

PASA REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2020

Monterrey, México, 28 de Octubre de 2020 - Promotora Ambiental, S.A.B de C.V. (“PASA” o la “Compañía”) (BMV: PASA) reportó resultados del segundo trimestre de 2020.^{1 2}

- Las ventas de PASA ascendieron a \$1,271.9 millones en el 3T20, una disminución de 2.5% respecto al 3T19. En el 3T20, los ingresos del negocio base de manejo de residuos, disminuyeron 3.4% respecto al 3T19, derivado del efecto de una menor actividad económica por parte de nuestros clientes privados comerciales e industriales, en México, Colombia y Panamá, como resultado de la contingencia sanitaria. Por su parte, las ventas de otros negocios presentaron un incremento de 43.8% en comparación al 3T19, principalmente por la mayor facturación de PASA Productos empresa de productos químicos y orgánicos de limpieza, así como de, Central LFGE León empresa de generación de energía eléctrica a través de biogás.
- La UAFIRDA ascendió a \$277.8 millones en el 3T20, un crecimiento de 2.5% comparada con la del 3T19. En el 3T20, la UAFIRDA del negocio base de manejo de residuos se mantuvo estable en comparación al mismo periodo del año anterior. Por su parte, la UAFIRDA de otros negocios registró un crecimiento de 86.6% en el 3T20 comparada con la del 3T19 por la mayor facturación de Pasa Productos y Central LFGE León.
- Al 3T20, la cobertura de intereses neta de los últimos doce meses se ubicó en 4.8 veces en comparación a 4.4 veces del mismo periodo del año anterior como resultado de la continua disminución de las tasas de interés, a pesar del aumento de deuda resultado de la disposición de líneas de crédito de corto y largo plazo para mejorar la posición de liquidez de la Compañía. Por su parte, la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA para los últimos doce meses fue de 2.0 veces comparada con 1.7 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	3T20	3T19	Ac. 20	Ac. 19
Manejo de Residuos	\$1,280,312	\$1,325,110	\$3,780,523	\$ 3,808,290
Otros ²	33,389	23,218	79,259	47,772
Ventas Ínter Empresas	(41,851)	(43,865)	(125,279)	(125,570)
Ventas Netas	\$1,271,850	\$1,304,463	\$3,734,503	\$ 3,730,492

Las ventas netas consolidadas tuvieron una disminución de 2.5% en el tercer trimestre de 2020 (3T20) con relación al tercer trimestre de 2019 (2T19) como resultado de una menor actividad y una gradual recuperación económica de nuestros principales clientes privados comerciales e industriales en los países donde operamos. Lo anterior afectó principalmente a los ingresos del negocio base de manejo de residuos.

Los negocios de residuos disminuyeron sus ventas 3.4% en el 3T20 comparado al mismo periodo del año anterior, derivado de la afectación por una menor actividad económica de nuestros principales clientes privados. Este efecto negativo fue parcialmente mitigado por el aislamiento en los hogares de las familias, lo cual benefició a la recolección doméstica.

Por su parte, otros negocios registraron un incremento en ventas de 43.8% en el 3T20 versus el 3T19, derivado del crecimiento de las ventas de PASA productos y Central LFGE León. 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	3T20	3T19	Ac. 20	Ac. 19
Manejo de Residuos	\$320,448	\$ 320,420	\$930,235	\$ 926,779
Otros ³	11,118	5,960	13,545	3,383
Corporativo	(53,684)	(55,237)	(153,250)	(162,139)
UAFIRDA	\$277,882	\$ 271,143	\$790,531	\$ 768,023

La UAFIRDA consolidada de PASA ascendió a \$277.8 millones en el 3T20, monto 2.5% mayor al del mismo periodo del año anterior. Lo anterior se debió principalmente al resultado positivo en el segmento de Otros negocios, básicamente por Pasa Productos y Central LFGE León.

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, Biogás y LFGE León.

La UAFIRDA de los negocios de manejo de residuos se mantuvo sin cambio comparando el 3T20 versus el mismo periodo del año anterior. Lo anterior se debió principalmente a un efecto desfavorable en el resultado de las líneas de negocio de recolección doméstica y rellenos sanitarios, lo cual fue compensado por un resultado positivo en la recolección privada.

