

**Grupo Traxión, S. A. B. de C. V.
y subsidiarias**
(antes Fondo de Transporte México,
S. A. P. I. de C. V.)

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**Grupo Traxión, S. A. B. de C. V.
y subsidiarias**

(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Informe de los Auditores Independientes	1-4
Estados de situación financiera consolidados	5
Estados de resultados integrales consolidados	6
Estados de cambios en el capital contable consolidados	7
Estados de flujos de efectivo consolidados	8
Notas a los estados financieros consolidados	9-84

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V.

(Antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (el “Grupo”), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.



Prueba de deterioro del crédito mercantil (3,370,456 miles de pesos mexicanos de crédito mercantil)

Ver nota 13 a los estados financieros consolidados.

La cuestión clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>La prueba de deterioro anual del crédito mercantil se considera una cuestión clave de la auditoría debido a la complejidad de los cálculos y el juicio significativo requerido para determinar los supuestos que se utilizarán para estimar el monto recuperable.</p> <p>El crédito mercantil se deriva de las adquisición de Transportadora Egoba, S. A. de C. V., Corporación Lipu, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias, Almacenadora y Distribuidora Aquarius, S. A. de C. V. y subsidiarias, y Auto Express Frontera Norte, S. A. de C. V. y subsidiarias. Todas estas adquisiciones se consideran como Unidades Generadoras de Efectivo (“UGE”).</p> <p>El monto recuperable de las UGE, se basa en el mayor entre el valor en uso y el valor de mercado menos los costos de venta, y se deriva de los modelos de flujos de efectivo descontados. Estos modelos utilizan suposiciones clave, incluyendo estimaciones de volúmenes de ventas futuras y precios, costos de operación, tasas de crecimiento del valor terminal y el costo de capital promedio ponderado (tasa de descuento).</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría en esta área incluyen, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none">- Involucrar a nuestros propios especialistas en valuación para evaluar la razonabilidad de las tasas de descuento aplicadas, que incluyen comparar el costo promedio ponderado del capital con los promedios del sector para los mercados relevantes en los que operan las UGE;- Evaluar la razonabilidad de los supuestos aplicados a los insumos clave, tales como volúmenes de ventas y precios, costos de operación, inflación y tasas de crecimiento a largo plazo, que incluyen la comparación de estos datos contra datos externos, así como nuestras propias evaluaciones basadas en nuestro conocimiento del cliente y la industria;- Evaluar lo adecuado de las revelaciones de los estados financieros.

Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, que deberá presentarse ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y ante la Bolsa Mexicana de Valores (el Reporte Anual), pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro informe de los auditores sobre los mismos. El Reporte Anual se estima que estará disponible para nosotros después de la fecha de este informe de los auditores.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ningún tipo de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si parece ser materialmente incorrecta.

Cuando leamos el Reporte Anual, si concluimos que existe un error material en esa otra información, estamos requeridos a reportar ese hecho a los responsables del gobierno de la entidad.



Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar al Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.



- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos suficiente y apropiada evidencia de auditoría con respecto a la información financiera de las entidades o líneas de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la administración, supervisión y desarrollo de la auditoría de grupo. Somos exclusivamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

KPMG Cárdenas Dosal S. C.

C.P.C. Manuel Jiménez Lara

Ciudad de México, a 24 de abril de 2018.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Estados de situación financiera consolidados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

Activo	Nota	2017	2016	Pasivo y capital contable	Nota	2017	2016
Activo circulante:				Pasivo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	\$ 3,272,162	467,695	Vencimiento circulante de deuda a largo plazo	14	\$ 360,499	51,566
Cuentas por cobrar, neto	8	1,412,940	1,037,713	Obligaciones por arrendamiento capitalizable	19	91,659	40,001
Partes relacionadas	10	50,081	51,319	Proveedores	15	472,553	477,645
Otras cuentas por cobrar, neto	9	658,715	693,898	Acreedores		41,389	126,576
Inventarios (principalmente refacciones)		89,924	65,414	Otros impuestos por pagar	16	294,992	355,777
Pagos anticipados	11	<u>30,914</u>	<u>15,888</u>	Provisiones	18	117,553	128,342
				Impuesto a la utilidad		64,634	26,111
Total de activo circulante		5,514,736	2,331,927	Participación de los trabajadores en la utilidad		43,288	45,056
Activo no circulante:				Partes relacionadas	10	17,627	26,201
Pagos anticipados a largo plazo	11	-	77,233	Anticipos de clientes		<u>48,502</u>	<u>25,771</u>
Equipo de transporte y maquinaria, neto	12	4,628,848	3,526,749	Total del pasivo circulante		1,552,696	1,303,046
Inversiones permanentes		3,365	3,394	Pasivo no circulante:			
Crédito mercantil	13	3,370,456	3,370,456	Deuda a largo plazo, excluyendo			
Activos intangibles y otros activos, netos	13	1,212,765	1,268,817	vencimientos circulantes	14	2,700,141	2,927,912
Impuestos a la utilidad diferidos	20	139,106	41,716	Obligaciones por arrendamiento capitalizable a largo plazo			
Instrumentos financieros derivados	26	<u>27,763</u>	<u>-</u>	excluyendo vencimientos circulantes	19	344,053	220,710
Total de activos no circulantes		9,382,303	8,288,365	Pasivo financiero por opción de compra		-	492,312
				Aportaciones para futuros aumentos de capital		921	13,669
				Beneficios a empleados	17	40,880	37,512
				Impuestos a la utilidad diferidos	20	<u>615,805</u>	<u>618,885</u>
				Total del pasivo no circulante		<u>3,701,800</u>	<u>4,311,000</u>
				Total del pasivo		<u>5,254,496</u>	<u>5,614,046</u>
				Capital contable:	22		
				Capital social		8,930,167	5,270,563
				Prima en suscripción de acciones		135,944	-
				Reserva legal		23,159	-
				Pérdidas actuariales	17	(2,646)	(2,868)
				Otras cuentas de capital		176,297	(327,281)
				Resultados acumulados		<u>379,622</u>	<u>65,832</u>
				Total del capital contable		9,642,543	5,006,246
				Pasivos contingentes	27		
				Eventos subsecuentes	31		
Total de activo	\$	<u>14,897,039</u>	<u>10,620,292</u>	Total del pasivo y capital contable	\$	<u>14,897,039</u>	<u>10,620,292</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Estados consolidados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por servicios:			
Ingresos por fletes	10	\$ 3,401,442	2,736,384
Servicios de logística	10	627,282	513,013
Transporte de personal	10	2,985,732	425,103
Otros ingresos	10	<u>57,594</u>	<u>27,893</u>
Total de ingresos de operación		7,072,050	3,702,393
Costos totales	10 y 23	<u>5,036,093</u>	<u>2,654,646</u>
Utilidad bruta		2,035,957	1,047,747
Gastos generales	10 y 24	1,371,812	712,890
Estimación de cuentas incobrables		36,789	56,339
Otros (ingresos), neto	25	<u>(152,874)</u>	<u>(71,569)</u>
Utilidad de operación		<u>780,230</u>	<u>350,087</u>
(Costo) ingreso financiero:			
Gastos por intereses		(388,131)	(113,157)
Costo financiero del plan de beneficios definidos		(1,527)	(1,059)
Otros costos financieros		(8,866)	(520)
Utilidad (pérdida) en cambios, neta		63,130	(107,751)
Efecto de valuación de instrumentos financieros		13,971	(4,112)
Ingresos por intereses		<u>48,166</u>	<u>31,401</u>
Costo financiero, neto		<u>(273,257)</u>	<u>(195,198)</u>
Utilidad antes de impuesto a la utilidad		<u>506,973</u>	<u>154,889</u>
Impuesto a la utilidad:	21		
Sobre base fiscal		247,752	183,420
Diferidos		<u>(77,728)</u>	<u>(62,076)</u>
Total de impuesto a la utilidad		<u>170,024</u>	<u>121,344</u>
Utilidad neta consolidada		<u>\$ 336,949</u>	<u>33,545</u>
Otros resultados integrales:			
Ganancias actuariales del plan de beneficios definidos	\$	317	1,606
Impuesto sobre la renta diferido		<u>(95)</u>	<u>(482)</u>
Resultado integral		222	1,124
Resultado integral	\$	<u>337,171</u>	<u>34,669</u>
Resultado integral atribuible a:			
Participación no controladora	\$	-	(11,722)
Participación controladora		<u>337,171</u>	<u>46,391</u>
Resultado integral		<u>337,171</u>	<u>34,669</u>
Utilidad básica por acción (en pesos)	29	\$ <u>0.925</u>	<u>0.231</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Prima en suscripción de acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Aportaciones para futuros aumentos de capital</u>	<u>(Pérdidas) ganancias actuariales, netas</u>	<u>Otras cuentas de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total capital contable - Participación controladora</u>	<u>Participación no controladora</u>	<u>Total capital contable</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$	1,124,005	-	-	943,018	(3,992)	-	31,565	2,094,596	11,722	2,106,318
Dividendos decretados	22(b)	-	-	-	-	-	-	(11,000)	(11,000)	-	(11,000)
Incremento de capital social	22(b)	4,246,558	-	-	(943,018)	-	-	-	3,303,540	-	3,303,540
Opción de compra de Grupo SID	22(e)(iii)	-	-	-	-	-	(327,281)	-	(327,281)	-	(327,281)
Recompra de acciones	22(b)	(100,000)	-	-	-	-	-	-	(100,000)	-	(100,000)
Utilidad integral	22	-	-	-	-	1,124	-	45,267	46,391	(11,722)	34,669
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$	5,270,563	-	-	-	(2,868)	(327,281)	65,832	5,006,246	-	5,006,246
Reclasificaciones de capital social	22(b)	(450,000)	-	-	-	-	450,000	-	-	-	-
Incrementos de capital social, principalmente OPI	22(b)	4,109,604	135,944	-	-	-	-	-	4,245,548	-	4,245,548
Reserva legal		-	-	23,159	-	-	-	(23,159)	-	-	-
Efecto de capitalización de gastos del OPI	22(e)	-	-	-	-	-	(196,606)	-	(196,606)	-	(196,606)
Efecto de compra de AFN	22(e)(ii)	-	-	-	-	-	122,031	-	122,031	-	122,031
Opción de compra de Grupo SID	22(e)(iii)	-	-	-	-	-	327,281	-	327,281	-	327,281
Plan de acciones	22(e)(i)	-	-	-	-	-	(199,128)	-	(199,128)	-	(199,128)
Utilidad integral	22	-	-	-	-	222	-	336,949	337,171	-	337,171
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$	8,930,167	135,944	23,159	-	(2,646)	176,297	379,622	9,642,543	-	9,642,543

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

Grupo Traxión, S. A. B de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I de C. V.)

Estados consolidados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Actividades de operación:		
Utilidad neta consolidada	\$ 336,949	33,545
Partidas relacionadas con actividades de operación:		
Gasto por impuestos a la utilidad	170,024	121,344
Depreciación	425,351	238,450
Amortización	52,966	24,634
Amortización del plan de acciones	18,103	-
Utilidad en venta de equipo de transporte y maquinaria	(50,880)	(67,316)
Costo financiero del plan de beneficios definidos	1,527	1,059
Cancelación de inversión en subsidiarias	29	-
Intereses a favor	(48,166)	(31,401)
Utilidad en cambios no realizada	(100,386)	-
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
(Utilidad) Pérdida en valuación de instrumentos financieros	(13,971)	4,112
Efecto de desincorporación de subsidiaria	-	7,240
Intereses a cargo	388,131	113,157
	<hr/>	<hr/>
Subtotal	1,179,677	444,824
Cuentas por cobrar, neto	(375,227)	224,217
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8,427	14,781
Otras cuentas por cobrar, neto	154,964	(415,286)
Inventarios, neto	(24,510)	(2,857)
Pagos anticipados	(15,026)	186,789
Impuestos a la utilidad	(172,005)	(188,781)
Proveedores	(179,981)	(352,248)
Acreedores	(91,402)	2,509
Otros impuestos por pagar	(60,786)	251,032
Provisiones	(10,789)	64,545
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(2,359)	10,325
Beneficios a los empleados	2,159	2,991
Anticipo de clientes	22,731	25,771
Participación de los trabajadores en las utilidades	(1,768)	20,077
	<hr/>	<hr/>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	434,105	288,689
Actividades de inversión:		
Adquisiciones de equipo de transporte y maquinaria	(1,360,310)	(612,085)
Pagos anticipados	-	(77,233)
Recursos provenientes de la venta de equipo de transporte y maquinaria	278,449	181,513
Activos intangibles y otros activos	(1,091)	(25,108)
Inversiones permanentes	-	(379)
Contraprestación por adquisición de negocios, neta de efectivo adquirido	(360)	(519,089)
Préstamos otorgados en efectivo a partes relacionadas	(20,385)	(5,877)
Préstamos en efectivo no relacionados con la operación otorgados a terceros	-	(100,837)
Depósitos en garantía	-	30,000
Pago recibidos por préstamos a partes relacionadas	-	4,034
Intereses cobrados	46,956	36,426
	<hr/>	<hr/>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(1,056,741)	(1,088,635)
Actividades de financiamiento:		
Recompra de acciones	-	(100,000)
Incrementos de capital social	4,028,223	1,783,683
Gastos por colocación de acciones	(256,573)	-
Compra de interés minoritario	(43,000)	-
Pago de dividendos	-	(11,000)
Pagos de deuda bancaria	(236,146)	(3,482,992)
Pagos de arrendamiento capitalizable	(56,082)	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	(13,792)	55,888
Devolución de aportaciones para futuros aumentos de capital	(12,748)	(17,494)
Pago de préstamos de partes relacionadas	-	(224,866)
Préstamos obtenidos de bancos	243,125	2,980,000
Intereses pagados	(326,290)	(107,853)
	<hr/>	<hr/>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	3,326,717	875,366
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo	2,704,081	75,420
Al principio del año	467,695	392,275
Efecto de revaluación sobre el efectivo	100,386	-
	<hr/>	<hr/>
Al fin del año	\$ <u>3,272,162</u>	<u>467,695</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

(1) Entidad que reporta-

Los estados financieros consolidados de Grupo Traxión S. A. B. de C. V. (antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.) incluyen la información financiera de la tenedora Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. (“Traxión”) y las siguientes subsidiarias: Servicios Corporativos FTM, S. C. (en adelante, “Servicios FTM”), Transportadora Egoba, S. A. de C. V. (en adelante, “Egoba”), Grupo Mudancero, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias (en adelante, “GM”), a partir de 2016 se incluye la información financiera de las siguientes entidades adquiridas (ver nota 28): Almacenadora y Distribuidora Aquarius, S. A. de C. V. y subsidiarias (en adelante, “Grupo SID”), Auto Express Frontera Norte, S. A. de C. V. y subsidiarias (en adelante, “AFN”), Corporación Lipu, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias (en adelante, “Grupo Lipu”), a partir de 2017 se incluye la información financiera de las siguientes entidades: Palex Servicios Internacionales de Carga Consolidada, S. A. de C. V. (en adelante, “Palex”), Prosperity Factor, S. A. de C. V., SOFOM, E. N. R. (en adelante, “SOFOM”) y Comercializadora Traxión, S. A. de C. V. (en adelante, “Comercializadora”) y conjunta, indistintamente y en adelante, el “Grupo” o “Grupo Traxión”.

Traxión se constituyó en los Estados Unidos Mexicanos (“México”) el 27 de julio de 2011, bajo la denominación de Fondo de Transporte México, como sociedad anónima promotora de inversión de capital variable. El 14 de septiembre de 2017, mediante asamblea general extraordinaria de accionistas se acordó el cambio de razón social y régimen a sociedad anónima bursátil de capital variable, por lo que se denominará “Grupo Traxión, Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable” o su abreviatura “S. A. B. de C. V.”

El domicilio de Traxión es Paseo de la Reforma 115 pisos 17 y 18, Colonia Lomas de Chapultepec, Ciudad de México, México.

Las principales actividades de Traxión son participar como socio, accionista, o inversionista en toda clase de personas morales, mercantiles o de cualquier naturaleza, mexicanas o extranjeras; adquirir, enajenar y negociar todo tipo de acciones, partes sociales, certificados de participación o cualquier otro título de valor, ya sea de deuda o de capital; así como, obtener, otorgar, realizar, e intervenir en financiamientos de cualquier clase a corto, mediano y largo plazo, con o sin garantía específica, incluyendo prendas e hipotecas.

A través de las subsidiarias de Traxión, el Grupo tiene como actividades principales la prestación del servicio público de carga, transporte de muebles y mudanzas, almacenaje y servicios de logística necesarios para la coordinación de estas actividades; así como la prestación de servicios de transporte de escolar, personal y turísticos en México.

