

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

Estados financieros intermedios consolidados condensados
31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

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

Estados de situación financiera intermedios consolidados condensados

Al 31 de marzo 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Miles de pesos)

Activo	<u>Marzo</u> <u>2018</u>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u>	Pasivo y capital contable	<u>Marzo</u> <u>2018</u>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u>
Activo circulante:			Pasivo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2,482,766	3,272,162	Vencimiento circulante de deuda a largo plazo	\$ 316,867	360,499
Cuentas por cobrar, neto	1,491,646	1,412,940	Obligaciones por arrendamiento capitalizable	91,659	91,659
Partes relacionadas	39,227	50,081	Proveedores	560,690	472,553
Otras cuentas por cobrar, neto	690,380	658,715	Acreedores	60,834	41,389
Inventarios, neto	88,985	89,924	Otros impuestos por pagar	304,364	294,992
Pagos anticipados	<u>56,759</u>	<u>30,914</u>	Provisiones	212,491	117,553
			Impuesto a la utilidad	38,754	64,634
Total de activo circulante	4,849,763	5,514,736	Participación de los trabajadores en la utilidad	51,766	43,288
			Partes relacionadas	18,285	17,627
			Anticipos de clientes	<u>29,181</u>	<u>48,502</u>
Activo no circulante:			Total del pasivo circulante	1,684,891	1,552,696
Equipo de transporte y maquinaria, neto	5,207,459	4,628,848			
Inversiones permanentes	3,365	3,365	Pasivo no circulante:		
Crédito mercantil	3,370,456	3,370,456	Deuda a largo plazo, excluyendo		
Activos intangibles y otros activos, netos	1,215,471	1,212,765	vencimientos circulantes	2,682,117	2,700,141
Impuestos a la utilidad diferidos	170,775	139,106	Obligaciones por arrendamiento capitalizable a largo plazo		
Instrumentos financieros	<u>-</u>	<u>27,763</u>	excluyendo vencimientos circulantes	339,374	344,053
			Aportaciones para futuros aumentos de capital	921	921
Total de activos no circulantes	9,967,526	9,382,303	Beneficios a empleados	41,887	40,880
			Instrumentos financieros derivados	15,358	-
			Impuestos a la utilidad diferidos	<u>606,906</u>	<u>615,805</u>
			Total del pasivo no circulante	<u>3,686,563</u>	<u>3,701,800</u>
			Total del pasivo	5,371,454	5,254,496
			Capital contable:		
			Capital social	9,516,017	9,516,017
			Pérdidas actuariales	(2,416)	(2,646)
			Otras cuentas de capital	(255,506)	(273,609)
			Resultados acumulados	<u>187,740</u>	<u>402,781</u>
			Total del capital contable	9,445,835	9,642,543
				-	-
			Pasivos contingentes		
Total de activo	\$ <u>14,817,289</u>	<u>14,897,039</u>	Total del pasivo y capital contable	\$ <u>14,817,289</u>	<u>14,897,039</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

Estados intermedios consolidados condensados de resultados integrales

Por los periodos terminados el 31 de Marzo de 2018 y 2017

(Miles de pesos)

	<u>31 de Marzo</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por servicios:		
Ingresos por fletes	\$ 839,601	860,701
Servicios de logística	181,086	134,887
Transporte de personal	836,763	686,909
Otros ingresos	<u>1,749</u>	<u>5,429</u>
Total de ingresos de operación	1,859,199	1,687,926
Costos totales	<u>1,329,889</u>	<u>1,243,531</u>
Utilidad bruta	529,310	444,395
Gastos generales	403,571	268,042
Estimación de cuentas incobrables	2,246	13,876
Otros (ingresos) gastos, neto	<u>(12,418)</u>	<u>(6,601)</u>
Utilidad de operación	135,911	169,078
(Costo) ingreso financiero:		
Gastos por intereses	(107,616)	(102,338)
Costo financiero del plan de beneficios definidos	(204)	(102)
Comisiones por financiamiento	(2,619)	(881)
(Pérdida) utilidad en cambios, neta	(135,845)	(9,921)
Efecto de valuación de instrumentos financieros	(29,367)	-
Ingresos por intereses	<u>21,697</u>	<u>2,787</u>
Costo financiero, neto	<u>(253,954)</u>	<u>(110,455)</u>
Utilidad antes de impuesto a la utilidad	(118,043)	58,623
Impuesto a la utilidad:		
Sobre base fiscal	34,699	60,261
Diferidos	<u>(3,456)</u>	<u>(6,191)</u>
Total de impuesto a la utilidad	<u>31,243</u>	<u>54,070</u>
Utilidad neta consolidada	(149,286)	4,553
Otros resultados integrales:		
Ganancias (pérdida) actuarial del plan de beneficios definidos	\$ 329	837
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(99)</u>	<u>(251)</u>
	<u>230</u>	<u>586</u>
Resultado integral	\$ <u><u>(149,056)</u></u>	<u><u>5,139</u></u>

