

PASA REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2016

Monterrey, México, 28 de Octubre de 2016 - Promotora Ambiental, S.A.B de C.V. (“PASA” o la “Compañía”) (BMV: PASA) reportó resultados del tercer trimestre de 2016.^{1 2}

- Las ventas de PASA ascendieron a \$895 millones en el 3T16, un crecimiento de 7.8% contra el 3T15. En el 3T16, los ingresos de los negocios de manejo de residuos aumentaron 13.4% contra el 3T15. Por su parte, las ventas de otros negocios tuvieron una disminución de 28.5% contra el 3T15.
- La UAFIRDA ascendió a \$178 millones en el 3T16, un crecimiento de 15.4% comparada con la del 3T15. En el 3T16, la UAFIRDA de los negocios de manejo de residuos creció 12.7% versus el 3T15, mientras que la UAFIRDA de los otros negocios registró un crecimiento de 4.9% a pesar de haber registrado menores ingresos en el 3T16 comparado con el mismo periodo del año anterior.
- La cobertura de intereses neta de los últimos doce meses se ubicó en 8.9 veces comparado con 8.2 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 1.6 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 GMI, el negocio de desmantelamiento de barcos, como una operación discontinuada, y que se vendió en el mes de Septiembre de 2015.

VENTAS

VENTAS	3T16	3T15	Ac. 2016	Ac. 2015
Manejo de Residuos	\$ 894,347	\$ 788,386	\$ 2,561,922	\$ 2,309,634
Otros ³	44,739	62,604	116,588	320,067
Ventas Inter Empresas	(44,395)	(21,388)	(76,061)	(64,117)
Ventas Netas	\$ 894,691	\$ 829,602	\$ 2,602,449	\$ 2,565,585

Las ventas consolidadas tuvieron un crecimiento de 7.8% en el tercer trimestre de 2016 (3T16) con relación al tercer trimestre de 2015 (3T15) como resultado de mayores ingresos en todas las líneas de negocio del negocio base de manejo de residuos.

Los negocios de residuos aumentaron sus ventas 10.4% en el 3T16 comparado al mismo periodo del año anterior, como resultado de incrementos en todas sus líneas de negocio.

Por su parte, otros negocios registraron una disminución en ventas de 28.5% en el 3T16 versus el 3T15. A pesar de que BASA trabajó en diversos proyectos durante el 3T16, 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 3T15.

UTILIDAD DE OPERACIÓN MÁS DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (UAFIRDA)

UAFIRDA	3T16	3T15	Ac. 2016	Ac. 2015
Manejo de Residuos	\$ 216,752	\$ 192,252	\$ 625,908	\$ 571,827
Otros ³	7,105	6,775	13,992	28,191
Corporativo	(45,369)	(44,348)	(131,339)	(127,189)
UAFIRDA	\$ 178,488	\$ 154,680	\$ 508,561	\$ 472,830

La UAFIRDA consolidada de PASA ascendió a \$178 millones en el 3T16, monto 15.4% mayor al del mismo periodo del año anterior. Lo anterior se debió al resultado positivo en el negocio base de manejo de residuos y a otros negocios.

La UAFIRDA de los negocios de manejo de residuos aumentó 12.7% en el 3T16 versus el año anterior impulsada favorablemente por todas sus líneas de negocio.

En los otros negocios, la UAFIRDA durante el 3T16 aumentó, al pasar de una utilidad de \$6.8 millones en el 3T15 a una utilidad de \$7.1 millones en el 3T16. Lo anterior se debió principalmente a BASA, la cual a pesar de registrar un menor nivel de operaciones en el 3T16 comparado con mismo periodo del año anterior logró mejorar sus márgenes.

³ Otras operaciones incluyendo la línea de negocio de agua.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

Resultado Integral de Financiamiento (RIF)	3T16	3T15	Ac. 2016	Ac. 2015
Gastos financieros	\$ (19,979)	\$ (18,372)	\$ (59,014)	\$ (59,579)
Productos financieros	1,389	739	3,681	1,420
Resultado cambiario, neto	(2,147)	(2,466)	2,376	(3,896)
Resultado integral de financiamiento (RIF)	\$ (20,737)	\$ (20,099)	\$ (52,957)	\$ (62,054)

El resultado integral de financiamiento pasó de un costo de \$20.1 millones en el 3T15 a un costo de \$20.7 millones en el 3T16. Lo anterior se debió principalmente a un mejor resultado cambiario y a un mayor producto financiero, lo cual compensó parcialmente el incremento en los gastos financieros en el 3T16 comparado con el mismo periodo del año anterior.