Ninguna entidad o persona física ejerce control sobre el Grupo.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Entidades del Grupo-

Las subsidiarias sobre las que el Grupo tiene el control, así como su participación accionaria y actividad preponderante, son las que se mencionan en la siguiente hoja.

<u>Subsidiaria</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Actividad preponderante</u>
<u>GM:</u>			
Grupo Mudancero, S. A. P. I. de C. V.	99.99	99.99	Transporte especializado de carga, fletes y mudanza
Transportes Muebleros MyM, S. A. de C. V.	100	100	Transporte especializado de carga y mudanza
Transportes Olímpicos, S. A. de C. V.	99.99	99.99	Transporte especializado de carga y mudanza
Transportes FL, S. A. de C. V.	100	100	Transporte especializado de carga y mudanza
MyM Internacional, S. A. de C. V.	98	98	Empaque de mercancía general, mudanza y transporte especializado de carga
Transporte de Carga Grupo MyM, S. A. de C. V.	99	99	Transporte especializado de carga
<u>Egoba:</u>			
Transportadora Egoba, S. A. de C. V.	100	100	Transporte de carga
<u>Servicios FTM:</u>			
Servicios Corporativos FTM, S. C.	100	100	Prestación de servicios profesionales
<u>Grupo SID:</u>			
Almacenadora y Distribuidora Aquarius, S. A. de C. V. (iii)	100	100	Servicios de almacenaje
Transportes Suvi, S. A. de C. V.	100	100	Transporte de carga
Almacenaje y Distribución Stellos, S. A. de C. V. (iii)	-	100	Servicios de almacenaje
Almacenaje y Distribución Anthar, S. A. de C. V.	100	100	Servicios de almacenaje
Almacenaje y Distribución Deneb, S. A. de C. V. (iii)	-	100	Servicios de almacenaje
Almacenaje y Distribución Avior, S. A. de C. V.	100	100	Servicios de almacenaje
Beaumont, S. A. de C. V.	100	100	Servicios de almacenaje
Almacenaje y Distribución Naos, S. A. de C. V.	100	100	Servicios de almacenaje
Andara, S. A. de C. V.	100	100	Servicios de almacenaje
Almacenaje y Distribución Cygnus, S. A. de C. V.	100	100	Servicios de almacenaje
Almacenaje y Distribución Polaris, S. A. de C. V. (iii)	-	100	Servicios de almacenaje

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

<u>Subsidiaria</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Actividad preponderante</u>
Almacenadora y Distribuidora Kentaurus, S. A. de C. V. (iii)	-	100	Servicios de almacenaje
Servicios Administrativos Cetus, S. A. de C. V.	100	100	Servicios de almacenaje
Tractocamiones Europeos, S. A. de C. V.	100	100	Mantenimiento de tractocamiones
Servicios Integrales Suvi, S. A. de C. V.	100	100	Servicios administrativos
Almacenaje y Distribución Delphinus, S. A. de C. V. (iii)	-	100	Servicios administrativos
Almacenadora y Distribuidora Hesse, S. A. de C. V.	100	100	Arrendamiento de montacargas
<u>AFN (viii):</u>			
Auto Express Frontera Norte, S. A. de C. V.	100	59.99	Transporte de carga
Inter Mexicana de Transportes S. A. de C. V.	100	59.99	Transferencias de cajas
AFN Logistic, LTD.	100	59.99	Logística internacional
<u>Grupo Lipu:</u>			
Transportes Lipu, S. A. de C. V.	100	99.99	Transporte escolar, de personal y turístico
Corporación Lipu, S. A. P. I. de C. V.	100	100	Arrendamiento de autobuses
Fastbus, S. A. P. I. de C. V.	100	99.98	Arrendamiento de autobuses
Autotransportes Miguel Meza Sánchez, S. A. P. I. de C. V.	100	99.97	Transporte, escolar y de personal
Loxtel Asesores, S. A. P. I. de C. V.	100	99.81	Transporte de personal
Grupo Settepi, S. A. P. I. de C. V.	100	99.99	Transporte de personal
Settepi de Oriente, S. A. P. I. de C. V. (iv)	100	99.99	Transporte de personal
Operadora Settepi del Bajío, S. A. P. I. de C. V. (iv)	-	99.99	Arrendadora de camiones y servicios de transporte de personal
Transportación Especializada de Personal de Saltillo, S. A. P. I. de C. V. (iv)	-	99.99	Arrendadora de camiones y servicios de transporte de personal
Admical, S. A. P. I. de C. V. (ii)	-	99.99	Servicios de personal
Lilka, S. A. P. I. de C. V. (ii)	-	99.99	Servicios de personal
Admson, S. A. P. I. de C. V. (ii)	-	99.99	Servicios de personal
Operadora Settepi de Baja California, S. A. P. I. de C. V. (iv)	-	99.99	Servicios de personal
Geluz, S. A. P. I. de C. V. (ii)	-	99.99	Servicios de personal
Corporación de Nogales, S. A. P. I. de C. V. (ii)	-	99.99	Servicios de personal
Servioperativos, S. A. P. I. de C. V. (ii)	-	99.99	Servicios de personal
M&A Traxion, S. A. P. I. de C. V., antes (Servitranportes Empresariales de Sahuaro, S. A. P. I. de C. V.)	100	99.99	Servicios de personal

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

<u>Subsidiaria</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Actividad preponderante</u>
Excelencia en Transporte Escolar y de Personal, S. A. de C. V.	100	100	Servicios de transporte escolar, de personal y turístico
Publica Advertising, S. A. de C. V. (i)	100	-	Servicios de publicidad
<u>Palex:</u>			
Palex Servicios Internacionales de Carga Consolidada, S. A. de C. V. (vii)	100	-	Transporte de carga
<u>SOFOM:</u>			
Prosperity Factor, S. A. de C. V., SOFOM, E.N.R. (vi)	98	-	Servicios financieros
<u>Comercializadora:</u>			
Comercializadora Traxión, S. A. de C. V. (v)	100	-	Servicios administrativos

Durante 2017, se realizaron las siguientes transacciones:

- i. El 15 de mayo de 2017, Grupo Lipu y Grupo Mudancero, S. A. P. I. de C. V. adquieren el 99% y 1% respectivamente de las acciones representativas del capital de Publica Advertising, S. A. de C. V. (Dicha compra equivalió a un total de 49, 999 acciones para Grupo Lipu y 1 acción para Grupo Mudancero). La actividad de Publica Advertsing es la prestación de servicios de publicidad.
- ii. Con fecha 22 de junio de 2017, Grupo LIPU perdió control sobre las siguientes compañías: Admical, S. A. P. I. de C. V., Lilka, S. A. P. I. de C. V., Admson, S. A. P. I. de C. V., Geluz, S. A. P. I. de C. V., Corporación de Nogales, S. A. P. I. de C. V., y Servioperativos, S. A. P. I. de C. V., al vender su participación accionaria. El impacto de estas operaciones generó una pérdida de \$13,003, la cual se presenta en el rubro de otros gastos, en el estado de resultados integrales.
- iii. El 26 de junio 2017, Grupo SID llevo a cabo la fusión de las sociedades denominadas “Transportes Suvi”, S. A. de C. V. como sociedad fusionante y como sociedades fusionadas “Almacenadora y Distribuidora Kentaurus”, S. A. de C. V. , “ Almacenaje y Distribución Delphinus”, S. A. de C. V., “Almacenadora y Distribuidora Deneb”, S. A. de C. V., “ Almacenaje y Distribución Polaris”, S. A. de C. V. y “Almacenaje y Distribución Stellos”, S. A. de C. V.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

- iv. El 20 de julio de 2017, Grupo Lipu llevó a cabo la fusión de las sociedades denominadas “Settepi de Oriente” S. A. P. I. de C. V. como sociedad fusionante y como sociedad fusionada “Operadora Settepi del Bajío” S. A. P. I. de C. V., “Operadora Settepi de Baja California” S. A. P. I. de C. V. y “Transportación Especializada de Personal de Saltillo” S. A. P. I. de C. V.
- v. Como parte de sus planes de expansión, el 7 de agosto 2017, Grupo Traxión constituyó la entidad Comercializadora Traxión, S. A. de C. V. “Comercializadora”, con una participación accionaria del 100%. La principal actividad de Comercializadora es la compra y venta de todo tipo de bienes y servicios relacionados con los negocios del Grupo.
- vi. El 31 de agosto de 2017, el Grupo adquirió al 100% a la entidad denominada “Prosperity Factor”, S. A. de C. V., SOFOM, E.N.R. (“SOFOM”), esta operación no generó un efecto significativo para el Grupo.
- vii. El 10 de mayo de 2017, Traxión constituyó la entidad Palex, S. A. de C. V. (“Palex”) con una participación accionaria del 100%. La principal actividad de Palex es prestar servicios de carga consolidada.
- viii. En septiembre de 2017, se efectuó la adquisición del 40% restante de las acciones de AFN, (ver nota 22g (ii)).

Las entidades anteriores tienen su principal lugar de negocios en México excepto AFN, Logistics, L. T. D., cuyas operaciones son poco significativas y la cual efectúa sus actividades en los Estados Unidos de América.

(2) Eventos relevantes-

a) Colocación Oferta Pública Inicial de Acciones (“OPI”)-

Con fecha 28 de septiembre de 2017, el Grupo llevó a cabo la publicación de la OPI consistente en una oferta primaria de suscripción y pago de 267,236,481 acciones (incluyendo 28,106,046 acciones objeto de la opción de sobreasignación) ordinarias serie “A” Clase “I” sin expresión nominal. El 29 de septiembre de 2017, se efectuó el registro en la Bolsa Mexicana de Valores (“BMV”).

b) Cancelación automática de acciones Clase “I” Serie “A” (capital fijo)-

El día 30 de octubre de 2017, concluyó el período de estabilización iniciado el día de la OPI, sin sobreasignación definitiva de las 28,106,046 acciones destinadas para este fin en la oferta global (ver nota 22(d)).

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

c) Aplicación de pasivo financiero por opción de compra-

Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo reportó un pasivo por \$492,312, el cual estaba representado por dos opciones de compra: a) una opción de compra derivado de la adquisición de AFN, (ver nota 28(b)), y una opción de compra relacionada con la adquisición de Grupo SID (ver nota 28(a)).

Al darse la OPI del Grupo y la compra y venta del 40% de las acciones de AFN, los supuestos que sustentaban las opciones se extinguieron, por lo cual al 31 de diciembre de 2017, este pasivo financiero fue aplicado contra otras cuentas de capital (ver nota 22(e)(ii)).

d) Adquisiciones de negocios-

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, como parte de sus planes de expansión, Traxión efectuó las adquisiciones de Grupo SID, AFN y Grupo Lipu. Los detalles de las adquisiciones se presentan en la nota 28.

e) Crédito bancario-

Con fecha 1o. de diciembre de 2016, Traxión obtuvo un crédito bancario por \$2,980,000. Las entidades Transportadora Egoba, S. A. de C. V., Grupo Mudancero, S. A. P. I. de C. V., Almacenadora y Distribuidora Aquarius, S. A. de C. V., Auto Express Frontera Norte, S. A. de C. V. y Corporación Lipu, S. A. P. I. de C. V. son obligadas solidarias de Traxión, cuyos detalles se presentan en la nota 14.

(3) Bases de presentación-

a) Declaración sobre cumplimiento

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el Comité Internacional de Normas Contables (IASB, por sus siglas en inglés).

El 24 de abril de 2018, los señores, Aby Lijtszain Chernisky (Director General) y Víctor Bravo (Vicepresidente de Finanzas y Administración) autorizaron la emisión de estos estados financieros consolidados y sus notas.

b) Bases de medición

Los estados financieros consolidados se prepararon sobre la base de costo histórico con excepción de los activos y pasivos que surgen de una adquisición de negocios, los cuales se reconocieron a su valor razonable a la fecha de adquisición y los instrumentos financieros derivados que se reconocen a su valor razonable.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de Traxión, los accionistas tienen las facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros consolidados adjuntos se someterán a ser aprobados durante la próxima Asamblea de Acciones.

c) Moneda funcional y de informe

Los estados financieros consolidados adjuntos se presentan en miles de pesos mexicanos (miles de pesos), moneda nacional de México que es la moneda funcional del Grupo.

Para propósito de revelación en las notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace referencia a miles de pesos, se trata de miles de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares, se trata de miles de dólares de los Estados Unidos de América.

d) Empleo de estimaciones y juicios

Al preparar estos estados financieros consolidados, la gerencia ha realizado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las modificaciones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados se describe en las siguientes notas:

- Nota 4(d)(iii) - vidas útiles de equipo de transporte y maquinaria;
- Nota 4(h)(i) - estimación para cuentas por cobrar a clientes;
- Nota 4(j) - provisiones;
- Nota 4(m) - clasificación de arrendamiento;
- Nota 4 (n) - impuestos a la utilidad diferidos.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimaciones que tienen un riesgo significativo de dar por resultado un ajuste material dentro del próximo ejercicio se incluye en las siguientes notas:

- Nota 4 (h)(ii) - deterioro de crédito mercantil;
- Nota 4 (i) - supuestos actuariales;
- Nota 4 (j) - provisiones y
- Nota 4 (r) - contingencias.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(4) Principales políticas contables-

Las políticas contables indicadas a continuación se han aplicado de manera consistente para todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados, a menos que se indique lo contrario.

(a) Bases de consolidación-

(i) Entidades subsidiarias-

Los estados financieros consolidados de Grupo Traxión incluyen la información financiera de las subsidiarias que se mencionan en la nota 1. Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que inicia el control y hasta la fecha en que este cese.

(ii) Transacciones eliminadas en la consolidación-

Los saldos y operaciones entre las entidades consolidadas, así como los ingresos y gastos no realizados, se han eliminado en la preparación de estos estados financieros consolidados. Las pérdidas no realizadas se eliminan de igual manera que las utilidades no realizadas, pero solamente en la medida en que no exista evidencia de deterioro.

(iii) Combinaciones de negocios-

Las adquisiciones de negocios se reconocen a través del método de adquisición. La contraprestación transferida en una adquisición de negocios se mide a valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores de los activos transferidos, menos los pasivos incurridos por el Grupo con los anteriores propietarios de la empresa adquirida a la fecha de adquisición.

A la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a valor razonable.

Los costos relacionados con la adquisición se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Derivado de la opción de compra de la participación no controladora por la adquisición de AFN (ver nota 28(b)), el Grupo reconoció de forma anticipada dicha adquisición de participación no controladora.

(b) Transacciones en moneda extranjera-

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a las respectivas monedas funcionales de las entidades del Grupo al tipo de cambio vigente en las fechas de las transacciones. La ganancia o pérdida cambiaria de partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado en la moneda funcional al principio del período, ajustado por pagos e intereses efectivos durante el período y el costo amortizado en la moneda extranjera convertida al tipo de cambio final del período que se reporta. Las diferencias cambiarias derivadas de esta reconversión se reconocen en resultados como parte del costo o ingreso financiero.

(c) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros no derivados-

Los activos financieros no derivados incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

El Grupo reconoce inicialmente los depósitos de efectivo, las cuentas por cobrar a clientes, a partes relacionadas y las otras cuentas por cobrar en la fecha en que se originan. El Grupo elimina un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales a los flujos de efectivo provenientes del activo o transfiere derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la titularidad sobre el activo financiero.

Los activos y pasivos financieros se deben compensar y el monto neto se presenta en el estado consolidado de situación financiera sólo si el Grupo tiene el derecho legal de compensar los montos y pretende, ya sea liquidar sobre una base neta de activos y pasivos financieros o bien realizar el activo y liquidar el pasivo en forma simultánea.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende los saldos de efectivo (incluyendo efectivo restringido) e inversiones temporales de alta liquidez.

Cuentas por cobrar a clientes, a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar a clientes, a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Dichos activos se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar, préstamos a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar se miden a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos pérdidas por deterioro.

(ii) *Pasivos financieros no derivados-*

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente en la fecha en que el Grupo se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

El Grupo elimina un pasivo financiero cuando se satisfacen, cancelan o expiran sus obligaciones contractuales.

El Grupo cuenta con los siguientes pasivos financieros no derivados: deuda, proveedores, acreedores, préstamos con partes relacionadas y pasivo por opción de compra de acciones. Dichos pasivos financieros se reconocen inicialmente a valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valúan a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

(iii) *Instrumentos financieros derivados-*

El Grupo mantiene instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo en tasa de interés.

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable; cualquier costo de transacción directamente atribuible es reconocido en resultados cuando se incurre. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados a su valor razonable, y sus cambios se reconocen en resultados.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(iv) Capital social-

Las acciones ordinarias se clasifican en el capital contable. Los costos incrementales que sean directamente atribuibles a la emisión de acciones ordinarias se reconocen como una deducción del capital contable, neto de efectos de impuestos. La Compañía al cierre del 31 de diciembre de 2017 tiene solo un tipo de acción ordinaria, que es la Clase I Serie A, las cuales son representativas de la porción fija sin valor nominal. Dicha serie A tiene derechos de voto totales.