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

Estados intermedios consolidados condensados de flujos de efectivo

Por los periodos terminados el 31 de marzo de 2018 y 2017

(Miles de pesos)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Actividades de operación:		
Utilidad neta consolidada	\$ (149,285)	4,553
Partidas relacionadas con actividades de operación:		
Gasto por impuestos a la utilidad	(31,242)	54,070
Depreciación	116,996	112,387
Amortización	11,348	14,490
Amortización del plan de acciones	18,103	-
Utilidad en venta de equipo de transporte y maquinaria	3,662	(10,795)
Costo financiero del plan de beneficios definidos	204	102
Efecto de transición de IFRS 9	(93,936)	-
Intereses a favor	(21,697)	2,787
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Pérdida en valuación de instrumentos financieros	29,367	-
Pérdida en cambios no realizada	123,829	-
Intereses a cargo	<u>107,616</u>	<u>102,338</u>
Subtotal	114,965	279,933
Cuentas por cobrar, neto	(78,707)	(172,190)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	18,916	(14,436)
Otras cuentas por cobrar, neto	(11,512)	178,819
Inventarios, neto	939	(7,989)
Pagos anticipados	(25,845)	(57,674)
Impuestos a la utilidad	(7,126)	(53,055)
Proveedores	(116,309)	50,562
Acreedores	19,445	(34,844)
Otros impuestos por pagar	9,371	(148,965)
Provisiones	94,938	25,996
Cuentas por pagar a partes relacionadas	658	(719)
Beneficios a los empleados	1,132	1,824
Anticipo de clientes	(19,321)	11,061
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>8,478</u>	<u>6,410</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>10,022</u>	<u>64,734</u>
Actividades de inversión:		
Adquisiciones de equipo de transporte y maquinaria	(537,023)	(89,756)
Recursos provenientes de la venta de equipo de transporte y maqui	7,065	9,297
Activos intangibles y otros activos	929	(847)
Intereses cobrados	<u>13,638</u>	<u>2,790</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(515,392)</u>	<u>(78,516)</u>
Actividades de financiamiento:		
Pagos de deuda bancaria	(62,235)	(100,583)
Pagos de arrendamiento capitalizable	(19,984)	(25,063)
Liquidación de instrumentos financieros derivados	13,754	
Préstamos obtenidos de bancos	53,900	95,888
Devolución de aportaciones para futuros aumentos de capital	-	(5,608)
Intereses pagados	<u>(145,632)</u>	<u>(3,512)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(160,197)</u>	<u>(38,877)</u>
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(665,567)	(52,658)
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Al principio del año	3,272,162	467,695
Efecto de revaluación sobre el efectivo	<u>(123,829)</u>	<u>-</u>
Al fin del año	\$ <u>2,482,766</u>	<u>415,037</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados

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

Estados intermedios consolidados condensados de cambios en el capital contable

Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Miles de pesos)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>(Pérdidas) ganancias actuariales, netas</u>	<u>Otras cuentas de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total capital contable</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016		\$ <u>5,270,563</u>	<u>(2,868)</u>	<u>(327,281)</u>	<u>65,832</u>	<u>5,006,246</u>
Incrementos de capital social	21	4,245,454	-	-	-	4,245,454
Efecto de capitalizacion de gastos del IPO				(196,512)		(196,512)
Efecto de compra de AFN	21		-	165,031	-	165,031
Efecto de compra de AFN- interes minoritario				(43,000)		(43,000)
Opción de compra	21	-	-	327,281	-	327,281
Plan de Acciones	21			(199,128)		(199,128)
Utilidad integral	21	<u>-</u>	<u>222</u>	<u>-</u>	<u>336,949</u>	<u>337,171</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017		\$ <u>9,516,017</u>	<u>(2,646)</u>	<u>(273,609)</u>	<u>402,781</u>	<u>9,642,543</u>
Amortizacion del plan de acciones		-	-	18,103	-	18,103
Utilidad integral		-	230	-	(149,286)	(149,056)
Efecto de reconocimiento inicial de IFRS 9		-	-	-	(65,755)	- 65,755
Saldos al 31 de marzo de 2018		<u>9,516,017</u>	<u>(2,416)</u>	<u>(255,506)</u>	<u>187,740</u>	<u>9,445,835</u>

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Miles de pesos)

(1) Entidad que reporta-

Los estados financieros intermedios consolidados condensados no auditados de Grupo Traxión S.A.B. de C.V. en lo sucesivo, “Grupo Traxión” o “el Grupo”, incluyen la información financiera de las siguientes subsidiarias, Transportadora Egoba, S. A. de C. V. (en adelante, “Egoba”), Grupo Mudancero, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias (en adelante, “GM”), 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”), Palex Servicios Internacionales de Carga Consolidada, S. A. de C. V. (en adelante, “Palex”), Servicios Corporativos FTM, S. C. (en adelante, “Servicios FTM”), Comercializadora Traxión, S.A. de C.V. (en adelante, “Comercializadora”) y Prosperity Factor, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. (en adelante, “SOFOM”) y (conjuntamente y en adelante, el “Grupo”).

Grupo 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, y el pasado 14 de septiembre de 2017, mediante una acta se protocolizaron, el cambio de denominación social a Grupo Traxión S.A.P.I. de C.V y la adopción de la modalidad de sociedad anónima bursátil de capital variable.

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

Las principales actividades de Grupo 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 Grupo 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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Miles de pesos)

Entidades del Grupo-

Las entidades del Grupo son las mismas que se mencionan en los estados financieros anuales consolidados auditados del Grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, excepto por:

- i. Con fecha 31 de enero de 2018, mediante un acta se protocolizo el cambio de denominación social de Servitranportes Empresariales Sahuaro, S.A.P.I. de C.V., por M&A Traxion, S.A.P.I. de C.V., para futuros reportes.

(2) Bases de presentación-

a) Declaración sobre cumplimiento-

Los estados financieros intermedios consolidados condensados no auditados adjuntos (en adelante, “estados financieros consolidados”) se presentan de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia (“NIC 34”), emitida por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés).