UTILIDAD NETA

	3T16	3T15	Ac. 2016	Ac. 2015
Utilidad neta	\$ 45,079	\$ 41,375	\$ 124,408	\$ 116,566

En el 3T16 se registró una utilidad neta de \$45 millones en comparación con una utilidad neta de \$41 millones en el 3T15. El número de acciones en circulación de PASA al cierre de septiembre 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	Sep. 2016	Sep. 2015
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 147,328	\$ 151,795
Deuda total	1,185,702	1,215,670
Deuda corto plazo	543,850	551,877
Deuda largo plazo	641,851	663,793
Deuda neta de caja	\$ 1,038,373	\$ 1,063,875

Al 30 de septiembre de 2016 la deuda financiera neta de caja se ubicó en \$1,038 millones, en comparación con \$1,064 millones de deuda neta presentada en el balance del 30 de septiembre de 2015. A su vez, la deuda financiera total fue de \$1,186 millones al 30 de septiembre de 2016, comparada con una deuda total de \$1,216 millones al 30 de septiembre de 2015. De septiembre de 2015 a septiembre de 2016, la deuda denominada en dólares disminuyó de US\$5.9 millones a US\$3.3 millones.

La cobertura de intereses neta, UAFIRDA entre el gasto financiero neto, se ubicó en 8.9 veces durante los últimos doce meses al cierre de septiembre de 2016 versus 8.2 veces durante el mismo periodo del año anterior. Para el mismo periodo, la cobertura de intereses, UAFIRDA entre gasto financiero bruto, ascendió a 8.4 veces comparado con 8.0 veces durante el mismo periodo del año anterior. Al 30 de septiembre de 2016, la

razón deuda financiera total a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 1.8 veces versus 2.0 durante el mismo periodo del año anterior. Por su parte, al 30 de septiembre de 2016 la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 1.6 veces comparado con 1.7 veces durante el mismo periodo de 2015.

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

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 restitución del contrato de concesión la cual se procede a ejecutar judicialmente. Se iniciará el incidente de ejecución para determinación de los daños y perjuicios.

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 iniciará juicio para reclamar el pago de daños y perjuicios.

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.

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 la empresa Red Recolector, no obstante que la oferta hecha por PASA era más económica (\$319 pesos por tonelada de PASA contra \$348 pesos de Red Recolector).

Como resultado de lo anterior, PASA promovió demanda de nulidad contra el fallo de la licitación, la cual ha sido litigada hasta amparo directo mismo que resolvió que el Tribunal de Justicia Administrativa de N.L., debe valorar de nueva cuenta las propuestas hechas por los participantes a fin de estimar cuál empresa debe ser la asignataria de la concesión.

* * *

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>Septiembre 2016</u>	<u>Septiembre 2015</u>
ACTIVO		
Circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	147,328	151,795
Clientes	1,497,045	1,394,057
Inventarios	16,648	23,329
Otros activos circulantes	362,223	357,385
Activo circulante de operaciones discontinuadas	-	-
	<u>2,023,245</u>	<u>1,926,566</u>
Activo fijo, neto	2,049,532	1,885,122
Otros activos	577,646	576,149
ACTIVO TOTAL	<u><u>4,650,423</u></u>	<u><u>4,387,836</u></u>
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
Circulante:		
Porción circulante de la deuda a largo plazo	238,185	211,401
Préstamos bancarios	305,665	340,476
Proveedores	238,891	209,387
Otros pasivos circulantes	306,527	229,044
Porción circulante de operaciones discontinuadas	-	-
	<u>1,089,268</u>	<u>990,307</u>
Deuda a largo plazo	641,851	663,793
Impuestos diferidos y otros pasivos de largo plazo	596,506	572,874
	<u>1,238,357</u>	<u>1,236,667</u>
TOTAL PASIVO	<u><u>2,327,625</u></u>	<u><u>2,226,975</u></u>
Capital contable:		
Capital social	178,202	178,202
Prima neta en colocación de acciones	468,203	468,203
Capital ganado	1,534,275	1,393,807
	<u>2,180,681</u>	<u>2,040,212</u>
Participación controladora	142,117	120,649
TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u><u>2,322,798</u></u>	<u><u>2,160,861</u></u>
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u><u>4,650,423</u></u>	<u><u>4,387,836</u></u>

