

PASA REPORTA RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2019

Monterrey, México, 27 de Febrero de 2020 - Promotora Ambiental, S.A.B de C.V. (“PASA” o la “Compañía”) (BMV: PASA) reportó resultados del cuarto trimestre de 2019.¹

2

- Las ventas de PASA ascendieron a \$1,290 millones en el 4T19, un crecimiento de 6.6% respecto al 4T18. En el 4T19, los ingresos del negocio base de manejo de residuos aumentaron 5.6% respecto al 4T18, 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 \$14.1 mdp en comparación al 4T18. Las ventas consolidadas de PASA en 2019 ascendieron a \$5,021 millones, un crecimiento de 8.2% versus el 2018. Los ingresos del negocio base de manejo de residuos aumentaron 7.8% en 2019 con respecto al mismo período del año anterior. Por su parte los ingresos de otros negocios ascendieron a \$72.5 millones en 2019, versus \$35.1 millones del año anterior.
- La UAFIRDA ascendió a \$251.1 millones en el 4T19, un crecimiento de 4.6% comparada con la del 4T18. Parte importante del crecimiento del UAFIRDA se debió a un efecto positivo derivado del reconocimiento de la Norma IFRS 16 “Arrendamientos”, por un importe de \$22.5 millones. Descontando el efecto anterior, la UAFIRDA del 4T19 tuvo una disminución de 4.7%. En el 4T19, la UAFIRDA del negocio base de manejo de residuos disminuyó 0.2% versus el 4T18 (descontando el efecto por cambio de Norma IFRS 16 “Arrendamientos” el resultado hubiera representado una disminución de 9.1%). Por su parte, la UAFIRDA consolidada de PASA en 2019 ascendió a \$1,019.2 millones, un crecimiento de 17.8% (7.4%, descontando el efecto por cambio de Norma IFRS 16) respecto al mismo período del año anterior, impulsada principalmente por un mejor desempeño del negocio base de manejo de residuos.
- Al 4T19, la cobertura de intereses neta de los últimos doce meses se ubicó en 4.25 veces comparado con 4.31 veces durante el mismo periodo del año anterior, como resultado del incremento en las tasas de interés, aunado a un incremento de deuda requerida para soportar el crecimiento orgánico de la Compañía. Por su parte, la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA para los últimos doce meses fue de 1.65 veces comparada con 1.91 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	4T19	4T18	2019	2018
Manejo de Residuos	\$1,309,522	\$ 1,240,116	\$5,117,812	\$ 4,746,014
Otros ²	24,762	10,649	72,535	35,076
Ventas Ínter Empresas	(43,572)	(39,889)	(169,142)	(141,191)
Ventas Netas	\$ 1,290,712	\$ 1,210,876	\$ 5,021,205	\$ 4,639,899

Las ventas netas consolidadas tuvieron un crecimiento de 6.6% en el cuarto trimestre de 2019 (4T19) con relación al cuarto trimestre de 2018 (4T18) como resultado de mayores ingresos en el negocio base de manejo de residuos. Por su parte, las ventas netas consolidadas de PASA ascendieron a \$5,021 millones en 2019, un incremento de 8.2% comparado con 2018, impulsado principalmente por un crecimiento en ventas de 7.8%, en el negocio base de manejo de residuos.

Los negocios de residuos aumentaron sus ventas 5.6% en el 4T19 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 ventas de \$24.7 millones en el 4T19 versus \$10.6 millones en el 4T18. Parte importante de este incremento se debe a la facturación de Central LFGE León, empresa de generación energía eléctrica a través de biogás, y al incremento en facturación de PASA Productos dedicada a la producción de productos químicos y biológicos de limpieza. Por otro lado, 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	4T19	4T18	2019	2018
Manejo de Residuos	\$ 301,310	\$ 301,994	\$ 1,231,817	\$ 1,083,760
Otros ³	3,254	(1,433)	6,820	(7,779)
Corporativo	(53,392)	(60,419)	(219,442)	(210,964)
UAFIRDA	\$ 251,172	\$ 240,142	\$ 1,019,195	\$ 865,017

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.

