

## **PASA REPORTA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2016**

**Monterrey, México, 28 de Julio de 2016 - Promotora Ambiental, S.A.B de C.V. (“PASA” o la “Compañía”) (BMV: PASA) reportó resultados del segundo trimestre de 2016.<sup>1,2</sup>**

- Las ventas de PASA ascendieron a \$881 millones en el 2T16, una disminución de 3.6% contra el 2T15. En el 2T16, los ingresos de los negocios de manejo de residuos aumentaron 10.2% contra el 2T15, impulsados por el crecimiento de sus líneas de negocio de recolección privada, recolección doméstica, rellenos sanitarios y reciclaje. Por su parte, las ventas de otros negocios tuvieron una disminución de 73.9% contra el 2T15.
- La UAFIRDA ascendió a \$170 millones en el 2T16, un crecimiento marginal de 0.7% versus la del 2T15. En el 2T16, la UAFIRDA de los negocios de manejo de residuos creció 3.2% contra el 2T15, mientras que la UAFIRDA de los otros negocios registró una disminución de 62.3%, al pasar de una utilidad de \$12.2 millones en el 2T15 a una utilidad de \$4.6 millones en el 2T16.
- La cobertura de intereses neta de los últimos doce meses se ubicó en 8.6 veces comparado con 8.9 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 1.5 veces durante el mismo periodo del año anterior.

<sup>1</sup> Las cifras, a menos que se indique de otra manera, están expresadas en miles de pesos (\$) nominales o en miles de US dólares (US\$).

<sup>2</sup> Las cifras presentadas en este reporte incluyen a GMI, el negocio de desmantelamiento de barcos, como una operación discontinuada, y que se vendió en el mes de Septiembre de 2015.

### VENTAS

VENTAS	2T16	2T15	Ac. 2016	Ac. 2015
Manejo de Residuos	\$ 851,479	\$ 772,821	\$ 1,667,575	\$ 1,521,249
Otros <sup>3</sup>	41,918	160,715	71,849	257,463
Ventas Ínter Empresas	(12,241)	(19,573)	(31,666)	(42,730)
Ventas Netas	\$ 881,156	\$ 913,963	\$ 1,707,758	\$ 1,735,983

Las ventas consolidadas tuvieron una disminución de 3.6% en el segundo trimestre de 2016 (2T16) con relación al segundo trimestre de 2015 (2T15) como resultado de menores ingresos en otros negocios.

Los negocios de residuos aumentaron sus ventas 10.2% en el 2T16 comparado al mismo periodo del año anterior, como resultado de incrementos en las líneas de negocio de recolección privada, recolección doméstica, rellenos sanitarios y reciclaje, así como por las ventas de sus unidades de negocios en Centro América.

Por su parte, otros negocios registraron una disminución en ventas de 73.9% en el 2T16 versus el 2T15. A pesar de que BASA trabajó en diversos proyectos durante el 2T16, siendo los de mayor relevancia remediaciones y limpiezas ambientales en los estados de Veracruz y Tamaulipas, éstos fueron de menor tamaño a los registrados durante el 2T15.

### UTILIDAD DE OPERACIÓN MÁS DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (UAFIRDA)

UAFIRDA	2T16	2T15	Ac. 2016	Ac. 2015
Manejo de Residuos	\$ 206,565	\$ 200,100	\$ 409,156	\$ 379,575
Otros <sup>3</sup>	4,606	12,217	6,887	21,416
Corporativo	(41,444)	(43,811)	(85,970)	(82,841)
UAFIRDA	\$ 169,727	\$ 168,506	\$ 330,073	\$ 318,150

La UAFIRDA consolidada de PASA ascendió a \$170 millones en el 2T16, monto 0.7% mayor al del mismo periodo del año anterior. Lo anterior se debió al resultado positivo en el negocio base de manejo de residuos.

La UAFIRDA de los negocios de manejo de residuos aumentó 3.2% en el 2T16 versus el año anterior. Lo anterior se debió a un efecto favorable en el resultado de las líneas de negocio de recolección privada y reciclaje.

En los otros negocios, la UAFIRDA durante el 2T16 disminuyó, al pasar de una utilidad de \$12.2 millones en el 2T15 a una utilidad de \$4.6 millones en el 2T16. Lo anterior se

<sup>3</sup> Otras operaciones incluyendo la línea de negocio de agua.

debió principalmente a BASA, la cual registró un menor nivel de operaciones en el 2T16 comparado con mismo periodo del año anterior.

### RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

Resultado Integral de Financiamiento (RIF)	2T16	2T15	Ac. 2016	Ac. 2015
Gastos financieros	\$ (19,269)	\$ (21,123)	\$ (39,035)	\$ (41,207)
Productos financieros	956	211	2,292	681
Resultado cambiario, neto	6,102	157	4,523	(1,430)
Resultado integral de financiamiento (RIF)	\$ (12,210)	\$ (20,755)	\$ (32,220)	\$ (41,955)

El resultado integral de financiamiento pasó de un costo de \$20.8 millones en el 2T15 a un costo de \$12.2 millones en el 2T16. Lo anterior se debió principalmente a un mejor resultado cambiario y a un menor gasto financiero en el 2T16 comparado con el mismo periodo del año anterior.

