

Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000] Información general sobre estados financieros	19
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	21
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	23
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	24
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto	26
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....	28
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior	31
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera	34
[700002] Datos informativos del estado de resultados	35
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	36
[800001] Anexo - Desglose de créditos	37
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	39
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	40
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados	41
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	48
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos	52
[800500] Notas - Lista de notas.....	53
[800600] Notas - Lista de políticas contables.....	56
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	57

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

Información Relevante del Trimestre

TRAXIÓN REPORTA RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2018 LOS INGRESOS INCREMENTARON 26%, EL EBITDA CRECIÓ 28% Y LA FLOTA TOTALIZÓ 6,634 UNIDADES MOTRICES

Las cifras presentadas en este reporte fueron preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Reportes Financieros (International Financial Reporting Standards, o "IFRS"), y están expresadas en millones de pesos nominales (MXN) a menos que se especifique lo contrario.

Información relevante del trimestre

- Los ingresos consolidados totalizaron 2,236 millones de pesos, 26.9% más que en el 2T17, debido principalmente a un incremento de 26.9% en los ingresos del segmento de transporte escolar y de personal, y a un crecimiento de 24.7% en el segmento de carga y logística.
- La proporción de costos totales a ingresos fue de 69.2%, que representa una compresión de 290 puntos base de los costos con respecto al 2T17, principalmente debido al incremento en los ingresos, y a sinergias y eficiencias en costos.
- Los gastos generales totalizaron 418 millones de pesos, un aumento de 52.1% con respecto al 2T17, debido al crecimiento en los ingresos consolidados, a la contribución de gastos de Redpack por 37 millones de pesos, y al crecimiento en la estructura corporativa y comercial que no existía en el 2T17.
- El EBITDA consolidado totalizó 428 millones de pesos, un incremento de 28.2% comparado con el 2T17. Este incremento se debe principalmente al incremento en los ingresos y a las eficiencias en costos y gastos, logrando mejores resultados operativos.
- El margen EBITDA se ubicó en 19.1%, una expansión de 30 puntos base comparado con el 2T17.
- La utilidad neta ascendió a 250 millones de pesos, un crecimiento de 419.1% con respecto al 2T17 derivado principalmente de un incremento en la utilidad operativa, un resultado integral de financiamiento positivo y una tasa efectiva de impuestos menor que en el 2T17.
- El flujo neto de efectivo de actividades de operación totalizó 278 millones de pesos, un aumento de 74.7% comparado con el 2T17.
- La inversión en flota durante el trimestre fue de 739 millones de pesos comparado con 379 millones de pesos del 2T17.
- La flota promedio durante el trimestre fue 6,634 unidades motrices, que incluye 570 unidades de la flota de última milla¹.
- Los kilómetros recorridos totalizaron 106.2 millones de kilómetros en el trimestre, un aumento de 11.2% comparado con el 2T17.
- LA COMPAÑÍA CONFIRMA SU GUÍA DE RESULTADOS PARA 2018.

Aspectos relevantes

- Primera adquisición estratégica después de la Oferta Pública Inicial, invirtiendo 307 millones de pesos y asumiendo deuda por 163 millones de pesos.
- El costo de la deuda se redujo 115 puntos base como resultado de la estrategia de refinanciamiento.
- Sinergias en costos por abastecimiento de combustible, lubricantes, y en pólizas de seguro de unidades.
- El plan de sinergias avanza en la parte operativa con la fusión de las operaciones de carga de MyM con las de Grupo SID.

¹ Unidades de flota de última milla incluyen la flota de Redpack conformada por 89 camiones, 287 camionesetales, 38 autos y 156 motocicletas.

Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

Somos una empresa líder en la industria del autotransporte y logística en México, ofrecemos una solución única e integral de (i) autotransporte de carga y logística y (ii) servicios de transporte escolar y de personal. A través de estos dos segmentos operativos complementarios, prestamos servicios de autotransporte terrestre doméstico e internacional en un mercado altamente fragmentado. Derivado de la estrategia de adquisiciones disciplinada y orientada que hemos

implementado, junto con nuestro crecimiento orgánico, hemos creado la plataforma “Traxión”, que incluye seis marcas clave reconocidas por su liderazgo y calidad en los mercados en los que prestan servicios. A través de nuestra diversificada flota de camiones y autobuses, así como de nuestros rigurosos programas de mantenimiento y renovación, somos capaces de prestar servicios de alta calidad en la República Mexicana y de coordinar servicios continuos hacia los Estados Unidos.

Segmento de Autotransporte de Carga y Logística

Nuestro segmento de autotransporte de carga y logística provee servicios de autotransporte de carga a través de todo el país y al extranjero. Operamos una de las flotas de autotransporte terrestre más grandes en México, la cual, al cierre del 2T18, estaba integrada en promedio por 1,625 unidades motrices. Contamos con una de las flotas más modernas de la industria, con una edad promedio de 5.2 años, comparado con el promedio de la industria de 16.8 años, de acuerdo con datos de la SCT. Operamos servicios a través de nuestras subsidiarias, incluyendo MyM, Egoba, Grupo SID, AFN y Redpack. Mantenemos un grado de centralización entre nuestras diferentes subsidiarias al promover el uso compartido de terminales, talleres de mantenimiento y un sistema centralizado de abastecimiento, entre otros. Esta centralización nos ayuda a generar eficiencias que nos permiten mantener flexibilidad, ofrecer precios competitivos e impulsar rentabilidad.

Segmento de Transporte Escolar y de Personal

Prestamos servicios de transporte escolar y de personal y turismo a compañías y escuelas privadas principalmente bajo contratos por plazos preestablecidos. Operamos la flota de camiones y camionetas más grande en México: nuestra flota promedio es de 4,439 vehículos al cierre del 2T18. Prestamos los servicios de este segmento a través de nuestra subsidiaria LIPU.

Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

Nos proponemos aprovechar nuestra escala y nuestro sólido balance general para continuar expandiendo nuestra rentabilidad del negocio a través del crecimiento orgánico e inorgánico. Nuestra estrategia de crecimiento se basa en los siguientes pilares: (i) mantener nuestras operaciones como las mejores de su gama para impulsar nuestro crecimiento orgánico acelerado; (ii) ejecutar una estrategia de adquisiciones disciplinada; (iii) expansión en nuestros servicios comerciales; (iv) utilización estructurada de capital y financiamiento; y (v) capitalizar las dinámicas de la industria que nos sean favorables. Esperamos originar estas estrategias y al mismo tiempo mantener un enfoque en el desarrollo y fortalecimiento de las relaciones con nuestros clientes.

Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

Competencia

La industria de transporte está altamente fragmentada y es altamente competitiva. Nuestros principales competidores en los segmentos de carga y logística son compañías especializadas, flotas privadas de transporte y medios de transporte alternativos, primordialmente transporte de carga ferroviario. En el futuro, podríamos estar sujetos a competencia de empresas de carga estadounidenses, especialmente si se eliminan las restricciones de inversión extranjera en México. En nuestro segmento de transporte escolar y de personal nos enfrentamos a competencia de compañías de autobuses nacionales, regionales y locales, así como a otros medios de transporte, incluyendo transporte público urbano y suburbano y automóviles privados. Los efectos de un incremento en la competencia son inciertos y dependen de un número de factores, muchos de los cuales están fuera de nuestro control, incluyendo condiciones económicas, el marco regulatorio mexicano, el comportamiento de nuestros clientes y competidores, inversiones públicas o privadas en medios alternos de transporte (incluyendo infraestructura ferroviaria o transporte público urbano). Nuestros competidores podrían implementar planes de crecimiento en áreas donde tenemos mayor concentración de operaciones, estrategias de reducción de precios u otras estrategias comerciales enfocadas a clientes o sectores que atendemos.

Industrias y clientes

Una afectación a los sectores o clientes que atienden cada uno de nuestros segmentos podrían impactar negativamente la demanda de nuestros servicios. Aunque nuestras operaciones en el sector de carga y logística proveen servicio a diferentes industrias, algunas de estas industrias han mostrado un mayor impacto en nuestras ventas e ingresos, los cuales podrían verse afectados por condiciones fuera de nuestro control.

Regulación

Nuestras operaciones están sujetas a leyes, reglamentos y normas tanto, federales, estatales y municipales, que impactan nuestras actividades en diferentes maneras relacionadas a aspectos ambientales, medidas o peso para el uso de carreteras, entre otros.

La regulación vigente, requiere que obtengamos y conservemos permisos federales para proveer servicios de autotransporte de carga y, dependiendo del estado y ciudad en los que operamos, también necesitamos varios permisos. En nuestras operaciones internacionales, nos encontramos sujetos a la regulación y supervisión del Departamento de Transporte de Estados Unidos (U.S. Department of Transportation).

Nuestras operaciones relacionadas con el transporte de personal no se encuentran sujetas a regulación federal, sin embargo, algunas actividades de transporte de personal han sido reguladas en un ámbito local.

Costos y gastos de operación

Una gran parte de nuestros costos se encuentran representados por insumos sobre los que no tenemos control, incluyendo el precio de combustible, primas de seguros y ciertos costos de mantenimiento de nuestra flota.

Algunos de nuestros contratos con clientes prevén aumentos automáticos de precios u otras formas de protección contra el costo de combustibles, seguros, y/o mantenimiento. El costo laboral de nuestro personal, principalmente relacionado con sueldos y prestaciones de los operadores podría verse impactado por la demanda de sus servicios.

Disponibilidad de petróleo y volatilidad de sus precios

Nuestro negocio es afectado por la disponibilidad y los precios internacionales del petróleo, mismos que han presentado volatilidad en años recientes. Periodos de alta volatilidad en los precios del combustible, incrementos en precios del combustible y perturbaciones significativas en el suministro, podrían tener un efecto sobre nuestro negocio, situación financiera y resultados de operación. Los costos de combustible representan el rubro más importante de nuestros gastos totales de operación.

Capacidad de fondeo para gastos de capital

Con el fin de renovar y mantener nuestra flota y desarrollar nuestro negocio de acuerdo con nuestra estrategia, requerimos hacer importantes gastos de capital. En el pasado, hemos realizado dichas inversiones con recursos provenientes de financiamientos, arrendamientos operativos de equipo, o flujos operativos generados por nuestro negocio, incluyendo la venta de nuestros activos. Posterior a la reciente Oferta Pública, hemos destinado una cantidad relevante de los recursos a gastos de capital. La disponibilidad de financiamiento, de arrendamientos operativos o de acceso al mercado de capitales depende de diversos factores que se encuentran fuera de nuestro control, incluyendo factores macroeconómicos y consideraciones de los proveedores de dichos financiamientos acerca de la conveniencia de operar dichos productos financieros en México.

Adquisiciones

Nuestra estrategia de negocios contempla la realización constante de adquisiciones. En mayo de 2018 adquirimos Redpack. En 2016, realizamos las adquisiciones de Grupo SID, AFN y LIPU. Nuestro modelo operativo implementado en cada una de nuestras subsidiarias operativas contempla la existencia y funcionamiento de sistemas de controles internos eficaces respecto de nuestros procesos.

Las sinergias esperadas respecto a las adquisiciones que hemos completado recientemente pueden no materializarse en el plazo esperado o podrán requerir gastos mayores a los contemplados. Entre las sinergias se encuentran la posibilidad de realizar ventas cruzadas a nuestros clientes, sinergias de red, eficiencias en gastos de operación y administrativos y otras sinergias operativas.

Nuestra estrategia de crecimiento se centra en gran medida en las oportunidades de adquisición en las industrias de autotransporte de carga y transporte escolar y de personal cuando dichas oportunidades se presenten en condiciones favorables. Nuestra capacidad para realizar adquisiciones en dichas condiciones está sujeta a la competencia de otros adquirentes potenciales lo cual podría afectar el precio de compra o condiciones de mercado.

Hemos crecido rápida y significativamente durante los últimos años. Además del crecimiento resultado de la adquisición de negocios operativos, dichas adquisiciones han requerido la expansión de nuestros recursos internos. Hemos incursionado en mercados y sectores distintos a los sectores atendidos tradicionalmente por nosotros. Nuestra estrategia comercial comprende continuar sumando negocios operativos a la plataforma existente. Necesitaremos mejorar continuamente los procedimientos y controles existentes, así como implementar procedimientos para procesar nuevas transacciones, sistemas operativos y financieros, y procedimientos para expandir, capacitar y administrar nuestra base de empleados.