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de los últimos estados financieros anuales consolidados auditados, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el periodo y no duplicando la información publicada previamente en los estados financieros anuales consolidados, por lo que, para una adecuada comprensión de la información incluida en los mismos, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados auditados del Grupo por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Los señores, Aby Lijtszain Chernisky (Director General) y Víctor Bravo (Vicepresidente de Finanzas y Administración), autorizaron la emisión de estos estados financieros intermedios consolidados condensados no auditados.

b) Bases de medición-

Los estados financieros intermedios consolidados condensados no auditados han sido elaborados aplicando las mismas Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), políticas contables, criterios de valuación y bases de costo histórico con excepción de los activos y pasivos que surgen de una adquisición de negocios y los instrumentos financieros derivados, con relación a lo aplicado en la preparación de los estados financieros consolidados auditados del Grupo por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Miles de pesos)

c) *Moneda funcional y de informe-*

Los estados financieros intermedios consolidados condensados no auditados adjuntos se presentan en 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 intermedios consolidados condensados no auditados, cuando se hace referencia a pesos, se trata de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

d) *Empleo de estimaciones y juicios-*

En la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados no auditados, los juicios, estimaciones y suposiciones significativos en la aplicación de las políticas contables del Grupo y las fuentes clave de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros consolidados auditados del Grupo por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, excepto:

Deterioro

Las estimaciones realizadas bajo la nueva IFRS 9 para la determinación de las provisiones por deterioro de los activos financieros han presentado cambios, ya que se sustituye el método de pérdida incurrida por el método de pérdida esperada. El Grupo con base en información acerca de eventos pasados, condiciones actuales y pronósticos razonables de condiciones económicas futuras, determina una estimación sobre las pérdidas de crédito probables para los diferentes niveles de riesgo de sus activos. El cambio en la estimación del deterioro conforme al nuevo modelo y criterios de cálculo fue de \$ 93,936 el cual se refleja en el capital contable. Cabe señalar que el aumento en provisiones aplicadas a capital se debe principalmente al cambio en la norma, no a un cambio en el comportamiento de la cartera.

(3) Principales políticas contables-

Las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios consolidados condensados no auditados son las mismas que se aplicaron en la preparación y revelación de los estados financieros consolidados auditados del Grupo por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, excepto por las normas e interpretaciones descritas a continuación:

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Miles de pesos)

Aplicación de las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera-

El Grupo adoptó las siguientes IFRS e interpretaciones a las IFRS en los estados financieros consolidados que entraron en vigor a partir del 1º de enero de 2018.

a) *IFRS 9 Instrumentos Financieros-*

El Grupo con la adopción de esta norma decidió utilizar un enfoque prospectivo en relación con clasificación y medición y deterioro y contabilidad de coberturas, por lo que la información por el periodo de tres meses terminado el 30 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017 no fue modificada, y realizó lo siguiente:

Clasificación y valuación -

Se identificaron los tipos de activos financieros que se mantienen a la fecha de estos estados financieros: i) mantenidos para vender, ii) mantenidos para cobrar y vender y iii) mantenidos para cobrar. Con base a lo anterior se determinó el método de valuación aplicable en cada caso.

En relación a los pasivos financieros, el Grupo hizo la designación a valor razonable, la cual requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo sea presentado en otros resultados integrales, salvo el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo a ser reconocido en otros resultados integrales creara o incrementara una discrepancia contable en el estado de resultados.

Deterioro de instrumentos financieros por cobrar –

Como resultado del análisis que se desarrolló para determinar el nuevo modelo de pérdida esperada para sus cuentas por cobrar comerciales, se determinó el uso de un modelo colectivo el cual requiere el análisis del comportamiento histórico de los clientes, de la antigüedad de saldos y la recuperación para obtener los parámetros de probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida para cada una de las carteras

Lo anterior fue utilizado para calcular el monto de la pérdida esperada que se reconoció como estimación de cuentas incobrables del periodo, cuyo impacto es por \$ 2,246

Conforme a la metodología de pérdida esperada seleccionada, las provisiones se calcularon de acuerdo con lo siguiente:

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Miles de pesos)

La tasa de pérdida aplicable para cada segmento de las cuentas por cobrar se determinó en base a los criterios de nivel de riesgo asignados para cada uno de ellos. Las compañías del Grupo cuentan con criterios de niveles de riesgo distintos entre ellas, por lo que las tasas de pérdida se distribuyen en rangos de la siguiente manera:

Cuentas por cobrar al corriente: 0.0003% al 3.325%

Cuentas por cobrar irrecuperables: 100%

Así mismo el impacto neto total de la adopción de la norma IFRS9 en comparación con la metodología bajo IAS39 fue de \$ 65,755, el cual se reconoce en el capital contable afectando resultados acumulados. Este impacto neto considera el incremento a la estimación del deterioro conforme al nuevo modelo de valuación por \$ 93,936 y su respectivo efecto en el impuesto diferido activo por (\$ 28,181).

Cabe señalar que el aumento en provisiones aplicadas a capital se debe principalmente al cambio en la norma, no a un cambio en el comportamiento de la cartera.

En materia de control interno y de gestión de riesgos, el Grupo ha definido las políticas y procedimientos requeridos en la adopción de la norma, fortaleciendo las tareas para el seguimiento y control de la información, así como sus manuales y procesos de operación, gestión y control de riesgos.

Contabilidad de Coberturas –

El Grupo no lleva a cabo contabilidad de coberturas por lo que, con la adopción de esta norma, no hay impacto a los estados financieros consolidados del Grupo.

b) IFRS 15 Ingresos

El Grupo con la adopción del IFRS 15 además de haber evaluado sus impactos al 1 de enero de 2018, está implementando acciones derivadas del nuevo modelo de cinco pasos para reconocer los ingresos. Un análisis realizado determinó que los contratos del Grupo satisfacen los criterios establecidos en la norma para poder ser contabilizados de acuerdo con las obligaciones de desempeño identificadas con los tipos de servicio que se transfieren a sus clientes.