### UTILIDAD NETA

	2T16	2T15	Ac. 2016	Ac. 2015
Utilidad neta	\$ 33,686	\$ 48,076	\$ 79,329	\$ 75,191

En el 2T16 se registró una utilidad neta de \$34 millones en comparación con una utilidad neta de \$48 millones en el 2T15. El número de acciones en circulación de PASA al cierre de junio de 2016 es de 132,573,708, 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	Jun. 2016	Jun. 2015
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 157,118	\$ 130,654
Deuda total	1,218,537	1,123,173
Deuda corto plazo	515,021	405,514
Deuda largo plazo	703,516	717,660
Deuda neta de caja	\$ 1,061,419	\$ 992,519

Al 30 de junio de 2016 la deuda financiera neta de caja se ubicó en \$1,061 millones, en comparación con \$993 millones de deuda neta presentada en el balance del 30 de junio de 2015. A su vez, la deuda financiera total fue de \$1,219 millones al 30 de junio de 2016, comparada con una deuda total de \$1,123 millones al 30 de junio de 2015. De junio de 2015 a junio de 2016, la deuda denominada en dólares disminuyó de US\$6.5 millones a US\$4.8 millones.

---

La cobertura de intereses neta, UAFIRDA entre el gasto financiero neto, se ubicó en 8.6 veces durante los últimos doce meses al cierre de junio de 2016 versus 8.9 veces durante el mismo periodo del año anterior. Para el mismo periodo, la cobertura de intereses, UAFIRDA entre gasto financiero bruto, ascendió a 8.3 veces comparado con 8.8 veces durante el mismo periodo del año anterior. Al 30 de junio de 2016, la razón deuda financiera total a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 1.9 veces versus 1.7 durante el mismo periodo del año anterior. Por su parte, al 30 de junio de 2016 la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 1.7 veces comparado con 1.5 veces durante el mismo periodo de 2015.

**Situación con los municipios de Cuernavaca, Morelos, Reynosa, Tamaulipas, Apizaco, Tlaxcala y Mexicali, Baja California**

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 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 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 reanudación del contrato de concesión la cual se procede a ejecutar judicialmente.

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. Se agotó infructuosamente el proceso conciliatorio convencional mediante el cual se pretendía definir un arreglo con el municipio por lo cual se le interpelló el cobro.

En lo que respecta al municipio de Apizaco, Tlaxcala, PASA suspendió el servicio de traslado de residuos como resultado del incumplimiento de pago en el que el municipio incurrió. 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. El juicio se encuentra actualmente en periodo probatorio.

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. 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.

---

\* \* \*

*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)

	<b>Junio 2016</b>	<b>Junio 2015</b>
<b>ACTIVO</b>		
Circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	157,118	130,654
Clientes	1,478,052	1,308,332
Inventarios	10,121	10,155
Otros activos circulantes	388,931	251,228
Activo circulante de operaciones discontinuadas	-	144,709
	<u>2,034,222</u>	<u>1,845,079</u>
Activo fijo, neto	1,993,320	1,874,239
Otros activos	563,819	569,583
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<u><u>4,591,361</u></u>	<u><u>4,288,901</u></u>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>		
Circulante:		
Porción circulante de la deuda a largo plazo	234,690	197,971
Préstamos bancarios	280,331	207,543
Proveedores	212,260	174,849
Otros pasivos circulantes	295,304	242,260
Porción circulante de operaciones discontinuadas	-	39,935
	<u>1,022,585</u>	<u>862,558</u>
Deuda a largo plazo	703,516	717,660
Impuestos diferidos y otros pasivos de largo plazo	589,605	589,237
	<u>1,293,121</u>	<u>1,306,897</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<u><u>2,315,706</u></u>	<u><u>2,169,455</u></u>
Capital contable:		
Capital social	178,202	178,202
Prima neta en colocación de acciones	468,203	468,203
Capital ganado	1,495,718	1,353,730
	<u>2,142,124</u>	<u>2,000,135</u>
Participación controladora	133,531	119,311
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<u><u>2,275,655</u></u>	<u><u>2,119,446</u></u>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<u><u>4,591,361</u></u>	<u><u>4,288,901</u></u>