La legislación en materia de competencia económica y el establecimiento de otras barreras para la integración de adquisiciones podrían afectar oportunidades futuras para crecer a través de fusiones, adquisiciones o coinversiones. No existe ninguna garantía de que las adquisiciones que deseamos efectuar en el futuro serán autorizadas o no serán investigadas con base en argumentos relacionados con cuestiones de competencia económica. La capacidad de Traxión para crecer en forma exitosa a través de adquisiciones depende de nuestra capacidad para identificar, negociar, consumir e integrar adquisiciones idóneas y para obtener el financiamiento necesario.

Legislación Fiscal

Estamos sujetos a leyes y reglamentos de carácter fiscal cuyas normas inciden de manera importante en nuestro negocio. Contamos con la posibilidad de realizar ciertos acreditamientos, deducciones de costos y gastos particulares a la industria del autotransporte que utilizamos de manera consistente y pueden ser significativas. Adicionalmente, nuestros clientes, en ciertos de nuestros segmentos de negocio, cuentan con beneficios de deducibilidad de nuestros servicios, particularmente en el segmento de transporte escolar y de personal.

Endeudamiento y costo financiero

Podríamos contratar deuda adicional a medida que aumentemos nuestra flota o debamos realizar otros gastos de capital, de conformidad con nuestra estrategia de crecimiento.

Nuestra capacidad para realizar pagos programados respecto a nuestra deuda dependerá predominantemente de nuestro desempeño operativo en el futuro y de nuestro flujo de efectivo, lo que a su vez dependerá de las condiciones económicas y políticas prevalecientes y factores financieros, de competencia, regulatorios, de negocios y otros.

Hemos celebrado contratos de financiamiento los cuales nos imponen ciertas obligaciones durante su vigencia y debemos cumplir con dichas obligaciones.

Desastres naturales

De tiempo en tiempo, diversas regiones en México y en los Estados Unidos experimentan fenómenos naturales (incluyendo lluvias torrenciales y huracanes y sismos). Este tipo de desastres naturales podría afectar las vías de comunicación por las que transita nuestra flota, dañar nuestras unidades motrices, talleres, centros de servicio o demanda por parte de nuestros clientes.

Estacionalidad

Al igual que el resto de las empresas pertenecientes a la industria, nuestras operaciones se caracterizan por estar sujetas a fluctuaciones estacionales en los niveles de demanda. En particular, los resultados de nuestro primer trimestre reflejan un nivel ligeramente menor de operación comparado con el resto del año, y los resultados del último trimestre, reflejan que ciertos clientes requieren generación de inventario para la temporada de vacaciones.

Seguridad

La presencia de violencia y actividades delictivas, tales como el robo de carga y de unidades de transporte, así como los conflictos entre las organizaciones delictivas y las fuerzas armadas impacta directamente a la industria. El cierre de carreteras complica el tránsito y la operación de nuestras unidades en las vías afectadas en tanto el robo de las mismas incrementan los costos de vigilancia, rotación de nuestro personal o daños a la percepción de nuestras operaciones.

Los aumentos de los costos de seguros podrían tener un impacto en nuestros resultados de operación. Actualmente mantenemos un seguro de responsabilidad civil conforme lo establece la legislación aplicable. Todas nuestras unidades motrices que operan rutas transfronterizas están aseguradas con pólizas de seguros tanto estadounidenses como mexicanas.

Accidentes

La operación de nuestras unidades motrices nos expone a riesgos de accidentes que pudieran causar daños materiales o personales. Estamos expuestos a reclamaciones por lesiones personales o muerte, y daños a la propiedad como resultado de accidentes en los que se puedan ver involucrados nuestros operadores. Cualquier accidente o incidente que involucre a nuestras unidades motrices también podría requerir la reparación o reemplazo de la unidad motriz dañada y la pérdida temporal o permanente del servicio que la misma presta, así como un incremento en nuestros costos, incluyendo de aseguramiento.

Seguros

Estamos expuestos a ciertos riesgos que pudieran no estar cubiertos por nuestras pólizas de seguros, y podríamos tener dificultad para obtener un seguro en términos comercialmente aceptables o en obtenerlo. La obtención y mantenimiento de seguros es fundamental para las operaciones de las empresas de transporte. De acuerdo con la práctica en la industria, existen ciertos riesgos de negocio que no es posible asegurar incluyendo entre otros, la interrupción de negocio, pérdida de ganancia o ingreso, pérdidas por mantenimiento.

Personal

Aproximadamente el 80% de nuestros trabajadores están afiliados a diversos sindicatos. La existencia de conflictos laborales incluyendo huelgas, suspensiones de labores u otros trastornos, podrían afectar nuestras operaciones.

La escasez de operadores calificados de nuestras unidades, la existencia de otras presiones inflacionarias de carácter general y la reforma de las leyes y los reglamentos aplicables en materia laboral podrían incrementar los costos relacionados con nuestro personal.

Nuestro éxito depende en gran medida de los esfuerzos y capacidades de nuestro equipo administrativo de alto nivel y personal financiero, comercial, operativo y de mantenimiento clave. Nuestro éxito también depende de nuestra capacidad continua para identificar, reclutar, entrenar y retener personal con capacidades para llevar a cabo nuestras operaciones y administración. La competencia por dicho personal calificado es intensa.

Tecnología de la Información

Confiamos en nuestros sistemas de tecnología de la información para manejar eficientemente nuestro negocio, y son un componente clave de nuestra estrategia de crecimiento. Para mantener el ritmo de las tecnologías cambiantes y las demandas de nuestros clientes, debemos interpretar y atender correctamente las tendencias del mercado y mejorar las características y funcionalidad de nuestra plataforma tecnológica.

Estamos sujetos a ataques cibernéticos, otros ataques intencionales, así como a riesgos de seguridad de diferente índole (virus, intentos de accesos no autorizados, entre otros).

En caso de que alguna de las instalaciones en donde se encuentren nuestros sistemas sea afectado por un desastre natural el servicio se vería afectado hasta el momento en que se restablezca el servicio en un sitio alternativo.

Estamos desarrollando tecnología de información para todos nuestros segmentos de negocio que requiere inversiones de tiempo y recursos. Podemos requerir capacitación adicional o personal diferente para implementar con éxito este sistema, todo lo cual puede resultar en gastos adicionales, demoras en la obtención de resultados o interrupciones en nuestras operaciones. Además, las compañías adquiridas tendrán que estar integradas a nuestra tecnología, lo que puede causar costos adicionales de formación o licencia.

Riesgos Relacionados con México

Estamos sujetos a riesgos políticos, económicos, legales y reglamentarios específicos para México, incluyendo las condiciones generales de la economía mexicana, la devaluación del Peso en comparación con el Dólar, la inflación mexicana, las tasas de interés, reglamentos, impuestos y reglamentación confiscatorios, expropiación, inestabilidad social y política, desarrollos sociales y económicos en México.

En el pasado, México ha experimentado periodos prolongados de condiciones económicas débiles. No podemos asegurar que estas condiciones no regresarán o que estas condiciones no tendrán un efecto en nuestro negocio, posición financiera o en los resultados de operación.

Las disminuciones en la tasa de crecimiento de las economías regionales de México en donde llevamos a cabo nuestras operaciones, los periodos de crecimiento negativo y/o los aumentos en la inflación o tasas de interés pueden dar lugar a una disminución en la demanda por parte de nuestros clientes respecto a nuestros servicios.

Riesgos Relacionados con otros países

En años recientes las condiciones económicas de México han estado altamente correlacionadas con las condiciones económicas en Estados Unidos como resultado del intercambio de bienes y servicios bajo el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (North American Free Trade Agreement) y un incremento en la actividad económica entre los dos países. Las recientes negociaciones del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (North American Free Trade Agreement), podrían afectar negativamente la actividad comercial entre los dos países.

Política de Dividendos

Actualmente no contamos con una política de dividendos; en caso de implementarla, generalmente, los pagos de dividendos y el monto de los mismos están sujetos a aprobación de la asamblea de accionistas de Traxión con base en una recomendación del Consejo de Administración. El pago de dividendos y la adopción de una política de dividendos dependerá de una serie de factores, incluyendo los resultados de operación, la situación financiera, los requerimientos

de flujo de efectivo, la perspectiva de negocios, las implicaciones fiscales, los términos y condiciones de financiamientos entre otros factores.

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

Análisis de Resultados

Ingresos Consolidados	Segundo Trimestre			Acumulado Enero - Junio		
	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ
Carga y logística	1,276	1,023	24.7%	2,297	2,018	13.8%
Transporte escolar y de personal	955	753	26.9%	1,792	1,440	24.5%
Otros ingresos	5	1	277.4%	7	7	0.5%
Total de ingresos consolidados	2,236	1,777	25.9%	4,095	3,465	18.2%

Los ingresos consolidados en el 2T18 totalizaron 2,236 millones de pesos, un incremento de 25.9% con respecto al segundo trimestre de 2017. Este incremento se debe principalmente a:

1. Un crecimiento de 203 millones de pesos en el segmento de transporte escolar y de personal que representa un aumento de 26.9% con respecto al mismo período de 2017. Este incremento se deriva de la ejecución de nuestra estrategia comercial, que permitió captar nuevos clientes en atención a fuertes niveles de demanda principalmente en las regiones Norte y Bajío. Lo anterior representó un incremento de 21.3% en los kilómetros recorridos, totalizando 61.8 millones de kilómetros en el período. El ingreso por kilómetro se ubicó en 15.46 pesos, registrando un aumento de 4.7% con respecto al segundo trimestre de 2017.
2. Un crecimiento de 253 millones de pesos en el segmento de carga y logística, que representa un aumento de 24.7% con respecto al segundo trimestre de 2017. Este aumento se debe principalmente a mayores niveles de ingreso por kilómetro y flota, tanto de clientes existentes como de clientes nuevos, y al aumento de precios en algunos servicios. Los kilómetros recorridos en el segmento totalizaron 44.4 millones de kilómetros en el segundo trimestre del año, un decremento de 0.4% con respecto al 2T17, debido principalmente a la operación de rutas más cortas, en las que se recorren menos kilómetros con tarifas más elevadas. Sin embargo, aunque se nota una ligera reducción en los kilómetros, también se observa un incremento de 3.3 millones de kilómetros con respecto al primer trimestre del año.
3. Dentro del segmento, los ingresos de logística crecieron 31.0% con respecto al segundo trimestre de 2017 derivado del inicio de operaciones con clientes nuevos. Se registró un crecimiento de 62,000 m2 en espacio de almacén, un crecimiento de 21.4% comparado con el mismo periodo de 2017.
4. Redpack, nuestra subsidiaria de servicios de paquetería, mensajería, y última milla, fue adquirida el 17 de mayo, y se consolidaron sus ingresos por los meses de mayo y junio, contribuyendo 125 millones de pesos a los ingresos trimestrales del segmento de carga y logística.

Durante el segundo trimestre del año se empezó a reflejar el impacto positivo del fortalecimiento de nuestra estructura comercial en ambos segmentos. La Compañía tiene hoy una estructura corporativa y comercial sólida, que permite

capturar oportunidades de manera eficiente y rentable. Hay que considerar también, que las inversiones que ha realizado la Compañía para crecer no están reflejadas en su totalidad en este trimestre y esperamos contribuciones adicionales de estas inversiones a los ingresos en los próximos meses.

Nota sobre la Estacionalidad del Negocio:

Es importante considerar que el negocio de TRAXIÓN es estacional. Típicamente el cuarto trimestre del año registra mayor actividad en todos los negocios por tratarse de una época del año donde se muestra una mayor actividad económica en el consumo en general, tanto en México como en Estados Unidos, lo que impulsa nuestros negocios de forma diferente. En consecuencia, el primer trimestre del año muestra un desempeño menos dinámico que el resto del año, ya que los primeros meses muestran una caída en el consumo. Por su parte, el segundo y tercer trimestre del año tienen un comportamiento similar, y muestran niveles de actividad y operación más cercanos al promedio. Esperamos que el negocio continúe comportándose con esta misma estacionalidad.