En cuanto a los cambios en la gestión, medición y revelación que implica esta adopción, el Grupo definió que el reconocimiento del ingreso requiere del análisis por categorías de los contratos con los clientes con la identificación de la naturaleza del ingreso, monto,

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Miles de pesos)

tiempo, incertidumbre en su reconocimiento y su integración por cada uno de los segmentos reportables.

(4) Estacionalidad-

Las actividades del Grupo y por ende, los resultados han estado sujetos a fluctuaciones estacionales durante el año, particularmente como resultado de variaciones en los volúmenes de venta, los cuales impactan a los dos segmentos operativos reportables de la siguiente manera:

Segmento de Carga:

Los meses con una estacionalidad baja en cuanto a ingresos, ocurren durante enero, febrero, marzo y julio debido a que los clientes disminuyen su actividad, lo que se traduce en una baja en los servicios del transporte de carga.

Segmento de Transporte de Personas:

El segmento de transporte de personas presenta dos períodos de estacionalidad en sus ingresos durante el año. Los periodos con una ligera baja en los ingresos están relacionados con la movilidad de las personas durante el tercer trimestre del año (época de verano y el cuarto trimestre del año). El impacto de esta baja en ingresos se compensa con la demanda de servicios especiales de transporte.

(5) Determinación de valores razonables-

Los valores razonables para efectos de medición y de revelación se han determinado con base en los mismos métodos utilizados en la preparación de los estados financieros consolidados auditados del Grupo por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

(6) Administración de riesgos financieros-

El marco de Administración de riesgos aplicado y los riesgos identificados a los que el Grupo se encuentra expuesto a la fecha de preparación de estos estados financieros intermedios

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Miles de pesos)

consolidados condensados no auditados es el mismo que se aplicó en la preparación de los estados financieros consolidados auditados del Grupo por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, excepto por:

Riesgo de crédito-

Pérdidas por deterioro

Derivado de la adopción de IFRS 9, se robusteció la gestión de riesgos al establecer el modelo de pérdida esperada para las cuentas por cobrar comerciales, basado en el análisis del comportamiento histórico de los clientes y de la antigüedad de saldos para obtener la probabilidad de pago, la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida.

En la siguiente página, se incluye la clasificación de las cuentas por cobrar a clientes según la antigüedad a la fecha del estado de situación financiera.

	<u>31 de marzo 2018</u>		<u>31 de diciembre 2017</u>	
	<u>Bruto</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Bruto</u>	<u>Deterioro</u>
Al corriente	\$ 1,107,238		751,722	-
Vencido 0 a 90 días	294,004		476,207	-
Vencido de 91 a 120 días	21,201		43,723	-
Vencido a más de 121 días	<u>79,557</u>	<u>(10,354)</u>	<u>194,673</u>	<u>(53,385)</u>
	<u>\$ 1,502,000</u>	<u>(10,354)</u>	<u>1,466,325</u>	<u>(53,385)</u>

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

	<u>31 de marzo</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 53,385	109,728
Efecto inicial de IFRS 9	93,937	-
Incremento	2,246	36,789
Aplicaciones	<u>(139,214)</u>	<u>(93,132)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>\$ 10,354</u>	<u>53,385</u>

Riesgo de mercado-

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Miles de pesos)

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.

a) *Riesgo cambiario-*

Exposición a los riesgos cambiarios-

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.

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

	<u>31 de</u> <u>marzo</u> <u>2018</u>	<u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>2017</u>
Activos netos	\$ 141,520	92,040
Pasivos netos	<u>(11,328)</u>	<u>(666)</u>
Posición activa, neta	\$ <u>130,192</u>	<u>91,374</u>

Los tipos de cambio al cierre y tipo de cambio promedio han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados no auditados, se indican a continuación:

	<u>Promedio</u> <u>31 de</u> <u>marzo</u> <u>2018</u>	<u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>2017</u>
Dólar americano	\$ <u>18.75</u>	<u>18.91</u>
	<u>Cierre</u> <u>31 de</u>	<u>31 de</u>

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Miles de pesos)

	<u>marzo</u> <u>2018</u>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u>
Dólar americano	\$ <u>18.34</u>	<u>19.73</u>

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 intermedios consolidados condensados no auditados:

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

	<u>Resultados</u>
31 de marzo 2018	
Dólar (10% variación)	<u>182,160</u>
	Resultados
31 de marzo 2017	\$
Dólar (10% variación)	<u>14,879</u>

El debilitamiento del dólar americano frente al peso mexicano al 31 de marzo de 2018 habría tenido el mismo efecto, pero opuesto, en las monedas anteriores, en la cantidad que se muestra, sobre la base de que las demás variables permanecen constantes.

b) 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) del 75% del crédito simple de \$2,980,000 (monto original) y el 75% del plazo de este último, para mitigar el riesgo de tasa de interés.

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Miles de pesos)

Perfil-

El perfil de tasa de interés al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, de los instrumentos financieros que devengan intereses, fue como se muestra a continuación:

	<u>31 de marzo 2018</u>	<u>31 de diciembre 2017</u>
Instrumentos a tasa fija:		
Pasivos financieros	\$ <u>97,851</u>	<u>483,250</u>
Instrumentos a tasa variable:		
Pasivos financieros	\$ <u>2,871,585</u>	<u>2,926,076</u>

Riesgo de tasa de interés de instrumentos financieros derivados-

El Grupo se encuentra expuesto al riesgo de tasa de interés en sus instrumentos financieros derivados, ante las posibles fluctuaciones que podría presentar la tasa de interés en el corto y largo plazo.

