

PASA REPORTA RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2017

Monterrey, México, 26 de Febrero de 2018 - Promotora Ambiental, S.A.B de C.V. (“PASA” o la “Compañía”) (BMV: PASA) reportó resultados del cuarto trimestre de 2017.¹

2

- Las ventas de PASA ascendieron a \$1,094 millones en el 4T17, un crecimiento de 21.7% contra el 4T16. En el 4T17, los ingresos del negocio base de manejo de residuos aumentaron 21.6% contra el 4T16. Por su parte, las ventas de otros negocios tuvieron una disminución de 35.2% en comparación al 4T16. Las ventas consolidadas de PASA en 2017 ascendieron a \$4,062 millones, un crecimiento de 19.4% versus el 2016. Los ingresos del negocio base de manejo de residuos aumentaron 18.7% en 2017 con respecto al mismo periodo del año anterior. Por su parte, los ingresos de otros negocios ascendieron a \$47 millones en 2017, monto 54.4% mayor al obtenido en 2016.
- La UAFIRDA ascendió a \$189 millones en el 4T17, un crecimiento de 10.3% comparada con la del 4T16. En el 4T17, la UAFIRDA del negocio base de manejo de residuos creció 9.0% versus el 4T16. Por su parte, las UAFIRDA consolidada de PASA en 2017 ascendió a \$713 millones, monto 7.1% mayor al del mismo periodo del año anterior, impulsada principalmente por un crecimiento de 10.7% en la UAFIRDA del negocio base de manejo de residuos.
- Al 4T17, la cobertura de intereses neta de los últimos doce meses se ubicó en 6.8 veces comparado con 8.4 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 2.1 veces comparada con 1.4 veces durante el mismo periodo del año anterior.
- Como parte de su plan estratégico de crecimiento en Colombia, PASA formalizó una sociedad con MERCANTIL COLPATRIA a través de la venta del 49% de las acciones de PASA Colombia, S.A.S. (“PASA Colombia”) a dicho grupo empresarial, en una transacción valuada en aproximadamente US\$1.5 millones. Cabe mencionar que PASA Colombia es propietaria del 50% del capital social de DESCONT, S.A. E.S.P., empresa que fue adquirida por PASA en enero de 2017.

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	4T17	4T16	2017	2016
Manejo de Residuos	\$ 1,115,900	\$ 917,459	\$ 4,130,895	\$ 3,479,394
Otros ²	8,973	13,848	47,142	30,531
Ventas Íter Empresas	(30,695)	(32,145)	(116,375)	(107,273)
Ventas Netas	\$ 1,094,178	\$ 899,162	\$ 4,061,662	\$ 3,402,652

Las ventas netas consolidadas tuvieron un crecimiento de 21.7% en el cuarto trimestre de 2017 (4T17) con relación al cuarto trimestre de 2016 (4T16) como resultado principalmente de mayores ingresos en el negocio base de manejo de residuos. Por su parte, las ventas netas consolidadas de PASA ascendieron a \$4,062 millones en 2017, un incremento de 19.4% comparado con 2016, impulsado principalmente por un crecimiento en ventas de 18.7% en el negocio base de manejo de residuos.

Los negocios de residuos aumentaron sus ventas 21.6% en el 4T17 comparado al mismo periodo del año anterior, como resultado de incrementos en sus líneas de negocio de recolección doméstica y recolección privada.

Por su parte, otros negocios registraron una disminución en ventas de 35.2% en el 4T17 versus el 4T16. Por su parte, en 2017 los ingresos de otros negocios ascendieron a \$47 millones, monto 54.4% mayor al obtenido en 2016, impulsadas por el negocio de PASA Productos, mismo que inició operaciones durante el segundo semestre de 2016. Cabe mencionar que los resultados de BASA se registran como una operación discontinuada a partir de Junio de 2017.