Cuando las acciones previamente reconocidas como parte del capital contable son recompradas (acciones en tesorería), el monto de la contraprestación pagada se reconoce como una reducción de capital. Las acciones recompradas se clasifican como parte del capital social.

(d) Equipo de transporte y maquinaria, neto-

(i) Reconocimiento y valuación-

En su reconocimiento inicial, el equipo de transporte y maquinaria se reconocen al costo. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los programas de cómputo adquiridos que sean parte integral de la funcionalidad del equipo de cómputo correspondiente se capitalizan como parte de ese equipo.

En su valuación posterior, las partidas de equipo de transporte y maquinaria se reconocen a su costo menos depreciación acumulada, menos pérdidas por deterioro.

Cuando las partes de una partida de equipo de transporte y maquinaria tienen diferentes vidas útiles, se registran como componentes separados (componentes mayores).

Las ganancias y pérdidas por la venta de una partida de equipo de transporte y maquinaria se determinan comparando los recursos provenientes de la venta contra el valor en libros de equipo de transporte y maquinaria, y se reconocen netos en el resultado del ejercicio.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(ii) *Costos subsecuentes-*

El costo de reemplazo de una partida de equipo de transporte y maquinaria se reconoce en el valor en libros si es probable que los beneficios económicos futuros, comprendidos en dicha parte, fluirán para el Grupo y su costo se puede determinar de manera confiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja contra resultados.

Los costos de reparación y mantenimiento se reconocen en resultados conforme se incurren.

(iii) *Depreciación-*

El equipo de transporte y maquinaria son depreciados desde la fecha en que están disponibles para su uso o, en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en que el activo ha sido completado y está listo para su uso.

La depreciación se calcula sobre el monto susceptible de depreciación, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que substituya al costo, menos su valor residual.

La depreciación se reconoce en resultados usando el método de unidades producidas (kilómetros recorridos) para ciertos tracto-camiones y para el resto de las propiedades y equipo se usa el método de línea recta de acuerdo con la vida útil estimada toda vez que esto refleja de mejor manera el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros comprendidos en el activo.

Las tasas anuales de depreciación de los principales grupos de activos se mencionan a continuación:

• tracto-camiones y equipo de transporte	5% a 75%
• plataformas y cajas (para tracto-camiones)	5% y 15%
• maquinaria y equipo	10% a 25%
• equipo de cómputo	30%
• equipo telefónico	10% y 25%
• edificio	5%
• equipo de almacenaje	10%
• mobiliario y equipo de oficina	10%
• equipo rastreo	10% a 50%
• equipo de seguridad	10%

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Las mejoras a locales arrendados se amortizan durante el período útil de la mejora o el término del contrato, el que sea menor.

La Administración del Grupo realizó análisis económicos-financieros para determinar el valor residual que le corresponde a su equipo de transporte, y a partir del 1o. de enero de 2017 modificó el valor residual para los tractocamiones de algunas de sus subsidiarias, dejando el valor residual en un rango que va del 5.5% al 75% sobre el costo de adquisición, dependiendo del uso de los activos y del valor de disposición (venta) histórico reportado. El efecto total de las modificaciones antes mencionadas fue reconocido como un cargo en resultados por la cantidad de \$38,754. La mejor estimación del Grupo respecto a este impacto en periodos futuros indica que se tendrá una disminución anual del gasto de depreciación, hasta por la cantidad de \$38,754, la cual irá reduciéndose en función de la vida útil de los activos que se utilizaron para la determinación de este cambio en los valores residuales a utilizar. La determinación del monto a depreciar de los activos adquiridos posteriormente a la fecha del cambio, reconocerán el valor residual conforme a lo indicado anteriormente. El grupo actualiza su análisis de valor residual al menos una vez al año.

El equipo de transporte utilizado en la prestación de servicios de transporte de personas tiene un valor residual del 10%.

La Administración revisa al cierre de cada año: el método de depreciación, vidas útiles y valores residuales, y cuando es aplicable, estos valores se ajustan.

(e) Activos intangibles-

Los activos intangibles con vida útil definida se integran principalmente por relaciones de clientes reconocidas en una combinación de negocios, a su valor de razonable a la fecha de dicha combinación, y se amortizan en línea recta durante la vida útil estimada de 10 y 15 años, la cual fue determinada con base en los hechos históricos de la permanencia que tienen los clientes con el Grupo.

Los activos intangibles con vida útil indefinida están representados, principalmente por marcas adquiridas en una combinación de negocios, reconocidas a su valor de razonable a la fecha de la combinación, menos pérdidas por deterioro acumuladas.

(f) Crédito mercantil-

El crédito mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida en una combinación de negocios, sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(g) Inventario y costo de venta-

Los inventarios se valúan a su costo o al valor neto de realización, el menor. Los inventarios están representados principalmente por combustibles, lubricantes y refacciones. El costo de los inventarios se determina por el método de costos de adquisición.

Para la asignación del costo unitario de los inventarios se utiliza la fórmula de costos promedios.

El Grupo registra las estimaciones necesarias para reconocer disminuciones en el valor de sus inventarios por obsolescencia, lento movimiento y otras causas que indiquen que el aprovechamiento o realización de los artículos que forman parte del inventario resultará inferior al valor registrado.

(h) Deterioro-

(i) Activos financieros-

Los activos financieros se evalúan en cada fecha de reporte para determinar si existe alguna evidencia objetiva de deterioro.

Un activo financiero se encuentra deteriorado si hay evidencia objetiva que indique que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que dicho evento tuvo un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo y que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros se han deteriorado incluye la falta de pago o morosidad de un deudor, reestructuración de un monto adeudado al Grupo en términos que, de otra manera, no se detecten indicios de que dicho deudor caerá en bancarrota.

El Grupo considera evidencia de deterioro para cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar y préstamos a partes relacionadas tanto a nivel de activo específico como colectivo. Todas las partidas que individualmente son significativas se evalúan para un posible deterioro específico. Todas las cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar y préstamos a partes relacionadas por las que se evalúe que no están específicamente deterioradas se evalúan posteriormente en forma colectiva para identificar cualquier deterioro que haya ocurrido pero que todavía no se haya identificado.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Las cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar y préstamos a partes relacionadas que no sean individualmente significativas se evalúan colectivamente para un posible deterioro agrupando las partidas que tengan características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, el Grupo utiliza las tendencias históricas de la probabilidad de incumplimiento, tiempos de las recuperaciones y el monto de pérdidas incurridas, ajustadas por el análisis hecho por la Administración en cuanto a si las condiciones económicas y crediticias actuales son de tal índole, que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores de lo que sugieren las tendencias históricas.

(ii) *Activos no financieros-*

El valor en libros de los activos no financieros, distintos a inventarios y activos por impuestos a la utilidad diferidos, se revisa en cada fecha de reporte para determinar si existe algún indicio de posible deterioro. Si se identifican indicios de deterioro, entonces se estima el valor de recuperación del activo.

El monto registrado en el rubro de crédito mercantil y en activos intangibles de vida útil indefinida, está sujeto a pruebas de deterioro por lo menos una vez al año.

El valor de recuperación de un activo o unidad generadora de efectivo es el que resulte mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos costos de venta.

Al evaluar el valor en uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones de mercado actual del valor del dinero atribuible al factor tiempo y los riesgos específicos al activo. Para efectos de las pruebas de deterioro, los activos que no se pueden probar individualmente se integran en grupos más pequeños de activos que generan entradas de efectivo por uso continuo y que son en su mayoría independientes de las entradas de efectivo de otros activos o grupos de activos (la “unidad generadora de efectivo”). Para efectos de las pruebas de deterioro del crédito mercantil, éste se distribuye al grupo de las unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficien por las sinergias de la combinación de negocios que lo originó. Tal distribución está sujeta a una prueba de tope de segmento operativo y refleja el nivel más bajo al cual el crédito mercantil se monitorea para efectos de informes internos.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Los activos corporativos no generan entradas de efectivo por separado. Si hay alguna indicación de que un activo corporativo pudiera estar deteriorado, entonces se determina el valor de recuperación de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo corporativo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo es superior a su valor de recuperación. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. A la fecha, no hay pérdidas por deterioro que deban ser reconocidas.

(i) Beneficios a empleados-

(i) Planes de beneficios definidos-

Las obligaciones del Grupo respecto al plan de beneficios definidos se calculan estimando el monto del beneficio futuro devengado por los empleados a cambio de sus servicios en los periodos en curso y pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

La tasa de descuento es el rendimiento a la fecha de reporte de los bonos gubernamentales que tienen fechas de vencimiento aproximadas a los vencimientos de las obligaciones del Grupo y que están denominados en la misma moneda en la cual se espera que se paguen los beneficios. El cálculo se realiza anualmente por un actuario calificado tercero utilizando el método de crédito unitario proyectado.

El Grupo reconoce las ganancias y pérdidas actuariales derivadas de los planes de beneficios definidos en la cuenta de utilidad integral, en el periodo en que ocurren.

(ii) Beneficios por terminación-

Los beneficios por terminación se reconocen como un gasto cuando el Grupo está comprometido de manera demostrable, sin posibilidad real de dar marcha atrás, con un plan formal detallado, ya sea para terminar la relación laboral antes de la fecha de retiro normal, o bien, a proporcionar beneficios por terminación como resultado de una oferta que se realice para estimular el retiro voluntario. Los beneficios por terminación para los casos de retiro voluntario se reconocen como un gasto sólo si el Grupo ha realizado una oferta de retiro voluntario, es probable que la oferta sea aceptada, y el número de aceptaciones se puede estimar de manera confiable. Si los beneficios son pagaderos a más de 12 meses después del periodo de reporte, entonces se descuentan a su valor presente.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(iii) Beneficios de los empleados a corto plazo-

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo se valúan sobre una base sin descuento y se cargan a resultados conforme se prestan los servicios respectivos.

Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar bajo los planes de bonos en efectivo a corto plazo o reparto de utilidades, si el Grupo tiene una obligación legal o asumida de pagar dichos montos como resultado de servicios anteriores prestados por el empleado, y la obligación se puede estimar de manera confiable.

(iv) Participación de los trabajadores en la utilidad (“PTU”)-

La PTU causada en el año se determina de conformidad con las disposiciones fiscales vigentes. Conforme la legislación fiscal vigente, las empresas están obligadas a compartir el 10% de sus utilidades gravables a sus empleados y se registra como un gasto general.

(j) Provisiones-

El Grupo reconoce, con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes las cuales surgen como consecuencia de eventos pasados y para liquidarse, el Grupo espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

(k) Ingresos-

Los ingresos por servicios de transporte de carga, logística y transporte de personal se reconocen conforme se prestan.

(l) Ingresos y costos financieros-

Los ingresos financieros representan ingresos por intereses sobre inversiones y de depósitos bancarios de alta liquidez y ganancias cambiarias. Los ingresos por intereses se reconocen en resultados conforme se devengan.

Los costos financieros comprenden gastos por intereses sobre deuda, pérdidas cambiarias, efecto de valuación de instrumentos financieros y el costo financiero del plan de beneficios definidos.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(m) Activos arrendados-

Las rentas que paga el Grupo por concepto de arrendamientos operativos se reconocen en el resultado del ejercicio por el método de línea recta de acuerdo con la vigencia del contrato de arrendamiento aun cuando los pagos no se realicen sobre la misma base.

Los arrendamientos en los que de acuerdo con sus términos el Grupo asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la titularidad se clasifican como arrendamientos capitalizables. En su reconocimiento inicial, el activo arrendado se registra a su valor razonable o al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Posterior al reconocimiento inicial, el activo es registrado de acuerdo con la política contable aplicable.

(n) Impuesto a la utilidad-

El impuesto a la utilidad causado y el impuesto a la utilidad diferido se reconocen en resultados excepto por partidas reconocidas directamente en la cuenta de utilidad integral o partidas adquiridas en una adquisición de negocios.

El impuesto a la utilidad a cargo del ejercicio se determina de acuerdo con los requerimientos legales y fiscales, aplicando las tasas de impuestos promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del reporte, y cualquier ajuste al impuesto a cargo respecto a años anteriores. Estos requerimientos fiscales requieren calcular el resultado fiscal considerando los ingresos cobrados y deducciones pagadas en el ejercicio.

El impuesto a la utilidad diferido se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, el cual compara los valores contables y fiscales de los activos y pasivos del Grupo y se reconocen impuestos a la utilidad diferidos (activos o pasivos) respecto a las diferencias temporales entre dichos valores. No se reconocen impuestos a la utilidad diferidos por el reconocimiento inicial de activos y pasivos en una transacción que no afecte al resultado contable ni fiscal, y diferencias relativas a inversiones en subsidiarias y asociadas en la medida en que el Grupo pueda controlar la fecha de reversión y es probable que no se revertirán en un futuro previsible.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Los impuestos a la utilidad diferidos se calculan utilizando las tasas que se espera se aplicarán a las diferencias temporales cuando se reviertan, con base en las leyes promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de los estados financieros. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad diferidos se compensan si existe un derecho legalmente exigible para compensar los activos y pasivos fiscales causados, y corresponden a impuesto sobre la renta gravado por la misma autoridad fiscal y a la misma entidad fiscal, o sobre diferentes entidades fiscales, pero pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales causados sobre una base neta o sus activos y pasivos fiscales se materializan simultáneamente.

Se reconoce un activo diferido por diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que en el futuro se disponga de utilidades gravables contra las cuales se puedan aplicar. Los activos diferidos se revisan a la fecha de reporte y se reducen en la medida en que la realización del correspondiente beneficio fiscal ya no sea probable.

(o) Pagos anticipados-

Incluyen principalmente seguros, fianzas y rentas pagadas por anticipado que se reciben con posterioridad a la fecha del estado de situación financiera y durante el transcurso normal de las operaciones. Cuando los plazos de las adquisiciones y servicios son mayores a doce meses, el importe que excede de dicho plazo se presenta en el activo no circulante en el estado de situación financiera.

(p) Incentivos gubernamentales-

Derivado de la actividad preponderante del Grupo, cuenta con incentivos gubernamentales tales como: estímulos por peajes y estímulos por combustibles. Dichos estímulos son transferidos al Grupo vía acreditamiento a los Impuestos Sobre la Renta (ISR) causados. Por su sustancia económica, el Grupo reconoce estos estímulos como una disminución de los costos totales.

(q) Otros activos-

Representan, principalmente, mejoras a locales arrendados las cuales se registran a su costo de adquisición.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(r) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

(s) Plan de acciones-

El Grupo ha concedido beneficios liquidables mediante pagos basados en acciones a cierto personal ejecutivo clave de la Administración, sujetos a ciertas condiciones de desempeño. El costo de los pagos otorgados se reconoce en el rubro de gastos generales dentro del concepto de costo laboral, con la correspondiente aplicación en el capital contable, en el período de adquisición de derechos (3 años). Las características de este plan se mencionan en la nota 22(i).

(t) Utilidad básica por acción-

El Grupo presenta información sobre la utilidad básica correspondiente a sus acciones ordinarias. La utilidad básica por acción (“UPA”) se calcula dividiendo la utilidad o pérdida atribuible a los accionistas poseedores de acciones ordinarias de la Compañía entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo, ajustado por las acciones propias que se poseen.

(u) Información por segmentos-

Un segmento operativo es un componente del Grupo que se dedica a actividades de negocios por las cuales puede obtener ingresos e incurrir en gastos, lo que incluye ingresos y gastos relativos a transacciones con cualquiera de los otros componentes del Grupo. Las transacciones entre segmentos se determinan sobre la base de precios equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(v) Nuevas políticas y estándares contables-

Nuevos requerimientos actualmente vigentes-

Una serie de nuevas normas, modificaciones a las normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1o. de enero de 2017, y han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados y se muestran a continuación:

Iniciativa de Revelación (Modificaciones a la NIC7)-

Las modificaciones requieren revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros consolidados evaluar los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiamiento, incluidos los cambios derivados del flujo de efectivo y los cambios que no afectan al efectivo. Las modificaciones son aplicables para los períodos anuales que comiencen a partir del 1o. de enero de 2017.

Adicional a la revelación en la nota 14, la aplicación de estas modificaciones, no ha causado impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Modificaciones a la NIC 12)-

Las modificaciones aclaran el tratamiento contable de los activos por impuestos diferidos por las pérdidas no realizadas sobre instrumentos de deuda medidos a su valor razonable. Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Al cierre del ejercicio, no se tuvo ningún impacto significativo.

