

PASA REPORTA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2014

Monterrey, México, 30 de Abril de 2014 - Promotora Ambiental, S.A.B de C.V. (“PASA” o la “Compañía”) (BMV: PASA) reportó resultados del primer trimestre de 2014.^{1 2}

- Las ventas de PASA ascendieron a \$708 millones en el 1T14, un incremento de 7.0% contra el 1T13. En el 1T14, los ingresos de los negocios de manejo de residuos aumentaron 7.1% contra el 1T13, impulsadas por el crecimiento de su líneas de negocios de recolección privada y reciclaje, y por la ventas de EMG Panamá. Por su parte, los otros negocios tuvieron un crecimiento marginal con respecto al mismo periodo del año anterior.
- La UAFIRDA de \$113 millones en el 1T14 tuvo una disminución de 12.0% versus la del 1T13. En el 1T14, la UAFIRDA en los negocios de manejo de residuos disminuyó 12.4% contra el 1T13, mientras que la UAFIRDA de los otros negocios aumentó, al pasar de una pérdida de \$2.3 millones en el 1T13 a una ganancia de \$4.3 millones en el 1T14.
- La cobertura de intereses neta de los últimos doce meses se ubicó en 11.1 veces comparado con 16.5 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 1.5 veces comparada con 0.8 veces durante el mismo periodo del año anterior. El aumento de la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA se debió principalmente al incremento de deuda incurrida para la adquisición de EMG en Panamá y a los requerimientos de capital de trabajo de BASA.

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 Ecomar, el negocio de desmantelamiento de barcos, como una operación discontinuada, ya que se encuentra en proceso de venta.

VENTAS

VENTAS	1T14	1T13
Manejo de Residuos	\$ 687,069	\$ 641,288
Otros ³	42,199	41,976
Ventas Ínter Empresas	(21,061)	(21,536)
Ventas Netas	\$ 708,207	\$ 661,728

El incremento en ventas consolidadas de 7.0% en el primer trimestre de 2014 (1T14) con relación al primer trimestre de 2013 (1T13) resultó de mayores ingresos en el negocio de manejo de residuos y de otros negocios.

Los negocios de residuos aumentaron sus ventas 6.7% en el 1T14, como resultado de incrementos en las líneas de negocio de recolección privada, rellenos sanitarios y reciclaje.

Por su parte, otros negocios registró un incremento en ventas marginal en el 1T14 versus el 1T13. Biotecnología Aplicada al Saneamiento Ambiental (BASA) continuó trabajando en importantes proyectos durante el 1T14, siendo los de mayor relevancia las remediación y limpieza de hidrocarburo en los estados de Puebla y Tamaulipas.

UTILIDAD DE OPERACIÓN MÁS DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (UAFIRDA)

UAFIRDA	1T14	1T13
Manejo de Residuos	\$ 143,813	\$ 164,172
Otros ³	4,294	(2,258)
Corporativo	(35,609)	(34,102)
UAFIRDA	\$ 112,498	\$ 127,812

La UAFIRDA consolidada de PASA ascendió a \$113 millones en el 1T14, monto 12.0% menor al del mismo periodo del año anterior. Lo anterior se debió a la disminución en el resultado del negocio de manejo de residuos, el cual se vio afectado por su línea de negocio de recolección doméstica, principalmente como resultado de la terminación de la concesión de la ciudad de Monterrey en el mes de enero del presente año.

La UAFIRDA de los negocios de manejo de residuos disminuyó 12.4% en el 1T14 versus el año anterior. Lo anterior se debió a un efecto desfavorable en el resultado de las líneas de negocio de recolección doméstica y en menor medida a rellenos sanitarios.

³ Otras operaciones incluyendo la línea de negocio de agua.

En los otros negocios, la UAFIRDA durante el 1T14 se vio beneficiada, al pasar de una pérdida de \$2.3 millones en el 1T13 a una utilidad de \$4.3 millones en el 1T14. Lo anterior se debió principalmente a BASA, la cual tuvo proyectos relevantes en desarrollo en el 1T14 versus el 1T13, cuando tuvo un menor nivel de operación.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

Resultado Integral de Financiamiento (RIF)	1T14	1T13
Gastos financieros	\$ (16,051)	\$ (12,138)
Productos financieros	281	2,073
Resultado cambiario, neto	(1,999)	1,819
Resultado integral de financiamiento (RIF)	\$ (17,768)	\$ (8,247)

El resultado integral de financiamiento pasó de un costo de \$8.2 millones en el 1T13 a un costo de \$17.8 millones en el 1T14. Lo anterior se debió a una menor pérdida cambiaria, resultado de una depreciación del peso frente al dólar en el 1T14 comparado con una ganancia cambiaria en el 1T13, a un menor producto financiero y en mayor medida a un incremento en el gasto financiero derivado del incremento de deuda en el 1T14 como resultado de la adquisición de EMG en Panamá y a los requerimientos de capital de trabajo de BASA.

UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA

	1T14	1T13
Utilidad (pérdida) neta	\$ (9,519)	\$ 7,149

En el 1T14 la pérdida neta resultó en \$9.5 millones en comparación con una utilidad neta de \$7.1 millones en el 1T13. El número de acciones en circulación de PASA al cierre de marzo de 2014 es de 131,806,896, 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. 2014	Mar. 2013
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 99,802	\$ 99,386
Deuda total	938,500	554,073
Deuda corto plazo	364,824	296,872
Deuda largo plazo	573,676	257,201
Deuda neta de caja	\$ 838,698	\$ 454,687

Al 31 de marzo de 2014 la deuda financiera neta de caja se ubicó en \$839 millones, en comparación con \$455 millones de deuda neta presentada en el balance del 31 de marzo de 2013. A su vez, la deuda financiera total fue de \$939 millones al 31 de marzo

de 2014, comparada con una deuda total de \$554 millones al 31 de marzo de 2013. De marzo de 2013 a marzo de 2014 la deuda denominada en dólares aumentó de US\$8.2 millones a US\$11.5 millones, debido a la adquisición de EMG en Panamá y a los requerimientos de capital de trabajo de BASA.

La cobertura de intereses neta, UAFIRDA entre el gasto financiero neto, se ubicó en 11.1 veces durante los últimos doce meses al cierre de marzo de 2014 versus 16.5 veces durante el mismo periodo del año anterior. Para el mismo periodo, la cobertura de intereses, UAFIRDA entre gasto financiero bruto, ascendió a 9.6 veces comparado con 12.8 veces durante el mismo periodo del año anterior. Al 31 de marzo de 2014 la razón deuda financiera total a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 1.7 veces versus 1.0 veces durante el mismo periodo del año anterior. Por su parte, la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA fue de 1.5 veces durante los últimos doce meses al 31 de marzo de 2014 comparado con 0.8 veces durante el mismo periodo de 2013.

Situación con los municipios de Guaymas, Sonora y Apizaco, Tlaxcala

En el mes de Septiembre de 2013, PASA decidió suspender su servicio de manejo integral de residuos en Guaymas, Sonora y de recolección y traslado de residuos en Apizaco, Tlaxcala como resultado del incumplimiento de pago en el que ambos municipios incurrieron. La Compañía ha negociando proactivamente con dichos gobiernos a fin de encontrar una solución satisfactoria para las partes.

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.

Situación con los municipios de Cuernavaca, Morelos y Reynosa, Tamaulipas

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 lo que se promovió amparo para defender los derechos legítimos de PASA. Como resultado de lo anterior, se inició la acción penal correspondiente que resultó en la orden de aprehensión girada contra el ex presidente municipal y la ex tesorera municipal. Actualmente se sigue un proceso de desafuero en contra del ex alcalde dado que, por tener el puesto de diputado local del estado de Morelos, goza de fuero.

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 procedió al embargo de cuentas bancarias y bienes inmuebles propiedad del municipio. Se desahogó la audiencia de pruebas y alegatos por lo que está pendiente se dicte la resolución respectiva.

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.

También fue promovido un juicio de cobro de pesos en contra del municipio derivado de la falta de pago de los servicios concesionados prestados así como por los daños y perjuicios generados por la indebida suspensión del contrato correspondiente. Se promovió amparo contra la sentencia que declaró que no era la vía para requerir el pago al municipio el cual está pendiente de ser resuelto.

* * *

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)

	Marzo 2014	Marzo 2013
ACTIVO		
Circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	99,802	99,386
Clientes	1,088,650	784,291
Inventarios	8,584	5,125
Otros activos circulantes	347,023	261,483
Activo circulante de operaciones discontinuadas	63,150	57,390
	1,607,208	1,207,675
Activo fijo, neto	1,546,438	1,481,282
Otros activos	621,896	501,031
Activo no circulante de operaciones discontinuadas	156,196	149,416
ACTIVO TOTAL	3,931,737	3,339,404
 PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
Circulante:		
Porción circulante de la deuda a largo plazo	173,068	201,872
Préstamos bancarios	191,756	95,000
Proveedores	174,451	166,389
Otros pasivos circulantes	174,436	142,061
Porción circulante de operaciones discontinuadas	141,078	106,211
	854,790	711,532
Deuda a largo plazo	573,676	257,201
Impuestos diferidos y otros pasivos de largo plazo	573,313	516,763
Pasivo no circulante de operaciones discontinuadas	2,260	3,080
	1,149,249	777,044
TOTAL PASIVO	2,004,039	1,488,576
Capital contable:		
Capital social	167,075	157,790
Prima neta en colocación de acciones	468,203	467,833
Capital ganado	1,197,338	1,144,371
Participación controladora	1,832,616	1,769,993
Participación no controladora	95,082	80,835
TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,927,698	1,850,828
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	3,931,737	3,339,404