La UAFIRDA ascendió a \$251.1 millones en el 4T19, un crecimiento de 4.6% comparada con la del 4T18. Parte importante del crecimiento del UAFIRDA en el 4T19 se debió a un efecto positivo derivado del reconocimiento de la Norma IFRS 16 “Arrendamientos”, por un importe de \$22.5 millones. Descontando el efecto anterior, la UAFIRDA del 4T19 tuvo una disminución de 4.7%. En el 4T19, la UAFIRDA del negocio base de manejo de residuos disminuyó 0.2% versus el 4T18 (descontando el efecto por cambio de Norma IFRS 16 “Arrendamientos” el resultado hubiera representado una disminución de 9.1%). Por su parte, la UAFIRDA consolidada de PASA en 2019 ascendió a \$1,019.2 millones, un crecimiento de 17.8% (7.4%, descontando el efecto por cambio de Norma IFRS 16) respecto al mismo período del año anterior, impulsada principalmente por un mejor desempeño del negocio base de manejo de residuos.

En los otros negocios, la UAFIRDA pasó de una pérdida de \$1.4 millones en el 4T18 a una utilidad de \$3.3 millones en el 4T19. La Compañía se encuentra en proceso de integración del negocio del segmento de energía a través de Central LFG León, así como de PASA Productos 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)	4T19	4T18	2019	2018
Gastos financieros	\$(57,362)	\$(48,115)	\$(251,516)	\$(206,588)
Productos financieros	2,391	2,270	11,446	5,991
Resultado cambiario, neto	2,023	(6,156)	11,269	(14,931)
RIF capitalizado	0	2,347	5,400	9,879
Resultado integral de financiamiento (RIF)	\$(52,948)	\$(49,654)	\$(223,400)	\$(205,649)

El resultado integral de financiamiento pasó de un costo de \$49.6 millones en el 4T18 a un costo de \$52.9 millones en el 4T19. Lo anterior se debió principalmente al incremento en los gastos financieros registrados en el 4T19, comparado con el mismo periodo del año anterior, derivado al incremento de deuda contraída para el crecimiento orgánico de la Compañía. Lo anterior fue parcialmente compensado por un efecto cambiario positivo en el 4T19.

UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA

	4T19	4T18	2019	2018
Utilidad (Pérdida) neta	\$ 7,447	\$ 63,770	\$90,702	\$49,099

En el 4T19 se registró una utilidad neta de \$7.4 millones en comparación con una utilidad neta de \$63.7 millones en el 4T18. Por su parte, la utilidad neta en 2019 ascendió a \$90.7 millones en comparación con una utilidad neta de \$49.1 millones en 2018. El motivo del incremento en la utilidad en 2019 en comparación a 2018 fue principalmente a un mayor impuesto diferido a favor y a la cesión de actividades en operaciones discontinuadas.

El número de acciones en circulación de PASA al cierre de diciembre 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	Dic. 2019	Dic. 2018
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 241,333	\$ 230,687
Deuda total	1,926,427	1,885,078
Deuda corto plazo	800,981	736,477
Deuda largo plazo	1,125,446	1,148,601
Deuda neta de caja	\$ 1,685,094	\$ 1,654,391

Al 31 de diciembre de 2019, la deuda financiera neta de caja se ubicó en \$1,685 millones en comparación con \$1,654 millones de deuda neta presentada en el balance del 31 de diciembre de 2018. A su vez, la deuda financiera total fue de \$1,926 millones al 31 de diciembre de 2019, comparada con una deuda total de \$1,885 millones al 31 de diciembre de 2018. El incremento de deuda se debió principalmente a los requerimientos de financiamiento para soportar el crecimiento orgánico de la Compañía. De diciembre de 2018 a diciembre de 2019, la deuda denominada en dólares incremento de US\$5.1 millones a US\$6.4 millones.