Costos Totales	Segundo Trimestre			Acumulado Enero - Junio		
	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ
Combustible (diésel y gasolina)	389	355	9.6%	752	737	2.0%
% de ingresos	17.4%	20.0%		18.4%	21.3%	
Costo laboral	337	319	5.8%	633	570	11.2%
% de ingresos	15.1%	17.9%		15.5%	18.4%	
Peajes (autopistas)	98	56	75.1%	185	137	35.5%
% de ingresos	4.4%	3.1%		4.5%	3.0%	
Mantenimiento de flota	139	120	16.4%	267	233	14.6%
% de ingresos	6.2%	6.7%		6.5%	6.7%	
Otros costos (ex D&A)	459	348	32.0%	804	636	26.3%
% de ingresos	20.5%	19.8%		19.8%	18.4%	
Depreciación y amortización	126	85	47.7%	236	212	11.2%
% de ingresos	5.8%	4.8%		5.8%	6.1%	
Costos totales	1,547	1,281	20.8%	2,877	2,525	14.0%
% de ingresos	69.2%	72.1%		70.3%	72.9%	

Los costos totales aumentaron 20.8% para totalizar 1,547 millones de pesos. Este aumento está en línea con el aumento general en los ingresos consolidados, mostrando ciertas eficiencias. Los principales costos se comportaron de la siguiente manera durante el trimestre:

- El costo de combustible totalizó 389 millones de pesos, un incremento de 9.6% con respecto al 2T17. Este aumento se debe al aumento en los kilómetros recorridos por la puesta en operación de nuevas unidades durante el trimestre, y a un aumento generalizado en los precios del combustible. Como porcentaje de los ingresos, el costo de combustible fue 17.4%, una reducción de 260 puntos base con respecto al 2T17, derivado de un mejor aprovechamiento de IEPS.
- El costo laboral alcanzó 337 millones de pesos, un incremento de 5.8% comparado con el 2T17 y representa una compresión de 280 puntos base como porcentaje de los ingresos. Esta reducción se debe a un aumento en el costo laboral de 50 millones de pesos, que fue parcialmente contrarrestado por un decremento de 27 millones de pesos derivado principalmente de las sinergias y eficiencias obtenidas por la integración de las operaciones de carga de MyM con las de Grupo SID.
- El costo de peajes (autopistas) mostró un aumento de 75.1% comparado con el 2T17, y se debe principalmente a una mayor utilización de autopistas en las rutas más cortas en el segmento de carga, una mayor utilización de peajes en el segmento de transporte escolar y de personal, y a un aumento generalizado en los precios de algunas autopistas que se utilizan con frecuencia. Como porcentaje de los ingresos, los peajes representaron 4.4%, una expansión de 130 puntos base con respecto al 2T17.

- El costo de mantenimiento de flota totalizó 139 millones de pesos, un incremento de 16.4% comparado con el 2T17. Este incremento se explica parcialmente por el aumento en flota y kilómetros recorridos, pero se contrarresta al tener varias unidades nuevas que requieren un nivel bajo de mantenimiento.
- Los otros costos (excluyendo depreciación y amortización) totalizaron 459 millones de pesos, aumentando 32.0% con respecto al 2T17. Este incremento se debe principalmente a un crecimiento en las operaciones de la Compañía, incluyendo el crecimiento de 31% en los ingresos de logística, y otros costos Redpack, que por su naturaleza se concentran en este rubro. Estos costos incluyen el aumento en espacio de almacén, servicios de monitoreo, materiales relacionados con empaques y envíos, costos relacionados con los puntos de venta. Asimismo, hay otros costos relacionados con el crecimiento como subcontratos de transporte en porción americana y maniobras en puertos y servicios de ferry, entre otros.

Gastos Generales	Segundo Trimestre			Acumulado Enero – Junio		
	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ
Gastos generales ⁹	418	275	52.1%	811	550	47.5%
% de ingresos	18.7%	15.5%		19.8%	15.0%	

Incluyen gastos generales netos de otros ingresos, otros gastos y estimación de cuentas incobrables

Los gastos generales ascendieron a 418 millones de pesos, un aumento de 52.1% con respecto al 2T17. Este aumento se debe, en parte, a la contribución de gastos de Redpack por 37 millones de pesos en el trimestre, y que representó 8.9% de los gastos totales. Excluyendo este monto, los gastos de la Compañía fueron 381 millones de pesos, un crecimiento de 38.5% comparado con el 2T17, y que se debe principalmente al aumento en los ingresos consolidados y al efecto de gastos relacionados con la estructura corporativa y comercial que no existía en el 2T17.

Es muy importante considerar que, aunque los gastos generales representan 18.7% de los ingresos, incluyendo el efecto de Redpack, esa relación es menor que en el primer trimestre de este año, que fue de 21.2%. Excluyendo la contribución de Redpack, los gastos representaron el 17.0% de los ingresos, una reducción significativa en comparación con el primer trimestre de 2018. Hay que considerar que la estructura de gastos de Redpack es diferente a la estructura de TRAXIÓN, y que esta contribución de 37 millones de pesos al 2T18 no toma en cuenta las sinergias y las eficiencias que ya se están reflejando hacia dentro de Redpack.

Lo anterior implica que se están generando mayores ingresos con un menor nivel de gastos. Además, esperamos que la proporción de gastos a ingresos también se vaya reduciendo paulatinamente en los próximos trimestres como resultado del avance de nuestro plan de sinergias.

Reconciliación de EBITDA	Segundo Trimestre			Acumulado Enero - Junio		
	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ
Utilidad de operación	271	221	22.8%	407	390	4.4%
Depreciación y amortización	157	113	38.7%	303	240	26.4%
EBITDA	428	334	28.2%	710	630	12.8%
Margen EBITDA	19.1%	18.8%	30 pbs	17.3%	18.2%	(90) pbs

El EBITDA totalizó 428 millones de pesos en el 2T18, un incremento de 28.2% con respecto al 2T17, lo que implica un margen de 19.1%. Este aumento se debe principalmente a:

- Un incremento en los ingresos consolidados, que comienza a generar un apalancamiento operativo con el mismo nivel de gastos del 1T18.

- Redpack, nuestra subsidiaria de servicios de paquetería, mensajería, y última milla, adquirida el 17 de mayo, contribuyó 16 millones de pesos al EBITDA trimestral, correspondientes a los meses de mayo y junio. Excluyendo la contribución de Redpack, el margen fue de 19.5%.
- Ciertas sinergias y eficiencias tanto en costos como en gastos (combustible, lubricantes, y pólizas de seguros entre otras).

Estas cifras están en línea con nuestro presupuesto y nuestra guía de resultados

Resultado Integral de Financiamiento	Segundo Trimestre		Acumulado Enero – Junio	
	2018	2017	2018	2017
Gasto por interés, neto	(85)	(82)	(193)	(184)
Utilidad (pérdida) cambiaria, neta	91	(8)	(45)	(18)
Efecto en instrumentos financieros	15	(37)	(14)	(37)
Ingresos por interés	13	8	35	10
Otros	(18)	(4)	(21)	(5)
Resultado integral de financiamiento	17	(123)	(237)	(233)

El resultado integral de financiamiento registró un ingreso de 17 millones de pesos. Este ingreso se debe principalmente a:

- Una utilidad cambiaria de 91 millones de pesos. Al cierre del 2T18, la Compañía completó su plan de CapEx en USD, por lo que ya no hay una posición de tesorería relevante en dicha moneda, y no esperamos un efecto cambiario significativo en los trimestres futuros.
- La eliminación del efecto por 15 millones de pesos del instrumento financiero derivado, correspondiente al crédito de largo plazo que se pagó durante el trimestre.
- Un ingreso de 13 millones de pesos por intereses generados por la posición de caja.

Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por un gasto por interés que ascendió a 85 millones de pesos, y otras partidas que incluyen comisiones por financiamiento, entre otras.

Utilidad Neta	Segundo Trimestre			Acumulado Enero - Junio		
	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ
Utilidad neta	250	48	419.1%	101	53	91.6%

La utilidad neta para el 2T18 totalizó 250 millones de pesos, un incremento de 419.1% con respecto al 2T17. Este aumento se debe principalmente a

- Un resultado operativo más alto.
- Un resultado integral de financiamiento positivo.
- Una reducción significativa en la tasa efectiva de impuestos contra la del 2T17, derivado de una mejora en utilidades antes de impuestos en algunas de nuestras subsidiarias.

Flujo Efectivo por Actividades de Operación	Segundo Trimestre				Acumulado Enero – Junio			
	2T18	2T17	Δ\$	Δ%	2018	2017	Δ\$	Δ%
Utilidad neta consolidada	250	48	202	419.1%	101	53	48	91.6%
Gasto por impuestos a la utilidad	38	50	(12)	(24.3)%	69	104	(35)	(33.6)%
Depreciación y Amortización	157	113	44	38.7%	303	240	63	26.4%
Intereses a cargo	85	82	3	4.1%	193	184	9	4.7%
Otros costos financieros	(29)	29	(58)	(197.6)%	(21)	26	(47)	(178.9)%
Pérdida en cambios no realizada	(124)	-	(124)	-	-	-	-	-
Pérdida (utilidad) en venta de equipo de transporte y maquinaria	(6)	(8)	1	(19.7)%	(2)	(18)	16	(86.9)%
Costo financiero del plan de beneficios definidos	1	-	-	277.2%	1	-	1	210.0%
Flujo Antes de Capital de Trabajo	372	314	58	18.4%	643	589	55	9.3%
Capital de Trabajo	(150)	(155)	6	(3.6)%	(411)	(355)	(56)	15.8%
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	222	159	63	39.8%	232	224	9	3.8%

El flujo neto de efectivo de actividades de operación totalizó 222 millones de pesos, un crecimiento de 63 millones de pesos con respecto al 2T17. Este incremento se explica por un aumento de 28.2% en el EBITDA y por un mejor manejo del capital de trabajo.

Capital Contable

Al 30 de junio de 2018, el capital contable totalizó 9,717 millones de pesos, lo que representa un incremento de 75 millones de pesos con respecto al 31 de diciembre de 2017, y que se debe principalmente a la utilidad neta generada.

CapEx

El CapEx pagado durante el 2T18 totalizó 739 millones de pesos que se destinaron principalmente a adquisición de flota y equipo. Aproximadamente 62% de la inversión fue destinada al segmento de transporte escolar y de personal, y el resto al segmento de carga y logística. De igual manera, 89% de los recursos invertidos fueron a la adquisición de flota y equipo nuevo y el resto para sustitución de flota.

Desde la Oferta Pública Inicial, la Compañía ha invertido aproximadamente 2,129 millones de pesos en adquisición y sustitución de equipos, avanzando con el plan de expansión de flota para 2018.

Resultados Operativos por Segmento de Negocio

Las cifras por segmento que se presentan a continuación no incluyen eliminaciones por transacciones inter-compañías

Carga y Logística

Indicadores Financieros	Segundo Trimestre			Acumulado Enero - Junio		
	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ
Ingreso de carga y logística	1,281	1,024	25.1%	2,303	2,025	13.7%
Costos totales	918	757	21.3%	1,682	1,504	11.8%
Gastos operativos ¹⁰	228	187	22.1%	438	352	24.3%
Utilidad de operación	151	101	49.9%	203	196	3.4%
EBITDA	228	167	36.7%	356	344	3.4%
Margen EBITDA	17.8%	16.3%	150 pbs	15.4%	17.0%	(160) pbs

Indicadores Operativos	Segundo Trimestre			Acumulado Enero - Junio		
	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ
Kilómetros recorridos (millones)	44.4	44.6	(0.4)%	85.5	88.6	(3.5)%
Flota promedio (unidades motorizas)	1,625	1,558	4.3%	1,628	1,552	4.9%
Flota de última milla ¹¹ (unidades)	570	-	-	570	-	-
Edad promedio de la flota (años)	5.2	5.4	-	5.2	5.4	-
Ingreso promedio por km. ¹² (Ps.)	24.35	20.06	21.4%	22.45	19.57	14.7%
Costo promedio por km. ¹² (Ps.)	16.69	14.21	17.4%	16.21	14.41	12.5%
Espacio de almacén (m²)	351,500	289,500	21.4%	351,500	289,500	21.4%
Ingreso promedio por m² (Ps.)	164.35	124.64	31.9%	159.83	139.98	14.2%
Costo promedio por m² (Ps.)	108.27	113.08	(4.3)%	105.08	104.51	0.5%

- Los ingresos del segmento de carga y logística totalizaron 1,281 millones de pesos, un crecimiento de 257 millones de pesos, que representa un aumento de 25.1% con respecto al segundo trimestre de 2017. Este

aumento se debe principalmente a mayores niveles ingreso por kilómetro y flota, tanto de clientes existentes como de clientes nuevos, a la contribución de Redpack a los ingresos del segmento, y en menor medida, al aumento de precios en algunos servicios.