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

	3T16	3T15	Ac. 16	Ac. 15	%Variación	
					3T16/3T15	Ac.16 / Ac.15
Ingresos	894,691	829,602	2,602,449	2,565,584	7.8%	1.4%
Costos	(578,770)	(542,888)	(1,683,411)	(1,719,522)	6.6%	(2.1%)
Gastos de operación	(235,145)	(219,578)	(696,954)	(633,927)	7.1%	9.9%
UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	80,775	67,136	222,084	212,134	20.3%	4.7%
Otros ingresos (gastos), neto	(6,661)	(134,202)	(11,305)	(130,384)	(95.0%)	(91.3%)
UTILIDAD DE OPERACIÓN DESPUÉS DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	74,114	(67,065)	210,780	81,750	N.C.	157.8%
Gastos financieros	(19,979)	(18,372)	(59,014)	(59,579)	8.7%	(0.9%)
Productos financieros	1,389	739	3,681	1,420	88.0%	159.2%
Resultado cambiario, neto	(2,147)	(2,466)	2,376	(3,896)	(13.0%)	N.C.
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	(20,737)	(20,099)	(52,957)	(62,054)	3.2%	(14.7%)
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	53,377	(87,165)	157,822	19,696	N.C.	701.3%
Impuestos a la utilidad	(7,229)	(7,159)	(23,451)	(28,883)	1.0%	(18.8%)
Impuestos diferidos	(1,069)	48,527	(9,963)	57,343	N.C.	N.C.
Utilidad de operaciones discontinuadas	-	87,172	-	68,410	(100.0%)	(100.0%)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	45,079	41,375	124,408	116,566	9.0%	6.7%
Utilidad neta de participación no controladora	7,021	1,415	13,397	13,479	396.2%	(0.6%)
Utilidad neta de la participación controladora	38,058	39,960	111,010	103,088	(4.8%)	7.7%

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

	Septiembre 2016	Septiembre 2015
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	157,822	19,696
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Depreciación y amortización	286,477	260,726
Otros	43,191	67,552
	<u>329,668</u>	<u>328,278</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Intereses devengados	59,014	59,579
Otros	(2,318)	3,900
	<u>56,696</u>	<u>63,478</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cuentas por cobrar	(183,334)	11,545
Inventarios	(4,928)	(15,398)
Otras cuentas por cobrar y otros activos	63,726	(35,171)
Cuentas por pagar	19,467	4,490
	<u>(105,069)</u>	<u>(34,535)</u>
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	439,117	376,917
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de maquinaria y equipo	(437,705)	(437,561)
Otros	(5,535)	114,060
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(443,240)</u>	<u>(323,501)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos obtenidos	624,336	511,881
Préstamos pagados	(553,962)	(460,545)
Intereses pagados	(53,300)	(55,334)
Otros	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>17,074</u>	<u>(3,997)</u>
INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	12,951	49,419
AJUSTE AL FLUJO DE EFECTIVO POR VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO	-	-
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>134,376</u>	<u>102,375</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u><u>147,328</u></u>	<u><u>151,795</u></u>

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

	<u>3T16</u>	<u>3T15</u>	<u>Ac. 16</u>	<u>Ac. 15</u>	<u>3T16 / 3T15</u>	<u>Ac. 16 / Ac. 15</u>
<u>Ventas (\$ 000)</u>						
Manejo de Residuos	894,347	788,386	2,561,922	2,309,634	13.4%	10.9%
Otros ¹	44,739	62,604	116,588	320,067	(28.5%)	(63.6%)
Ventas brutas²	939,086	850,990	2,678,510	2,629,701	10.4%	1.9%
Ventas ínter compañías	(44,395)	(21,388)	(76,061)	(64,117)	107.6%	18.6%
Ventas netas	894,691	829,602	2,602,449	2,565,585	7.8%	1.4%
<u>UAFRDA (\$ 000)</u>						
Manejo de Residuos	216,752	192,252	625,908	571,827	12.7%	9.5%
Otros ¹	7,105	6,775	13,992	28,191	4.9%	(50.4%)
Corporativo	(45,369)	(44,348)	(131,339)	(127,189)	2.3%	3.3%
UAFRDA Total	178,488	154,680	508,561	472,830	15.4%	7.6%

¹ Otras operaciones incluyendo la línea de negocio de Bio-Tec (BASA) y 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, 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.