Pronunciamientos normativos no adoptados-

Una serie de nuevas normas modificaciones a norma e interpretaciones son aplicables períodos anuales comenzados después del 1o. de enero de 2018 y que están disponibles para su adopción anticipada en los períodos anuales comenzados el 1 de enero de 2017.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

IFRS 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes
Fecha de vigencia: 1o. de enero de 2018-

Esta modificación, introduce un nuevo modelo de 5 pasos para el reconocimiento de contratos con clientes y requerimientos de revelación extensivos de forma cualitativa y cuantitativa que permite a los usuarios entender la naturaleza, monto, tiempo e incertidumbres de los ingresos y los flujos de efectivo de los contratos con clientes. Esta nueva norma reemplaza las guías de reconocimiento de ingresos (IAS 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, IAS 11 Contratos de Construcción). La norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el 1o. de enero de 2018 y se permite su adopción anticipada.

La norma permite elegir entre el método retrospectivo total y el método de efecto acumulado. Por tal motivo, no reestablecerá la información financiera por los ejercicios comparativos a ser presentados (ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2017). Grupo Traxión aplicará la IFRS 15 de forma prospectiva considerando todos los contratos existentes que no estén terminados en la fecha de aplicación inicial.

Actualmente, Grupo Traxión se encuentra realizando una evaluación cualitativa y cuantitativa de los impactos que la adopción de la IFRS 15 originará en sus estados financieros. La evaluación incluye, entre otras, las siguientes actividades:

- Análisis de los contratos celebrados con clientes y sus principales características;
- Aplicación del modelo de 5 pasos para reconocimiento;
- Análisis de las revelaciones requeridas por la IFRS 15 y los impactos de las mismas en procesos y controles internos del Grupo.

Con base al análisis anterior y con base en los hechos y circunstancias existentes a esa fecha, la administración del Grupo ha determinado que el impacto de la IFRS no es significativo.

IFRS 9 - Instrumentos Financieros-

Fecha de vigencia: 1º de enero de 2018-

Esta norma establece un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que los activos financieros son gestionados y las características del flujo de efectivo. En relación a las provisiones por deterioro de los activos financieros, la IFRS 9 reemplaza el modelo de “Pérdida Incurrida” de la IAS 39 por un modelo de “Pérdida Esperada”.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Adicionalmente, la norma IFRS 9 introduce ciertos cambios y modificaciones referentes a las reglas para aplicar contabilidad de coberturas. Por otra parte, la IFRS 9 conserva en gran medida los requerimientos existentes de la IAS 39 para la clasificación de los pasivos financieros.

La norma es efectiva para los períodos anuales comenzados el 1o. de enero de 2018 y permite su adopción anticipada. La norma permite elegir método retrospectivo y prospectivo.

El enfoque que será utilizado por Grupo Traxión en la adopción de la nueva IFRS 9 en relación con Clasificación y Medición y Deterioro y Contabilidad de Coberturas es el enfoque prospectivo. El Grupo no reestablecerá información financiera por los ejercicios comparativos a ser presentados (ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016) sin embargo, es necesario un nivel de revelación de acuerdo a la norma en las notas de sus estados financieros consolidados.

Actualmente, el Grupo se encuentra realizando una evaluación cualitativa y cuantitativa de los impactos que la adopción de la IFRS 9 originará en sus estados financieros consolidados.

La evaluación incluye, entre otras, las siguientes actividades:

- Revisión de los modelos actuales, políticas contables, procesos y controles internos relacionados a instrumentos financieros.
- Determinación del impacto del modelo de Pérdida Esperada bajo IFRS 9.
- Determinación del modelo de cálculo de provisiones en base al modelo de Pérdida Esperada.
- Análisis de las revelaciones requeridas por la IFRS 9 y los impactos de las mismas en procesos y controles internos de la Compañía.

Como resultado de lo anterior, la Administración se encuentra en el proceso de determinar el impacto que tendrá el nuevo modelo de Pérdida Esperada de los activos financieros a nivel consolidado del Grupo y en de sus principales subsidiarias, para calcular las provisiones que deberán ser registradas.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

IFRS 16 – Arrendamientos-

Fecha de vigencia: 1o. de enero de 2019-

Se introduce un modelo de contabilidad único de arrendamientos para los arrendatarios, donde se reconoce un activo de derecho de uso que representa su derecho a utilizar el activo subyacente y un pasivo de arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos de arrendamiento. Existen exenciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de artículos de bajo valor. La contabilidad de los arrendadores sigue siendo similar a la norma actual, es decir, los arrendadores siguen clasificando los arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros.

La norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1o. de enero de 2019. La adopción anticipada está permitida para las entidades que aplican IFRS 15 Ingresos por contratos con clientes, en la fecha de aplicación inicial de la IFRS 16 o antes. El Grupo se encuentra en proceso de determinar los impactos potenciales que se derivarán en sus estados financieros consolidados por la adopción de esta norma, aunque por la naturaleza de sus operaciones no se espera un impacto significativo.

(5) Determinación de valores razonables-

Algunas políticas y revelaciones contables del Grupo requieren la determinación del valor razonable de los activos y pasivos tanto financieros como no financieros. Los valores razonables para efectos de medición y de revelación se han determinado con base en los siguientes métodos. Cuando procede, se revela en las notas a los estados financieros consolidados más información sobre los supuestos realizados en la determinación de los valores razonables específicos de ese activo o pasivo.

a) Inversiones disponibles a la vista-

El valor razonable de las inversiones disponibles a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición es similar al costo histórico derivado ya que están sujetas a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable y son usados por el Grupo en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

b) Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar-

El valor razonable de las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos futuros de efectivo, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de reporte.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

c) Pasivos financieros no derivados-

El valor razonable de los pasivos financieros no derivados se calcula con base en el valor presente de los flujos futuros de efectivo del principal e intereses, descontados a la tasa de interés de mercado en la fecha del reporte. El importe así calculado no difiere sustancialmente del valor en libros registrado por estos activos.

d) Activos adquiridos en combinaciones de negocios-

El valor razonable del activo intangible por relación con clientes se determinó a través del método “multi-period excess earnings” que consiste en exigir un retorno a cada uno de los activos, tangibles e intangibles que contribuyen a la generación del ingreso por parte del activo intangible sujeto de la valuación.

Para la estimación del valor razonable de la marca, se utilizó la metodología “relief from royalty”, que considera regalías de mercado comparables a la operación de negocios adquiridos.

Para las propiedades y equipo el valor razonable se determina con base en cotizaciones considerado el precio al que sería comprado el activo (“exit price”).

e) Instrumentos financieros derivados-

En el caso de los instrumentos financieros derivados se miden a su valor razonable con metodologías e insumos de valuación aceptados en el ámbito financiero.

(6) Administración de riesgos financieros-

El Grupo se encuentra expuesto a los siguientes riesgos por el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Esta nota presenta información sobre la exposición del Grupo a cada uno de los riesgos anteriormente mencionados, los objetivos, políticas y procesos del Grupo para la medición y Administración de riesgos, así como la Administración de capital. En diversas secciones de estos estados financieros consolidados se incluyen más revelaciones cuantitativas.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Marco de Administración de riesgos-

La Administración tiene la responsabilidad general del establecimiento y supervisión del marco de Administración de riesgos. La Administración es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de Administración de Riesgos y le reporta sus actividades al Consejo de Administración en forma periódica.

Las políticas de Administración de riesgos se establecen para identificar y analizar los riesgos que se enfrentan, establecer los límites y controles apropiados y para monitorear los riesgos y para que se respeten los límites. Las políticas y sistemas de Administración de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y en las actividades del Grupo.

El Grupo, mediante capacitación, sus estándares y procedimientos de Administración, pretende desarrollar un entorno de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito representa el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Grupo, si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y los instrumentos de inversión con los que cuenta el Grupo.

En el caso del valor razonable de los instrumentos financieros derivados deben reflejar la calidad crediticia del instrumento financiero; para tal fin se incorpora un "ajuste de valoración del crédito" el cual incluye el riesgo propio (CVA y DVA respectivamente), de conformidad con las metodologías utilizadas en el mercado.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar-

La exposición del Grupo al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No obstante, la Administración también considera la demografía de la base de clientes del Grupo, que incluye el riesgo de incumplimiento de la industria en que operan los clientes, ya que estos factores pueden influir en el riesgo de crédito. Los ingresos del Grupo se atribuyen a operaciones de venta con diferentes clientes. A la fecha de estos estados financieros consolidados no existe una concentración importante de ventas y cuentas por cobrar en un solo cliente.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

La Administración ha implementado una política crediticia bajo la cual cada nuevo cliente es analizado individualmente en cuanto a su solvencia antes de ofrecerle los términos y condiciones estándar de pago y entrega. La revisión del Grupo incluye valoraciones externas, cuando éstas son disponibles; y en algunos casos, referencias bancarias. Para cada cliente se establecen días de crédito y en los casos aplicables límites de compra, que representan el monto abierto máximo; estos límites se revisan semestralmente. Los clientes que no satisfacen las referencias de crédito sólo pueden llevar a cabo operaciones con el Grupo, mediante pago anticipado.

Al monitorear el riesgo de crédito de clientes, éstos son agrupados de acuerdo con sus características crediticias, que incluyen si se trata de una persona física o de una moral, localidad geográfica, industria, antigüedad, madurez y existencia de dificultades financieras previas. A los clientes clasificados como de “alto riesgo” se les incluye en un listado de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras a los mismos se realizan mediante pago por anticipado.

El servicio de transporte que se presta está sujeto a cláusulas señaladas por las leyes de materia reserva de dominio, de modo que, en caso de incumplimiento, el Grupo, pueda tener una reclamación con garantía. Normalmente, el Grupo no requiere garantías respecto de las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar.

La Compañía crea una provisión para pérdidas por deterioro que representa su mejor estimación de las pérdidas incurridas respecto a cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar.

Inversiones-

El Grupo limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo únicamente en valores líquidos y monitorea constantemente las calificaciones crediticias de sus contrapartes, por lo que no anticipa que alguna contraparte incumpla sus obligaciones.

Derivados-

El Grupo tiene como política contratar instrumentos financieros derivados únicamente para cubrir la exposición de riesgos. Actualmente se mantiene un instrumento financiero derivado para cubrir el riesgo de tasa de interés. El reconocimiento inicial es a valor razonable; cualquier costo de transacción directamente atribuible es reconocido en resultados cuando se incurre. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados a su valor razonable, y sus cambios se reconocen en resultados.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Exposición al riesgo crediticio-

El valor en libros de los activos financieros representa la máxima exposición crediticia:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo (1)	\$ 3,272,162	467,695
Cuentas por cobrar, neto	1,412,940	1,037,713
Partes relacionadas	50,081	51,319
Otras cuentas por cobrar, neto	<u>658,715</u>	<u>693,898</u>
	\$ 5,393,898	2,250,625
	=====	=====

- (1) El saldo de la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2017, incluye los recursos de la colocación de acciones. La Administración ha tomado decisiones de inversiones temporales con disponibilidad diaria.

Pérdidas por deterioro-

A continuación, se incluye la clasificación de las cuentas por cobrar a clientes según la antigüedad a la fecha del estado de situación financiera:

		<u>2017</u>		<u>2016</u>	
		<u>Bruto</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Bruto</u>	<u>Deterioro</u>
Al corriente	\$	751,722	-	724,148	-
Vencido 0 a 90 días		476,207	-	226,179	-
Vencido de 91 a 120 días		43,723	-	44,091	(236)
Vencido a más de 121 días		<u>194,673</u>	<u>(53,385)</u>	<u>153,023</u>	<u>(109,492)</u>
	\$	1,466,325	(53,385)	1,147,441	(109,728)
		=====	=====	=====	=====

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

El movimiento en la estimación para saldos de cobro dudoso se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 109,728	83,393
Incremento	36,789	56,339
Aplicaciones	<u>(93,132)</u>	<u>(30,004)</u>
Saldo al final del ejercicio	\$ 53,385 =====	109,728 =====

Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez representa la posibilidad de que el Grupo tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque para administrar la liquidez consiste en asegurar, en la medida de lo posible, que contará con la liquidez suficiente para solventar sus pasivos a la fecha de su vencimiento, tanto en situaciones normales como en condiciones extraordinarias, sin incurrir en pérdidas inaceptables o poner en riesgo la reputación del Grupo.

El Grupo utiliza un control presupuestal con base en los centros de costos y actividades, lo cual le ayuda a monitorear los requerimientos de flujos de efectivo y a optimizar el rendimiento en efectivo de sus inversiones. Normalmente, el Grupo se asegura de contar con suficiente efectivo disponible para cubrir los gastos de operación previstos para un período de 15 a 30 días lo cual incluye el pago de sus obligaciones financieras; lo anterior excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no son razonablemente predecibles, como son los desastres naturales.

En la hoja siguiente se muestran los vencimientos de los pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de interés y excluyendo el impacto de los acuerdos de compensación.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

<u>2017</u>		<u>Valor en libros</u>	<u>Saldo total flujos</u>	<u>0-12 meses</u>	<u>1 a 2 Años</u>	<u>3er. año en adelante</u>
Deuda	\$	3,060,640	4,320,661	587,189	1,142,362	2,591,110
Obligaciones por arrendamiento financiero		435,712	435,712	91,659	344,053	-
Proveedores y provisiones		590,106	590,106	590,106	-	-
Acreeedores		41,389	41,389	41,389	-	-
Partes relacionadas		17,627	17,627	17,627	-	-
Otros impuestos		294,992	294,992	294,992	-	-
Impuestos a la utilidad		<u>64,634</u>	<u>64,634</u>	<u>64,634</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	\$	4,505,100	5,765,121	1,687,596	1,486,415	2,591,110
		=====	=====	=====	=====	=====
<u>2016</u>						
Deuda	\$	2,979,478	4,737,030	46,534	342,985	4,347,511
Obligaciones por arrendamiento financiero		260,711	260,711	40,001	220,710	-
Proveedores y provisiones		605,987	605,987	605,987	-	-
Acreeedores		126,576	126,576	126,576	-	-
Partes relacionadas		26,201	26,201	26,201	-	-
Aportaciones para futuros aumentos de capital		13,669	13,669	13,669	-	-
Otros impuestos		26,111	26,111	26,111	-	-
Impuestos a la utilidad		<u>355,777</u>	<u>355,777</u>	<u>355,777</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	\$	4,394,510	6,152,062	1,240,856	563,695	4,347,511
		=====	=====	=====	=====	=====

Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, tales como tipos de cambio y tasas de interés pueden afectar los ingresos del Grupo. El objetivo de la Administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables, a la vez que se optimizan los rendimientos.

Riesgo cambiario-

Los intereses sobre préstamos se denominan en la moneda que concuerdan con los flujos de efectivo que generan las operaciones subyacentes del Grupo, principalmente peso mexicano. Esto ofrece una cobertura económica y consecuentemente no se celebran contratos derivados.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Exposición a los riesgos cambiarios-

A continuación, se presenta la exposición del Grupo a los riesgos cambiarios, con base en montos en miles de dólares americanos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos netos (1)	92,040	7,171
Pasivos netos	<u>(666)</u>	<u>(301)</u>
Posición activa, neta	<u>91,374</u>	<u>6,870</u>

(1) El saldo de la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo al cierre de diciembre 2017, considera los recursos de la colocación disponibles, sobre los cuales, la Administración ha tomado decisiones de inversión temporales con disponibilidad diaria.

A continuación, se muestra los tipos de cambio al cierre y tipo de cambio promedio han sido aplicados durante los periodos:

		Promedio	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dólar americano	\$	18.91	18.66
		<u>=====</u>	<u>=====</u>
		Cierre de diciembre	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dólar americano	\$	19.73	20.73
		<u>=====</u>	<u>=====</u>

El tipo de cambio del 24 de abril de 2018 es de \$18.86.

El precio del diésel del 24 de abril de 2018 es de \$18.70

Análisis de sensibilidad-

Un fortalecimiento del dólar americano frente al peso mexicano hubiera incrementado el capital y los resultados del período en los montos que se muestran más adelante. Este análisis se basa en las variaciones del tipo de cambio de divisas que el Grupo considera serán razonablemente posibles al cierre del período de los estados financieros consolidados.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

El análisis supone que todas las demás variables, especialmente las tasas de interés permanecen constantes.

	Resultados	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dólar (10% variación)	\$ 250,818 =====	52,286 =====

Un debilitamiento del dólar americano frente al peso mexicano al 31 de diciembre habría tenido el mismo efecto, pero opuesto, en las monedas anteriores, en las cantidades que se muestran, sobre la base de que las demás variables permanecen constantes.

a) *Riesgo de tasa de interés-*

Las fluctuaciones en tasas de interés impactan principalmente a la deuda cambiando ya sea su valor razonable (deuda a tasa fija) o sus flujos de efectivo futuros (deuda a tasa variable). La Administración del Grupo contrató una cobertura sobre la tasa variable (permuta de tasa) por el 75% del crédito simple de \$2,980,000 (monto original) que se menciona en la nota 15 y por el 75% del plazo de este último, para mitigar el riesgo de tasa de interés.