En los otros negocios, la UAFIRDA pasó de una utilidad de \$5.9 millones en el 3T19 a una utilidad de \$11.1 millones en el 3T20. La Compañía se encuentra en proceso de integración del negocio de PASA Productos para tomar ventaja de sinergias operativas y comerciales, así como mayor operación en Central LFGÉ León. 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)	3T20	3T19	Ac. 20	Ac. 19
Gastos financieros	\$(54,445)	\$(63,540)	\$(175,951)	\$(194,154)
Productos financieros	4,182	3,119	13,071	9,056
Resultado cambiario, neto	(18,241)	(87)	(21,397)	9,245
RIF capitalizado	0	708	0	5,400
Resultado integral de financiamiento (RIF)	\$(68,504)	\$(59,800)	\$(184,277)	\$(170,453)

El resultado integral de financiamiento pasó de un costo de \$59.8 millones en el 3T19 a un costo de \$68.5 millones en el 3T20. Lo anterior se debió principalmente, al resultado cambiario negativo en el 3T20 derivado de la tenencia de pasivos en dólares.

El gasto financiero disminuyó en el 3T20 comparado contra el mismo período del año anterior, debido a la disminución en las tasas de interés de la deuda. Por su parte, en 3T20 se registró un mayor producto financiero, resultado de las inversiones realizadas en el período, comparado con en el 3T19.

UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA

	3T20	3T19	Ac.20	Ac.19
Utilidad (Pérdida) neta	\$805	\$ 41,828	\$1,041	\$83,255

En el 3T20 se registró una utilidad neta de \$0.8 millones en comparación con una utilidad neta de \$41.8 millones en el 3T19. Este resultado se derivó de la afectación en el resultado de operación a consecuencia de una menor actividad económica derivada de la contingencia sanitaria que redujo los ingresos del período provenientes del negocio base de manejo de residuos, al incremento en el resultado integral de financiamiento derivado de una mayor pérdida cambiaria, así como al incremento en otros gastos.

El número de acciones en circulación de PASA al cierre de septiembre de 2020 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. 2020	Sep. 2019
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$478,738	\$ 218,649
Deuda total	2,279,185	1,971,210
Deuda corto plazo	1,395,827	839,537
Deuda largo plazo	883,358	1,131,673
Deuda neta de caja	\$1,800,447	\$ 1,752,561

Al 30 de septiembre de 2020, la deuda financiera neta de caja se ubicó en \$1,800.4 millones en comparación con \$1,752.5 millones de deuda neta presentada en el balance del 30 de septiembre de 2019. A su vez, la deuda financiera total fue de \$2,279 millones al 30 de septiembre de 2020, comparada con una deuda total de \$1,971 millones al 30 de septiembre de 2019. El incremento de deuda se debió principalmente por necesidades de la operación, así como disposición de líneas de corto plazo para asegurar la disponibilidad de recursos.

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 septiembre de 2020 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 4.4 veces comparado con 4.2 veces durante el mismo periodo del año anterior. Al 30 de septiembre de 2020, 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 30 de septiembre de 2020 la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 2.0 veces comparado con 1.7 veces durante el mismo periodo de 2019.

Situación actual por contingencia sanitaria COVID-19

Durante la contingencia global, la Compañía al considerarse por parte de la autoridad federal como un sector de operación esencial continuó ofreciendo todos sus servicios de manejo integral de residuos (privados y municipales) en todas las zonas geográficas donde opera. Priorizando la salud de clientes, empleados y comunidades, se continúa con las siguientes acciones: a) capacitación interna para prevenir contagios, b) desinfección de áreas y unidades de trabajo, c) equipamiento para el personal y continuo monitoreo de la condición de su salud, así como el estricto apego a las disposiciones emitidas por las autoridades competentes en materia de salud, d) intensificación de la comunicación con todos los clientes para adaptarse a sus cambios y seguir proveyendo las soluciones ambientales que los mismos necesiten.