- Asimismo, la estrategia de optimización de clientes ha sido exitosa. Prueba de ello es el incremento en los ingresos con un ligero decremento en los kilómetros recorridos de 0.4%. Al día de hoy, la Compañía tiene una mezcla de clientes más diversa y productiva. Seguimos ejecutando estos esfuerzos continuamente para identificar oportunidades más rentables de asignación de flota.
- Redpack, nuestra subsidiaria de servicios de paquetería, mensajería, y última milla, contribuyó 125 millones de pesos a los ingresos trimestrales del segmento de carga y logística. Excluyendo el efecto de Redpack, los ingresos del segmento fueron 1,156 millones de pesos, un crecimiento de 12.9%.
- Los ingresos de logística crecieron 31% con respecto al segundo trimestre de 2017 derivado del inicio de operaciones con clientes nuevos, lo que dio como resultado un aumento de 62,000 m2 en espacio de almacén, un crecimiento de 21.4%.
- Los costos totales del segmento totalizaron 918 millones de pesos, un aumento de 21.3%. Este aumento está en línea con el incremento en los ingresos, mostrando algunas eficiencias operativas.
- Los gastos operativos totalizaron 228 millones de pesos, un incremento de 22.1% con respecto al 2T17. Este aumento se debe en parte a la contribución de Redpack a los gastos por 37 millones de pesos al segmento. Sin el efecto de Redpack, los gastos del segmento fueron 191 millones de pesos, un incremento de 21.6%, que está en línea con el incremento de los ingresos del segmento y muestra eficiencias operativas en este rubro.
- El EBITDA del segmento totalizó 228 millones de pesos, un crecimiento de 36.7% comparado con el 2T17. Esto se traduce en un margen de 17.8%, una expansión de 150 puntos base con respecto al 2T17. Redpack contribuyó 16 millones de pesos al EBITDA del trimestre. Excluyendo este efecto, el EBITDA del segmento fue de 212 millones de pesos, un incremento de 26.9% resultando en un margen de 18.3%. El crecimiento del EBITDA del segmento es mayor que el incremento en los ingresos, confirmando la eficiencia de nuestro modelo de negocio y de la estructura corporativa y comercial.
- El ingreso por kilómetro recorrido se ubicó en 24.35 pesos por kilómetro, un crecimiento de 21.4% comparado con el 2T17. Este aumento se debe principalmente a un crecimiento en ventas derivado de una mejor productividad y mayores tarifas. Es importante observar que el costo por kilómetro creció 17.4%, reflejando también la eficiencia operativa.

Durante el segundo trimestre, el efecto que tuvo la nueva regulación en Estados Unidos en el primer trimestre del año, bajo la cual se prohíbe a los operadores de camiones de carga manejar más de 8 horas, y que generó escasez de equipo en las operaciones de frontera, está mostrando señales de normalización. En el caso de TRAXIÓN, tomamos acciones para enfrentar esta situación, y durante el segundo trimestre invertimos en compra de nuevos remolques, redistribuimos parte los equipos y comenzamos a operar más de 120 remolques en las rutas a la frontera. Esperamos entregas adicionales de remolques nuevos en los próximos meses, con lo que nuestras operaciones en este servicio se normalizan.

Transporte Escolar y de Personal

Indicadores Financieros	Segundo Trimestre			Acumulado Enero - Junio		
	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ
Ingreso de transporte escolar y de personal	955	753	26.9%	1,792	1,440	24.5%
Costos totales	636	524	21.4%	1,196	1,021	17.1%
Gastos operativos ¹³	183	124	47.8%	362	229	58.1%
Utilidad de operación	133	124	7.4%	242	211	15.0%
EBITDA	202	161	25.6%	371	283	31.3%
Margen EBITDA	21.2%	21.4%	(20) pbs	20.7%	19.7%	100 pbs

Indicadores Operativos	Segundo Trimestre			Acumulado Enero - Junio		
	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ
Kilómetros recorridos (miles)	61.8	51.0	21.3%	115.5	99.9	15.5%
Flota promedio (unidades motorizadas)	4,439	3,717	19.4%	4,292	3,690	16.3%
Edad promedio de la flota (años)	5.2	6.5		5.2	6.5	
Ingreso promedio por km. (Ps.)	15.46	14.77	4.7%	15.31	14.41	6.3%
Costo promedio por km. (Ps.)	10.30	10.29	0.1%	10.25	10.22	0.3%

- Los ingresos del segmento de transporte escolar y de personal ascendieron a 955 millones de pesos, un crecimiento de 26.9% con respecto al 2T17. Este incremento se debe a la captación de nuevos clientes y de la atención a fuertes niveles de demanda principalmente en las regiones Norte y Bajío y que tuvo como resultado un aumento de 21.3% en los kilómetros recorridos en el trimestre. El crecimiento en ingresos se debe también, en menor medida, a incrementos en tarifas derivados de los aumentos en el precio del combustible y a la inflación.
- Los costos totales del segmento alcanzaron 636 millones de pesos, un incremento de 21.4% con respecto al 2T17. Este crecimiento es menor que el aumento en los ingresos del trimestre, lo que refleja la eficiencia de la estructura desarrollada para soportar el crecimiento.
- Los gastos operativos totalizaron 183 millones de pesos, un aumento de 47.8% comparado con el 2T17 y que se debe principalmente al aumento en los ingresos del segmento, y a la diferencia en la estructura corporativa y comercial que no existía en el 2T17 y que se fue desarrollando durante 2017, así como de la puesta en operación de unidades nuevas.
- El EBITDA del segmento totalizó 202 millones de pesos, un sano crecimiento de 25.6% comparado con el 2T17, que se tradujo en un margen de 21.2%.
- El ingreso por kilómetro recorrido se ubicó en 15.46 pesos, un aumento de 4.7% comparado con el 2T17, con un aumento marginal en el costo por kilómetro recorrido de 0.1%, lo que refleja también la eficiencia de nuestras operaciones.

Detalles de Adquisición de REDPACK



Empresa líder en paquetería, mensajería y última milla

Detalles de la Empresa

Jugador clave en el servicio de última milla

- **Servicios de última milla:**
 - Local: Express, EcoExpress, Metropolitano
 - Internacional: Económico, Express, Import/Export, Carga consolidada (LTL)
 - Soluciones logísticas: e-commerce, comercial
- **Presencia:** 192 puntos de venta a nivel nacional
- **Flota:** 543 unidades
 - 71 camiones y camiones ligeros
 - 156 camionetas
 - 159 motocicletas
 - 128 vanes
 - 29 autos

Detalles de la Adquisición

- **Fecha de adquisición:** 17 de mayo de 2018
- **Precio de adquisición:** Ps. 470 millones
 - Ps. 163 millones - deuda asumida
 - Ps. 307 millones - pago en efectivo

Racional de Adquisición

Ventajas competitivas de REDPACK

- Jugador clave.
- Fuerte posicionamiento de marca.
- Amplia presencia nacional.
- Acuerdos comerciales.
- Precios competitivos.
- Oferta de servicios amplia.
- Experiencia.
- Sistemas.

REDPACK en la plataforma de TRAXION

- Crecimiento del servicio LTL a través de la capacidad instalada y flota de REDPACK.
- Consolidación de servicios LTL + mensajería y paquetería.
- Vehículos más pequeños adecuados para servicios de última milla.
- Integración de back-office.
- Mantenimiento de flota.
- Sinergias en abastecimiento.
- Optimización de instalaciones logísticas.



Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

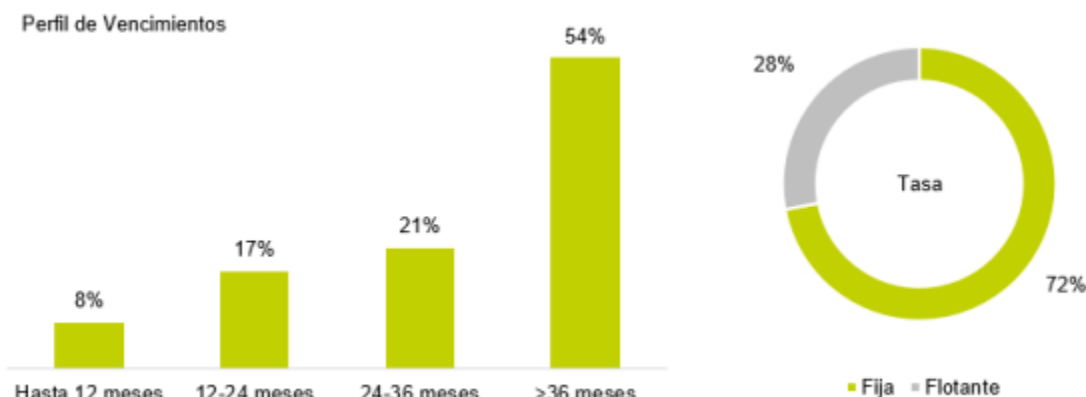
Perfil de la Deuda

Desglose de la Deuda	2T18	2T17	Δ%	Δ\$
Deuda a corto plazo	122	378	(67.7)%	(256)
Arrendamiento capitalizable a corto plazo	74	59	26.6%	16
Deuda a largo plazo	1,890	2,805	(32.6)%	(915)
Arrendamiento capitalizable a largo plazo	339	185	83.2%	154
Deuda total	2,426	3,427	(29.2)%	(1,001)
Efectivo	537	366	46.9%	171
Deuda neta	1,889	3,061	(38.3)%	(1,173)

Razones de Apalancamiento	2T18
Deuda total / EBITDA UDM	1.77x
Deuda neta / EBITDA UDM	1.38x
Pasivo total / Capital contable	0.46

- La deuda total al cierre del 2T18 ascendió a 2,426 millones de pesos. Esto considera el refinanciamiento de la deuda de largo plazo en abril de 2018.
- La deuda neta asciende a 1,889 millones de pesos debido a la reducción tanto del nivel de deuda, como del nivel de efectivo en caja.
- El 100% de la deuda está denominada en pesos mexicanos (MXN)

- Se contrató un instrumento financiero derivado para fijar nuestra tasa de interés por el 75% del monto dispuesto de la línea de reestructura del crédito sindicado, durante el 75% del tiempo del plazo. Se fijó la TIIE en 7.95%.
- El costo de la deuda por el trimestre fue 10.78%, lo que equivale a TIIE + 285 puntos base, y representa una disminución de 115 puntos base comparado con la tasa anterior de TIIE + 400 puntos base.



Control interno [bloque de texto]

Hemos adoptado políticas de gobierno corporativo, lineamientos de control interno y procedimientos diseñados para proporcionar claridad y facilidad en el flujo de información financiera para la preparación de nuestros estados financieros consolidados. Creemos que nuestra estructura organizacional y nuestra infraestructura tecnológica de procesos nos proporcionan las herramientas necesarias para aplicar de forma precisa y efectiva dichas políticas y procedimientos de control interno.

Las políticas de control interno y procedimientos de nuestras subsidiarias son autorizados de acuerdo con los niveles de autorización vigentes y los responsables de los procesos de negocio encargados de cumplir con los fines organizacionales y de negocio de cada una de ellas. Dichas políticas y procedimientos promueven el flujo de información claro y correcto para la elaboración de la información financiera de cada una de las subsidiarias en lo individual y de forma consolidada, así mismo, facilitan la integración de nuevas compañías al proceso de reporte financiero.