La cobertura de intereses neta, UAFIRDA entre el gasto financiero neto, se ubicó en 4.25 veces durante los últimos doce meses al cierre de diciembre de 2019 versus 4.31 veces durante el mismo periodo del año anterior. Para el mismo periodo, la cobertura de intereses, UAFIRDA entre gasto financiero bruto, ascendió a 4.05 veces comparado con 4.19 veces durante el mismo periodo del año anterior. Al 31 de diciembre de 2019, la razón deuda financiera total a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 1.89 veces versus 2.18 durante el mismo periodo del año anterior. Por su parte, al 31 de diciembre de 2019 la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 1.65 veces comparado con 1.91 veces durante el mismo periodo de 2018.

PASA inaugura planta generadora de energía

El pasado 24 de octubre 2019, la empresa Central LFGE León, S. de R.L. de C.V., subsidiaria de PASA, inauguró en la Ciudad de León, Guanajuato la primera planta generadora de energía eléctrica a través de biogás. Esta planta tiene una capacidad instalada de 2.8 MW, la cual produce energía eléctrica para el alumbrado público de la Ciudad de León, Guanajuato.

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

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.

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)

	Diciembre 2019	Diciembre 2018
ACTIVO		
Circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	241,333	230,687
Clientes	881,300	958,826
Inventarios	24,685	20,079
Pagos Anticipados	57,026	47,633
Otros activos circulantes	263,268	285,017
Activo circulante de operaciones discontinuadas	19,579	23,229
	1,487,191	1,565,471
Efectivo Restringido	5,000	5,000
Activo fijo, neto	3,125,868	3,108,596
Activos por derecho de uso	340,233	-
Otros activos	896,269	884,122
Activo no circulante de operaciones discontinuadas	95,368	86,804
ACTIVO TOTAL	5,949,929	5,649,993
 PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
Circulante:		
Porción circulante de la deuda a largo plazo	595,539	545,681
Préstamos bancarios	205,441	190,796
Proveedores	279,216	398,656
Pasivo por derechos de uso	56,180	-
Otros pasivos circulantes	359,445	366,023
Porción circulante de operaciones discontinuadas	164,363	162,255
	1,660,185	1,663,411
Deuda a largo plazo	1,125,446	1,112,561
Impuestos diferidos y otros pasivos de largo plazo	359,532	551,832
Pasivos por arrendamiento de largo plazo	123,909	-
Pasivos por derecho de uso de largo plazo	297,955	-
Pasivo a largo plazo por operaciones discontinuadas	7,444	-
	1,914,287	1,664,393
TOTAL PASIVO	3,574,472	3,327,803
Capital contable:		
Capital social	179,227	179,227
Prima neta en colocación de acciones	468,773	468,773
Capital ganado	1,588,661	1,556,796
Participación controladora	2,236,661	2,204,796
Participación no controladora	138,797	117,394
TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,375,458	2,322,190
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	5,949,929	5,649,993