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

	<u>1T14</u>	<u>1T13</u>	%Variación <u>1T14/1T13</u>
Ingresos	708,207	661,728	7.0%
Costos	(491,248)	(443,154)	10.9%
Gastos de operación	<u>(188,033)</u>	<u>(173,069)</u>	8.6%
UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	<u>28,926</u>	<u>45,506</u>	(36.4%)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(11,642)</u>	<u>(7,066)</u>	64.8%
UTILIDAD DE OPERACIÓN DESPUÉS DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	<u>17,284</u>	<u>38,440</u>	(55.0%)
Gastos financieros	(16,051)	(12,138)	32.2%
Productos financieros	281	2,073	(86.4%)
Resultado cambiario, neto	<u>(1,999)</u>	<u>1,819</u>	N.C.
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	<u>(17,768)</u>	<u>(8,247)</u>	115.5%
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	<u>(485)</u>	<u>30,194</u>	N.C.
Impuestos a la utilidad	(13,743)	(22,697)	(39.4%)
Impuestos diferidos	9,377	5,902	58.9%
Pérdida de operaciones discontinuadas	<u>(4,668)</u>	<u>(6,249)</u>	(25.3%)
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA	<u>(9,519)</u>	<u>7,149</u>	N.C.
Utilidad (pérdida) neta de participación no controladora	(702)	308	N.C.
Utilidad neta de la participación controladora	(8,817)	6,841	N.C.

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

	Marzo 2014	Marzo 2013
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	(485)	30,194
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Depreciación y amortización	83,572	82,306
Otros	30,272	33,373
	<u>113,844</u>	<u>115,679</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Intereses devengados	16,051	12,138
Otros	1,999	(1,819)
	<u>18,050</u>	<u>10,319</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cuentas por cobrar	(99,524)	16,911
Inventarios	(8,980)	26,142
Otras cuentas por cobrar y otros activos	(3,789)	(113,547)
Cuentas por pagar	(18,122)	9,527
	<u>(130,415)</u>	<u>(60,967)</u>
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	995	95,225
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de maquinaria y equipo	(72,688)	(7,801)
Otros	(14,416)	(76,296)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(87,103)</u>	<u>(84,097)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos obtenidos	200,114	88,478
Préstamos pagados	(134,909)	(57,793)
Intereses pagados	(16,440)	(12,161)
Otros	-	(4,246)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>48,766</u>	<u>14,279</u>
INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(37,342)	25,408
AJUSTE AL FLUJO DE EFECTIVO POR VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO	-	-
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>137,144</u>	<u>73,979</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u><u>99,802</u></u>	<u><u>99,386</u></u>

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

	<u>1T14</u>	<u>1T13</u>	<u>1T14 / 1T13</u>
<u>Ventas (\$ 000)</u>			
Manejo de Residuos	687,069	641,288	7.1%
Otros ¹	42,199	41,976	0.5%
Ventas brutas²	729,268	683,264	6.7%
Ventas ínter compañías	(21,061)	(21,536)	(2.2%)
Ventas netas	708,207	661,728	7.0%
<u>UAFIRDA (\$ 000)</u>			
Manejo de Residuos	143,813	164,172	(12.4%)
Otros ¹	4,294	(2,258)	(290.2%)
Corporativo	(35,609)	(34,102)	4.4%
UAFIRDA Total	112,498	127,812	(12.0%)

¹ Otras operaciones incluyendo la línea de negocio de agua.

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).

Los estados financieros consolidados que emitió la Compañía por el año que terminó el 31 de diciembre de 2012 fueron sus primeros estados financieros anuales que cumplen con IFRS. La fecha de transición fue el 1 de enero de 2011 y, por lo tanto, el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 fue el período comparativo comprendido por la norma de adopción IFRS 1, Adopción Inicial de las Normas Internacionales de Información Financiera. De acuerdo a IFRS 1, la Compañía aplicó las excepciones obligatorias relevantes y ciertas exenciones opcionales a la aplicación retrospectiva de IFRS.

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.