A la fecha de este informe, las cifras del tercer trimestre del año 2020 no presentan una afectación significativa derivada de la contingencia sanitaria y resultaron acorde a las estimaciones realizadas por la Compañía, así como en todos sus indicadores financieros. Consideramos que la afectación por la desaceleración de la actividad económica podría continuar presentándose durante el cuarto trimestre de 2020, aún y cuando la reactivación económica de ciertos sectores está en marcha, prevemos una reducción de facturación por la disminución de dicha actividad económica de nuestros clientes privados comerciales e industriales en los países donde operamos.

Con relación al tema laboral, desde el pasado 13 de marzo la Compañía instruyó a todos sus colaboradores administrativos de México, Panamá, Costa Rica y Colombia a realizar a partir esa fecha sus funciones de manera remota bajo la modalidad de “*home office*”, medida que continúa vigente a la fecha de emisión de este reporte con la finalidad de salvaguardar en la mayor medida posible la salud de sus colaboradores. Cabe mencionar que PASA cuenta con toda la infraestructura tecnológica para desempeñar sus funciones administrativas de manera remota. En cuanto a los colaboradores operativos, se identificó a todo el personal de alto riesgo, es decir a los mayores de 60 años y/o con condiciones de salud vulnerable, que pudieran poner en mayor riesgo su salud ante un contagio y se ordenó separarlos de su actividad laboral salvaguardando sus puestos de trabajo. La Compañía continúa acatando todas las disposiciones establecidas por la autoridad.

Con respecto a la continuidad de la operación de la cadena de suministro, la Compañía anticipó acciones con sus proveedores para asegurar el suministro de sus principales insumos y refacciones, sin que a la fecha se haya presentado afectación alguna con relación a este tema.

En cuanto al control de costos y gastos, la Compañía puso en marcha desde el pasado mes de marzo una estrategia intensiva de generación de ahorros y eficiencias operativas para estar mejor preparada e impactar en la menor medida posible los resultados del ejercicio. Cabe mencionar que dentro del plan de reducción de costos y gastos y, con la finalidad de maximizar la liquidez de PASA, se ha tomado la decisión de reducir de manera significativa el presupuesto de inversiones destinado para este 2020.

En cuanto al tipo de cambio, al no tener deuda relevante en dólares (mezcla de la deuda 96% pesos y 4% dólares, con cobertura natural por operaciones dolarizadas en Panamá) y que las necesidades de pago a proveedores en esta moneda es acotado, no esperamos una afectación relevante por este motivo; sin embargo, debemos mencionar que existen algunos requerimientos de insumos y refacciones cuya cotización se encuentra indexada al dólar y que pudiera resultar en un incremento de precio.

Cabe mencionar que las declaraciones anteriores constituyen la opinión de la Administración de PASA con fundamento en la información con la que ésta cuenta a la fecha. El factor de incertidumbre es tan alto y las condiciones de mercado son tan volátiles que dicha opinión eventualmente pudiera cambiar por circunstancias ajenas o imputables a la Administración de PASA.

Situación con los municipios de Ahome y Guasave, Sinaloa; Cuernavaca, Morelos; Reynosa, Tamaulipas; Mexicali, Baja California; y Monterrey, Nuevo León

Ahome, Sinaloa

Durante el mes de agosto de 2020, el Ayuntamiento de Ahome, Sinaloa resolvió extinguir el contrato de prestación de servicios correspondiente a la recolección y disposición final de residuos sólidos urbanos que celebró con PASA, declarando en dicho acto una confiscación sobre el predio donde se encuentra el Relleno Sanitario operado por la empresa y los bienes que se encontraban en dicho inmueble, dejando pendiente de pago un adeudo por los servicios prestados de abril a agosto de 2020.

En virtud de lo anterior, PASA promovió juicio de amparo a efecto de combatir la confiscación de bienes declarada sobre el Relleno Sanitario y los bienes que se encontraban en el mismo por ser inconstitucional, donde se obtuvo la restitución de la posesión sobre dichos bienes al haberse obtenido la suspensión definitiva; asimismo, PASA promovió juicio de amparo en contra de la falta de respuesta del Municipio a los requerimientos de pago por el adeudo correspondiente a los servicios prestados de abril a agosto de 2020. Actualmente, los juicios de amparo mencionados se encuentran en espera de que se celebre su audiencia constitucional.

