

PASA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	VAR
Activo Total	6,442	6,813	7,669	8,030	4.7%
Activo Circulante	2,282	1,912	2,109	2,200	4.3%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,217	712	461	516	12.0%
Clientes	819	773	1,167	1,104	-5.4%
Otras Cuentas por cobrar	193	328	353	431	21.9%
Inventarios	36	36	53	80	50.5%
Otros Activos Circulantes	17	64	75	69	-8.4%
Largo Plazo	4,160	4,901	5,560	5,831	4.9%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	2,980	3,666	4,357	4,546	4.3%
Activos Intangibles (Neto)	714	671	623	663	6.4%
Otros Activos No Circulantes	467	564	580	622	7.2%
Pasivo Total	3,951	4,120	4,884	4,862	-0.4%
Pasivo Circulante	959	1,043	1,468	1,519	3.5%
Proveedores	372	394	462	351	-23.9%
Créditos Bancarios	47	68	289	451	55.8%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	42	53	53	50	-6.9%
Impuestos por Pagar	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Circulantes	498	528	663	667	0.6%
Pasivo Largo Plazo	2,992	3,078	3,416	3,343	-2.1%
Créditos Bancarios	2,364	2,349	2,606	2,390	-8.3%
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	211	261	245	211	-13.7%
Pasivos por Impuestos Diferidos	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos No Circulantes	417	468	566	742	31.2%
Deuda Total	2,411	2,417	2,895	2,841	-1.9%
Deuda Neta	1,194	1,705	2,434	2,325	-4.5%
Capital Contable Consolidado	2,491	2,693	2,786	3,168	13.7%
Capital Contable Minoritario	91	110	89	63	-29.0%
Capital Contable Mayoritario	2,399	2,582	2,697	3,105	15.1%

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	5,478	6,187	6,672	7,090	6.3%
Costo de Ventas	3,769	4,321	4,506	4,661	3.4%
Utilidad (Pérdida) Bruta	1,709	1,866	2,166	2,429	12.2%
Margen Bruto	31.2%	30.2%	32.5%	34.3%	5.5%
Gastos Generales	1,174	1,289	1,487	1,699	14.2%
Utilidad de Operación	535	576	679	731	7.6%
Margen Operativo	9.8%	9.3%	10.2%	10.3%	1.3%
Otros Ingresos (Gastos) neto	(70)	(59)	(151)	(80)	-47.2%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	465	517	528	651	23.3%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(249)	(182)	(282)	(342)	21.3%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	216	336	245	308	25.7%
Impuestos a la Utilidad	111	105	55	42	-23.6%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	105	231	191	267	39.8%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	(11)	6	35	(10)	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	93	237	226	257	13.8%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	2	19	13	8	-36.5%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	91	218	213	249	16.9%
Margen Neto	1.7%	3.5%	3.2%	3.5%	10.0%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	535	576	679	731	7.6%
Depreciación y Amortizac.	680	691	781	821	5.1%
EBITDA	1,215	1,268	1,460	1,551	6.3%
Margen EBITDA	22.2%	20.5%	21.9%	21.9%	0.0%
Intereses pagados	265	278	356	394	10.5%
Intereses ganados	32	71	32	24	-25.4%
Impuestos a la Utilidad	111	105	55	42	-23.6%
CAPEX	(671)	(1,346)	(1,462)	(1,366)	-6.6%
Flujo Operativo Neto	200	(390)	(381)	(226)	-40.6%
Variación en el Capital de Trabajo	4	(215)	(473)	205	n.a.