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

	<u>4Q19</u>	<u>4Q18</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	% Variación <u>4Q19/4Q18</u>	<u>2019 / 2018</u>
Ingresos	1,290,712	1,210,876	5,021,205	4,639,899	6.6%	8.2%
Costos	(869,047)	(801,833)	(3,449,824)	(3,152,213)	8.4%	9.4%
Gastos de operación	<u>(322,060)</u>	<u>(294,175)</u>	<u>(1,181,658)</u>	<u>(1,098,579)</u>	9.5%	7.6%
UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	<u>99,605</u>	<u>114,868</u>	<u>389,723</u>	<u>389,108</u>	(13.3%)	0.2%
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(77,138)</u>	<u>(3,589)</u>	<u>(73,976)</u>	<u>(49,970)</u>	2049.6%	48.0%
UTILIDAD DE OPERACIÓN DESPUÉS DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	<u>22,467</u>	<u>111,279</u>	<u>315,747</u>	<u>339,137</u>	(79.8%)	(6.9%)
Gastos financieros	(57,362)	(48,115)	(251,516)	(206,588)	19.2%	21.7%
Productos financieros	2,391	2,270	11,446	5,992	5.3%	91.0%
Resultado cambiario, neto	2,025	(6,156)	11,267	(14,931)	N.C.	N.C.
RIF capitalizado	<u>0</u>	<u>2,347</u>	<u>5,400</u>	<u>9,879</u>	(100.0%)	(45.3%)
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	<u>(52,947)</u>	<u>(49,654)</u>	<u>(223,402)</u>	<u>(205,649)</u>	6.6%	8.6%
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	<u>(30,480)</u>	<u>61,625</u>	<u>92,345</u>	<u>133,489</u>	(149.5%)	(30.8%)
Impuestos a la utilidad	(30,351)	(16,755)	(100,756)	(83,446)	81.1%	20.7%
Impuestos diferidos	73,455	25,095	103,733	36,893	192.7%	181.2%
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	(5,175)	(6,195)	(4,621)	(37,837)	(16.5%)	(87.8%)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	<u>7,448</u>	<u>63,770</u>	<u>90,700</u>	<u>49,099</u>	(88.3%)	84.7%
Utilidad neta de participación no controladora	(1,187)	(6,560)	17,478	53	(81.9%)	32641.9%
Utilidad neta de la participación controladora	8,636	70,331	73,222	49,046	(87.7%)	49.3%

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

	<u>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	92,347	133,489
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Depreciación y amortización	629,472	475,909
Otros	71,189	32,070
	<u>700,661</u>	<u>507,979</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Intereses devengados	251,516	206,588
Otros	(22,716)	8,939
	<u>228,800</u>	<u>215,527</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cuentas por cobrar	36,607	36,231
Inventarios	(4,606)	(7,076)
Otras cuentas por cobrar y otros activos	(33,476)	(71,198)
Cuentas por pagar	(119,034)	20,580
Impuestos a la utilidad	(121,020)	(101,003)
Otros	4,638	8,015
	<u>(236,891)</u>	<u>(114,451)</u>
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	784,917	742,545
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de maquinaria y equipo	(624,315)	(870,936)
Otros	134,088	137,492
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(490,227)</u>	<u>(733,444)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos obtenidos	614,209	689,576
Préstamos pagados	(569,161)	(437,297)
Intereses pagados	(250,634)	(208,563)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(89,904)	-
Otros	11,446	5,993
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(284,044)</u>	<u>49,709</u>
INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	10,646	58,809
AJUSTE AL FLUJO DE EFECTIVO POR VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO	-	-
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>230,687</u>	<u>171,878</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>241,333</u>	<u>230,687</u>

PROMOTORA AMBIENTAL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

(Miles de pesos)

	<u>4T19</u>	<u>4T18</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>4T19 / 4T18</u>	<u>2019 / 2018</u>
<u>Ventas (\$ 000)</u>						
Manejo de Residuos	1,309,522	1,240,116	5,117,812	4,746,014	5.6%	7.8%
Otros ¹	24,762	10,649	72,535	35,076	132.5%	106.8%
Ventas brutas²	1,334,284	1,250,765	5,190,347	4,781,090	6.7%	8.6%
Ventas inter compañías	(43,572)	(39,889)	(169,142)	(141,191)	9.2%	19.8%
Ventas netas	1,290,712	1,210,876	5,021,205	4,639,899	6.6%	8.2%
<u>UAFIRDA (\$ 000)</u>						
Manejo de Residuos	301,310	301,994	1,231,817	1,083,760	(0.2%)	13.7%
Otros ¹	3,254	(1,433)	6,820	(7,779)	(327.1%)	(187.7%)
Corporativo	(53,392)	(60,419)	(219,442)	(210,964)	(11.6%)	4.0%
UAFIRDA Total	251,172	240,142	1,019,195	865,017	4.6%	17.8%

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, fondear 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.