UTILIDAD DE OPERACIÓN MÁS DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (UAFIRDA)

UAFIRDA	4T17	4T16	2017	2016
Manejo de Residuos	\$ 242,524	\$ 222,424	\$ 938,405	\$ 847,919
Otros ³	(2,115)	(175)	(10,312)	(265)
Corporativo	(51,709)	(51,120)	(215,168)	(182,246)
UAFIRDA	\$ 188,700	\$ 171,129	\$ 712,925	\$ 665,408

La UAFIRDA consolidada de PASA ascendió a \$189 millones en el 4T17, monto 10.3% mayor al del mismo periodo del año anterior. Lo anterior se debió principalmente al resultado positivo en el negocio base de manejo de residuos. Por su parte, la UAFIRDA consolidada de PASA ascendió a \$713 millones en 2017, monto 7.1% mayor al obtenido en 2016. Lo anterior se debió principalmente al importante crecimiento en el negocio base de manejo de residuos.

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

La UAFIRDA de los negocios de manejo de residuos aumentó 9.0% en el 4T17 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 privada, recolección doméstica y rellenos sanitarios.

En los otros negocios, la UAFIRDA durante el 4T17 disminuyó, al pasar de una pérdida de \$0.2 millones en el 4T16 a una pérdida de \$2.1 millones en el 4T17. 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 se registran como una operación discontinuada a partir de Junio de 2017.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

Resultado Integral de Financiamiento (RIF)	4T17	4T16	2017	2016
Gastos financieros	\$ (31,371)	\$ (26,350)	\$(109,597)	\$ (85,346)
Productos financieros	1,108	2,677	5,557	6,353
Resultado cambiario, neto	(13,018)	7,179	(14,100)	9,587
RIF capitalizado	11,658	-	9,444	-
Resultado integral de financiamiento (RIF)	\$ (31,623)	\$ (16,494)	\$(108,697)	\$ (69,406)

El resultado integral de financiamiento pasó de un costo de \$16 millones en el 4T16 a un costo de \$32 millones en el 4T17. Lo anterior se debió principalmente al incremento en los gastos financieros registrados en el 4T17, 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 NETA

	4T17	4T16	2017	2016
Utilidad neta	\$ 66,786	\$ 48,843	\$ 117,142	\$ 173,251

En el 4T17 se registró una utilidad neta de \$67 millones en comparación con una utilidad neta de \$49 millones en el 4T16. Por su parte, la utilidad neta en 2017 ascendió a \$117 millones en comparación con una utilidad neta de \$173 millones en 2016. La razón principal de esta disminución se debió a un mayor gasto financiero, a una pérdida cambiaria y a la pérdida de operaciones discontinuadas registradas en 2017. El número de acciones en circulación de PASA al cierre de diciembre de 2017 es de 132,751,154, 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	Dic. 2017	Dic. 2016
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 171,878	\$ 211,930
Deuda total	1,633,791	1,142,309
Deuda corto plazo	645,701	390,822
Deuda largo plazo	988,090	751,488
Deuda neta de caja	\$ 1,461,913	\$ 930,379

Al 31 de diciembre de 2017, la deuda financiera neta de caja se ubicó en \$1,461 millones en comparación con \$930 millones de deuda neta presentada en el balance del 31 de diciembre de 2016. A su vez, la deuda financiera total fue de \$1,633 millones al 31 de diciembre de 2017, comparada con una deuda total de \$1,142 millones al 31 de diciembre de 2016. El incremento de deuda se debió principalmente a los requerimientos de financiamiento para concretar las adquisiciones de RABSA en Costa Rica, de Descot en Colombia, del 30% del capital social de EMG Group en Panamá y la inversión requerida para operar la nueva concesión de recolección doméstica que le fue adjudicada a la Compañía en la ciudad de León, Gto. De diciembre de 2016 a diciembre de 2017, la deuda denominada en dólares aumentó de US\$4.0 millones a US\$6.1 millones.

