



PASA REPORTA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2018

Monterrey, México, 27 de Abril de 2018 - Promotora Ambiental, S.A.B de C.V. (“PASA” o la “Compañía”) (BMV: PASA) reportó resultados del primer trimestre de 2018.^{1 2}

- Las ventas de PASA ascendieron a \$1,086 millones en el 1T18, un crecimiento de 16.4% contra el 1T17. En el 1T18, los ingresos del negocio base de manejo de residuos aumentaron 17.5% contra el 1T17, 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 una disminución de 32.5% en comparación al 1T17.
- La UAFIRDA ascendió a \$186 millones en el 1T18, un crecimiento de 10.4% comparada con la del 1T17. En el 1T18, la UAFIRDA del negocio base de manejo de residuos creció 5.3% versus el 1T17 impulsada principalmente por un crecimiento en la UAFIRDA de las líneas de negocio de recolección doméstica y rellenos sanitarios, aunado a una disminución en el gasto corporativo.
- Al 1T18, la cobertura de intereses neta de los últimos doce meses se ubicó en 6.4 veces comparado con 8.0 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 2.2 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	1T18	1T17
Manejo de Residuos	\$ 1,113,866	\$ 948,160
Otros ²	7,841	11,616
Ventas Íter Empresas	(35,438)	(26,372)
Ventas Netas	\$ 1,086,269	\$ 933,404

Las ventas netas consolidadas tuvieron un crecimiento de 16.4% en el primer trimestre de 2018 (1T18) con relación al primer trimestre de 2017 (1T17) como resultado principalmente de mayores ingresos en el negocio base de manejo de residuos.

Los negocios de residuos aumentaron sus ventas 17.5% en el 1T18 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 una disminución en ventas de 32.5% en el 1T18 versus el 1T17. 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	1T18	1T17
Manejo de Residuos	\$ 235,461	\$ 223,712
Otros ³	(2,231)	(2,334)
Corporativo	(47,483)	(53,064)
UAFIRDA	\$ 185,747	\$ 168,314

La UAFIRDA consolidada de PASA ascendió a \$186 millones en el 1T18, monto 10.4% 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 5.3% en el 1T18 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 y rellenos sanitarios.

En los otros negocios, la UAFIRDA pasó de una pérdida de \$2.3 millones en el 1T17 a una pérdida de \$2.2 millones en el 1T18. 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, el negocio de remediación y

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

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)	1T18	1T17
Gastos financieros	\$ (36,374)	\$ (22,801)
Productos financieros	1,022	(35)
Resultado cambiario, neto	(1)	3,232
RIF capitalizado	2,606	1,407
Resultado integral de financiamiento (RIF)	\$ (32,747)	\$ (18,197)

El resultado integral de financiamiento pasó de un costo de \$18 millones en el 1T17 a un costo de \$33 millones en el 1T18. Lo anterior se debió principalmente al incremento en los gastos financieros registrados en el 1T18, 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

	1T18	1T17
Utilidad neta	\$ 20,068	\$ 20,249

En el 1T18 se registró una utilidad neta de \$20 millones en comparación con una utilidad neta de \$20 millones en el 1T17. El número de acciones en circulación de PASA al cierre de marzo de 2018 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	Mar. 2018	Mar. 2017
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 185,357	\$ 216,788
Deuda total	1,812,970	1,345,268
Deuda corto plazo	856,291	585,164
Deuda largo plazo	956,679	760,104
Deuda neta de caja	\$ 1,627,613	\$ 1,128,479

Al 31 de marzo de 2018, la deuda financiera neta de caja se ubicó en \$1,628 millones en comparación con \$1,128 millones de deuda neta presentada en el balance del 31 de marzo de 2017. A su vez, la deuda financiera total fue de \$1,813 millones al 31 de marzo de 2018, comparada con una deuda total de \$1,345 millones al 31 de marzo de 2017. El incremento de deuda se debió principalmente a los requerimientos de financiamiento para concretar las adquisiciones de RABSA en Costa Rica y a la nueva concesión de recolección doméstica que le fue adjudicada a la Compañía en la ciudad de León, Gto.

De marzo de 2017 a marzo de 2018, la deuda denominada en dólares aumentó de US\$4.0 millones a US\$6.2 millones.

La cobertura de intereses neta, UAFIRDA entre el gasto financiero neto, se ubicó en 6.4 veces durante los últimos doce meses al cierre de marzo de 2018 versus 8.0 veces durante el mismo periodo del año anterior. Para el mismo periodo, la cobertura de intereses, UAFIRDA entre gasto financiero bruto, ascendió a 5.9 veces comparado con 7.6 veces durante el mismo periodo del año anterior. Al 31 de marzo de 2018, 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 31 de marzo de 2018 la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 2.2 veces comparado con 1.7 veces durante el mismo periodo de 2017.

PASA anuncia cambios en su estructura directiva

PASA informó la ratificación del Lic. Carlos Bernardo Garza Díaz como Director de Administración y Finanzas en sustitución del Lic. José Luis Fornelli Lozano. El Lic. Garza Díaz cuenta con 13 años de experiencia en planeación y finanzas, y en los últimos 7 años se ha desempeñado como Gerente de Finanzas Corporativo de PASA, siendo responsable de las áreas de financiamiento, tesorería, planeación financiera y relación con inversionistas.

Asimismo, la Compañía informó que designó al Lic. Guillermo García Rivera como Director Jurídico en sustitución del Lic. Gerardo Maldonado Cortés, quien decidió dejar a la Compañía para emprender nuevos retos profesionales. El Lic. García Rivera se incorporó a PASA en el año 2010 como Gerente Corporativo de la Compañía, siendo responsable del área de litigio, cumplimiento contractual de concesiones, así como de la verificación del cumplimiento de la legislación aplicable en materia ambiental y de las obligaciones legales de todas las operaciones de PASA.