Exposición al riesgo de tasa de interés-

El perfil de tasa de interés al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los instrumentos financieros que devengan intereses, fue como se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Instrumentos a tasa fija:		
Pasivos financieros	\$ 483,250 =====	300,089 =====
Instrumentos a tasa variable:		
Pasivos financieros	\$ 2,926,076 =====	2,920,400 =====

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Análisis de la sensibilidad de valor razonable para instrumentos a tasa fija-

El Grupo no contabiliza activos y pasivos financieros a tasa fija al valor razonable con cambios en resultados, y el Grupo no designa derivados (swaps de tasas de interés) como instrumentos de cobertura según un modelo de contabilización de cobertura de valor razonable. Por lo tanto, una variación en el tipo de interés al cierre del ejercicio no afectaría los resultados.

Los swaps se reconocen a su valor razonable a través del estado de resultados. Un movimiento de 100 bp en la tasa de interés, asumiendo que los demás insumos permanecen invariables, habría afectado el estado de resultados del ejercicio 2017 de la siguiente manera:

	Monto Nocial	Efecto en Resultados	
		100 bp	-100 bp
Swap	2,235,000,000	27,572,481	-28,752,990

Al 31 de diciembre 2016, no se realizó análisis de sensibilidad, ya que los derivados fueron contratados al cierre del año y por ende su tenencia no refleja la posición que se tuvo el resto del ejercicio.

Análisis de sensibilidad sobre flujos de efectivo para instrumentos a tasa variable

Un aumento o disminución de la tasa de interés de referencia, al cierre del ejercicio, podría haber afectado las ganancias o pérdidas del ejercicio. Este análisis está basado en los cambios que podría sufrir la tasa de interés TIIIE (Tasa de interés bajo 2 diferentes escenarios (+/- un punto porcentual). El siguiente análisis asume que todas las demás variables permanecen constantes.

	Monto Fin Año	Efecto en Resultados	
		100 bp	-100 bp
Credito Simple	2,980,000,000	-29,800,000	29,800,000
Credito Revolvente	80,000,000	-800,000	800,000
Swap	2,235,000,000	22,350,000	-22,350,000

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Riesgos y análisis de sensibilidad en el precio del diésel-

Efectivo al 1o. de enero 2017, el Gobierno Mexicano anunció la liberación del precio del diésel (y gasolina). Dicha liberación implicó una variación en el costo del diésel. Al 31 de diciembre de 2017, el precio ponderado acumulado del diésel para el Grupo fue de \$17.83 pesos por litro.

Un aumento o disminución del precio del diésel, al cierre del ejercicio, podría haber afectado las ganancias o pérdidas del ejercicio en aproximadamente \$80,650 (impacto neto del estímulo de IEPS). Este análisis está basado en los cambios que podría sufrir el precio del diésel bajo el escenario del incremento de 5 puntos porcentuales. El análisis asume que todas las demás variables permanecen constantes.

Otro riesgo de precio de mercado-

Las inversiones importantes dentro de la cartera se administran individualmente y todas las decisiones de compra, y venta son aprobadas la Administración. El Grupo únicamente invierte en fondos líquidos con altas calificaciones crediticias.

Valores razonables versus valores en libros-

En la siguiente hoja, se presentan los valores razonables de los activos y pasivos financieros, en conjunto con los valores en libros que se muestran en el estado de situación financiera.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonables</u>
Activos financieros a valor razonable:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3,272,162	3,272,162	467,695	467,695
Cuentas por cobrar, neto	1,412,940	1,412,940	1,037,713	1,037,713
Partes relacionadas	50,081	50,081	51,319	51,319
Otras cuentas por cobrar, neto	<u>658,715</u>	<u>658,715</u>	<u>693,898</u>	<u>693,898</u>
	\$ 5,393,898	5,393,898	2,250,625	2,250,625
	=====	=====	=====	=====
Pasivos financieros a valor razonable:				
Obligaciones por arrendamiento financiero	\$ 435,712	435,712	260,711	260,711
Proveedores y provisiones	590,106	590,106	605,987	605,987
Acreedores	41,389	41,389	126,576	126,576
Partes relacionadas	17,627	17,627	26,201	26,201
Pasivo financiero por opción de compra	-	-	492,312	492,312
Otros impuestos	294,992	294,992	355,777	355,777
Impuestos a la utilidad	<u>64,634</u>	<u>64,634</u>	<u>26,111</u>	<u>26,111</u>
	\$ 1,444,460	1,444,460	1,893,675	1,893,675
	=====	=====	=====	=====
Pasivos registrados a costo amortizado:				
Deuda	\$ 3,060,640	2,108,630	2,979,478	2,979,478
	=====	=====	=====	=====

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Jerarquía de valor razonable-

Todos los instrumentos financieros registrados a valor razonable del Grupo se definen dentro del Nivel 2. Por lo tanto, el grupo no cuenta con ningún instrumento financiero dentro de los niveles 1 y 3. Los niveles mencionados anteriormente se definen como:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en los mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: insumos distintos a precios cotizados que se incluyen dentro del Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, sea directa (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de los precios).
- Nivel 3: insumos para el activo o pasivo que no se basen en datos de mercado observable para (insumos inobservables).

Administración del capital-

La política del Consejo de Administración es mantener una base de capital sólida a fin de mantener la confianza en el Grupo de los inversionistas, acreedores y el mercado, y para sustentar el desarrollo futuro del negocio. El Consejo de Administración monitorea el rendimiento de capital, que el Grupo define como el resultado de las actividades de operación, dividido entre el total del capital contable.

El índice deuda neta-capital del Grupo al término de los períodos reportados es como se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total, pasivo	\$ 5,254,496	5,614,046
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>3,272,162</u>	<u>467,695</u>
Deuda neta	\$ 1,982,334	5,146,351
	=====	=====

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Capital contable	\$ 9,642,543 =====	5,006,246 =====
Razón de deuda a capital contable	\$ 0.21 =====	1.03 =====

(7) Efectivo y equivalentes de efectivo-

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja y fondo fijo	\$ 1,714	1,569
Inversiones disponibles a la vista	3,052,028	224,443
Bancos	128,228	199,435
Efectivo restringido (1)	<u>90,192</u>	<u>42,248</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3,272,162 =====	467,695 =====

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo presenta efectivo restringido por \$90,192 y \$42,248 respectivamente, equivalente al pago o vencimiento inmediato siguiente de principal más intereses de la deuda que se indica en la nota 14.

En la nota 6 se revela la exposición del Grupo a los riesgos de crédito relacionados con efectivo y equivalentes de efectivo.

(8) Cuentas por cobrar-

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar	\$ 1,466,325	1,147,441
Menos estimación para saldos de cobro dudoso	<u>53,385</u>	<u>109,728</u>
Total de cuentas por cobrar	\$ 1,412,940 =====	1,037,713 =====

En la nota 6 se revela la exposición del Grupo a los riesgos de crédito, cambiario y a las pérdidas por deterioro relacionadas con cuentas por cobrar.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(9) Otras cuentas por cobrar-

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos por acreditar	\$ 572,585	632,083
Deudores diversos	57,113	42,891
Operadores de unidades	14,955	12,711
Funcionarios y empleados	8,267	7,227
Otros	<u>6,090</u>	<u>-</u>
	659,010	694,912
Menos estimación para saldos de cobro dudoso	<u>295</u>	<u>1,014</u>
	\$ <u>658,715</u>	<u>693,898</u>
	=====	=====

En la nota 6 se revela la exposición del Grupo a los riesgos de crédito, cambiario y a las pérdidas por deterioro relacionadas con otras cuentas por cobrar.

(10) Operaciones, préstamos y saldos con partes relacionadas-

(a) Remuneración por sueldos al personal clave de la Administración-

Los miembros clave de la Administración del Grupo recibieron las siguientes remuneraciones por sueldos y otros beneficios (plan de acciones), las cuales se incluyen en costos laboral (ver nota 23):

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios a los empleados a corto plazo	\$ 98,257	24,900
Plan de acciones	\$ 18,103	-
	=====	=====

Las remuneraciones y beneficios correspondientes al ejercicio de 2016, representan las contraprestaciones pagadas a los ejecutivos clave del corporativo y de las subsidiarias adquiridas (a partir de que estas empresas consolidaron sus resultados en Grupo Traxión) en comparación con las cifras del ejercicio de 2017, las cuales además de considerar este tipo de gasto por un periodo de 12 meses para todas las empresas, el número de posiciones clave incrementó.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(b) Operaciones con otras partes relacionadas-

Todas las partes relacionadas indicadas en esta nota corresponden a “otras partes relacionadas”, ya que no son acuerdos conjuntos, subsidiarias, asociados o personal clave de la administración, excepto por lo indicado en el saldo mostrado en las cuentas por cobrar por la cantidad de \$21,601 y el saldo mostrado en las cuentas por pagar por la cantidad de \$10,472, que corresponden a personal clave de la gerencia. Dichos saldos no pueden ser compensados entre ellos.

En el curso normal de sus actividades, Grupo Traxión realiza operaciones de tipo comercial con otras partes relacionadas, incluyendo operaciones con el suministro de materias primas y el arrendamiento de inmuebles.

Las operaciones realizadas con partes relacionadas, en los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron como se indica a continuación:

<u>Compañía</u>	<u>Ingreso por la Operación:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Operadora Arrendadora de Vehículos Puli, S. A. de C. V.	Ingresos por transporte de personas	\$ 2,610	390
Pública Entertainment, S. A. de C. V.	Ingresos por carga/Ingresos SC	273	-
Grupo Publica Espectaculares y Vallas, S. A. de C. V.	Ingresos por rótulos y servicios administrativos	-	12,297
Pública Advertising, S. A. de C. V.	Ingresos por ventas de activo fijo	-	7,858
Transportes Suvi, S. A. de C. V.	Ingresos por mantenimientos	-	5,830
MYM Spirit, S. A. de C. V.	Ingresos por carga, gastos por servicios de logística	-	238
Medios de Transporte WA, S. A. de C. V.	Ingresos por carga, logística y servicios administrativos	-	77
Seguridad Privada e Inteligencia Empresarial, S. A. de C. V.	Ingresos por carga y servicios administrativos, otros gastos	-	27
Inversora del Centro, S. A. de C. V.	Ingresos por servicios administrativos, arrendamientos y otros gastos	-	15
Arrendadora de Vehículos Alfa, S. A. de C. V.	Ingresos por carga/Ingresos SC	-	8
Inmobiliaria Albali, S.A. de C. V.	Ingresos por carga, arrendamientos y otros gastos	-	6
		=====	=====

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

<u>Compañía</u>	<u>Gasto por la Operación:</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inmobiliaria Albali, S. A. de C.V.	Gasto renta de inmueble y otros gastos	14,186	5,915
Tracto servicios Especializados de Querétaro, S. A. de C. V.	Gastos de mantenimiento	11,054	10,980
Inmobiliaria Eventus, S. A. de C. V.	Gasto renta de inmueble	9,108	-
Operadora y Arrendadora de Vehículos Puli, S. A. de C. V.	Gastos de transporte de personal	5,083	28
Miembro clave de la administración	Gastos por servicios administrativos	4,559	-
Inversora del Centro, S. A. de C. V.	Gastos renta de inmueble	166	1,675
Suma Partners, S. A. de C.V.	Otros gastos	49	-
Grupo Impresor Esfera Digital, S. A. de C. V.	Gastos de etiquetado / gastos administrativos	17	156
Arrendadora de Vehículos Alfa, S. A. de C. V.	Gastos de transporte de personal	14	-
Grupo Publica Espectaculares y vallas, S. A. de C. V.	Gastos por rótulos y otros gastos	<u>-</u>	<u>5,096</u>

Los préstamos con partes relacionadas por cobrar y por pagar a corto plazo se integran como se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Préstamos por cobrar a corto plazo:</u>		
Publica Entertainment, S. A. de C. V.	\$ 8,000	-
Remanente de préstamo otorgado a Inmobiliaria Albali, S. A. de C. V.	3,000	3,000
Publica Below the line, S. A. de C. V.	1,397	-
Remanente (interés devengado) crédito simple a tasa fija de interés del 10% anual con vencimiento en diciembre de 2017.	<u>-</u>	<u>4,391</u>
Total, de préstamos por cobrar a corto plazo	\$ <u>12,397</u>	<u>7,391</u>

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Los saldos por cobrar a partes relacionadas, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integran a continuación:

<u>Cuentas por cobrar a corto plazo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Miembro clave de la gerencia (2)	\$ 21,601	8,611
Empaques MYM, S. A. de C. V. (1)	3,606	3,606
Muebles y Mudanzas, S. A. de C. V. (2)	3,587	-
Empresas Coordinadas, MYM, S. A. de C. V. (2)	2,165	2,826
Operadora y Arrendadora de Vehículos Puli, S. A. de C. V. (1)	1,188	1,436
Publica Entertainment, S. A. de C. V. (2)	658	-
Arrendadora de Vehículos Alfa, S. A. de C. V. (2)	203	199
Pública Advertising, S. A. de C. V. (1)	-	9,195
MyM Spirit, S. A. de C. V. (2)	-	630
Inmobiliaria Terminal de Carga Oriente, S. A. de C. V.	-	227
Medios de Transporte WA, S. A. de C. V. (2)	-	208
Inversora del Centro, S. A. de C. V. (2)	-	121
Otros (2)	<u>4,676</u>	<u>16,869</u>
	\$ 37,684	43,928
	=====	=====

- (1) Los saldos por cobrar corresponden a cuentas corrientes que no tienen vencimiento específico, ni causan intereses.
- (2) Las cuentas por cobrar corresponden a transacciones por servicios otorgados que no tienen vencimiento específico, ni intereses.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

<u>Cuentas por pagar</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Miembros clave de la gerencia	\$ 10,472	8,831
Seguridad Privada e Inteligencia WA, S. A. de C. V.	-	303
Grupo Publica Espectaculares y Vallas, S. A. de C. V.	-	1,245
Muebles y Mudanzas, S. A. de C. V.	2,050	218
Grupo Impresor Esfera Digital, S. A. de C. V.	1,704	1,684
Tracto servicios Especializados de Querétaro, S. A. de C. V.	1,601	4,586
Inmobiliaria Terminal Carga Oriente, S. A. de C. V.	1,510	1,737
Operadora y Arrendadora de vehículos Puli, S. A. de C. V.	115	129
Inmobiliaria Eventus, S. A. de C. V.	-	4,575
Inmobiliaria Albali, S. A. de C. V.	-	791
Empresas SETTEPI, S. A.	-	663
Medios de Transporte WA, S. A. de C. V.	-	567
Almacenadora y Distribuidora Pegasus, S. A. de C. V.	-	178
Partes relacionadas diversas	<u>175</u>	<u>694</u>
	\$ 17,627	26,201
	=====	=====

Los saldos por pagar a partes relacionadas corresponden a préstamos otorgados de cuenta corriente que no tienen vencimiento específico, ni causan intereses.

