19 se deriva principalmente por otros ingresos de \$6.8 millones versus otros gastos de \$18.5 millones registrados en el 3T18, así como a la utilidad de \$2.7 millones registrada en las operaciones discontinuadas en comparación a una pérdida de \$6.0 durante el 3T18.

El número de acciones en circulación de PASA al cierre de septiembre de 2019 es de 132,696,522, 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. 2019	Sep. 2018
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 218,649	\$ 216,137
Deuda total	1,971,210	1,852,788
Deuda corto plazo	839,537	805,848
Deuda largo plazo	1,131,673	1,046,940
Deuda neta de caja	\$ 1,752,561	\$ 1,636,651

Al 30 de septiembre de 2019, la deuda financiera neta de caja se ubicó en \$1,752.5 millones en comparación con \$1,636.6 millones de deuda neta presentada en el balance del 30 de septiembre de 2018. A su vez, la deuda financiera total fue de \$1,971.2 millones al 30 de septiembre de 2019, comparada con una deuda total de \$1,852.8 millones al 30 de septiembre de 2018. El incremento de deuda se debió principalmente para financiar proyectos de crecimiento orgánico en México y Costa Rica.

La cobertura de intereses neta, UAFIRDA entre el gasto financiero neto, se ubicó en 4.4 veces durante los últimos doce meses al cierre de septiembre de 2019 versus 4.4 veces durante el mismo periodo del año anterior. Para el mismo periodo, la cobertura de intereses, UAFIRDA entre gasto financiero bruto, ascendió a 4.2 veces comparado con 4.3 veces durante el mismo periodo del año anterior. Al 30 de septiembre de 2019, la razón deuda financiera total a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 2.0 veces versus 2.3 durante el mismo periodo del año anterior. Por su parte, al 30 de septiembre de 2019 la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 1.7 veces comparado con 2.0 veces durante el mismo periodo de 2018.

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 una vez que se resuelva el amparo promovido al respecto por el municipio.

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 el juicio promovido se encuentra en trámite de primera instancia.

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 a lo cual ha dado cumplimiento el municipio, razón por la cual se ha restituido la operación de la concesión del Relleno Sanitario y Estación de Transferencia Xochimilco.

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 directo.

* * *

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 2019	Septiembre 2018
ACTIVO		
Circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	218,649	216,137
Clientes	945,140	1,057,407
Inventarios	23,186	19,656
Pagos Anticipados	64,920	61,894
Otros activos circulantes	285,589	287,222
Activo circulante de operaciones discontinuadas	23,454	278,792
	1,560,937	1,921,108
Efectivo Restringido	5,000	5,000
Activo fijo, neto	3,186,527	3,042,452
Activos por derecho de uso	361,664	-
Otros activos	924,063	903,616
Activo no circulante de operaciones discontinuadas	93,688	22,127
ACTIVO TOTAL	6,131,880	5,894,303
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
Circulante:		
Porción circulante de la deuda a largo plazo	579,201	538,948
Préstamos bancarios	260,337	266,900
Proveedores	323,740	384,174
Pasivo por derechos de uso	63,028	-
Otros pasivos circulantes	340,405	340,190
Porción circulante de operaciones discontinuadas	163,556	161,256
	1,730,267	1,691,467
Deuda a largo plazo	1,131,673	1,046,940
Impuestos diferidos y otros pasivos de largo plazo	420,004	633,592
Pasivos por arrendamiento de largo plazo	129,335	-
Pasivos por derecho de uso de largo plazo	302,937	-
Pasivo a largo plazo por operaciones discontinuadas	5,268	14,100
	1,989,217	1,694,631
TOTAL PASIVO	3,719,484	3,386,098
Capital contable:		
Capital social	179,227	179,227
Prima neta en colocación de acciones	468,773	468,773
Capital ganado	1,604,265	1,676,843
Participación controladora	2,252,265	2,324,842
Participación no controladora	160,131	183,362
TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,412,396	2,508,205
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	6,131,880	5,894,303