Guasave, Sinaloa

En 2017, PASA firmó un contrato para el manejo integral de residuos por 5 años con el municipio de Guasave, Sinaloa, que inició su vigencia en 2018; sin embargo, la presidencia municipal, durante el año 2019, tomó la decisión unilateral de no respetar dicho contrato al incumplir el pago de las facturas generadas por los servicios prestados.

Lo anterior, orilló a PASA a suspender justificadamente la prestación de servicios por la falta de liquidez causada por el no pago del municipio.

Debido a lo sucedido, se promovió demanda administrativa, mediante la cual se notificó y exigió al municipio el pago de los servicios prestados.

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 restituido la operación de la concesión del Relleno Sanitario y Estación de Transferencia Xochimilco, lo cual persiste a la fecha.

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 fue resuelto de manera favorable a favor de la empresa en primera instancia litigándose actualmente la apelación promovida por el municipio.

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)

	<u>Septiembre</u> <u>2020</u>	<u>Septiembre</u> <u>2019</u>
ACTIVO		
Circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	478,738	218,649
Clientes	1,034,609	945,140
Inventarios	33,345	23,186
Pagos Anticipados	82,131	64,920
Otros activos circulantes	284,885	285,589
Activo circulante de operaciones discontinuadas	<u>20,171</u>	<u>23,454</u>
	1,933,880	1,560,937
Efectivo Restringido	5,000	5,000
Activo fijo, neto	3,005,098	3,186,527
Activos por derecho de uso	271,825	361,664
Otros activos	931,375	924,063
Activo no circulante de operaciones discontinuadas	<u>96,898</u>	<u>93,688</u>
ACTIVO TOTAL	<u><u>6,244,076</u></u>	<u><u>6,131,880</u></u>
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
Circulante:		
Porción circulante de la deuda a largo plazo	522,938	524,467
Préstamos bancarios	872,889	315,070
Proveedores	72,357	323,740
Otros pasivos circulantes	697,519	403,433
Porción circulante de operaciones discontinuadas	<u>166,917</u>	<u>163,556</u>
	2,332,620	1,730,267
Deuda a largo plazo	883,358	1,131,673
Impuestos diferidos y otros pasivos de largo plazo	391,887	549,339
Pasivos por arrendamiento de largo plazo	233,569	302,937
Pasivo a largo plazo por operaciones discontinuadas	<u>7,745</u>	<u>5,268</u>
	1,516,559	1,989,217
TOTAL PASIVO	<u><u>3,849,180</u></u>	<u><u>3,719,484</u></u>
Capital contable:		
Capital social	179,227	179,227
Prima neta en colocación de acciones	468,773	468,773
Capital ganado	<u>1,672,139</u>	<u>1,562,625</u>
Participación controladora	2,299,670	2,252,265
Participación no controladora	<u>95,226</u>	<u>160,131</u>
TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u><u>2,394,896</u></u>	<u><u>2,412,396</u></u>
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u><u>6,244,076</u></u>	<u><u>6,131,880</u></u>