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 (permuta financiera 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.

Análisis de sensibilidad a la tasa de interés de instrumentos financieros derivados-

Un aumento o disminución de la tasa de interés, al cierre del ejercicio, podría afectar la valuación de los instrumentos financieros derivados y, por lo tanto, impactar las ganancias o pérdidas del ejercicio. Este análisis está basado en los cambios que podría sufrir la tasa de interés TIE bajo 2 diferentes escenarios (+/- un punto porcentual). El análisis asume que todas las demás variables permanecen constantes.

Resultados	
Incremento de 100	Disminución de 100

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Miles de pesos)

	<u>puntos base</u>	<u>puntos base</u>
<u>31 de marzo de 2018</u>		
Swaps		
Banorte	\$ 4,333	(4,333)
Santander	3,271	(3,271)
	<u>\$</u>	<u></u>

Riesgos 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 ha generado variaciones que se han reconocido en el costo del diésel durante los 12 meses terminados el 31 de Diciembre del 2017 y por el periodo de tres meses terminados al 31 de marzo de 2018.

El precio ponderado acumulado en el periodo de 3 meses terminado al 31 de marzo de 2018 fue de \$ 18.53 pesos por litro. El Grupo realiza un análisis de sensibilidad basado en los cambios que podría sufrir el precio del diésel bajo 2 escenarios (+/- diez puntos porcentuales al precio del diésel).

El resultado del análisis indica que un aumento o disminución en el precio podría afectar las ganancias o pérdidas del periodo por \$22,366 (impacto neto considerando estímulo de IEPS)

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 acreedores y 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-capital del Grupo al término de los periodos reportados es como se muestra a continuación:

	<u>31 marzo</u> <u>2018</u>	<u>31 diciembre</u> <u>2017</u>
Total, pasivo	\$ 5,371,454	5,254,496
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>2,482,766</u>	<u>3,272,162</u>
Deuda neta	<u>\$ 2,888,688</u>	<u>1,982,334</u>

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Miles de pesos)

Capital contable	\$	<u>9,445,835</u>	<u>9,642,543</u>
Razón de deuda a capital contable	\$	<u>0.31</u>	<u>0.21</u>

(7) Efectivo y equivalentes de efectivo-

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Grupo presenta efectivo restringido por \$ 91,214 y \$ 90,192, respectivamente, equivalente al pago 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>31 de marzo 2018</u>	<u>31 de diciembre 2017</u>
Cuentas por cobrar	\$ 1,501,251	1,466,325
Menos estimación para saldos de cobro dudoso	<u>(9,605)</u>	<u>(53,385)</u>
Total, de cuentas por cobrar	<u>\$ 1,491,646</u>	<u>1,412,940</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 cuentas por cobrar.

(9) Otras cuentas por cobrar-

	<u>31 de marzo 2018</u>	<u>31 de diciembre 2017</u>
Impuestos por acreditar	\$ 595,235	572,585
Deudores diversos	63,279	57,113
Operadores de unidades	19,309	14,955
Funcionarios y empleados	8,838	8,267
Otros	<u>4,014</u>	<u>6,090</u>
	690,675	659,010
Menos estimación para saldos de cobro dudoso	<u>295</u>	<u>295</u>

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Miles de pesos)

\$ 690,380 658,715

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) Operaciones con otras partes relacionadas-

Las operaciones realizadas con partes relacionadas, durante los períodos de nueve meses terminados el 31 de marzo de 2018 y 2017, fueron como se indican en la siguiente página.

	<u>31 de marzo</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ingresos por servicios de logística</u>		
Grupo Publica Espectaculares y Vallas, S.A de C.V.	<u> </u>	<u>1,261</u>
<u>Ingresos por servicios de transporte de personal:</u>		
Operadora y Arrendadora de Vehículos Puli, S.A. de C.V. \$	567	497

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Miles de pesos)

	<u>31 de marzo</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Gastos por servicios administrativos:</u>		
Miembro clave de la gerencia	\$ <u>1,166</u>	<u>1,137</u>
<u>Gastos por servicios de transporte de personal:</u>		
Operadora y Arrendadora de Vehículos Puli, S. A. de C. V.	\$ <u>616</u>	<u>782</u>
<u>Gastos por mantenimiento:</u>		
Tractoservicios Especializados de Querétaro, S. A. de C. V.	\$ <u>2,524</u>	<u>3,254</u>
<u>Gastos por renta de inmueble:</u>		
Inmobiliaria Albali, S. A. de C. V.	\$ <u>3,711</u>	<u>3,543</u>
Inmobiliaria Eventus, S. A. de C. V.	<u>2,381</u>	<u>2,617</u>
<u>Gastos por publicidad:</u>		
Grupo Impresor Esfera Digital S. A. de C. V.	<u>-</u>	<u>12</u>

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

	<u>31 de marzo</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Préstamos por cobrar a corto plazo</u>		
Remanente de préstamo otorgado a Inmobiliaria Albali, S. A. de C. V.	\$ <u>3,000</u>	<u>3,000</u>
Publica Entertraintment, S.A de C.V.	<u>8,000</u>	<u>8,000</u>
Publica Below the line, S.A de C.V.	<u>1,397</u>	<u>1,397</u>
Total, de préstamos por cobrar a corto plazo	\$ <u>12,397</u>	<u>12,397</u>