Nuestros distintos procesos operacionales están sujetos a auditorías internas periódicas. Nuestro responsable de auditoría interna reporta periódicamente a nuestros comités de auditoría, el estado que guarda el sistema de control interno implementado por la administración, lo que provee a la administración de una seguridad razonable de que nuestras operaciones están sujetas a, y en cumplimiento con, las reglas establecidas por nuestra administración y que nuestros estados financieros cumplen con las IFRS.

Entre las funciones del Comité de Auditoría se encuentra verificar que se observen los mecanismos establecidos a través del sistema de control interno para el control de los riesgos a los que está sujeta la sociedad; así como evaluar el

desempeño de la función de auditoría interna, con el objetivo de identificar cualquier deficiencia de control interno significativa; dar seguimiento a las medidas correctivas o preventivas que se adopten en caso de que hubiera algún incumplimiento con los lineamientos y políticas operativas y de contabilidad; evaluar el desempeño de los auditores externos; describir y evaluar los servicios de los auditores externos, no relacionados con la auditoría; revisar nuestros estados financieros; evaluar los efectos que resulten de cualquier modificación a las políticas contables aprobadas durante el ejercicio fiscal; dar seguimiento a las medidas adoptadas en relación con las observaciones de accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados o terceras personas sobre contabilidad, sistemas de control interno y auditoría interna y externa, así como de cualquier reclamo relacionado con irregularidades en la administración, incluyendo métodos anónimos y confidenciales para el manejo de reportes expresados por empleados; vigilar el cumplimiento de los acuerdos de las asambleas generales de accionistas y del Consejo de Administración.

Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]

Indicadores Financieros y Operativos

Indicadores Financieros	Segundo Trimestre			Acumulado Enero - Junio		
	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ
Ingresos consolidados	2,236	1,777	25.9%	4,095	3,465	18.2%
Utilidad operativa consolidada	271	221	22.8%	407	390	4.4%
EBITDA consolidado ²	428	334	28.2%	710	630	12.8%
Margen EBITDA	19.1%	18.8%	30 pbs	17.3%	18.2%	(90) pbs
Utilidad neta consolidada	250	48	419.1%	101	53	91.6%
Utilidad por acción ³	0.46	0.15	216.5%	0.19	0.16	16.8%
Indicadores Operativos^{4,5}						
	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ
Kilómetros recorridos (millones)	106.2	95.5	11.2%	200.9	188.5	6.6%
Carga	44.4	44.6	(0.4)%	85.5	88.6	(3.5)%
Transporte escolar y de personal	61.8	51.0	21.3%	115.5	99.9	15.5%
Flota promedio (unidades motorizadas)	6,634	5,275	25.8%	6,490	5,242	23.8%
Carga	1,625	1,558	4.3%	1,628	1,552	4.9%
Transporte escolar y de personal	4,439	3,717	19.4%	4,292	3,690	16.3%
Última milla ⁶	570	-		570	-	
Ingreso promedio por kilómetro ⁷ (P\$ _u /km.)						
Carga	24.35	20.06	21.4%	22.45	19.57	14.7%
Transporte escolar y de personal	15.46	14.77	4.7%	15.31	14.41	6.3%
Costo promedio por kilómetro ⁸ (P\$ _u /km.)						
Carga	16.69	14.21	17.4%	16.21	14.41	12.5%
Transporte escolar y de personal	10.30	10.29	0.1%	10.25	10.22	0.3%

Cifras en millones de MXN excepto información por acción y por kilómetro

² EBITDA significa la utilidad de operación, más depreciación y amortización.

³ Para 2T17 y el acumulado enero-junio 2017 se utilizó el promedio ponderado de 331,355,360 acciones en circulación; para el 2T18 se utilizaron 543,478,261 acciones en circulación.

⁴ Cifras no consolidadas que incluyen transacciones inter-compañías.

⁵ Incluye solo carga; no incluye logística.

⁶ Unidades de flota de última milla incluyen la flota de Redpack conformada por 89 camiones, 287 camionetas, 38 autos y 156 motocicletas.

⁷ No incluye a datos de la flota de última milla de Redpack (Última milla).

⁸ Significa los costos incurridos por kilómetro recorrido: salarios, mantenimiento, combustible neto, peajes, y otros costos, incluyendo depreciación y amortización; no incluye costos de almacenaje.

[110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización:	TRAXION
Periodo cubierto por los estados financieros:	2018-04-1 a 2018-06-30
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :	2018-06-30
Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:	TRAXION
Descripción de la moneda de presentación :	Pesos Mexicanos
Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:	Miles de pesos
Consolidado:	Si
Número De Trimestre:	2
Tipo de emisora:	ICS
Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:	N/A
Descripción de la naturaleza de los estados financieros:	Estados financieros consolidados

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros [bloque de texto]

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 período 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

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

Coberturas de Analistas

Insitución	Analista	e-mail
Morgan Stanley	Josh Milberg	josh.milberg@morganstanley.com
UBS	Rogério Araujo	rogerio.araujo@ubs.com
Barclays	Gilberto García	gilberto.garcia@barclays.com
Citi	Stephen Trent	stephen.trent@citi.com
Santander	Pedro Balcao	pbalcao@santander.com.mx
Actinver	Alejandro Chavelas	achavelas@actinver.com.mx

[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	537,229,000	3,272,162,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	1,976,819,000	1,580,064,000
Impuestos por recuperar	676,340,000	572,586,000
Otros activos financieros	0	0
Inventarios	103,120,000	89,924,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	0	0
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	3,293,508,000	5,514,736,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	3,293,508,000	5,514,736,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	2,483,000	27,763,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	3,365,000	3,365,000
Propiedades, planta y equipo	5,752,255,000	4,628,848,000
Propiedades de inversión	0	0
Crédito mercantil	3,609,585,000	3,370,456,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	1,209,483,000	1,149,883,000
Activos por impuestos diferidos	159,148,000	139,106,000
Otros activos no financieros no circulantes	125,168,000	62,882,000
Total de activos no circulantes	10,861,487,000	9,382,303,000
Total de activos	14,154,995,000	14,897,039,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	735,435,000	580,071,000
Impuestos por pagar a corto plazo	451,622,000	359,626,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	196,690,000	452,158,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	30,007,000	43,288,000
Otras provisiones a corto plazo	190,684,000	117,553,000
Total provisiones circulantes	220,691,000	160,841,000
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	1,604,438,000	1,552,696,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	1,604,438,000	1,552,696,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	2,229,077,000	3,044,194,000
Otros pasivos no financieros a largo plazo	921,000	921,000

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	46,073,000	40,880,000
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Total provisiones a largo plazo	46,073,000	40,880,000
Pasivo por impuestos diferidos	557,378,000	615,805,000
Total de pasivos a Largo plazo	2,833,449,000	3,701,800,000
Total pasivos	4,437,887,000	5,254,496,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	8,326,623,000	8,326,623,000
Prima en emisión de acciones	135,944,000	135,944,000
Acciones en tesorería	(603,544,000)	(603,544,000)
Utilidades acumuladas	813,623,000	778,206,000
Otros resultados integrales acumulados	(162,626,000)	(201,774,000)
Total de la participación controladora	9,717,108,000	9,642,543,000
Participación no controladora	0	0
Total de capital contable	9,717,108,000	9,642,543,000
Total de capital contable y pasivos	14,154,995,000	14,897,039,000

[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-06-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-06-30	Trimestre Año Actual 2018-04-01 - 2018-06-30	Trimestre Año Anterior 2017-04-01 - 2017-06-30
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	4,095,366,000	3,464,692,000	2,236,167,000	1,776,766,000
Costo de ventas	2,877,262,000	2,524,873,000	1,547,373,000	1,281,342,000
Utilidad bruta	1,218,104,000	939,819,000	688,794,000	495,424,000
Gastos de venta	0	0	0	0
Gastos de administración	838,009,000	597,198,000	432,192,000	315,280,000
Otros ingresos	108,964,000	81,089,000	82,280,000	42,928,000
Otros gastos	81,917,000	33,800,000	67,651,000	2,240,000
Utilidad (pérdida) de operación	407,142,000	389,910,000	271,231,000	220,832,000
Ingresos financieros	70,671,000	20,831,000	119,795,000	10,986,000
Gastos financieros	307,802,000	254,234,000	102,973,000	133,934,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	170,011,000	156,507,000	288,053,000	97,884,000
Impuestos a la utilidad	68,839,000	103,705,000	37,596,000	49,635,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	101,172,000	52,802,000	250,457,000	48,249,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	101,172,000	52,802,000	250,457,000	48,249,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	101,172,000	52,802,000	250,457,000	48,249,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	0	0	0	0
Utilidad por acción [bloque de texto]	0.1862	0.1594	0.4608	0.1456
Utilidad por acción [sinopsis]				
Utilidad por acción [partidas]				
Utilidad por acción básica [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	0.1862	0.1594	0.4608	0.1456
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	0.1862	0.1594	0.4608	0.1456
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	0	0	0	0

[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-06-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-06-30	Trimestre Año Actual 2018-04-01 - 2018-06-30	Trimestre Año Anterior 2017-04-01 - 2017-06-30
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	101,172,000	52,802,000	250,457,000	48,249,000
Otro resultado integral [sinopsis]				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	460,000	1,172,000	230,000	586,000
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	460,000	1,172,000	230,000	586,000
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Efecto por conversión [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	2,483,000	0	2,483,000	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	2,483,000	0	2,483,000	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-06-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-06-30	Trimestre Año Actual 2018-04-01 - 2018-06-30	Trimestre Año Anterior 2017-04-01 - 2017-06- 30
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	2,483,000	0	2,483,000	0
Total otro resultado integral	2,943,000	1,172,000	2,713,000	586,000
Resultado integral total	104,115,000	53,974,000	253,170,000	48,835,000
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	104,115,000	53,974,000	253,170,000	48,835,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	0	0	0	0

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-06-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-06-30
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	101,172,000	52,802,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
Operaciones discontinuas	0	0
Impuestos a la utilidad	(38,641,000)	(14,884,000)
Ingresos y gastos financieros, neto	172,569,000	210,606,000
Gastos de depreciación y amortización	303,260,000	239,948,000
Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
Provisiones	130,498,000	(73,651,000)
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	0	0
Pagos basados en acciones	0	0
Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	0
Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	(2,411,000)	(18,358,000)
Participación en asociadas y negocios conjuntos	0	0
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	4,207,000	(11,514,000)
Disminución (incremento) de clientes	(303,673,000)	(290,885,000)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	23,227,000	107,934,000
Incremento (disminución) de proveedores	(157,828,000)	21,814,000
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	0	0
Otras partidas distintas al efectivo	0	0
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0	0
Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
Ajuste por valor de las propiedades	0	0
Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	131,208,000	171,010,000
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	232,380,000	223,812,000
Dividendos pagados	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	0	0
Intereses recibidos	0	0
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	232,380,000	223,812,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	470,980,000	0
Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	22,083,000	179,200,000
Compras de propiedades, planta y equipo	1,276,221,000	468,592,000
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
Compras de activos intangibles	18,741,000	4,608,000
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
Compras de otros activos a largo plazo	0	3,183,000

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-06-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-06-30
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	0	0
Intereses cobrados	26,002,000	14,848,000
Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	(20,615,000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1,717,857,000)	(302,950,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]		
Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	0
Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
Importes procedentes de préstamos	53,900,000	233,415,000
Reembolsos de préstamos	1,018,385,000	10,145,000
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	42,515,000	16,937,000
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Dividendos pagados	0	0
Intereses pagados	256,154,000	203,621,000
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	13,698,000	(25,538,000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(1,249,456,000)	(22,826,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(2,734,933,000)	(101,964,000)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(2,734,933,000)	(101,964,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	3,272,162,000	467,695,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	537,229,000	365,731,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	8,326,623,000	135,944,000	(603,544,000)	778,206,000	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	101,172,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	2,483,000	0	0
Resultado integral total	0	0	0	101,172,000	0	0	2,483,000	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	(65,755,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	35,417,000	0	0	2,483,000	0	0
Capital contable al final del periodo	8,326,623,000	135,944,000	(603,544,000)	813,623,000	0	0	2,483,000	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	(199,128,000)	(2,646,000)	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	460,000	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	460,000	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	36,205,000	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	36,205,000	460,000	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	(162,923,000)	(2,186,000)	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	(201,774,000)	9,642,543,000	0	9,642,543,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	101,172,000	0	101,172,000
Otro resultado integral	0	0	0	2,943,000	2,943,000	0	2,943,000
Resultado integral total	0	0	0	2,943,000	104,115,000	0	104,115,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	(65,755,000)	0	(65,755,000)
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	36,205,000	36,205,000	0	36,205,000
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	39,148,000	74,565,000	0	74,565,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	(162,626,000)	9,717,108,000	0	9,717,108,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	5,270,563,000	0	0	(261,449,000)	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	52,802,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	52,802,000	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	(21,593,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	31,209,000	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	5,270,563,000	0	0	(230,240,000)	0	0	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	(2,868,000)	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	1,172,000	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	1,172,000	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	1,172,000	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	(1,696,000)	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	(2,868,000)	5,006,246,000	0	5,006,246,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	52,802,000	0	52,802,000
Otro resultado integral	0	0	0	1,172,000	1,172,000	0	1,172,000
Resultado integral total	0	0	0	1,172,000	53,974,000	0	53,974,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	(21,593,000)	0	(21,593,000)
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	1,172,000	32,381,000	0	32,381,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	(1,696,000)	5,038,627,000	0	5,038,627,000