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	mar-23	mar-24	jun-23	jun-24	sep-23	sep-24	dic-23	dic-24	Var
Ventas Netas	1,648	1,663	1,716	1,761	1,673	1,817	1,636	1,849	13.1%
Costo de Ventas	1,131	1,096	1,168	1,151	1,149	1,197	1,058	1,217	15.1%
Utilidad (Pérdida) Bruta	517	567	548	610	523	620	578	632	9.4%
Margen Bruto	31.4%	34.1%	31.9%	34.6%	31.3%	34.1%	35.3%	34.2%	-3.2%
Gastos Generales	356	397	363	436	388	428	380	437	14.7%
Utilidad de Operación	161	170	185	174	135	192	197	196	-0.9%
Margen Operativo	9.8%	10.2%	10.8%	9.9%	8.1%	10.6%	12.1%	10.6%	-12.3%
EBITDA	348	380	382	378	328	391	402	403	0.3%
Margen EBITDA	21.1%	22.8%	22.3%	21.4%	19.6%	21.5%	24.6%	21.8%	-2.8%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(11)	(14)	(10)	(27)	(89)	(13)	(41)	(26)	-35.6%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	150	156	175	147	46	179	156	169	8.2%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(28)	(83)	(88)	(102)	(81)	(81)	(85)	(77)	-9.8%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	122	73	87	45	(35)	99	71	92	30.0%
Impuestos a la Utilidad	44	4	8	15	(24)	21	28	2	-92.0%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	79	69	79	30	(10)	78	43	90	107.6%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	(1)	(7)	69	(10)	(23)	(12)	(10)	19	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	77	62	148	20	(33)	66	34	109	221.6%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	4	0	15	1	(6)	(1)	(0)	8	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	73	62	133	19	(27)	67	34	101	194.4%
Margen Neto	4.4%	3.7%	7.7%	1.1%	-1.6%	3.7%	2.1%	5.4%	3.4%

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	2.72	3.07	5.23	4.70	3.85	5.23	2.72	7.10
P/U	22.30	9.64	23.67	19.56	17.62	23.67	9.64	
P/VL	0.85	0.81	1.87	1.57	1.42	1.87	0.81	
Deuda Neta / EBITDA	0.98	1.35	1.67	1.50	1.50	1.67	1.35	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	2.20	(21.61)	(1,190.22)	12.54	(399.76)	12.54	(1,190.22)	
Deuda Neta / C.C.	0.48	0.63	0.87	0.73	0.75	0.87	0.63	
Cobertura Intereses	4.59	4.56	4.10	3.94	4.20	4.56	3.94	
ROA	1.4%	3.2%	2.8%	3.1%	3.0%	3.2%	2.8%	
ROE	3.7%	8.1%	7.6%	7.8%	7.9%	8.1%	7.6%	

PROMOTORA AMBIENTAL S.A.B DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR INDUSTRIAL

ULTIMA VALUACION		
No. Acciones	28-feb-25	131,977
Precio		36.86
Precio Max. 12m		39.00
Precio Min. 12m		36.67
Dividendo		0.00
Dividend Yield		0.00%
Valor P.M.		4,865
CCM / CC		0.98
Efectivo		516
Deuda Total		2,841
Deuda Neta		2,325
Valor de la Empresa		7,288
INFORMACION OPERATIVA		
Ventas 12m		7,090
Utilidad Operativa 12m		731
Depr. Y Amort. 12m		821
EBITDA 12 m		1,551
Margen EBITDA		21.9%
Utilidad Neta 12m		249
Margen Neto		3.5%
CAPEX 12m		-1,366
MULTIPLS Y RAZONES FINANCIERAS		
V.E. / EBITDA		4.70
P.M. / EBITDA		3.14
P.M. / Fon		-21.51
P.M. / CC May		1.57
P.M. / Utilidad		19.56
UPA		1.88
Deuda Neta / EBITDA		1.50
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)		12.54



PASA

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
Activo Total	3,887	4,356	4,344	4,668	5,681	5,650	6,052	6,322	6,613	6,813	7,641	8,030
Activo Circulante	1,562	2,088	1,878	1,931	1,975	1,565	1,487	2,128	2,414	1,912	2,097	2,200
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	137	102	134	212	172	231	241	815	1,228	712	463	516
Largo Plazo	2,325	2,269	2,466	2,737	3,705	4,085	4,565	4,194	4,199	4,901	5,545	5,831
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	1,547	1,692	1,899	2,161	2,776	3,109	3,126	2,901	2,969	3,666	4,364	4,546
Pasivo Total	1,950	2,317	2,153	2,294	3,239	3,328	3,676	3,927	4,122	4,120	4,855	4,862
Pasivo Circulante	829	988	942	917	1,551	1,663	1,812	973	1,157	1,043	1,447	1,519
Créditos Bancarios	314	424	501	382	646	736	778	59	75	68	282	451
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	1,121	1,329	1,211	1,376	1,687	1,664	1,864	2,954	2,965	3,078	3,408	3,343
Créditos Bancarios	558	729	611	760	988	1,149	1,149	2,331	2,337	2,349	2,614	2,390
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	-	-	298	216	211	261	246	211
Deuda Total	873	1,153	1,112	1,142	1,634	1,885	1,926	2,390	2,411	2,417	2,895	2,841
Deuda Neta	735	1,051	978	930	1,462	1,654	1,685	1,575	1,194	1,705	2,432	2,325
Capital Contable Consolidado	1,937	2,040	2,192	2,374	2,442	2,322	2,375	2,395	2,491	2,693	2,786	3,168
Capital Contable Mayoritario	1,846	1,934	2,066	2,230	2,307	2,205	2,237	2,299	2,399	2,582	2,697	3,105