(11) Pagos anticipados-

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo a proveedores	\$ 16,324	1,796
Seguros pagados por anticipado	8,699	9,754
Otros gastos pagados por anticipado	<u>5,891</u>	<u>4,338</u>
	30,914	15,888
Anticipo a proveedores a largo plazo para compra de equipo	<u>-</u>	<u>77,233</u>
Total de gastos anticipados	\$ 30,914	93,121
	=====	=====

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(12) Equipo de transporte y maquinaria-

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, el Grupo tuvo las siguientes transacciones relevantes relacionadas a equipo de transporte y maquinaria:

Adiciones y bajas-

<u>Costo</u>	<u>2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>2017</u>
Tracto-camiones	\$ 1,469,859	334,005	143,625	1,660,239
Plataformas y cajas (1)	461,331	73,959	3,924	531,366
Equipo de transporte	373,948	32,284	5,166	401,066
Equipo de transporte de personal	1,624,209	1,376,808	344,274	2,656,743
Maquinaria y equipo	62,515	21,541	2,528	81,528
Equipo de cómputo	38,381	13,722	1,491	50,612
Equipo telefónico	4,424	12	-	4,436
Edificio	15,448	1,857	-	17,305
Equipo de almacenaje	12,748	-	-	12,748
Mobiliario y equipo de oficina	13,941	3,442	2,315	15,068
Equipo de rastreo	10,783	2,180	285	12,678
Equipo de seguridad	1,037	-	-	1,037
Otros activos	<u>3,112</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,112</u>
	\$ 4,091,736	1,859,810	503,608	5,447,938
	=====	=====	=====	=====

Depreciación-

<u>Depreciación acumulada</u>	<u>2016</u>	<u>Depreciación del ejercicio</u>	<u>Bajas</u>	<u>2017</u>
Tracto-camiones	\$ 224,868	185,106	81,152	328,822
Plataformas y cajas	185,488	73,159	1,535	257,112
Equipo de transporte	79,745	10,773	4,304	86,214
Equipo de transporte de personal	17,438	133,949	82,654	68,733
Maquinaria y equipo	29,950	5,610	673	34,887
Equipo de cómputo	14,970	10,966	701	25,235
Equipo telefónico	3,038	92	-	3,130
Edificio	663	1,320	-	1,983
Equipo de almacenaje	4,241	-	-	4,241
Mobiliario y equipo de oficina	1,960	1,799	-	3,759
Equipo de rastreo	1,374	2,577	229	3,722
Equipo de seguridad	1,247	-	-	1,247
Otros activos	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5</u>
	<u>564,987</u>	<u>425,351</u>	<u>171,248</u>	<u>819,090</u>
Valor neto en libros	\$ 3,526,749	1,434,459	332,360	4,628,848
	=====	=====	=====	=====

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

A continuación se muestran los movimientos de las partidas que componen el equipo de transporte y maquinaria por el ejercicio de 2016:

<u>Costo</u>	Adquisición de				
	<u>2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>negocios</u>	<u>Bajas</u>	<u>2016</u>
Tracto-camiones	\$ 436,189	208,279	978,608	153,217	1,469,859
Plataformas y cajas (1)	211,285	130,345	139,610	19,909	461,331
Equipo de transporte	341,917	5,751	28,262	1,982	373,948
Equipo de transporte de personal	-	313,836	1,311,804	1,431	1,624,209
Maquinaria y equipo	45,015	1,332	17,083	915	62,515
Equipo de cómputo	15,899	12,349	10,620	487	38,381
Equipo telefónico	4,382	12	30	-	4,424
Terrenos	12,775	-	-	12,775	-
Edificio	5,475	-	16,324	6,351	15,448
Equipo de almacenaje	10,433	-	10,173	7,858	12,748
Mobiliario y equipo de oficina	2,752	6,556	13,898	9,265	13,941
Equipo de rastreo	1,099	467	9,228	11	10,783
Equipo de seguridad	1,037	-	-	-	1,037
Otros activos	-	2,408	703	-	3,111
	\$ 1,088,258	681,335	2,536,343	214,201	4,091,735
	=====	=====	=====	=====	=====

<u>Depreciación acumulada</u>	Adquisición de				
	<u>2015</u>	<u>Depreciación del ejercicio</u>	<u>negocios</u>	<u>Bajas</u>	<u>2016</u>
Tracto-camiones	\$ 160,247	154,619	-	89,998	224,868
Plataformas y cajas	137,502	52,548	-	4,562	185,488
Equipo de transporte	78,565	2,126	-	946	79,745
Equipo de transporte de personal	-	17,953	-	515	17,438
Maquinaria y equipo	25,716	4,411	-	177	29,950
Equipo de cómputo	10,982	4,468	-	480	14,970
Equipo telefónico	2,905	133	-	-	3,038
Edificio	2,209	845	-	2,391	663
Equipo de almacenaje	4,241	-	-	-	4,241
Mobiliario y equipo de oficina	1,272	688	-	-	1,960
Equipo de rastreo	719	655	-	-	1,374
Equipo de seguridad	1,247	-	-	-	1,247
Otros activos	-	4	-	-	4
	425,605	238,450	-	99,069	564,986
	=====	=====	=====	=====	=====
Valor neto en libros	\$ 662,653	442,885	2,536,343	115,132	3,526,749
	=====	=====	=====	=====	=====

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Deterioro-

Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo no reconoció deterioro alguno con relación al equipo de transporte y maquinaria.

Arrendamiento financiero-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo tiene reconocidas unidades de transporte bajo el esquema de arrendamiento financiero por un valor neto en libros de \$424,211 y \$221,437, respectivamente (ver nota 19).

(13) Crédito mercantil, activos intangibles y otros activos-

Al 31 de diciembre 2016 y 2017 el crédito mercantil se deriva de las adquisiciones de Egoba por \$335,988, Grupo SID por \$509,599, AFN por \$295,518 y Grupo Lipu por \$2,229,351.

A continuación se muestran los movimientos de las partidas que componen los activos intangibles y otros activos por el ejercicio 2017:

Adiciones y bajas

<u>Costo</u>	<u>2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>2017</u>
Marcas	\$ 676,938	-	-	676,938
Relaciones con clientes	544,284	-	-	544,284
Mejoras a locales arrendados	51,625	11,824	-	63,449
Depósitos en garantía	31,777	2,514	21,848	12,443
Otros activos	<u>23,432</u>	<u>6,382</u>	<u>1,958</u>	<u>27,856</u>
	\$ 1,328,056	20,720	23,806	1,324,970
	=====	=====	=====	=====

Amortización-

<u>Costo</u>	<u>2016</u>	<u>Amortización del año</u>	<u>Bajas</u>	<u>2017</u>
Relaciones con clientes	\$ 34,334	37,005	-	71,339
Mejoras a locales arrendados	19,314	10,063	-	29,377
Otros activos	<u>5,591</u>	<u>5,898</u>	<u>-</u>	<u>11,489</u>
Total	<u>59,239</u>	<u>52,966</u>	<u>-</u>	<u>112,205</u>
Activos intangibles y otros activos, neto	\$ 1,268,817	(32,246)	23,806	1,212,765
	=====	=====	=====	=====

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

A continuación se muestran los movimientos de las partidas que componen los activos intangibles y otros activos por el ejercicio 2016:

<u>Costo</u>	<u>2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Adquisición negocios</u>	<u>Bajas</u>	<u>2016</u>
Marcas	\$ 51,407	-	625,531	-	676,938
Relación con clientes	91,414	-	452,870	-	544,284
Mejoras a locales arrendados	28,668	10,891	12,066	-	51,625
Depósitos en garantía	7,754	2,443	37,784	16,204	31,777
Otros activos	<u>10,528</u>	<u>11,774</u>	<u>1,130</u>	<u>-</u>	<u>23,432</u>
	\$ 189,771	25,108	1,129,381	16,204	1,328,056
	=====	=====	=====	=====	=====

<u>Amortización</u>	<u>2015</u>	<u>Amortización del año</u>	<u>negocios</u>	<u>Bajas</u>	<u>2016</u>
Relación con clientes	\$ 15,595	18,739	-	-	34,334
Mejoras a locales arrendados	16,147	3,167	-	-	19,314
Otros activos	<u>2,863</u>	<u>2,728</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,591</u>
	<u>34,605</u>	<u>24,634</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>59,239</u>
Activos intangibles y otros activos, neto	\$ 155,166	474	1,129,381	16,204	1,268,817
	=====	=====	=====	=====	=====

(14) Deuda-

La deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se muestra en la hoja siguiente.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito simple, que devenga intereses a una tasa anual TIIE más 4.00 puntos porcentuales, pagadero en 24 exhibiciones trimestrales, con fecha de vencimiento en diciembre de 2023		
(1)	\$ 2,926,076	2,920,400
Línea de crédito simple, que devenga intereses a una tasa anual del 18.0%. Los pagos de capital e intereses se realizan mensualmente, con fecha de vencimiento en febrero de 2017.	-	20,700
Crédito prendario, que devenga intereses a una tasa anual del 9.20%, con vencimiento en 2021.	6,733	7,670
Crédito prendario contratado con Interbanco SA en USD, para la adquisición de 27 cajas a una tasa de LIBOR más 2.00 puntos porcentuales, con vencimiento a 2018.	1,171	4,874
Línea de crédito, que devenga intereses a una tasa del 8.1%. Con vencimiento en 2020	1,901	2,768
Crédito prendario, que devenga intereses a una tasa anual del 5%, con vencimiento en 2017.	-	1,234
Crédito prendario, que devenga intereses a una tasa anual del 5%, con vencimiento en 2017.	-	895
Préstamo simple, que devenga intereses a una tasa anual de 10.86%, con vencimiento en octubre de 2017.	-	317
Crédito prendario, que devenga intereses a una tasa del 5% anual, con vencimiento en 2017.	-	301
Crédito prendario, que devenga intereses a una tasa anual 4.75%, con vencimiento en 2017.	-	221
Crédito prendario, que devenga intereses a una tasa anual del 4.75%, con vencimiento en 2017.	-	183
Crédito prendario, que devenga intereses a una tasa anual del 11%, con vencimiento en 2017.	-	149
Crédito prendario, que devenga intereses a una tasa del 12% anual, con vencimiento en 2017.	-	66
Crédito por la adquisición de automóvil utilitario a una tasa de 29% con vencimiento en 2018.	17	-
Crédito prendario contratado con Daimler Financial Services para la adquisición de 10 TR a una tasa de 11.0% con vencimiento en 2021.	9,051	-
Crédito prendario contratado con Daimler Financial Services para la adquisición de 10 TR a una tasa de 10.0% con vencimiento en 2021.	28,665	-
Intereses devengados por pagar	<u>87,026</u>	<u>19,700</u>
Total deuda	3,060,640	2,979,478
Vencimientos circulantes	<u>360,499</u>	<u>51,566</u>
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos		
Circulantes	\$ <u>2,700,141</u>	<u>2,927,912</u>

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

2017

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Prestamos recibidos</u>	<u>Pagos principales</u>	<u>Intereses pagados</u>	<u>Total de transacciones en efectivo</u>	<u>Otros costos financieros</u>	<u>Perdidas en cambios no realizados</u>	<u>Intereses devengados</u>	<u>Adquisición de negocios</u>	<u>Saldo final</u>
Total deuda	2,979,478	37,731	(29,573)	(320,804)	<u>2,666,832</u>	5,677	-	388,131	-	<u>3,060,640</u>

(1) Este crédito establece ciertas obligaciones de hacer y no hacer, entre las cuales se encuentran:

- limitaciones para enajenar sus activos (incluyendo, sin limitación, inmuebles o Valores Representativos de Capital de cualquier Subsidiaria o Persona).
- limitaciones para participar en adquisiciones, escisiones o fusiones,
- no efectuar reducción del capital social del Grupo,
- mantener asegurada la propiedad y equipo,
- mantener ciertas razones financieras,
- no otorgar cualquier clase de préstamo o crédito, con o sin garantía, salvo por préstamos o créditos entre el Grupo Traxión y las obligadas solidarias.
- no pagar dividendos o realizar distribuciones en efectivo o en especie a sus accionistas,
- no contraer, ni permitir que alguna de sus subsidiarias contraiga, deuda (incluyendo el otorgamiento de gravámenes que la garanticen) por un monto total que implique el incumplimiento de cualquiera de las obligaciones financieras en el contrato y
- no asumir ni garantizar obligaciones de terceros, salvo por las obligaciones creadas al amparo de este Contrato.

Asimismo, como se muestra en la nota 7, la Compañía debe mantener un fondo de reserva en efectivo equivalente al pago inmediato siguiente de principal e intereses del crédito. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones de hacer y no hacer han sido cumplidas.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(15) Proveedores-

El Grupo no cuenta con una concentración importante de compras a un proveedor en específico ya que su principal insumo corresponde a diésel y gasolina que representa el 25.52% y 23.90% de los costos totales por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente. Dicho insumo es proporcionado por diversos proveedores.

En la nota 6 se revela la exposición del Grupo al riesgo cambiario y de liquidez relacionado con proveedores.

(16) Otros impuestos por pagar –

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos y derechos	\$ 241,259	306,232
Impuesto al valor agregado	<u>53,733</u>	<u>49,545</u>
	\$ 294,992	355,777
	=====	=====

(17) Beneficios a empleados-

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valor presente de las obligaciones sin fondear	\$ 40,880	37,512
	=====	=====
Pasivo reconocido de obligaciones por beneficios definidos	\$ 40,880	37,512
	=====	=====

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (“OBD”)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
OBD al 1o. de enero	\$ 37,512	12,236
Adquisición de negocios (ver nota 28)	-	22,683
Costo laboral del servicio actual	9,155	5,801
Costo financiero	1,527	1,059
(Ganancias) pérdidas actuariales	(317)	(1,606)
Pagos durante el período	<u>(6,997)</u>	<u>(2,661)</u>
OBD al 31 de diciembre	\$ 40,880	37,512
	=====	=====

a) Gasto reconocido en resultados-

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo laboral del servicio actual	\$ 9,155	5,801
Costo financiero	<u>1,527</u>	<u>1,059</u>
	\$ 10,682	6,860
	=====	=====

b) Pérdidas actuariales reconocidas en la cuenta de utilidad integral-

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Monto acumulado al 1o. de enero	\$ 2,868	3,992
Reconocidas durante el ejercicio	(317)	(1,606)
Impuesto a la utilidad diferido	<u>95</u>	<u>482</u>
Monto acumulado al 31 de diciembre	\$ 2,646	2,868
	=====	=====

c) Supuestos actuariales-

Los supuestos actuariales a las fechas de los estados financieros consolidados se muestran en la siguiente hoja.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.66% a 7.80%	5.19% a 7.90%
Incremento de salarios	2.91% a 6.50%	3.44% a 5.25%
Incremento de salario mínimo	2.35% a 6.50%	2.75% a 4.40%
Tasa de inflación	6.67%	3.36%

Los supuestos sobre mortalidad futura se basan en estadísticas publicadas y en tablas de mortalidad. En la actualidad, la edad de retiro en México es de 65 años.

El cálculo de la obligación por beneficios definidos es sensible a los supuestos de mortalidad que se indicaron anteriormente.

d) Análisis de sensibilidad-

Las variaciones razonablemente posibles, en uno de los supuestos actuariales más significativos, y asumiendo que el resto de las variables hubieran permanecido constantes, habrían afectado las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 en las cantidades que se muestran a continuación.

		<u>Incremento</u>	<u>Disminución</u>
<u>2017</u>			
Tasa de descuento (1% variación)	\$	(1,621)	1,814
		=====	=====
<u>2016</u>			
Tasa de descuento (1% variación)	\$	(1,828)	1,801
		=====	=====

(18) Provisiones

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos iniciales	\$	128,342	50,315
Adquisición de negocios		-	110,784
Incrementos cargados a resultados		933,828	448,428
Pagos y cancelaciones		<u>(944,617)</u>	<u>(481,185)</u>
Saldos finales	\$	117,553	128,342
		=====	=====

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Las provisiones incluyen principalmente costos por servicios que representan los costos estimados por servicios prestados y sobre los cuales no se cuentan con los comprobantes (facturas) de dichos costos. Esta provisión se ajusta de forma mensual, disminuyéndola por aquellos costos por los que ya se cuenta con comprobantes, y aumentándola por los costos estimados de nuevos servicios prestados y sobre los cuales aún no se cuenta con comprobantes correspondientes. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los costos de servicios incluyen un incremento por \$316,107 y \$238,585, respectivamente por cargos a resultados, y pagos y cancelaciones por \$339,366 y \$262,798, respectivamente.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las provisiones por beneficios a empleados incluyen un incremento de \$126,071 y \$197,910, respectivamente por cargos a resultados, y pagos y cancelaciones por \$120,346 y \$202,063, respectivamente.

(19) Arrendamiento capitalizable y operativo-

a) Arrendamiento capitalizable-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo tiene equipo de transporte y maquinaria (cajas) bajo el esquema de arrendamiento capitalizable por un valor neto en libros de \$424,211 (\$476,269 menos depreciación acumulada \$52,058) y \$221,437 (\$235,346 menos depreciación acumulada \$13,909), respectivamente. Los arrendamientos financieros tienen una vigencia de 56 meses a partir de la fecha de firma, por lo que su vencimiento será en el año 2020.

El pasivo por arrendamiento capitalizable es pagadero como se muestra a continuación:

		Pagos mínimos futuros	Interés de los pagos mínimos	Valor presente futuros
Menos de un año	\$	131,062	39,403	91,659
Más de un año		<u>447,854</u>	<u>103,801</u>	<u>344,053</u>
	\$	578,916	143,204	435,712
		=====	=====	=====

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

b) Arrendamientos operativos-

Las rentas por arrendamientos operativos no sujetos a cancelación son como se muestran:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Menores a un año	\$ 18,979	107,121
Entre uno y cinco años	1,833	184,929
Más de cinco años	<u>-</u>	<u>-</u>
	\$ 20,812	292,050
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

Durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo reconoció la cantidad de \$83,572 y \$137,418 respectivamente, como gasto en resultados respecto de arrendamientos operativos.

Al 31 de diciembre de 2017, los arrendamientos operativos correspondientes a Grupo Lipu fueron pagados en su totalidad.