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
Capital social nominal	8,326,623,000	8,326,623,000
Capital social por actualización	0	0
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	0	0
Numero de funcionarios	0	0
Numero de empleados	3,466	2,654
Numero de obreros	9,069	7,470
Numero de acciones en circulación	543,478,261	543,478,261
Numero de acciones recompradas	0	0
Efectivo restringido	0	90,192,000
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-06-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-06-30	Trimestre Año Actual 2018-04-01 - 2018-06-30	Trimestre Año Anterior 2017-04-01 - 2017-06-30
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	303,260,000	239,948,000	156,813,000	113,071,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2017-07-01 - 2018-06-30	Año Anterior 2016-07-01 - 2017-06-30
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	7,702,724,000	5,970,151,000
Utilidad (pérdida) de operación	797,462,000	600,849,000
Utilidad (pérdida) neta	385,319,000	75,822,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	384,829,000	99,524,000
Depreciación y amortización operativa	541,629,000	424,709,000

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Bancarios [sinopsis]																
Comercio exterior (bancarios)																
Credito simple sindicado Santander	NO	2016-01-12	2023-01-12	TIIE 28 d + 2.85%	25,000,000	87,500,000	325,000,000	425,000,000	562,500,000	562,500,000						
Comisiones por amortizar Credito simple sindicado Santander	NO	2018-01-01	2023-01-12		(10,871,000)	(10,786,000)	(19,557,000)	(16,043,000)	(11,003,000)	(3,358,000)						
Hewlett -Packard Operations México, S.de R.L.deC.V.	NO	2017-01-01	2020-03-30	8.8%	463,000	527,000	448,000	0	0	0						
Daimler Financial Services México, S. de R.L. de C.V. 1	NO	2016-08-11	2021-08-11	9.2%	1,209,000	1,514,000	1,158,000	1,344,000	827,000	0						
Daimler Financial Services México, S. de R.L. de C.V. 2	NO	2017-03-15	2021-03-15	10.0%	1,696,000	2,006,000	2,243,000	1,776,000	0	0						
Daimler Financial Services México, S. de R.L. de C.V. 3	NO	2017-07-25	2021-07-25	11.0%	1,732,000	1,951,000	2,145,000	2,503,000	268,000	0						
Daimler Financial Services México, S. de R.L. de C.V. 4	NO	2017-10-20	2021-10-20	11.0%	993,000	1,913,000	2,063,000	2,409,000	1,054,000	0						
PG Autos del Valle, S.A. de C.V. 1	NO	2017-12-20	2021-12-20	31.3%	15,000	15,000	39,000	53,000	33,000	0						
Daimler Financial Services México, S. de R.L. de C.V. 5	NO	2017-12-31	2022-02-28	11.0%	0	0	1,654,000	2,562,000	2,699,000	2,794,000						
PG Autos del Valle, S.A. de C.V. 2	NO	2018-01-15	2022-01-15	31.3%	22,000	22,000	57,000	78,000	58,000	0						
Daimler Financial Services México, S. de R.L. de C.V. 6	NO	2018-10-01	2022-12-01	11.0%	4,625,000	3,679,000	5,948,000	6,821,000	4,719,000	0						
Daimler Financial Services México, S. de R.L. de C.V. 7	NO	2018-10-01	2022-01-29	11.0%	5,062,000	3,972,000	6,593,000	7,553,000	5,190,000	0						
TOTAL					29,946,000	92,313,000	327,791,000	434,056,000	566,345,000	561,936,000	0	0	0	0	0	0
Con garantía (bancarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca comercial																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros bancarios																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bancarios																
TOTAL					29,946,000	92,313,000	327,791,000	434,056,000	566,345,000	561,936,000	0	0	0	0	0	0
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (quirografarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (con garantía)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
Arrendamiento capitalizable TIP de Mexico 1	NO	2016-01-01	2020-01-09	0.14	17,037,000	17,037,000	34,074,000	44,770,000	46,840,000	4,304,000						
Arrendamiento capitalizable TIP de Mexico 2	NO	2016-01-09	2023-01-09	0.14	2,874,000	2,874,000	5,748,000	5,748,000	1,746,000	18,418,000						
Arrendamiento capitalizable TIP de Mexico 3	NO	2016-01-09	2023-01-09	0.14	870,000	870,000	1,741,000	1,741,000	475,000	5,582,000						
Arrendamiento capitalizable Actinver 1	NO	2017-03-08	2024-03-07	TIIE + 3,5%	12,366,000	12,365,000	24,730,000	24,730,000	24,730,000	51,522,000						
Arrendamiento capitalizable Actinver 2	NO	2017-03-09	2024-03-08	TIIE + 3,5%	3,612,000	3,612,000	7,225,000	7,225,000	7,225,000	15,653,000						
Arrendamiento capitalizable Actinver 3	NO	2017-03-09	2024-03-08	TIIE + 3,5%	457,000	457,000	914,000	914,000	914,000	1,980,000						
TOTAL					37,216,000	37,215,000	74,432,000	85,128,000	81,930,000	97,459,000	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL					37,216,000	37,215,000	74,432,000	85,128,000	81,930,000	97,459,000	0	0	0	0	0	0
Proveedores [sinopsis]																
Proveedores																
REFACCIONES	NO	2018-06-30	2018-06-30		91,502,000											
COMBUSTIBLE	NO	2018-06-30	2018-06-30		191,104,000											
RENTAS	NO	2018-06-30	2018-06-30		27,391,000											
SERVICIOS PROFESIONALES VARIOS	NO	2018-06-30	2018-06-30		42,770,000											
OTROS PROVEEDORES VARIOS	NO	2018-06-30	2018-06-30		129,289,000											
COMPRA DE ACTIVO	NO	2018-06-30	2018-06-30		3,032,000											
TOTAL					485,088,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total proveedores																
TOTAL					485,088,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de créditos																
TOTAL					552,250,000	129,528,000	402,223,000	519,184,000	648,275,000	659,395,000	0	0	0	0	0	0

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

	Monedas [eje]				
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	Total de pesos [miembro]
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	3,022,000	60,009,000	0	0	60,009,000
Activo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total activo monetario	3,022,000	60,009,000	0	0	60,009,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	762,000	15,138,000	0	0	15,138,000
Pasivo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total pasivo monetario	762,000	15,138,000	0	0	15,138,000
Monetario activo (pasivo) neto	2,260,000	44,871,000	0	0	44,871,000

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

	Tipo de ingresos [eje]			
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	Ingresos totales [miembro]
Ingresos por transporte de carga				
Ingresos por transporte de carga	2,243,945,000	59,377,000	0	2,303,322,000
Ingresos por transporte de personas				
Ingresos por transporte de personas	1,792,044,000	0	0	1,792,044,000
TOTAL	4,035,989,000	59,377,000	0	4,095,366,000

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]

ANTECEDENTES

El 9 de mayo de 2018 se realizó la reestructura del saldo de \$2,923 millones de un crédito sindicado de largo plazo, de los cuales se liquidaron con recursos propios \$923 millones y se reestructuraron \$2,000 millones con una vigencia a 5 años con una fecha de vencimiento del 9 de abril de 2023 y con pago de intereses trimestrales y amortizaciones crecientes. La tasa de dicho crédito es la tasa TIIE a 28 días más un margen variable a razón de deuda total a UAFIDA del trimestre. En el periodo al cierre del mes de junio el margen aplicable fue de 285 bps.

La estrategia de la administración es cubrir la exposición al riesgo que origina este crédito, por el cual el Grupo debe pagar intereses referenciados a tasa TIIE 28 (flotante); dicha exposición proviene de las fluctuaciones en el valor de esta tasa de referencia. Por lo anterior, el Grupo pactó el 9 de mayo de 2018, 3 instrumentos de intercambio de tasa de interés (SWAP) con HSBC, SANTANDER y BANORTE fija.

El 17 de mayo de 2018, Grupo Traxión llevó a cabo la adquisición del 100% del capital de Redpack, la cual antes de la compra, como parte de su estrategia de administración de riesgos, contrató 2 instrumentos financieros derivados (CAP) para fijar un tope a la tasa TIIE sobre \$76.9 millones de pesos de deuda bancaria existente. Como parte de la contraprestación de compra de Redpack, Grupo Traxión pagó la deuda bancaria y por consecuencia se extinguió la posición primaria que se cubría con los IFD, por lo que Traxión decidió la venta de estos IFD.

I. INFORMACIÓN CUALITATIVA.

A. Discusión sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados.

1. Políticas de uso de instrumentos financieros derivados.

El objetivo de nuestra estrategia de contratación de IFD consiste en minimizar la exposición a los riesgos financieros de los pasivos y activos atribuibles a los movimientos de diversas variables macroeconómicas. La contratación de productos financieros derivados se hará exclusivamente para fines de cobertura de riesgo y no para fines de especulación.

2. Descripción general de los objetivos para utilizar derivados e identificación de los riesgos de los instrumentos utilizados.

La contratación de Instrumentos Financieros Derivados tiene como objetivo principal reducir el impacto de las variables de riesgo para dar certeza a los flujos de efectivo de las obligaciones de la empresa. Los Instrumentos Financieros Derivados contratados actualmente tienen como objetivo reducir los efectos negativos de una posible alza en las tasas de interés.

Los riesgos identificados donde podemos llegar a utilizar IFD son los siguientes:

- Riesgo de mercado.
- Riesgo de tasas de interés.
- Riesgo de tipo de cambio.
- Riesgo de crédito.

- Riesgo de liquidez.

3. Instrumentos utilizados y estrategias de cobertura o negociación implementadas.

Actualmente los IFD contratados están vinculados a nuestro principal crédito bancario. El tipo de instrumento utilizado es un intercambio de tasa de interés (SWAP) de uso común en el mercado cubriendo una posible alza en las tasas de interés.

La estrategia de contratación de IFD consiste en minimizar la exposición a los riesgos financieros de los pasivos y activos atribuibles a los movimientos de diversas variables macroeconómicas. La contratación de productos financieros derivados se hará exclusivamente para fines de cobertura de riesgo y no para fines de especulación.

4. Mercados de negociación permitidos y contrapartes elegibles.

En cumplimiento con las disposiciones y políticas de Grupo Traxión, sólo se podrán realizar operaciones de derivados con instituciones financieras en el mercado privado, pudiendo ser cotizados con dos o más instituciones financieras para asegurar las mejores condiciones en la contratación. Las instituciones financieras y contrapartes con las que se contratan dichos instrumentos tienen una alta calificación crediticia.

5. Políticas para la designación de agentes de cálculo y valuación.

Se revisan las valuaciones del IFD que se lleva a cabo a través de las contrapartes bancarias, las cuales evalúan mensualmente los IFD que se tienen a su valor de mercado o Fair Value.

6. Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito, VAR.

Grupo Traxión como parte de sus políticas considera que no enfrentará ninguna obligación adicional con cada operación de cobertura (SWAP) por lo que no se tiene ningún tipo de colateral.

7. Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez.