La cobertura de intereses neta, UAFIRDA entre el gasto financiero neto, se ubicó en 6.8 veces durante los últimos doce meses al cierre de diciembre de 2017 versus 8.4 veces durante el mismo periodo del año anterior. Para el mismo periodo, la cobertura de intereses, UAFIRDA entre gasto financiero bruto, ascendió a 6.4 veces comparado con 7.8 veces durante el mismo periodo del año anterior. Al 31 de diciembre de 2017, la razón deuda financiera total a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 2.3 veces versus 1.7 durante el mismo periodo del año anterior. Por su parte, al 31 de diciembre de 2017 la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 2.1 veces comparado con 1.4 veces durante el mismo periodo de 2016.

PASA anuncia sociedad con Mercantil Colpatría en Colombia

Como parte de su plan estratégico de crecimiento en Colombia, PASA formalizó una sociedad con MERCANTIL COLPATRIA a través de la venta del 49% de las acciones de PASA Colombia, S.A.S. ("PASA Colombia") a dicho grupo empresarial, en una transacción valuada en aproximadamente US\$1.5 millones. Cabe mencionar que PASA Colombia es propietaria del 50% del capital social de DESCONT, S.A. E.S.P., empresa que fue adquirida por PASA en enero de 2017. MERCANTIL COLPATRIA, es uno de los mayores conglomerados empresariales en Colombia y cuenta con inversiones estratégicas dentro de las industrias de servicios financieros, salud, seguros, construcción e infraestructura, energía, minería, entre otras.

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

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. Se llevó a cabo la diligencia de embargo mediante la cual fueron señalados diversos bienes y cuentas 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.

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.

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 cual derivó 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. 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.

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 ha promovido diversas acciones a través con las cuales pretende se declare la nulidad del fallo que asignó la concesión a la actual prestadora del servicio lo cual se encuentra pendiente de ser resuelto en definitiva.

* * *

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>Diciembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
ACTIVO		
Circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	171,878	211,930
Clientes	1,065,449	1,067,090
Inventarios	13,003	11,329
Otros activos circulantes	371,241	397,205
Activo circulante de operaciones discontinuadas	<u>353,913</u>	<u>410,018</u>
	1,975,484	2,097,572
Efectivo Restringido	5,000	-
Activo fijo, neto	2,776,495	2,146,704
Otros activos	904,943	573,957
Activo no circulante de operaciones discontinuadas	<u>19,037</u>	<u>17,074</u>
ACTIVO TOTAL	<u><u>5,680,959</u></u>	<u><u>4,835,307</u></u>
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
Circulante:		
Porción circulante de la deuda a largo plazo	465,701	373,822
Préstamos bancarios	180,000	17,000
Proveedores	383,358	218,529
Otros pasivos circulantes	291,847	243,870
Porción circulante de operaciones discontinuadas	<u>230,579</u>	<u>239,545</u>
	1,551,486	1,092,766
Deuda a largo plazo	988,090	751,488
Impuestos diferidos y otros pasivos de largo plazo	684,384	585,514
Pasivo a largo plazo por operaciones discontinuadas	<u>14,812</u>	<u>31,510</u>
	1,687,285	1,368,512
TOTAL PASIVO	<u><u>3,238,771</u></u>	<u><u>2,461,277</u></u>
Capital contable:		
Capital social	179,227	179,227
Prima neta en colocación de acciones	468,773	468,773
Capital ganado	<u>1,659,393</u>	<u>1,581,645</u>
Participación controladora	2,307,393	2,229,644
Participación no controladora	<u>134,795</u>	<u>144,386</u>
TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u><u>2,442,188</u></u>	<u><u>2,374,030</u></u>
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u><u>5,680,959</u></u>	<u><u>4,835,307</u></u>