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Miles de pesos)

Los saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas (todas ellas compañías afiliadas, excepto miembros clave de la gerencia), al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, se integran a continuación:

<u>Cuentas por cobrar a corto plazo</u>	<u>31 de</u> <u>Marzo</u> <u>2018</u>	<u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>2017</u>
Miembro clave de la gerencia (2)	\$ 4,573	21,601
Muebles y Mudanzas, S. A. de C. V. (2)	2,723	3,587
Empresas Coordinadas, MYM, S. A. de C. V. (2)	7,051	2,165
Empaques MYM, S. A. de C. V. (1)	5,024	3,606
Publica Entertainment, S. A. de C. V. (2)	840	658
Arrendadora de Vehículos Puli, S. A. de C. V. (2)	1,098	1,188
Inversora del Centro, S. A. de C. V. (2)	203	203
Otros (2)	5,318	4,676
	<u>26,830</u>	<u>37,684</u>

- (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 causan intereses.

<u>Cuentas por pagar</u>	<u>31 de</u> <u>marzo</u> <u>2018</u>	<u>31 de</u> <u>Diciembre</u> <u>2017</u>
Miembros clave de la gerencia	\$ 9,895	10,472
Tractoservicios Especializados de Querétaro, S.A. de C.V.	1,907	1,601
Grupo Impresor Esfera Digital, S.A. de C.V.	1,704	1,704
Empaques MYM, S.A. de C.V.	1,418	-
Operadora y Arrendadora de Vehículos Puli, S.A. de C.V.	118	115
Muebles y Mudanzas, S.A. de C.V.	30	2,050
Inmobiliaria Terminal Carga Oriente, S. A. de C. V.	1,510	1,510
Inmobiliaria Albali, S.A. de C.V.	83	-
Empresas Coordinadas MYM, S.A. de C.V.	22	-
Partes Relacionadas diversas	1,598	175
	<u>\$ 18,285</u>	<u>17,627</u>

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Miles de pesos)

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

(11) Pagos anticipados-

	<u>31 de marzo</u> <u>2018</u>	<u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>2017</u>
Anticipo a proveedores	\$ 17,579	16,324
Seguros pagados por anticipado	14,211	8,699
Otros gastos pagados por anticipado	<u>24,969</u>	<u>5,891</u>
Total, de gastos anticipados	\$ <u>56,759</u>	<u>30,914</u>

(12) Equipo de transporte y maquinaria-

Durante el período de tres meses terminados al 31 de marzo de 2018, el Grupo tuvo las siguientes transacciones relevantes relacionadas a equipo de transporte y maquinaria:

Adiciones y bajas-

Durante el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018, el Grupo adquirió equipo de transporte y maquinaria por \$ 722,331 (en el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 tuvo adiciones por \$198,406). En 2018, las adquisiciones se realizaron principalmente con la compra de tracto-camiones y equipo de transporte de personal (en 2017, principalmente con la compra de plataformas y cajas y tracto-camiones)

Durante el período de tres meses terminados 31 de marzo de 2018, el Grupo efectuó bajas de equipo de transporte y maquinaria por \$73,745 (en el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 tuvo bajas por \$ 70,072). En 2018, las bajas se realizaron principalmente por tracto-camiones y equipo de transporte de personal (en 2017, principalmente por plataformas y cajas, y tracto-camiones).

Deterioro -

Durante el período de tres meses terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017, el Grupo no reconoció deterioro alguno con relación al equipo de transporte y maquinaria.

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Miles de pesos)

Depreciación-

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y 2017, el importe por depreciación ascendió a \$ 116,996 y \$ 12,387, respectivamente.

Arrendamiento financiero-

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Grupo tiene reconocidas cajas bajo el esquema de arrendamiento financiero por un valor neto en libros de \$ 414,956 y \$ 424,211, respectivamente (nota 19).

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

Al 31 de marzo de 2018, el crédito mercantil se incrementó por la adquisición de “Prosperity Factor”, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. (“SOFOM”) por \$360.

Intangibles y otros activos-

Adiciones y bajas-

Durante el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018, el Grupo adquirió activos intangibles y otros activos por \$ 15,912 (en el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 por \$ 907). las adquisiciones se realizaron principalmente por mejoras a locales arrendados y otros activos.

Durante el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018, el Grupo efectuó bajas de activos intangibles y otros activos por \$ 0 (en el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 por \$ 847). Las bajas corresponden principalmente por depósitos en garantía.

Amortización-

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y 2017, el importe por amortización ascendió a \$ 11,348 y \$ 14,490 respectivamente.

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Miles de pesos)

(14) Deuda a largo plazo-

La deuda a largo plazo al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 se muestra a continuación:

	<u>31 de</u> <u>Marzo</u> <u>2018</u>	<u>31 de</u> <u>Diciembre</u> <u>2017</u>
Crédito simple, que devenga intereses a una tasa anual THIE más 4.00 puntos porcentuales, pagadero en 24 exhibiciones trimestrales, con fecha de vencimiento en diciembre de 2023 (1).	\$ 2,871,585	2,926,076
Crédito prendario, que devenga intereses una tasa anual del 9.20%, con vencimiento en 2021.	6,394	6,733
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
Línea de crédito revolvente, que devenga intereses a una tasa del 8.1% con vencimiento en 2020	1,672	1,901
Crédito por la adquisición de automóvil utilitario a una tasa de 31.32% con vencimiento en 2021	164	
Crédito por la adquisición de automóvil utilitario a una tasa de 31.32% con vencimiento en 2021	248	
Crédito por la adquisición de automóvil utilitario a una tasa de 29% con vencimiento en 2018	6	17
Crédito Prendario contratado con Daimler Financial Services para la adquisición de 10 TR a una tasa de 11.0% con vencimiento en 2021	9,406	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	8,288	28,865
Crédito Prendario contratado con Daimler Financial Services para la adquisición de 20 TR a una tasa de 11.0% con vencimiento en 2021	26,237	