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

	2T16	2T15	Ac. 16	Ac. 15	%Variación	
					2T16/2T15	Ac.16 / Ac.15
Ingresos	881,156	913,963	1,707,758	1,735,982	(3.6%)	(1.6%)
Costos	(566,916)	(620,149)	(1,104,641)	(1,176,635)	(8.6%)	(6.1%)
Gastos de operación	(238,665)	(212,776)	(461,809)	(414,350)	12.2%	11.5%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO</b>	<b>75,575</b>	<b>81,039</b>	<b>141,309</b>	<b>144,998</b>	<b>(6.7%)</b>	<b>(2.5%)</b>
Otros ingresos (gastos), neto	(6,013)	952	(4,643)	3,818	N.C.	N.C.
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN DESPUÉS DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO</b>	<b>69,562</b>	<b>81,991</b>	<b>136,666</b>	<b>148,816</b>	<b>(15.2%)</b>	<b>(8.2%)</b>
Gastos financieros	(19,269)	(21,123)	(39,035)	(41,207)	(8.8%)	(5.3%)
Productos financieros	956	211	2,292	681	354.0%	236.5%
Resultado cambiario, neto	6,102	157	4,523	(1,430)	3794.0%	N.C.
<b>RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(12,210)</b>	<b>(20,755)</b>	<b>(32,220)</b>	<b>(41,955)</b>	<b>(41.2%)</b>	<b>(23.2%)</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES</b>	<b>57,352</b>	<b>61,235</b>	<b>104,445</b>	<b>106,860</b>	<b>(6.3%)</b>	<b>(2.3%)</b>
Impuestos a la utilidad	(9,454)	(14,626)	(16,222)	(21,723)	(35.4%)	(25.3%)
Impuestos diferidos	(14,211)	7,471	(8,894)	8,816	N.C.	N.C.
Utilidad de operaciones discontinuadas	-	(6,004)	-	(18,762)	N.C.	N.C.
<b>UTILIDAD NETA CONSOLIDADA</b>	<b>33,686</b>	<b>48,076</b>	<b>79,329</b>	<b>75,191</b>	<b>(29.9%)</b>	<b>5.5%</b>
Utilidad neta de participación no controladora	3,579	7,747	6,377	12,064	(53.8%)	(47.1%)
Utilidad neta de la participación controladora	30,107	40,329	72,952	63,127	(25.3%)	15.6%



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

	<b>Junio 2016</b>	<b>Junio 2015</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	104,445	106,860
<b>PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Depreciación y amortización	188,765	173,153
Otros	39,456	50,365
	<u>228,221</u>	<u>223,518</u>
<b>PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Intereses devengados	39,035	41,207
Otros	(4,467)	1,430
	<u>34,568</u>	<u>42,636</u>
<b>PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cuentas por cobrar	(152,932)	113,004
Inventarios	1,599	(3,542)
Otras cuentas por cobrar y otros activos	24,838	33,726
Cuentas por pagar	(4,836)	(27,383)
	<u>(131,331)</u>	<u>115,805</u>
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	235,903	488,820
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de maquinaria y equipo	(284,816)	(343,927)
Otros	5,606	(67,976)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<u>(279,210)</u>	<u>(411,903)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Préstamos obtenidos	486,961	303,014
Préstamos pagados	(385,271)	(313,445)
Intereses pagados	(35,642)	(38,206)
Otros	-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>66,048</u>	<u>(48,638)</u>
<b>INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	22,741	28,279
<b>AJUSTE AL FLUJO DE EFECTIVO POR VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO</b>	-	-
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	<u>134,376</u>	<u>102,375</u>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<u><u>157,118</u></u>	<u><u>130,654</u></u>

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

	<u>2T16</u>	<u>2T15</u>	<u>Ac. 16</u>	<u>Ac. 15</u>	<u>2T16 / 2T15</u>	<u>Ac. 16 / Ac. 15</u>
<b><u>Ventas (\$ 000)</u></b>						
Manejo de Residuos	851,479	772,821	1,667,575	1,521,249	10.2%	9.6%
Otros <sup>1</sup>	41,918	160,715	71,849	257,463	(73.9%)	(72.1%)
<b>Ventas brutas<sup>2</sup></b>	<b>893,397</b>	<b>933,536</b>	<b>1,739,424</b>	<b>1,778,712</b>	<b>(4.3%)</b>	<b>(2.2%)</b>
Ventas ínter compañías	(12,241)	(19,573)	(31,666)	(42,730)	(37.5%)	(25.9%)
<b>Ventas netas</b>	<b>881,156</b>	<b>913,963</b>	<b>1,707,758</b>	<b>1,735,983</b>	<b>(3.6%)</b>	<b>(1.6%)</b>
<b><u>UAFRDA (\$ 000)</u></b>						
Manejo de Residuos	206,565	200,100	409,156	379,575	3.2%	7.8%
Otros <sup>1</sup>	4,606	12,217	6,887	21,416	(62.3%)	(67.8%)
Corporativo	(41,444)	(43,811)	(85,970)	(82,841)	(5.4%)	3.8%
<b>UAFRDA Total</b>	<b>169,727</b>	<b>168,506</b>	<b>330,073</b>	<b>318,150</b>	<b>0.7%</b>	<b>3.7%</b>

<sup>1</sup> Otras operaciones incluyendo la línea de negocio de agua.

<sup>2</sup> 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.