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

	<u>3Q19</u>	<u>3Q18</u>	<u>Ac.19</u>	<u>Ac.18</u>	%Variación	
					3Q19/3Q18	Ac.19 / Ac.18
Ingresos	1,304,463	1,186,210	3,730,492	3,429,024	10.0%	8.8%
Costos	(898,887)	(795,572)	(2,580,777)	(2,350,380)	13.0%	9.8%
Gastos de operación	<u>(297,239)</u>	<u>(280,153)</u>	<u>(859,699)</u>	<u>(804,404)</u>	6.1%	6.9%
UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	<u>108,336</u>	<u>110,485</u>	<u>290,017</u>	<u>274,240</u>	(1.9%)	5.8%
Otros ingresos (gastos), neto	<u>6,825</u>	<u>(18,522)</u>	<u>3,162</u>	<u>(46,382)</u>	(136.8%)	(106.8%)
UTILIDAD DE OPERACIÓN DESPUÉS DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	<u>115,161</u>	<u>91,963</u>	<u>293,179</u>	<u>227,858</u>	25.2%	28.7%
Gastos financieros	(63,540)	(52,987)	(194,154)	(158,473)	19.9%	22.5%
Productos financieros	3,119	1,685	9,056	3,722	85.1%	143.3%
Resultado cambiario, neto	(87)	(10,097)	9,245	(8,776)	N.C.	N.C.
RIF capitalizado	<u>708</u>	<u>2,472</u>	<u>5,400</u>	<u>7,532</u>	(71.4%)	(28.3%)
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	<u>(59,800)</u>	<u>(58,927)</u>	<u>(170,453)</u>	<u>(155,995)</u>	1.5%	9.3%
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	<u>55,361</u>	<u>33,036</u>	<u>122,727</u>	<u>71,863</u>	67.6%	70.8%
Impuestos a la utilidad	(24,020)	(29,951)	(70,405)	(66,690)	(19.8%)	5.6%
Impuestos diferidos	7,692	44,758	30,309	11,797	(82.8%)	156.9%
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	2,724	(6,024)	554	(31,642)	(145.2%)	(101.7%)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	<u>41,758</u>	<u>41,819</u>	<u>83,184</u>	<u>(14,671)</u>	(0.1%)	(667.0%)
Utilidad neta de participación no controladora	6,293	4,922	12,809	6,613	27.9%	93.7%
Utilidad neta de la participación controladora	35,464	36,897	70,376	(21,285)	(3.9%)	(430.6%)

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

	<u>Septiembre 2019</u>	<u>Septiembre 2018</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	122,727	71,863
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Depreciación y amortización	477,349	350,732
Otros	37,941	33,298
	<u>515,290</u>	<u>384,030</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Intereses devengados	194,154	158,473
Otros	(18,302)	5,053
	<u>175,852</u>	<u>163,526</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cuentas por cobrar	(15,208)	(44,626)
Inventarios	(3,107)	(6,652)
Otras cuentas por cobrar y otros activos	(8,707)	40,104
Cuentas por pagar	(77,795)	4,069
Impuestos a la utilidad	(113,044)	(93,195)
Otros	(540)	1,995
	<u>(218,401)</u>	<u>(98,305)</u>
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	595,468	521,114
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de maquinaria y equipo	(564,223)	(673,813)
Otros	119,128	116,836
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(445,095)</u>	<u>(556,977)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos obtenidos	507,843	537,044
Préstamos pagados	(422,532)	(312,155)
Intereses pagados	(194,495)	(148,489)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(62,284)	-
Otros	9,057	3,722
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(162,411)</u>	<u>80,122</u>
INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(12,038)	44,259
AJUSTE AL FLUJO DE EFECTIVO POR VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO	-	-
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>230,687</u>	<u>171,878</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>218,649</u>	<u>216,137</u>

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

	<u>3T19</u>	<u>3T18</u>	<u>Ac.19</u>	<u>Ac.18</u>	<u>3T19 / 3T18</u>	<u>Ac.19 / Ac.18</u>
<u>Ventas (\$ 000)</u>						
Manejo de Residuos	1,325,110	1,212,043	3,808,290	3,505,946	9.3%	8.6%
Otros ¹	23,218	8,936	47,772	24,427	159.8%	95.6%
Ventas brutas²	1,348,328	1,220,979	3,856,062	3,530,373	10.4%	9.2%
Ventas inter compañías	(43,866)	(34,722)	(125,570)	(101,302)	26.3%	24.0%
Ventas netas	1,304,462	1,186,257	3,730,492	3,429,071	10.0%	8.8%
<u>UAFIRDA (\$ 000)</u>						
Manejo de Residuos	320,320	284,737	926,679	781,765	12.5%	18.5%
Otros ¹	5,960	(1,787)	3,383	(6,346)	(433.6%)	(153.3%)
Corporativo	(55,237)	(51,852)	(162,139)	(150,545)	6.5%	7.7%
UAFIRDA Total	271,043	231,099	767,923	624,873	17.3%	22.9%

¹ Otras operaciones incluyendo la línea de negocio PASA Productos y Central LFGE León.

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, 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.