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Miles de pesos)

Crédito Prendario contratado con Daimler Financial Services para la adquisición de 22 TR a una tasa de 11.0% con vencimiento en 2021	28,860	
Crédito Prendario contratado con Daimler Financial Services para la adquisición de 18 TR a una tasa de 5.60% con vencimiento en diciembre 2018	16,576	
Intereses devengados por pagar	29,548	87,026
Total deuda	<u>2,998,984</u>	<u>3,060,640</u>
 Vencimientos circulantes	 316,867	 360,499
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	\$ <u>2,682,117</u>	\$ <u>2,700,141</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 de la Compañía,
- 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 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 marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, las obligaciones de hacer y no hacer han sido cumplidas.

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(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 26.56 % y 29.42% de los costos totales por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y 2017, respectivamente. Dicho insumo es proporcionado por diversos proveedores.

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

(16) Otros impuestos por pagar-

	<u>31 de</u> <u>marzo</u> <u>de 2018</u>	<u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>2017</u>
Impuestos y derechos	\$ 199,459	241,259
Impuesto al valor agregado	104,905	53,733
	<u>\$ 304,364</u>	<u>294,992</u>

(17) Beneficios a empleados-

Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018, la obligación de los beneficios definidos del Grupo incremento en \$ 5,958 por concepto de costo neto del período, y los pagos efectuados contra la provisión fueron \$ (4,951). Así mismo los movimientos por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 fueron, un incremento de \$3,393 por concepto de costo neto del periodo y pagos efectuados contra la provisión por \$(2,304).

(18) Provisiones-

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y 2017, el incremento cargado a resultados por concepto de provisiones fue por \$ 357,543 y \$ 230,445 respectivamente. Durante los mismos períodos, los pagos y cancelaciones efectuados fueron por \$ 262,605 y \$ 154,338 respectivamente.

(19) Arrendamiento capitalizable y operativo-

a) Arrendamiento capitalizable-

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre 2017, el Grupo tiene equipo de transporte y maquinaria (cajas) bajo el esquema de arrendamiento capitalizable por un valor neto en libros de \$ 327,098 y \$ 424,211 respectivamente.

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Miles de pesos)

Al 31 de marzo de 2018, los pagos mínimos futuros y el interés asociado ascienden a \$550,030 y \$ 137,746 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017, los pagos mínimos futuros y el interés asociado ascienden a \$564,016 y \$143,204 respectivamente.

b) Arrendamientos operativos-

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

	<u>31 de Marzo de 2018</u>	<u>31 de diciembre 2017</u>
Menores a un año	\$ 77,768	189,979
Entre uno y cinco años	220,223	1,833
	<u>\$ 297,991</u>	<u>20,812</u>

Durante los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y 2017, el Grupo reconoció la cantidad de \$ 17,726 y \$19,258 respectivamente, como gasto en resultados respecto de arrendamientos operativos.

(20) Impuestos a la utilidad-

El gasto por impuesto a la utilidad se reconoce basado en la mejor estimación de la Administración de la tasa esperada promedio ponderada de impuesto a la utilidad para el año completo aplicada al resultado antes de impuestos a la utilidad del período intermedio. La tasa de impuestos efectiva consolidada del Grupo respecto de las operaciones para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 y 2017, fue de (26.47) % y de 92.23% correspondiente al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017.

Dicha variación en la tasa efectiva se debió principalmente a que durante el primer trimestre de 2018 se tuvieron pérdidas contables por los gastos generados extraordinarios de la sinergia que se está llevando a cabo en Grupo Mudancero, además de pérdidas cambiarias y valuación del Instrumento financiero derivado (swap) que se tuvieron en Grupo Traxión, S.A.B. de C.V. estas pérdidas generaron una tasa efectiva negativa, adicionalmente en el primer trimestre 2017 no se habían activado las pérdidas fiscales para efecto del cálculo del impuesto diferido.

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Miles de pesos)

(21) 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-

El capital social de Grupo Traxión al 31 de marzo de 2018 se mantiene sin cambios con relación a los movimientos que se mencionaron en los estados financieros anuales consolidados auditados del Grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Con base a lo anterior, al 31 de marzo de 2018, el capital social suscrito y pagado es la cantidad de \$8,930,167.49 representado por 543,478,261 acciones de la Serie “A”, Clase “I” 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.

b) 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 (nota 17).

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Miles de pesos)

(22) Costos totales-

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Diésel y gasolina (1)	\$	363,992	365,880
Costo laboral		355,728	322,243
Autopistas (1)		87,932	88,817
Depreciación y amortización		109,931	112,601
Mantenimiento unidades		87,574	82,743
Servicios de logística		19,541	13,552
Costo obligaciones laborales		39,328	29,501
Fletes		3,238	16,111
Maniobras		2,120	1,385
Seguro tracto		21,608	18,991
Renta de equipos operativos		2,218	1,414
Renta de inmuebles		24,759	19,225
Transporte de pasajeros		12,989	26,921
Gastos de servicio en trayecto		13,410	15,636
Servicio monitoreo GPS		6,064	5,648
Arrendamientos operativos		11,577	12,982
Teléfonos		7,025	5,053
Vigilancia		4,740	3,931
Otros		156,115	100,897
Total, Costos	\$	<u>1,329,889</u>	<u>1,243,531</u>

(1) Incluyen \$72,355 por estímulo fiscal para IEPS al 31 de marzo de 2018, en el que se incluyen \$10,778 por estímulos fiscales por autopistas.