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. A la fecha se ha emplazado a juicio al municipio el cual ha presentado su contestación por lo que el litigio se encuentra en curso.

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 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 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 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 juicio de amparo.

* * *

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>Marzo 2018</u>	<u>Marzo 2017</u>
ACTIVO		
Circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	185,357	216,788
Clientes	1,120,026	949,413
Inventarios	15,910	13,205
Pagos Anticipados	60,118	50,857
Otros activos circulantes	317,216	455,023
Activo circulante de operaciones discontinuadas	<u>350,873</u>	<u>476,860</u>
	2,049,500	2,162,146
Efectivo Restringido	5,000	-
Activo fijo, neto	2,857,039	2,274,995
Otros activos	910,262	710,041
Activo no circulante de operaciones discontinuadas	<u>20,366</u>	<u>19,655</u>
ACTIVO TOTAL	<u><u>5,842,167</u></u>	<u><u>5,171,837</u></u>
 PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
Circulante:		
Porción circulante de la deuda a largo plazo	477,369	354,164
Préstamos bancarios	378,922	231,022
Proveedores	289,361	236,102
Otros pasivos circulantes	302,655	268,026
Porción circulante de operaciones discontinuadas	<u>233,587</u>	<u>337,458</u>
	1,681,894	1,426,774
Deuda a largo plazo	956,679	760,104
Impuestos diferidos y otros pasivos de largo plazo	682,368	578,535
Pasivo a largo plazo por operaciones discontinuadas	<u>9,755</u>	<u>26,860</u>
	1,648,803	1,365,499
TOTAL PASIVO	<u><u>3,330,696</u></u>	<u><u>2,792,272</u></u>
Capital contable:		
Capital social	179,227	179,227
Prima neta en colocación de acciones	468,773	468,773
Capital ganado	<u>1,672,011</u>	<u>1,578,109</u>
Participación controladora	2,321,410	2,226,109
Participación no controladora	<u>190,060</u>	<u>153,455</u>
TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u><u>2,511,471</u></u>	<u><u>2,379,564</u></u>
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u><u>5,842,167</u></u>	<u><u>5,171,837</u></u>

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

	<u>1T18</u>	<u>1T17</u>	% Variación <u>1T18/1T17</u>
Ingresos	1,086,269	933,404	16.4%
Costos	(761,721)	(613,557)	24.1%
Gastos de operación	<u>(252,312)</u>	<u>(250,706)</u>	0.6%
UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	<u>72,236</u>	<u>69,142</u>	4.5%
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(11,885)</u>	<u>(7,818)</u>	52.0%
UTILIDAD DE OPERACIÓN DESPUÉS DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	<u>60,351</u>	<u>61,324</u>	(1.6%)
Gastos financieros	(36,374)	(22,801)	59.5%
Productos financieros	1,022	(35)	N.C.
Resultado cambiario, neto	(1)	3,232	(100.0%)
RIF capitalizado	<u>2,606</u>	<u>1,407</u>	85.2%
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	<u>(32,747)</u>	<u>(18,197)</u>	80.0%
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	<u>27,603</u>	<u>43,127</u>	(36.0%)
Impuestos a la utilidad	(15,063)	(11,297)	33.3%
Impuestos diferidos	10,016	(1,896)	N.C.
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	(2,488)	(9,685)	(74.3%)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	<u>20,068</u>	<u>20,249</u>	(0.9%)
Utilidad neta de participación no controladora	6,479	16,438	(60.6%)
Utilidad neta de la participación controladora	13,590	3,811	256.6%

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

	Marzo 2018	Marzo 2017
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	27,603	43,127
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Depreciación y amortización	113,511	99,172
Otros	12,566	11,989
	<u>126,077</u>	<u>111,161</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Intereses devengados	36,374	22,801
Otros	(1,022)	(3,198)
	<u>35,352</u>	<u>19,603</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cuentas por cobrar	(72,093)	97,603
Inventarios	(2,907)	(1,876)
Otras cuentas por cobrar y otros activos	20,422	(88,572)
Cuentas por pagar	(91,465)	19,653
	<u>(146,043)</u>	<u>26,808</u>
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	42,989	200,699
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de maquinaria y equipo	(258,942)	(228,224)
Otros	85,352	(140,754)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(173,589)</u>	<u>(368,979)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos obtenidos	365,932	390,688
Préstamos pagados	(178,513)	(188,282)
Intereses pagados	(44,362)	(21,862)
Otros	1,022	(7,406)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>144,079</u>	<u>173,138</u>
INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	13,479	4,858
AJUSTE AL FLUJO DE EFECTIVO POR VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO	-	-
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>171,878</u>	<u>211,930</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>185,357</u>	<u>216,788</u>

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

	<u>1T18</u>	<u>1T17</u>	<u>1T18 / 1T17</u>
<u>Ventas (\$ 000)</u>			
Manejo de Residuos	1,113,866	948,160	17.5%
Otros ¹	7,841	11,616	(32.5%)
Ventas brutas²	1,121,707	959,776	16.9%
Ventas inter compañías	(35,438)	(26,372)	34.4%
Ventas netas	1,086,269	933,404	16.4%
<u>UAFIRDA (\$ 000)</u>			
Manejo de Residuos	235,461	223,712	5.3%
Otros ¹	(2,231)	(2,334)	N.C.
Corporativo	(47,483)	(53,064)	(10.5%)
UAFIRDA Total	185,747	168,314	10.4%

¹ Otras operaciones incluyendo la línea de negocio PASA Productos.

² No incluyen rentas inter empresas por renta de equipos o servicios

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.