(20) Activos y pasivos por impuestos diferidos-

a) Activos y (pasivos) por impuesto diferidos reconocidos-

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar y estimación cobro dudoso	\$ (159,465)	(117,961)
Otras cuentas por cobrar	(3,147)	(12,459)
Inventarios	(2,041)	(1,970)
Comisiones por amortizar	21,302	-
Pagos anticipados	(36,825)	(24,763)
Propiedades y equipo	(315,296)	(490,554)
Pérdidas fiscales por amortizar	325,737	209,560
Costos de contratación deuda	-	(1,826)
Activos intangibles	(462,707)	(322,665)
Otros activos	601	18,466
Anticipo de clientes	1	(2,344)
Comisiones pagadas por anticipado	(16,177)	-
Créditos fiscales	-	1,261
Proveedores	106,067	129,836
Participación a los trabajadores en la utilidad	9,190	9,108
Pasivos acumulados	14,406	(330)
Provisiones	34,888	17,618
Obligaciones laborales	<u>6,767</u>	<u>11,854</u>
	\$ (476,699)	(577,169)
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

b) Movimientos en las diferencias temporales durante los ejercicios-

	<u>2016</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Otro resultado integral</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar y estimación de cobro dudoso	\$ (117,961)	(41,504)	-	(159,465)
Otras cuentas por cobrar	(12,459)	9,312	-	(3,147)
Inventarios	(1,970)	(71)	-	(2,041)
Comisiones por amortizar	-	21,302	-	21,302
Pagos anticipados	(24,763)	(12,062)	-	(36,825)
Propiedades y equipo	(490,554)	175,258	-	(315,296)
Pérdidas fiscales por amortizar	209,560	116,177	-	325,737
Costos de contratación de deuda	(1,826)	1,826	-	-
Activos intangibles	(322,665)	(140,042)	-	(462,707)
Otros activos	18,466	(17,865)	-	601
Comisiones pagadas por anticipado	-	(16,177)	-	(16,177)
Proveedores	129,836	(23,769)	-	106,067
Participación a los trabajadores en la utilidad	9,108	82	-	9,190
Pasivos acumulados	(330)	14,736	-	14,406
Provisiones	17,618	(5,567)	22,837	34,888
Créditos fiscales	1,261	(1,261)	-	-
Anticipo de clientes	(2,344)	2,345	-	1
Obligaciones laborales	11,854	(4,992)	(95)	6,767
	<u>\$ (577,169)</u>	<u>77,728</u>	<u>22,742</u>	<u>(476,699)</u>

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

	<u>2015</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Adquisición de negocios</u>	<u>Otro resultado integral</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar y estimación de cobro dudoso	\$ (64,840)	(3,856)	(49,265)	-	(117,961)
Otras cuentas por cobrar	(52)	(10,672)	(1,735)	-	(12,459)
Inventarios	(3,499)	3,259	(1,730)	-	(1,970)
Pagos anticipados	(4,307)	4,787	(25,243)	-	(24,763)
Propiedades y equipo	(176,606)	(624)	(313,324)	-	(490,554)
Pérdidas fiscales por amortizar	(11,402)	24,215	196,747	-	209,560
Costos de contratación de deuda	(1,826)	-	-	-	(1,826)
Activos intangibles	117	738	(323,520)	-	(322,665)
Otros	16,786	1,680	-	-	18,466
Proveedores	9,351	21,832	98,653	-	129,836
Participación a los trabajadores en la utilidad	6,502	(1,609)	4,215	-	9,108
Pasivos acumulados	861	(1,195)	4	-	(330)
Provisiones	6,718	(13,837)	24,737	-	17,618
Créditos fiscales	-	1,261	-	-	1,261
Anticipo de clientes	-	(2,345)	1	-	(2,344)
Obligaciones laborales	<u>3,689</u>	<u>3,140</u>	<u>5,507</u>	<u>(482)</u>	<u>11,854</u>
	\$ (218,508)	26,774	(384,953)	(482)	(577,169)
	=====	=====	=====	====	=====

Para evaluar la recuperación de los activos por impuestos a la utilidad diferidos, la Administración considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos no se recuperen.

La realización final de los activos por impuestos a la utilidad diferidos depende de la generación de utilidades gravables en los periodos en que serán deducibles las diferencias temporales.

Al llevar a cabo esta evaluación, la Administración considera la reversión esperada de los pasivos por impuestos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación. Ciertos activos por impuestos diferidos no han sido reconocidos con respecto a pérdidas fiscales, debido a que es probable que no se tengan las utilidades fiscales suficientes para aplicar dichas pérdidas.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2017, el monto de las pérdidas fiscales es \$1,858,896 y su fecha de expiración tiene un rango que va del año 2018 a 2027.

(21) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR))-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, algunas subsidiarias están sujetas al pago de ISR bajo las disposiciones del régimen de coordinados vigente, el cual, al igual que el régimen simplificado vigente al 31 de diciembre de 2013, es aplicable a personas morales dedicadas al autotransporte de carga. Se establece en la ley que son actividades exclusivas cuando no más del 10% de sus ingresos totales provengan de ingresos que no correspondan a su propia actividad. El régimen de coordinados establece que la base gravable para impuesto sobre la renta se determina sobre ingresos cobrados menos deducciones pagadas al igual que el régimen simplificado.

Conforme a la Ley del ISR vigente, se establece una tasa del 30% para 2014 y años posteriores.

a) Impuestos a la utilidad reconocidos en resultados

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ISR sobre base fiscal	\$ 247,752	183,420
ISR diferido	<u>(77,728)</u>	<u>(62,076)</u>
	\$ 170,024	121,344
	=====	=====

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(22) Capital contable-

A continuación, se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable de la Compañía, así como su estructura:

a) Estructura del capital social-

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social suscrito y pagado es la cantidad de \$8,930,167.19 representado por 543,478,261 acciones de la Serie “A”, Clase “T” en circulación, las cuales son ordinarias sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas. Adicionalmente, a esa misma fecha existen 36,730,910 acciones en tesorería, que pudieran representar hasta un 6.3% de nuestro capital social, una vez que sean suscritas y pagadas.

Nuestras Acciones comenzaron a cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores (“BMV”) el 29 de septiembre de 2017 y podrán ser suscritas o adquiridas únicamente por inversionistas de nacionalidad mexicana o sociedades mexicanas en cuyos estatutos sociales se contenga la cláusula de exclusión de extranjeros.

b) Movimientos de capital social-

Con fecha 28 de septiembre de 2017, el Grupo llevó a cabo la publicación de la OPI consistente en una oferta primaria de suscripción y pago de 267,236,481 acciones (incluyendo 28,106,046 acciones objeto de la opción de sobreasignación) ordinarias serie “A” Clase “T” sin expresión nominal. Como parte de los recursos recibidos en la oferta global por \$4,065,217 se incluyó una prima en suscripción de acciones por \$135,944.

El 14 de septiembre de 2017, en asamblea extraordinaria nuestros accionistas, para llevar a cabo la OPI, entre otros, se aprobó (i) reclasificar nuestro capital social unificando el capital social fijo y variable en únicamente capital social fijo; (ii) consolidar (split inverso) las acciones representativas de nuestro capital social, mediante la emisión de acciones nuevas por cada una de las acciones en circulación, (iii) reclasificar la totalidad de las acciones representativas de nuestro capital social a fin de unificar las acciones representativas del capital social en una serie única de acciones nominativas, ordinarias, sin expresión de valor nominal, identificada como Serie “A”, Clase “T”; y (iv) aumentar nuestro capital social en su parte fija, sin derecho a retiro, en la cantidad de hasta \$ 4,994,642.68 para que nuestro capital mínimo fijo sin derecho a retiro autorizado, quede en la cantidad total de hasta \$ 9,995,536.48.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

El 4 de septiembre de 2017, mediante asamblea general de accionistas se aprobaron diversos actos corporativos, incluyendo un aumento de la parte variable de nuestro capital social de \$180,286.87. En consecuencia, nuestro capital social, íntegramente suscrito y pagado a dicha fecha ascendió a la cantidad de \$5,000,893.79.

El 10. de diciembre de 2016, mediante asamblea general extraordinaria de accionistas, se aprobó un aumento de la parte variable de nuestro capital social por \$182,210.00. En consecuencia el capital social de Traxión, íntegramente suscrito y pagado, a dicha fecha ascendió a la cantidad de Ps. 4,820,606.92, sin considerar otros movimientos de capital por \$450,000.

El 26 de octubre de 2016, mediante asamblea general extraordinaria de accionistas, se aprobó un aumento de la parte variable del capital social por \$1,282,391.20. En consecuencia el capital social, íntegramente suscrito y pagado, a dicha fecha ascendió a \$4,638,396.92.

El 26 de octubre de 2016, mediante asamblea general ordinaria de accionistas se aprobó la recompra de acciones representativas de la parte variable del capital social por la cantidad de \$100,000.00. En consecuencia el capital social, íntegramente suscrito y pagado, a dicha fecha ascendió a \$3,356,005.72.

El 25 de octubre de 2016, mediante asamblea general ordinaria de accionistas, se aprobó un aumento de la parte variable del capital social por \$190.00. En consecuencia el capital social, íntegramente suscrito y pagado, a dicha fecha ascendió a \$3,456,005.72.

El 24 de octubre de 2016, mediante asamblea general ordinaria de accionistas, se aprobó un aumento de la parte variable del capital social por \$764,647.31. En consecuencia el capital social, íntegramente suscrito y pagado, a dicha fecha ascendió a \$3,455,815.72

El 24 de octubre de 2016, mediante asamblea general ordinaria de accionistas, se aprobó un aumento de la parte variable del capital social por \$594,151.29. En consecuencia el capital social, íntegramente suscrito y pagado, a dicha fecha ascendió a \$2,691,168,40.

El 18 de octubre de 2016, mediante resoluciones unánimes tomadas fuera de asamblea se aprobó la capitalización de aportaciones para futuros aumentos de capital por \$943,017.64. En consecuencia el capital social, íntegramente suscrito y pagado, a dicha fecha, ascendió a \$2,097,017.11.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

El 2 de mayo de 2016, mediante asamblea general extraordinaria de accionistas, se aprobó un aumento de la parte variable de nuestro capital social por \$30,000.00. En consecuencia el capital social, íntegramente suscrito y pagado, a dicha fecha ascendió a \$1,153,999.47.

El 15 de abril de 2016, en resolución unánime adoptada fuera de asamblea se aprobó una disminución de la parte variable de nuestro capital social \$5.63. En consecuencia el capital social, íntegramente suscrito y pagado, a dicha fecha, ascendió a la cantidad de \$1,123,999.47. Asimismo, resuelve decretar el pago de un dividendo preferente para dos de los accionistas, por un monto total de \$11,000, mismos que fueron pagados en efectivo.

c) *Capitalización de gastos de la colocación de acciones en IPO 2017-*

Corresponde a los gastos inherentes a la colocación de acciones que inicialmente se reconocieron en el estado consolidado de situación financiera como otros activos circulantes, y que posteriormente se reconocieron en otras cuentas de capital contable al momento de la OPI. Estos gastos se registran netos de impuestos corrientes por un total de \$196,606.

d) *Cancelación automática de acciones Clase "1" Serie "A" (capital fijo) 2017-*

El día 30 de octubre de 2017, concluyó el período de estabilización iniciado el día de la OPI, sin sobreasignación definitiva de las 28,106,046 acciones destinadas para este fin en la oferta global.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

e) Otras cuentas de capital-

(i) Plan de acciones-

El 4 de septiembre de 2017, en asamblea general ordinaria de accionistas se aprobó, entre otros asuntos, un aumento en la parte variable del capital social mediante la emisión de acciones, las cuales se consideraron para los planes de pagos basados en acciones de su capital, otorgados a ciertos ejecutivos del Grupo por un total de \$217,231 (equivalente a un total de 51,518,076 acciones valuadas a la fecha de otorgamiento). Estos planes están sujetos a un período de adjudicación de 36 (treinta y seis) meses contados a partir de que las acciones fueron asignadas. Al 31 de diciembre de 2017 se reconoció como parte de costo laboral (gastos generales) un total de \$18,103.

(ii) Opción de compra AFN-

Derivado de la adquisición de acciones de AFN realizada en 2016 y que se menciona en la nota 28(b), se estableció una opción de compra posterior del 40% de las acciones representativas del capital de AFN. El Grupo reconoció de manera anticipada la adquisición de esta participación no controladora. Esta opción se ejerció el 7 de septiembre de 2017, cancelando el pasivo financiero de \$165,031 reconocido en 2016 y reducido de un pago de \$43,000 efectuado a los accionistas minoritarios de acuerdo al contrato de compra relativo, por lo que en el estado consolidado de cambios en el capital contable se reconoció un neto de \$122,031.

(iii) Opción de compra Grupo SID

Esta cuenta incluye el reconocimiento de la opción de compra de acciones por parte del Grupo a uno de los accionistas minoritarios (ver nota 28(a)). La contrapartida de este monto fue reconocida en el pasivo financiero por opción de compra que se encuentra en el estado de situación financiera al 31 de diciembre 2016 por \$327,281. Durante 2017 esta opción de compra dejó de ser válida, por lo que los saldos contables en el pasivo y otras cuentas del capital fueron reversados y no generaron flujo de efectivo en 2017. Así mismo se reclasifican \$450,000 de la cuenta de capital social a otras cuentas de capital, los cuales fueron parte de la contraprestación por la adquisición de Grupo SID (ver nota 28(a)). Esto sin efecto en el capital contable.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

f) Pérdidas y ganancias actuariales-

Esta cuenta representa el monto acumulado, neto de impuestos a la utilidad diferidos, proveniente de cambios en hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de las obligaciones laborales (ver nota 17).

(23) Costos totales-

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Diésel y gasolina (1)	\$ 1,285,309	634,342
Costo laboral	1,298,377	631,709
Autopistas (2)	374,876	239,581
Depreciación y amortización	421,305	234,167
Mantenimiento unidades	352,399	182,728
Servicios de logística	105,605	125,558
Costo obligaciones laborales	143,216	87,474
Fletes	7,574	57,707
Maniobras	30,230	56,149
Seguro tracto	83,032	55,444
Renta de equipos operativos	10,469	6,896
Renta de inmuebles	93,273	35,236
Arrendamiento de transporte	123,095	-
Gastos de servicios en trayecto	54,263	21,508
Servicios monitoreo GPS	25,486	10,123
Arrendamientos operativos	57,820	45,800
Costos fijos	212,505	22,561
Teléfonos	20,322	4,661
Vigilancia	15,606	12,610
Mantenimiento y aseo	13,236	3,069
Otros	<u>308,095</u>	<u>187,324</u>
	\$ 5,036,093	2,654,646
	=====	=====

(1) Incluyen un ingreso por \$(388,960) y \$(162,005) por estímulo fiscal para IEPS al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

(2) Incluyen \$(40,440) y \$(36,271) por estímulos fiscales por autopistas al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(24) Gastos generales-

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo laboral	\$ 704,394	269,107
Renta de inmuebles	63,078	42,813
Honorarios por servicios	84,935	2,260
Depreciación y amortización	57,012	28,917
Servicios administrativos	77,316	60,024
No deducibles	29,374	24,140
Gastos de viaje	43,174	16,087
Seguridad privada	18,810	11,699
Publicidad, propaganda y eventos	13,676	11,247
Gastos informática	15,137	8,370
Gastos por reestructura (1)	-	102,400
Ajuste por valuación de inventarios (2)	-	19,646
Gastos por refinanciamiento (3)	-	32,536
Impuestos y derechos	8,854	10,939
Renta de equipo	12,798	6,489
Mantenimiento de oficinas y equipo	21,318	7,948
Seguros y fianzas	8,913	6,053
Comisiones bancarias	9,949	8,508
Cuotas y suscripciones	13,021	1,644
Papelería y artículos de oficina	6,988	2,544
Teléfonos	5,683	3,823
Otros (4)	<u>177,382</u>	<u>35,695</u>
Gastos totales	\$ <u>1,371,812</u>	<u>712,889</u>
	=====	=====

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

- (1) Incluye ciertos castigos a cuentas por cobrar a partes relacionadas, honorarios profesionales por asesoría legal y fiscal
- (2) Ajuste de inventarios por cambios en políticas contables
- (3) Incluye servicios profesionales y comisiones
- (4) Incluye conceptos tales como: gastos de sistemas de información, seguros, entre otros.

(25) Otros ingresos, neto-

Los otros ingresos y otros gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 se integran como se muestra en la tabla siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad en venta de maquinaria y equipo	\$ 50,880	67,316
Otros ingresos diversos	121,621	17,130
Pérdida de participación accionaria (ver nota I(ii))	(13,003)	-
Gastos misceláneos y pérdida en recompra de acciones	<u>(6,624)</u>	<u>(12,877)</u>
Total de otros ingresos, neto	\$ 152,874	71,569
	=====	=====

(26) Instrumentos financieros y operaciones de cobertura-

Derivados con fines de negociación (no designados formalmente con fines de cobertura)-

El 30 de diciembre de 2016, el Grupo adquirió swaps, por los que se pagó una tasa de interés fija y recibe una tasa variable de TIIE más 4%. Estos swaps se utilizan para cubrir los pagos de tasa de interés variable de sus préstamos.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Los instrumentos financieros derivados explícitos no se designaron formalmente o no calificaron para ser designados con fines de cobertura, por lo tanto, los cambios en el valor razonable al 31 de diciembre de 2017 fueron reconocidos en el resultado integral de financiamiento. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de \$27,763 y \$0 respectivamente.