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Miles de pesos)

(23) Gastos generales-

	<u>31 de marzo de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo laboral	\$ 253,075	140,412
Renta de inmuebles	15,199	14,833
Honorarios por servicio	7,372	20,435
Depreciación y amortización	14,769	14,276
Servicios administrativos	14,085	9,838
No deducibles	4,721	5,522
Gastos de viaje	9,734	5,352
Seguridad privada	3,057	3,763
Publicidad, propaganda y eventos	2,297	1,475
Comisiones bancarias	2,014	548
Teléfonos	1,988	1,123
Papelería y artículos de oficina	1,759	2,106
Impuestos y derechos	7,838	1,120
Renta de equipo	2,254	2,405
Mantenimiento de oficina y equipo	3,950	3,922
Seguros y fianzas	2,524	2,329
Otros (1)	56,935	38,583
Gastos totales	\$ <u>403,571</u>	<u>268,042</u>

(1) Incluye gastos como mantenimiento y suministro de oficinas, gastos de TI, seguros y reclamaciones, entre otros.

(24) Otros ingresos, neto-

Los otros ingresos y otros gastos por el período de nueve meses terminados el 31 de marzo de 2018 y 2017, se integran como se muestra a continuación:

	<u>31 de marzo de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
(Pérdida) Utilidad en venta de maquinaria y equipo	\$ (3,662)	10,794
Otros ingresos	20,675	7,410
Otros gastos	<u>(4,595)</u>	<u>(11,603)</u>
Total, de otros ingresos, neto	\$ <u>12,418</u>	<u>6,601</u>

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Miles de pesos)

(25) 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 pagan una tasa de interés fija y recibe una tasa variable TIIE más 4%. Estos swaps se utilizan para cubrir los pagos de tasa de interés variable de sus préstamos.

Los instrumentos financieros derivados explícitos no se designaron formalmente o no calificaron para ser designados con fines de cobertura, por lo tanto, el valor razonable al 31 de marzo de 2018 fue reconocido en el resultado integral de financiamiento.

(26) 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 involucrada 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.

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.

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.

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Miles de pesos)

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.

(27) Utilidad por acción-

El cálculo de la utilidad o (pérdida) básica por acción al 31 de marzo de 2018 y al 31 de marzo de 2017 se basó en la utilidad o (pérdida) atribuible a los accionistas ordinarios por (\$0.275) pesos y \$ 0.014 pesos, respectivamente. El número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 31 de marzo de 2018 fue de 543,478,261 acciones y en el promedio ponderado correspondiente al 31 de marzo de 2017 fue de 331,355,360 acciones ordinarias en circulación. El promedio ponderado de acciones ordinarias al 31 de marzo 2017 se determinó considerando el efecto del Split inverso de manera retroactiva para ajustar el número de acciones correspondientes, lo anterior de conformidad con la normatividad internacional aplicable.

La Compañía no tiene acciones ordinarias con efectos potenciales dilutivos.

(27) 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 en la nota son similares.

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(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:

31 de marzo de 2018	<u>Transporte de carga</u>	<u>Transporte de personas</u>	<u>Total</u>
Ingresos por servicios:			
Clientes externos	\$ 1,022,436	834,247	1,856,683
Inter-segmento		2,516	2,516
	<u>\$ 1,022,436</u>	<u>836,763</u>	<u>1,859,199</u>
 Depreciación y Amortización	 \$ 75,742	 60,083	 135,825
Utilidad operativa	\$ 51,513	109,119	160,632
Utilidad neta	<u>\$ (5,579)</u>	<u>22,832</u>	<u>17,253</u>
 Total, de activos	 \$ 3,210,020	 4,370,409	 7,580,429
Total, de pasivos	<u>\$ 1,057,485</u>	<u>794,045</u>	<u>1,851,530</u>
 31 de marzo de 2017	 <u>Transporte de carga</u>	 <u>Transporte de personas</u>	 <u>Total</u>
Ingresos por servicios:			
Clientes externos	\$ 1,001,021	686,904	1,687,925
Inter-segmento			
	<u>\$ -</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
 Depreciación y Amortización	 \$ 81,613	 35,289	 116,902
Utilidad operativa	\$ 94,930	86,343	181,273
Utilidad neta	<u>\$ 61,670</u>	<u>52,102</u>	<u>113,772</u>
 Total, de activos	 \$ 3,424,909	 3,938,156	 7,363,065
Total, de pasivos	<u>\$ 971,456</u>	<u>676,597</u>	<u>1,648,053</u>

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Miles de pesos)

c) Información por área geográfica-

La siguiente información analiza los ingresos por área geográfica respecto a la ubicación de los clientes que solicitan los servicios.

31 de marzo de 2018	<u>México</u>	<u>Estados Unidos</u>	<u>Total</u>
Ingresos por transporte de carga \$	1,001,338	21,098	1,022,436
Ingresos por transporte de personas \$	836,763	-	836,763

31 de marzo de 2017

	<u>México</u>	<u>Estados Unidos</u>	<u>Total</u>
Ingresos por transporte de carga	980,697	20,325	1,001,022
Ingresos por transporte de personas \$	686,904		686,904

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.

d) Principales clientes-

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

(28) Eventos subsecuentes-

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados no auditados por el periodo de tres meses al 31 de marzo 2018, 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.

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Miles de pesos)

- 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.