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

	4T17	4T16	2017	2016	% Variación 4T17/4T16	2017 / 2016
Ingresos	1,094,178	899,163	4,061,662	3,402,653	21.7%	19.4%
Costos	(739,788)	(576,721)	(2,710,593)	(2,181,430)	28.3%	24.3%
Gastos de operación	(273,845)	(250,700)	(1,050,734)	(938,785)	9.2%	11.9%
UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	80,545	71,742	300,334	282,438	12.3%	6.3%
Otros ingresos (gastos), neto	(7,711)	(6,141)	(34,037)	(17,529)	25.6%	94.2%
UTILIDAD DE OPERACIÓN DESPUÉS DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	72,834	65,601	266,297	264,909	11.0%	0.5%
Gastos financieros	(31,371)	(26,350)	(109,597)	(85,346)	19.1%	28.4%
Productos financieros	1,108	2,677	5,557	6,353	(58.6%)	(12.5%)
Resultado cambiario, neto	(13,018)	7,179	(14,100)	9,587	N.C.	N.C.
RIF capitalizado	11,658	-	9,444	-	N.C.	N.C.
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	(31,623)	(16,494)	(108,697)	(69,405)	91.7%	56.6%
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	41,211	49,106	157,600	195,504	(16.1%)	(19.4%)
Impuestos a la utilidad	(18,935)	(6,348)	(48,110)	(29,552)	198.3%	62.8%
Impuestos diferidos	28,608	(5,419)	33,119	(16,607)	N.C.	N.C.
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	15,902	11,503	(25,467)	23,905	38.2%	N.C.
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	66,786	48,843	117,142	173,251	36.7%	(32.4%)
Utilidad neta de participación no controladora	14,887	2,680	16,210	16,078	455.4%	0.8%
Utilidad neta de la participación controladora	51,900	46,162	100,932	157,173	12.4%	(35.8%)

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

	Diciembre 2017	Diciembre 2016
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	157,600	195,504
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Depreciación y amortización	412,591	382,970
Otros	36,351	100,745
	<u>448,942</u>	<u>483,715</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Intereses devengados	109,597	85,346
Otros	14,099	(9,588)
	<u>123,696</u>	<u>75,758</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cuentas por cobrar	(76,926)	(167,987)
Inventarios	(1,674)	4,541
Otras cuentas por cobrar y otros activos	138,866	167,592
Cuentas por pagar	159,023	10,805
	<u>219,289</u>	<u>14,951</u>
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	949,527	769,928
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de maquinaria y equipo	(1,073,369)	(625,976)
Otros	(295,837)	(11,963)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(1,369,206)</u>	<u>(637,939)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos obtenidos	1,664,713	830,116
Préstamos pagados	(1,178,103)	(804,912)
Intereses pagados	(106,985)	(80,094)
Otros	-	1,594
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>379,625</u>	<u>(53,296)</u>
INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(40,052)	78,693
AJUSTE AL FLUJO DE EFECTIVO POR VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO	-	-
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>211,930</u>	<u>133,237</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>171,878</u>	<u>211,930</u>

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

	<u>4T17</u>	<u>4T16</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>4T17 / 4T16</u>	<u>2017 / 2016</u>
<u>Ventas (\$ 000)</u>						
Manejo de Residuos	1,115,900	917,459	4,130,895	3,479,394	21.6%	18.7%
Otros ¹	8,973	13,848	47,142	30,531	(35.2%)	54.4%
Ventas brutas²	1,124,873	931,307	4,178,037	3,509,925	20.8%	19.0%
Ventas ínter compañías	(30,695)	(32,145)	(116,375)	(107,273)	(4.5%)	8.5%
Ventas netas	1,094,178	899,162	4,061,662	3,402,652	21.7%	19.4%
<u>UAFRDA (\$ 000)</u>						
Manejo de Residuos	242,524	222,424	938,405	847,919	9.0%	10.7%
Otros ¹	(2,115)	(175)	(10,312)	(265)	N.C.	N.C.
Corporativo	(51,709)	(51,120)	(215,168)	(182,246)	1.2%	18.1%
UAFRDA Total	188,700	171,129	712,925	665,408	10.3%	7.1%

¹ Otras operaciones incluyendo la línea de negocio PASA Productos.

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, fundear 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.