(27) Pasivos contingentes-

a) Seguros-

El Grupo tiene contratadas coberturas de seguros por daños a terceros para sus tracto-camiones, así como diferentes coberturas de riesgos como las de responsabilidad civil, seguro de gastos médicos mayores y seguros de vida, principalmente. La administración de riesgos del Grupo considera realizar evaluaciones de riesgos contra las coberturas de manera periódica con la finalidad de mantener un nivel de exposición a riesgos aceptable cuyo impacto no tenga un efecto adverso en las operaciones del Grupo.

b) Litigios-

El Grupo se encuentra involucrado en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados de operación futuros.

c) Beneficios a los empleados-

Existe un pasivo contingente derivado de los beneficios a los empleados, que se menciona en la nota 4(i).

d) Contingencias fiscales-

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

(28) Adquisiciones de negocios-

a) *Adquisición de Grupo SID-*

El 2 de mayo de 2016, Traxión adquirió 100% de las acciones con derecho a voto de Grupo SID. Anteriormente, la Compañía no presentaba participación accionaria en Grupo SID. Las principales actividades de Grupo SID son la prestación del servicio público de transporte de carga de mercancías, prestación de servicios de almacenaje y distribución, venta de refacciones y mantenimiento.

Derivado de la toma de control de Grupo SID, el Grupo incrementará sus rutas de transporte de carga, así como sus servicios de logística, mediante el acceso a su cartera de clientes, explotación de su marca, entre otros elementos.

Por los ocho meses terminados el 31 de diciembre de 2016, Grupo SID contribuyó a los resultados del Grupo con un total de \$1,214,897 de ingresos y aportó una pérdida neta de (\$13,020). De haberse producido la adquisición el 1o. de enero de 2016, la administración estima que los ingresos consolidados hubieran sido de \$4,258,714, mientras que la utilidad consolidada del año hubiera ascendido a \$49,252. Para determinar estas cantidades, la administración asumió que los ajustes al valor razonable que surgieron en la fecha de adquisición hubieran sido los mismos si la adquisición hubiera tenido lugar el 1o. de enero de 2016.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Contraprestación

La contraprestación pagada se integra de la siguiente forma:

Pago en efectivo	\$	530,000
Acciones ordinarias de Traxión ¹		450,000
Acciones ordinarias de Traxión ²		<u>644,608</u>
	\$	1,624,608
		=====

- 1 Equivale a 176,791,290 acciones. El valor razonable de las acciones se calculó con base en transacciones recientes de adquisiciones de acciones de Traxión.
- 2 Antes de la adquisición, Traxión le otorgó un préstamo a Grupo SID por \$644,608 (\$100,837 en 2016 y \$535,000 en 2015, más el interés devengado por \$8,771). Esta relación pre-existente fue saldada en la fecha de la adquisición. La diferencia entre el valor razonable y el saldo del préstamo no es significativo, consecuentemente, no se reconoció ningún impacto en los estados consolidados de resultados integrales.

Costos relativos a la adquisición

En el año terminado el 31 de diciembre de 2016, Traxión incurrió en costos relacionados con la adquisición de Grupo SID por \$4,843, principalmente relacionados con auditorías de compra, honorarios legales y notariales, los cuales fueron reconocidos en resultados.

Activos y pasivos identificables adquiridos

La asignación del costo de adquisición de Grupo SID a los activos adquiridos y pasivos asumidos a esa fecha, con base en su valor razonable, se presenta en la siguiente hoja.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

		<u>Valor razonable</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$	105,993
Cuentas por cobrar		235,735
Partes relacionadas		5,634
Otras cuentas por cobrar		176,633
Inventarios		11,975
Pagos anticipados		41,226
Propiedad y equipo		928,187
Intangibles identificados en la adquisición:		
Marca		91,000
Relación con clientes		<u>173,234</u>
		<u>1,769,617</u>
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo		66,377
Pasivo por arrendamiento capitalizable		54,016
Partes relacionadas		6,384
Proveedores		89,120
Otros pasivos		200,172
Otros impuestos		60,969
Provisiones		9,914
Impuestos a la utilidad		14,048
Deuda a largo plazo		12,662
Impuestos a la utilidad diferido		<u>140,946</u>
		<u>654,608</u>
Activos netos adquiridos		<u>1,115,009</u>
Contraprestación		<u>1,624,608</u>
Crédito mercantil	\$	509,599
		=====

(1) Deuda capitalizada

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

b) Adquisición de AFN-

El 3 de junio de 2016, Traxión adquirió el 60% de las acciones con derecho a voto de AFN. Anteriormente la Compañía no presentaba participación accionaria en AFN. La principal actividad de AFN es la prestación del servicio de autotransporte terrestre en general, local y foráneo.

Derivado de la toma de control de AFN, el Grupo incrementará sus rutas de transporte de carga, mediante el acceso a su cartera de clientes, explotación de su marca, entre otros elementos. En ese sentido, la adquisición de AFN le permitirá al Grupo incrementar su participación en la industria de transporte de carga.

Por los siete meses terminados el 31 de diciembre de 2016, AFN contribuyó a los resultados del Grupo con un total de \$309,962 de ingresos y aportó una utilidad neta de \$26,739. De haberse producido la adquisición el 1o. de enero de 2016, la administración estima que los ingresos consolidados hubieran sido de \$3,902,822, mientras que la utilidad consolidada del año hubiera ascendido a \$31,961. Para determinar estas cantidades, la administración asumió que los ajustes al valor razonable que surgieron en la fecha de adquisición hubieran sido los mismos si la adquisición hubiera tenido lugar el 1o. de enero de 2016.

Contraprestación-

La contraprestación pagada se integra de la siguiente forma:

Pago en efectivo	\$ 340,061
Acciones ordinarias de Traxión ¹	40,000
Pasivo financiero por opción de compra ²	<u>165,031</u>
	\$ 545,092
	=====

1 Equivale a 18,867,925 acciones. El valor razonable de las acciones se calculó con base en transacciones recientes de adquisiciones de acciones de Traxión.

2 Por esta adquisición de negocios se estableció una opción de compra (por parte de Traxión) y venta (por parte de la participación no controladora de AFN) del 40% de las acciones representativas del capital social de AFN al término del año 2020. Esa opción sería ejercible en caso de no cumplirse determinadas condiciones establecidas en el contrato; derivado de lo anterior, la Compañía reconoció durante 2016, un pasivo financiero por \$165,031. Adicionalmente, la Compañía reconoció de forma anticipada la adquisición de esta participación no controladora. Al darse los supuestos que sustentaban las opciones se extinguieron, por lo cual al 31 de diciembre de 2017, este pasivo financiero fue aplicado contra otras cuentas de capital.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Costos relativos a la adquisición

En el año terminado el 31 de diciembre de 2016, Traxión incurrió en costos relacionados con la adquisición de AFN por \$2,693, principalmente relacionados con auditorías de compra, honorarios legales y notariales, los cuales fueron reconocidos en resultados.

Activos y pasivos identificables adquiridos

La asignación del costo de adquisición de AFN a los activos adquiridos y pasivos asumidos a esa fecha, con base en su valor razonable, se presenta a continuación:

	<u>Valor razonable</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 25,679
Cuentas por cobrar	139,953
Inventarios	1,051
Pagos anticipados	6,924
Propiedad y equipo	231,121
Activos intangibles y otros activos	4,364
Intangibles identificados en la adquisición:	
Marca	27,531
Relación con clientes	47,636
Participación en asociadas	<u>3,015</u>
	<u>487,274</u>
Vencimientos circulantes de la deuda	22,677
Proveedores	40,318
Otros pasivos	6,573
Otros impuestos	14,947
Deuda	93,723
Beneficios a empleados	641
Impuestos a la utilidad diferidos	<u>58,821</u>
Activos netos adquiridos	<u>249,574</u>
Contraprestación	<u>545,092</u>
Crédito mercantil	\$ 295,518
	=====

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

c) *Adquisición de Grupo Lipu-*

El 26 de octubre de 2016 Traxión adquirió el 100% de las acciones con derecho a voto de Grupo Lipu. La principal actividad de Grupo Lipu es la prestación de transporte escolar y de personal, así como transportación turística en México.

Con la toma de control de Grupo Lipu, Traxión incursionó en el mercado de transporte escolar, de personal y turístico en México.

Por los dos meses terminados el 31 de diciembre de 2016, Grupo Lipu contribuyó a los resultados del Grupo con un total de \$446,752 de ingresos y aportó una pérdida neta de \$(233,176). De haberse producido la adquisición el 1o. de enero de 2016, la administración estima que los ingresos consolidados hubieran sido de \$5,588,315 mientras que la pérdida consolidada del año hubiera ascendido a \$196,079. Para determinar estas cantidades, la administración asumió que los ajustes al valor razonable que surgieron en la fecha de adquisición hubieran sido los mismos si la adquisición hubiera tenido lugar el 1o. de enero de 2016.

Contraprestación-

La contraprestación pagada se integra de la siguiente forma:

Pago en efectivo	\$ 362,700
Acciones ordinarias de Traxión ¹	<u>994,247</u>
	\$ 1,356,947
	<u>=====</u>

¹ Equivale a 266,775,861 acciones. El valor razonable de las acciones se calculó con base en transacciones recientes de adquisiciones de acciones de Traxión.

Costos relativos a la adquisición

En el año terminado el 31 de diciembre de 2016, Traxión incurrió en costos relacionados con la adquisición de Grupo Lipu por \$6,706, principalmente relacionados con auditorías de compra, honorarios legales y notariales, los cuales se reconocieron en resultados.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Activos y pasivos identificables adquiridos

La asignación del costo de adquisición de Grupo Lipu de los activos adquiridos y pasivos asumidos a esa fecha, con base en su valor razonable, se presenta a continuación:

	<u>Valor razonable</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 82,000
Cuentas por cobrar	579,000
Inventarios	38,000
Pagos anticipados	147,000
Depósitos en garantía	33,000
Propiedad, planta y equipo	1,377,000
Intangibles identificados en la adquisición:	
Marcas	507,000
Relación con clientes	232,000
Activos intangibles y otros activos	<u>64,000</u>
Total activo	<u>3,059,000</u>
Vencimientos circulante de la deuda a largo plazo	348,000
Pasivo por arrendamiento financiero	53,000
Proveedores	619,000
Impuestos a la utilidad por pagar	2,000
Deuda	2,466,000
Partes relacionadas	20,000
Pasivo por arrendamiento financiero de largo plazo	190,000
Beneficios a los empleados	12,918
Impuestos a la utilidad diferidos	<u>220,486</u>
Activos netos adquiridos	(872,404)
Contraprestación	<u>1,356,947</u>
Crédito mercantil	\$ 2,229,351 =====

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(29) Utilidad por acción-

El cálculo de la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se basó en la utilidad atribuible a los accionistas ordinarios por \$336,949 y \$33,545 respectivamente, en el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 31 de diciembre de 2017, el cual fue de 364,130,435 acciones y en el promedio ponderado correspondiente al 31 de diciembre de 2016, el cual fue de 144,928,813 acciones ordinarias en circulación.

Como consecuencia del split inverso, los promedios ponderados de acciones ordinarias de todos los períodos presentados se ajustaron retroactivamente, reconociendo el efecto dicha agrupación de acciones realizada el 14 de septiembre de 2017. Los cálculos por acción correspondientes a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se basan en el nuevo número de acciones ordinarias después del Split. Lo anterior genera un cambio en la utilidad por acción previamente reportada.

El Grupo no tiene acciones ordinarias con efectos potenciales dilutivos.

(30) Información por segmentos-

a) Bases de segmentación-

El Grupo cuenta con dos segmentos operativos, los cuales se clasifican por tipo de servicio y debido a la similitud de sus características económicas:

- Transporte de carga y
- Transporte de personas.

El segmento de Transporte de carga integra los servicios de transporte de carga dedicado, consolidado, paquetería y especializado; mientras que el segmento de transporte de personas integra los servicios de traslado de personal empresarial, educativo y de turismo.

Los precios que se establecen entre operaciones inter-segmentos se determinan sobre la base de precios equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables. Las políticas contables de los segmentos operativos son las mismas que se describen.

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

b) Información financiera de los segmentos operativos-

El desempeño de los segmentos operativos se mide basado en la utilidad operativa y la utilidad neta, de cada segmento operativo, ya que la administración considera que dicha información es la más adecuada para la evaluación de los resultados.

La información financiera relativa a cada uno de los segmentos operativos se detalla a continuación:

	<u>Transporte</u> <u>De carga</u>	<u>Transporte</u> <u>de personas</u>	<u>Segmentos</u> <u>Reportables</u> <u>Total</u>
<u>2017</u>			
Ingresos por servicios:			
Clientes externos	\$ 4,035,857	3,030,630	7,066,487
Inter-segmento	<u>1,188</u>	<u>4,375</u>	<u>5,563</u>
	\$ 4,037,045	3,035,005	7,072,050
	=====	=====	=====
Depreciación y amortización	\$ 282,812	154,790	437,602
Utilidad operativa	362,082	450,624	812,706
Utilidad neta	<u>212,646</u>	<u>404,947</u>	<u>617,593</u>
Total de activos	<u>3,424,909</u>	<u>3,938,156</u>	<u>7,363,065</u>
Total de pasivos	\$ 971,456	676,597	1,648,053
	=====	=====	=====
<u>2016</u>			
Ingresos por servicios:			
Clientes externos	\$ 3,256,231	445,152	3,701,383
Inter-segmento	<u>210</u>	<u>800</u>	<u>1,010</u>
	\$ 3,256,441	445,952	3,702,393
	=====	=====	=====
Depreciación y amortización	\$ 223,036	21,045	244,081
Utilidad operativa	405,717	(25,411)	380,306
Utilidad neta	210,102	(179,452)	30,650
Total de activos	<u>3,075,310</u>	<u>2,614,764</u>	<u>5,690,074</u>
Total de pasivos	\$ 1,071,908	662,350	1,734,257
	=====	=====	=====

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

c) Conciliación de ingresos por segmento operativo

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Utilidad neta consolidada</u>		
Utilidad neta por segmentos reportables	\$ 617,593	30,650
Gastos corporativos, netos	<u>(280,644)</u>	<u>26,895</u>
Utilidad neta consolidada	\$ 336,949	33,545
	=====	=====
<u>Activo</u>		
Activos totales por segmentos operativos	\$ 7,363,065	5,690,074
Activos corporativos (principalmente crédito mercantil y marcas)	<u>7,533,974</u>	<u>4,930,218</u>
Activos consolidados	\$ 14,897,039	10,620,292
	=====	=====
<u>Pasivos</u>		
Total, de pasivos por segmentos reportables	\$ 1,648,053	1,734,257
Pasivos corporativos	<u>3,606,443</u>	<u>3,879,789</u>
Pasivos consolidados	\$ 5,254,496	5,614,046
	=====	=====

d) Información por área geográfica-

<u>2017</u>	<u>México</u>	<u>Estados Unidos de América</u>	<u>Total</u>
Ingresos por transporte de carga	\$ 3,938,113	98,932	4,037,045
Ingresos por transporte de personas	<u>\$ 3,035,005</u>	-	<u>3,035,005</u>
	=====	=====	=====
<u>2016</u>			
Ingresos por transporte de carga	\$ 3,190,983	65,458	3,256,441
Ingresos por transporte de personas	<u>\$ 445,952</u>	-	<u>445,952</u>
	=====	=====	=====

Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(antes Fondo de Transporte México, S. A. P. I. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Debido a que la mayor parte de las operaciones del Grupo se realizan en México, los activos no circulantes ubicados fuera México no son significativos.

e) Principales clientes-

Debido a que el Grupo provee servicios a un diverso número de clientes, no existe dependencia significativa de algún cliente principal.

(31) Eventos subsecuentes-

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, los eventos subsecuentes más significativos se muestran a continuación:

- I. El 9 de abril 2018 se celebró un contrato para una línea de crédito simple con una vigencia de 5 años con un sindicato de bancos por \$4,500,000, como parte de la estrategia de financiamiento del Grupo, con el objetivo de mejorar tanto las condiciones de endeudamiento y el perfil general de la deuda, así como contar con recursos para financiar el crecimiento tanto orgánico como inorgánico. La tasa negociada es de TIIE de 28 días, más un margen que oscilará entre 200 y 315 puntos básicos, y cuyo cálculo dependerá de la razón de deuda total sobre EBITDA del Grupo con base trimestral.
- II. En relación con el Impuesto Especial sobre Producción y Servicios, el Gobierno Mexicano ofreció mantener el estímulo fiscal sobre combustibles durante 2018, de acuerdo con los términos aprobados en la Ley de Ingresos de la Federación.