Como medidas de control interno y en cumplimiento de la normatividad vigente, el Grupo se apoya en su política de instrumentos financieros derivados, a través del área encargada de dicha función y la supervisión del Comité Ejecutivo y del Comité de Prácticas Societarias.

8. Existencia de un tercero independiente que revise los procedimientos anteriores.

Grupo Traxión se apoya en el Comité Ejecutivo y el Comité de Prácticas Societarias integrados por miembros con alta experiencia financiera, para verificar que se cumplan los procedimientos de control interno que la Administración ha implementado para la contratación y gestión de IFD. Adicionalmente dentro del alcance de la revisión del auditor externo, se verifica la aplicación y cumplimiento de los procedimientos de cálculo y gestión de IFD.

9. Información sobre la autorización del uso de derivados y si existe un Comité que lleve dicha Autorización y el manejo de los riesgos por derivados.

El Consejo de Administración del Grupo solo ha autorizado la contratación de IFD con fines de cobertura. La contratación de IFD se analiza, evalúa, acuerda y da seguimiento entre la Administración, el Comité Ejecutivo y el Comité de Prácticas Societarias.

Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]

B. DESCRIPCION DE LAS POLITICAS Y TECNICAS DE VALUACIÓN

10. Descripción de los métodos y técnicas de valuación con las variables de referencia relevantes y los supuestos aplicados, así como la frecuencia de la valuación.

Los IFD con los que cuenta Grupo Traxión, se reconocen, valúan y se revelan sus efectos conforme a lo establecido en la normatividad aplicable (IFRS), por lo que sus operaciones son valuadas a su valor razonable, y esta valuación es realizada por las contrapartes de manera mensual, utilizando sus propios métodos de valuación y se recibe un estado de cuenta donde se muestra el valor de mercado o Mark to Market (MTM) de la posición correspondiente, esta valuación se compara con una valuación trimestral que se realiza internamente, donde los insumos de la valuación se obtienen del sistema de información Bloomberg y/o página web de Banco de México.

11. Aclaración sobre si la valuación es hecha por un tercero independiente o es valuada interna y en qué casos se emplea una u otra valuación. Si es por un tercero, mencionar que es estructurador, vendedor o contraparte del IFD.

Como se indicó anteriormente, la valuación es hecha por el agente valuador que es la contraparte de los IFD; ya que los instrumentos se emiten generalmente por la contraparte de la posición primaria.

12. Para instrumentos de cobertura, explicación del método utilizado para determinar la efectividad de la misma, mencionando el nivel de cobertura de la posición global, así como el nivel de efectividad que con que se cuenta.

Grupo Traxión ha designado y documentado a sus IFD contratados como instrumentos derivados con fines de cobertura de flujo de efectivo (Cash flow Hedge), reconociendo que la naturaleza del riesgo a ser cubierto son los cambios en los flujos de efectivo a pagar por el crédito sindicado, los cuales son atribuibles a cambios en la tasa de referencia TIIE 28.

Para dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en el IFRS 9 (normatividad aplicada), entre ellos la determinación de la efectividad de la cobertura, Grupo Traxión ha considerado en la valuación de sus IFD lo siguiente:

1. Debido a que las características de la posición primaria (Crédito sindicado en la parte correspondiente a la primera disposición) y los 3 SWAPS (con las mismas contrapartes) son las mismas, y por tanto se encuentran alineados tanto en monto, tasa de referencia, periodicidad y calendario de pagos, con lo cual ya no requiere realizar prueba de efectividad prospectiva alguna.
2. El Grupo se encuentra aplicando el concepto de “términos críticos” en base a lo establecido en el IFRS 9 párrafo B.6.4.14., de manera trimestral y adicionalmente seguirá analizando las características del crédito y de los swaps IRS, y en caso de que presentara diferencias se determinarán las ineffectividades asociadas para ser llevadas directamente al RIF (Resultado Integral de Financiamiento)
3. El Grupo vigila que los riesgos iniciales no hayan cambiado de los que originalmente quedaron cubiertos con la contratación de los IFD.
4. El Grupo podrá aplicar un Rebalanceo de la relación de cobertura, determinando formalmente que efectos seguirán siendo de cobertura y cuáles serán en adelante de negociación, cuando sea aplicable, ante algún prepago al crédito (posición primaria).

Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

C. INFORMACIÓN DE RIESGOS POR EL USO DE DERIVADOS

13. Discusión sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender los requerimientos relacionados con el Instrumento Financiero Derivado.

En el pasado hemos recurrido a fuentes internas y externas de recursos para fondeo para diversos propósitos, incluyendo liquidez. Las fuentes internas se basan en flujos de nuestra propia operación, mientras que las fuentes externas se concentran principalmente en el mercado bancario, así como en inyecciones de capital.

La liquidez con la que regularmente contamos está fundamentada en el flujo de efectivo generado por nuestra propia operación y la de nuestras subsidiarias, apoyado por líneas de crédito.

Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

14. Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados, su administración y contingencias que puedan afectarse en futuros reportes.

Como se mencionó anteriormente la estrategia de administración es cubrir la exposición proveniente de las fluctuaciones en el valor de la tasa de referencia que se tiene con el crédito contratado, en donde se debe pagar intereses referenciados a tasa TIIE 28 (flotante). Por lo anterior, no hay otro componente identificado que pudiera modificar los riesgos ya conocidos.

15. Revelación de eventualidades, tales como cambios en el valor del activo subyacente, que ocasionen que difiera con el que se contrató originalmente, que lo modifique, o que haya cambiado el nivel de cobertura, para lo cual requiere que la emisora asuma nuevas obligaciones o vea afectada su liquidez.

Los contratos que actualmente tiene celebrados el Grupo permiten fijar las tasas TIIE a 28 días, por lo que cualquier cambio en el valor del activo subyacente no cambia los términos con los cuales se contrataron los IFD.

El Grupo vigila que los riesgos iniciales no hayan cambiado de los que originalmente quedaron cubiertos con la contratación de los IFD.

16. Presentar impacto en resultados o flujo de efectivo de las mencionadas operaciones de derivados.

El Grupo ha adoptado la contabilidad asociada a la relación de cobertura con base a su normatividad aplicable, por lo que el valor razonable de los instrumentos derivados de cobertura se registra en Balance como un activo o pasivo, según corresponda. La porción efectiva de las pérdidas y/o ganancias de los instrumentos se reconocen directamente en Otros Resultados Integrales (ORI). La porción inefectiva de la cobertura se reconoce en el RIF. Los efectos eficaces se reconocerán directamente en ORI, y únicamente cuando haya inefectividades o existan intereses devengados serán llevados al RIF.

El Grupo reconoció como efecto en el valor razonable de los IFD al cierre del segundo trimestre de 2018 un monto de \$2.4 millones de pesos como activo y su respectivo reconocimiento en los Otros Resultados Integrales (ORI) debido a que la cobertura es 100% efectiva.

17. Descripción y número de Instrumentos Financieros Derivados que hayan vencido durante el trimestre y aquellos cuya posición haya sido cerrada.

En mayo 2018 se sustituyeron las coberturas de tasa de interés (intercambio de tasas) del crédito sindicado contratadas en diciembre de 2016 con tres coberturas apegadas a las nuevas condiciones de la restructura del crédito sindicado.

18. Descripción y número de llamadas de margen que se hayan presentado durante el trimestre.

No se realizan llamadas de margen con los IFD actualmente contratados.

19. Revelación de cualquier incumplimiento que se haya presentado a los contratos respectivos.

A la fecha del presente, hemos cumplido totalmente con las obligaciones contractuales.

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

II. INFORMACIÓN CUANTITATIVA

A. Características de los instrumentos derivados a la fecha del reporte.

20. Identificar cada uno de los derivados por su nombre.

Ver tabla mostrada en seguida del numeral 25

21. Identificar la clasificación de acuerdo con el objetivo del derivado (cobertura o negociación).

Como se ha explicado a lo largo del documento, los instrumentos financieros derivados de Grupo Traxión contablemente reciben el tratamiento de instrumentos con fines de cobertura de flujo de efectivo (Cash Flow Hedge).

Ver tabla mostrada en seguida del numeral 25

22. El monto del nocional se debe expresar en miles de pesos; el valor del activo subyacente y el valor razonable se deben desglosar en las unidades que están expresadas para cada tipo de derivado.

Ver tabla mostrada en seguida del numeral 25

23. Se debe presentar claramente si la posición es corta o larga.

El Grupo al emplear Instrumentos Financieros Derivados (SWAP) asociados a sus principales financiamientos a largo plazo, podría llegar a pagar el diferencial pactado entre la tasa TIIE variable y la tasa fija pactada en el instrumento.

Ver tabla mostrada en seguida del numeral 25

24. Desglosar por año los montos de vencimientos para el ejercicio actual y los siguientes.

Los IFD descritos en el numeral 20 tienen la misma fecha de vencimiento. (31 de marzo de 2022)

Ver tabla mostrada en seguida del numeral 25

25. Especificar si se tienen líneas de crédito o garantía para llamar al margen. Ver tabla mostrada en seguida del numeral 25

Tipo de derivado o valor de contrato	Fines de cobertura u otros fines tales como negociación	Monto notional (en miles de ps)	Valor del activo subyacente/activo de referencia *		Valor razonable ** (en miles de ps)		Montos de vencimiento por año			Colateral, líneas de crédito/valores en garantía
			Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2018	Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2018	Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2018	Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2018	2019	2018	2017	
Intercambio de tasa de interés (swop) Santander a 7.95% tasa fija	Cobertura de tasa de interés	500,000	N/A	7.87% / TIIE 28 días	NA	812	0	0	0	Obligados solidarios
Intercambio de tasa de interés (swop) Banorte a 7.95% tasa fija	Cobertura de tasa de interés	500,000	N/A	7.87% / TIIE 28 días	NA	850	0	0	0	Obligados solidarios
Intercambio de tasa de interés (swop) HSBC a 7.95% tasa fija	Cobertura de tasa de interés	500,000	N/A	7.87% / TIIE 28 días	NA	821	0	0	0	-

* Tasa TIIE trimestral compuesta

**El signo positivo representa valor razonable a favor de la empresa

B. Análisis de sensibilidad y cambios en el valor razonable

Debido a que los IFD que mantiene el Grupo se encuentran clasificados como cobertura contable, no se requiere un análisis de sensibilidad sobre los mismos.

26. Para los Instrumentos Financieros Derivados de negociación o aquellos de los cuales deba reconocerse la ineffectividad de la cobertura, descripción del método aplicado para la determinación de las pérdidas esperadas o la sensibilidad del precio de los derivados, incluyendo la volatilidad de dichas variables.

No aplica porque tenemos cobertura contable.

27. Presentación de un análisis de sensibilidad para las operaciones mencionadas que muestre la pérdida potencial reflejada en el estado de resultados y en el flujo de efectivo, que contenga al menos lo siguiente:

No aplica porque tenemos cobertura contable.

28. Presentación de 3 escenarios (probable, posible y remoto o de estrés) que puedan generar situaciones adversas para la emisora, describiendo los supuestos y parámetros que fueron empleados para llevarlos a cabo; así como la identificación de los riesgos que pueden generar las pérdidas en la Emisora por operaciones con IFD por cambios en las condiciones de mercado, incluyendo los instrumentos que originarían dichas pérdidas.

No aplica porque tenemos cobertura contable.

29. El escenario posible implica una variación de por lo menos el 25% en el precio de los activos subyacentes, y el escenario remoto implica una variación de por lo menos 50%.

No aplica porque tenemos cobertura contable.

30. Tratándose de Instrumentos Financieros de Cobertura, en caso de considerar que los resultados de las medidas de efectividad resultan suficientes, indicar cuál es el nivel de estrés o variación en los activos subyacentes o variables de referencia bajo el cual se llega a dicha conclusión.

El Grupo se encuentra aplicando el concepto de términos críticos, debido a que las características de la posición primaria (Crédito sindicado, parte correspondiente a la primera disposición) y los 3 SWAPS (con las mismas contrapartes) son iguales, y por tanto se encuentran alineados tanto en monto, tasa de referencia, periodicidad y calendario de pagos, con lo cual ya no requiere realizar prueba de efectividad prospectiva alguna. Trimestralmente el Grupo continúa analizando las características del crédito y de los SWAPS, con la finalidad de corroborar que las características siguen siendo las mismas y por tanto continúa siendo 100% efectivo.