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

	<u>3Q20</u>	<u>3Q19</u>	<u>Ac.20</u>	<u>Ac.19</u>	%Variación	
					<u>3Q20/3Q19</u>	<u>Ac.20 / Ac.19</u>
Ingresos	1,271,850	1,304,463	3,734,502	3,730,492	(2.5%)	0.1%
Costos	(882,138)	(898,887)	(2,582,780)	(2,580,777)	(1.9%)	0.1%
Gastos de operación	<u>(297,076)</u>	<u>(297,138)</u>	<u>(899,072)</u>	<u>(859,598)</u>	(0.0%)	4.6%
UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	<u>92,636</u>	<u>108,437</u>	<u>252,651</u>	<u>290,118</u>	(14.6%)	(12.9%)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(8,867)</u>	<u>6,825</u>	<u>(25,187)</u>	<u>3,162</u>	(229.9%)	(896.4%)
UTILIDAD DE OPERACIÓN DESPUÉS DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	<u>83,769</u>	<u>115,262</u>	<u>227,464</u>	<u>293,280</u>	(27.3%)	(22.4%)
Gastos financieros	(54,445)	(63,540)	(175,951)	(194,154)	(14.3%)	(9.4%)
Productos financieros	4,182	3,119	13,071	9,056	34.1%	44.3%
Resultado cambiario, neto	(18,241)	(88)	(21,397)	9,245	N.C.	N.C.
RIF capitalizado	<u>0</u>	<u>708</u>	<u>0</u>	<u>5,400</u>	(100.0%)	(100.0%)
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	<u>(68,504)</u>	<u>(59,800)</u>	<u>(184,277)</u>	<u>(170,453)</u>	14.6%	8.1%
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	<u>15,265</u>	<u>55,462</u>	<u>43,187</u>	<u>122,828</u>	(72.5%)	(64.8%)
Impuestos a la utilidad	(25,341)	(24,020)	(69,591)	(70,405)	5.5%	(5.1%)
Impuestos diferidos	10,231	7,662	28,178	30,279	33.5%	(6.9%)
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	650	2,724	(733)	554	(76.1%)	(232.3%)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	<u>805</u>	<u>41,828</u>	<u>1,041</u>	<u>83,255</u>	(98.1%)	(98.7%)
Utilidad neta de participación no controladora	(20,497)	6,364	(20,541)	12,879	(422.1%)	(259.5%)
Utilidad neta de la participación controladora	21,302	35,464	21,582	70,376	(39.9%)	(69.3%)

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

	<u>Septiembre 2020</u>	<u>Septiembre 2019</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	43,187	92,347
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Depreciación y amortización	537,881	410,868
Otros	81,879	103,259
	<u>619,760</u>	<u>514,127</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Intereses devengados	175,951	251,516
Otros	8,324	(22,716)
	<u>184,275</u>	<u>228,800</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cuentas por cobrar	(206,446)	(17,164)
Inventarios	(13,078)	(3,107)
Otras cuentas por cobrar y otros activos	(204,249)	23,685
Cuentas por pagar	(57,654)	(74,510)
Impuestos a la utilidad	(93,407)	(113,044)
Otros	733	(540)
	<u>(574,101)</u>	<u>(184,680)</u>
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	273,121	650,594
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de maquinaria y equipo	(232,186)	(579,337)
Otros	74,933	134,088
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(157,253)</u>	<u>(445,249)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos obtenidos	768,466	507,843
Préstamos pagados	(431,983)	(422,531)
Intereses pagados	(183,300)	(251,857)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(44,716)	(62,284)
Otros	13,070	11,446
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>121,537</u>	<u>(217,383)</u>
INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	237,405	(12,038)
AJUSTE AL FLUJO DE EFECTIVO POR VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO	-	-
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>241,333</u>	<u>230,687</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>478,738</u>	<u>218,648</u>

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

	<u>3T20</u>	<u>3T19</u>	<u>Ac.20</u>	<u>Ac.19</u>	<u>3T20 / 3T19</u>	<u>Ac.20 / Ac.19</u>
<u>Ventas (\$ 000)</u>						
Manejo de Residuos	1,280,312	1,325,110	3,780,523	3,808,290	(3.4%)	(0.7%)
Otros ¹	33,389	23,218	79,259	47,772	43.8%	65.9%
Ventas brutas²	1,313,701	1,348,328	3,859,782	3,856,062	(2.6%)	0.1%
Ventas ínter compañías	(41,851)	(43,865)	(125,279)	(125,570)	(4.6%)	(0.2%)
Ventas netas	1,271,850	1,304,463	3,734,503	3,730,492	(2.5%)	0.1%
<u>UAFRDA (\$ 000)</u>						
Manejo de Residuos	320,448	320,420	930,235	926,779	0.0%	0.4%
Otros ¹	11,118	5,960	13,545	3,383	86.6%	300.3%
Corporativo	(53,684)	(55,237)	(153,250)	(162,139)	(2.8%)	(5.5%)
UAFRDA Total	277,882	271,143	790,531	768,023	2.5%	2.9%

¹ Otras operaciones incluyendo la línea de negocio PASA Productos, 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.