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES												
Ventas Netas	2,988	3,752	3,416	3,535	4,070	4,640	5,021	5,057	5,478	6,187	6,694	7,090
Utilidad de Operación	231	267	269	311	293	389	390	398	535	576	662	731
Margen Operativo	7.7%	7.1%	7.9%	8.8%	7.2%	8.4%	7.8%	7.9%	9.8%	9.3%	9.9%	10.3%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	73	68	129	158	101	49	83	73	91	218	211	249
Margen Neto	2.4%	1.8%	3.8%	4.5%	2.5%	1.1%	1.7%	1.4%	1.7%	3.5%	3.1%	3.5%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	231	267	269	311	293	389	390	398	535	576	662	731
Depreciación y Amortizac.	330	329	351	387	413	476	629	720	680	691	787	821
EBITDA	561	596	620	698	706	865	1,019	1,118	1,215	1,268	1,449	1,551
Margen EBITDA	18.8%	15.9%	18.2%	19.7%	17.3%	18.6%	20.3%	22.1%	22.2%	20.5%	21.6%	21.9%
Intereses pagados	53	64	79	85	111	202	240	232	265	278	367	394
Intereses ganados	10	2	2	6	16	11	14	22	32	71	34	24
Impuestos a la Utilidad	60	47	6	50	23	47	(3)	70	111	105	41	42
CAPEX	(360)	(259)	(540)	(590)	(977)	(871)	(624)	(424)	(671)	(1,346)	(1,462)	(1,366)
Flujo Operativo Neto	98	229	(3)	(22)	(388)	(243)	172	415	200	(390)	(386)	(226)
Variación en el Capital de Trabajo	-326.062	-478.626	-41.68	21	191	-122	(242)	(478)	48	(226)	(469)	205

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	2,485	2,543	2,690	3,145	3,078	2,643	2,128	1,546	1,791	1,765	4,989	4,865
Valor de la empresa	3,342	3,733	3,832	4,279	4,720	4,439	4,299	3,455	3,296	3,545	7,585	7,288
VE/EBITDA	5.95	6.26	6.18	6.13	6.69	5.13	4.22	2.85	2.50	2.80	5.23	4.70
P/U	34.18	37.48	20.79	19.89	30.50	53.90	25.68	21.25	19.65	8.11	23.67	19.56
P/VL	1.35	1.31	1.30	1.41	1.33	1.20	0.95	0.67	0.75	0.68	1.85	1.57
Deuda Neta / EBITDA	1.31	1.76	1.58	1.33	2.07	1.91	2.00	1.41	0.97	1.35	1.68	1.50
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	3.65	3.12	12.22	8.65	(5.40)	(279.57)	5.17	2.66	2.64	(21.61)	(192.57)	12.54
Deuda Neta / C.C.	0.38	0.52	0.45	0.39	0.60	0.71	0.86	0.77	0.58	0.63	0.87	0.73
Cobertura Intereses	10.59	9.37	7.90	8.17	6.39	4.34	4.24	4.83	4.59	4.56	3.95	3.94
ROA	1.9%	1.6%	3.0%	3.4%	1.8%	0.9%	1.4%	1.2%	1.4%	3.2%	2.8%	3.1%
ROE	3.8%	3.3%	5.9%	6.7%	4.1%	2.1%	3.5%	3.0%	3.7%	8.1%	7.6%	7.8%