[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	2,195,000	1,714,000
Saldos en bancos	267,419,000	119,881,000
Total efectivo	269,614,000	121,595,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	267,615,000	3,060,374,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	267,615,000	3,060,374,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	90,193,000
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	537,229,000	3,272,162,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	1,765,624,000	1,412,940,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	24,371,000	64,487,000
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	37,669,000	16,324,000
Gastos anticipados circulantes	36,848,000	14,590,000
Total anticipos circulantes	74,517,000	30,914,000
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	367,291,000	346,914,000
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	112,307,000	71,723,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	1,976,819,000	1,580,064,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	0	0
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	0	0
Mercancía circulante	0	0
Trabajo en curso circulante	0	0
Productos terminados circulantes	0	0
Piezas de repuesto circulantes	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	103,120,000	89,924,000
Total inventarios circulantes	103,120,000	89,924,000
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	0	0
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Clientes no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	3,365,000	3,365,000
Inversiones en negocios conjuntos	0	0
Inversiones en asociadas	0	0
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	3,365,000	3,365,000
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	0	1,857,000
Edificios	17,531,000	12,470,000
Total terrenos y edificios	17,531,000	14,327,000
Maquinaria	0	0
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	5,587,970,000	3,557,677,000
Total vehículos	5,587,970,000	3,557,677,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	124,410,000	69,455,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	0	0
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	22,344,000	987,389,000
Total de propiedades, planta y equipo	5,752,255,000	4,628,848,000
Propiedades de inversión [sinopsis]		
Propiedades de inversión	0	0
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	0	0
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]		
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]		
Marcas comerciales	755,040,000	676,938,000
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	0	0
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	0	0
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	454,443,000	472,945,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	1,209,483,000	1,149,883,000
Crédito mercantil	3,609,585,000	3,370,456,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	4,819,068,000	4,520,339,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	485,088,000	472,553,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	18,767,000	23,842,000
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	31,922,000	48,502,000
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	0	0
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	30,007,000	43,288,000
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	31,922,000	48,502,000
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	0	0
Retenciones por pagar circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar circulantes	199,658,000	35,174,000
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	735,435,000	580,071,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	122,259,000	360,499,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	0	0
Otros créditos con costo a corto plazo	74,431,000	91,659,000
Otros créditos sin costo a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	196,690,000	452,158,000
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	0	0
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a largo plazo	1,890,128,000	2,700,141,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	0	0
Otros créditos con costo a largo plazo	338,949,000	344,053,000
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	2,229,077,000	3,044,194,000
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	190,684,000	117,553,000
Total de otras provisiones	190,684,000	117,553,000
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	0	0
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	(162,923,000)	(199,128,000)
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(2,186,000)	(2,646,000)
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
activos para su disposición mantenidos para la venta		
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	0	0
Otros resultados integrales	2,483,000	0
Total otros resultados integrales acumulados	(162,626,000)	(201,774,000)
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	14,154,995,000	14,897,039,000
Pasivos	4,437,887,000	5,254,496,000
Activos (pasivos) netos	9,717,108,000	9,642,543,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	3,293,508,000	5,514,736,000
Pasivos circulantes	1,604,438,000	1,552,696,000
Activos (pasivos) circulantes netos	1,689,070,000	3,962,040,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-06-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-06-30	Trimestre Año Actual 2018-04-01 - 2018-06-30	Trimestre Año Anterior 2017-04-01 - 2017-06-30
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	4,088,565,000	3,449,372,000	2,231,115,000	1,766,875,000
Venta de bienes	0	0	0	0
Intereses	0	0	0	0
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	0	0	0	0
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	6,801,000	15,320,000	5,052,000	9,891,000
Total de ingresos	4,095,366,000	3,464,692,000	2,236,167,000	1,776,766,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	34,899,000	10,457,000	13,202,000	7,670,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	20,470,000	10,374,000	91,291,000	3,316,000
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	15,302,000	0	15,302,000	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	0	0	0	0
Total de ingresos financieros	70,671,000	20,831,000	119,795,000	10,986,000
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	192,569,000	183,920,000	84,953,000	81,582,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	65,023,000	28,039,000	0	11,060,000
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	29,367,000	36,874,000	0	36,874,000
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros gastos financieros	20,843,000	5,401,000	18,020,000	4,418,000
Total de gastos financieros	307,802,000	254,234,000	102,973,000	133,934,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	96,119,000	116,662,000	61,420,000	56,401,000
Impuesto diferido	(27,280,000)	(12,957,000)	(23,824,000)	(6,766,000)
Total de Impuestos a la utilidad	68,839,000	103,705,000	37,596,000	49,635,000

[800500] Notas - Lista de notas

Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]

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 período 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.

Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

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, servicios de logística y servicios de paquetería y mensajería a partir del 17 de mayo de 2018 (ver nota 29) 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.

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. El 17 de mayo de 2018 se llevó a cabo la adquisición del 100% del capital de Tenedora 2017, S.A.P.I. de C.V., en adelante “Redpack” con parte de los recursos obtenidos en la Oferta Pública Inicial realizada en septiembre de 2017, en ejecución del plan de negocios presentado a los mercados. Esta adquisición es estratégica para Grupo Traxión, ya que le permite ampliar sus servicios y participar de manera decidida en el mercado de “e-commerce”, un sector con gran crecimiento en México, a través de los servicios de paquetería y mensajería de Redpack.

- ii. Todas las entidades del Grupo tienen su principal lugar de negocios en México, excepto por AFN Logistics, LTD y RedPack U.S.A., cuyas operaciones son poco significativas y efectúan sus actividades en los Estados Unidos de América

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros [bloque de texto]

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 período 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

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

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 30 de junio 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.

Con base a lo anterior, al 30 de junio de 2018, el capital social suscrito y pagado es la cantidad de \$ 8,930 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 6.8% de nuestro capital social, una vez que sean suscritas y pagadas.

b) Naturaleza y propósito de las reservas.

Reserva legal: De conformidad con la LGSM, la utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social. Al 30 de junio de 2018 la reserva legal asciende a \$34,169. Esta cuenta representa el monto acumulado, neto de impuestos a la utilidad diferidos.

c)Monto máximo para recompra de acciones

Recompra de Acciones: En la asamblea de accionistas del pasado 27 de abril, se aprobó el monto máximo que Grupo Traxión, podrá destinar para la recompra de acciones representativas de su capital social a través de la bolsa de valores en que opere y al precio corriente en el mercado, dando cumplimiento a los requisitos de la Ley Mexicana de Valores, a las disposiciones de carácter general que al efecto expida la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, demás disposiciones legales aplicables y a su "Política de compraventa de acciones propias". Lo anterior deja sin aplicación a la prohibición establecida en el primer párrafo del Artículo Ciento Treinta y Cuatro de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

d)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 Otros impuestos por pagar).

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

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 período 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.

[800600] Notas - Lista de políticas contables

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

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 período 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.

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

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 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 modificó 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, el Grupo determinó sus provisiones considerando los criterios de nivel de riesgo asignados para cada empresa o grupo de empresas y aplicando la tasa de pérdida que le corresponde, la cual se distribuye en rangos de 0.0003% al 3.325% para cuentas por cobrar al corriente y 100% para cuentas por cobrar irrecuperables: 100%.

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

	<u>30 de junio</u> <u>2018</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2017</u>
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 53,385	109,728
Efecto inicial de IFRS 9	93,936	-
Adquisición de negocios	10,555	-
Incremento	7,575	36,789
Aplicaciones	(139,465)	(93,132)
Saldo al final del ejercicio	<u>\$ 25,986</u>	<u>53,385</u>

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

Exposición a los riesgos cambiarios

Los intereses sobre préstamos se denominan en la moneda que concuerda 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.

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

	<u>30 de</u> <u>junio</u> <u>2018</u>	<u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>2017</u>
Activos netos	\$ 3,021	92,040
Pasivos netos	(762)	(666)
Posición activa, neta	\$ <u>2,259</u>	<u>91,374</u>

Adicionalmente, el Grupo obtuvo ingresos en dólares durante el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de 2017 por \$ 20,368.

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

	<u>Promedio</u> <u>30 de</u> <u>junio</u> <u>2018</u>	<u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>2017</u>
Dólar americano	\$ <u>19.09</u>	<u>18.91</u>

	<u>Cierre</u> <u>30 de</u> <u>junio</u> <u>2018</u>	<u>31 de</u> <u>Diciembre</u> <u>2017</u>
Dólar americano	\$ <u>19.86</u>	<u>19.73</u>

Análisis de sensibilidad

Un debilitamiento del dólar americano frente al peso mexicano hubiera disminuido el capital y los resultados del período en los montos que se muestran más adelante. Este análisis considera la posición activa neta como los ingresos en dólares del periodo, y 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.

Resultados

30 de junio 2018

Dólar (10% variación) \$ 44,945

Resultados

30 de junio 2017

Dólar (10% variación) \$ 39,889

El fortalecimiento del dólar americano frente al peso mexicano al 30 de junio 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.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo principal del Grupo está con relación a los cambios en los flujos de efectivo, a pagar por un crédito sindicado de \$ 4,500,000 atribuibles a cambios en la tasa de referencia TIIE 28, las fluctuaciones en la tasa 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 instrumentos financieros derivados para mitigar el riesgo de tasa de interés, que fueron designados y documentados como de cobertura de flujo de efectivo (Cash flow Hedge), que consideran la cobertura sobre la tasa variable (permuta de tasa) del 75% de la tasa del crédito simple, fijando la tasa a 7.95% y recibiendo una tasa flotante de TIIE 28, por el 75% del plazo de este último.

Perfil

El perfil de tasa de interés al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, de los instrumentos financieros que devengan intereses, fue como se muestra a continuación:

	<u>30 de junio 2018</u>	<u>31 de diciembre 2017</u>
Instrumentos a tasa fija:		
Pasivos financieros	\$ <u>509,885</u>	<u>483,250</u>
Instrumentos a tasa variable:		
Pasivos financieros	\$ <u>1,915,882</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 el corto y largo plazo, por la parte no cubierta con los instrumentos financieros derivados contratados, que es el 25% del monto del crédito sindicado y por el 25% del plazo.

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

El Grupo ha designado sus derivados (permuta financiera de tasas de interés) como instrumentos de cobertura según un modelo de contabilización de cobertura de valor razonable. Por lo tanto, el valor razonable de los instrumentos derivados de cobertura se registra en Balance como un activo o pasivo, según corresponda. La porción efectiva de las pérdidas y/o ganancias de los instrumentos se reconocen directamente en Otros Resultados Integrales (ORI). La porción inefectiva de la cobertura se reconoce en el RIF.

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

Un aumento o disminución de la tasa de interés, al cierre del periodo, podría afectar la valuación de los instrumentos financieros derivados, por lo que el Grupo trimestralmente para la determinación de la efectividad de la cobertura ha considerado aplicar el concepto de “términos críticos” en base a lo establecido en el IFRS 9 párrafo B.6.4.14.

Este concepto considera i) las características de la posición primaria y de los IFD y ii) que están contratados con las mismas contrapartes, por lo que define que están alineados tanto en monto, tasa de referencia, periodicidad y calendario de pagos, y por lo tanto ya no se requiere realizar ninguna prueba de efectividad prospectiva.

Adicionalmente se seguirán analizando las características del crédito y de los IFD (swaps), y en caso de que presentaran diferencias, se determinarán las inefectividades asociadas para ser llevadas directamente al RIF (Resultado Integral de Financiamiento).

Considerando que el Grupo pactó instrumentos financieros derivados, específicamente swaps de tasa de interés (IRS), los cuales han sido designados como instrumentos de cobertura contable para mitigar el riesgo de la tasa variable. Los resultados del análisis de sensibilidad se muestran en la siguiente tabla, la cual representa la posición al riesgo de tasa del Grupo al 30 de junio de 2018 con cifras mostradas en pesos.

	Junio 2018
<u>Activos financieros</u>	
Swaps de tasa de interés (IRS)	1,500,000,000
<u>Pasivos financieros</u>	
<u>Crédito Sindicado</u>	(2,000,000,000)

Con respecto a la parte no cubierta del principal crédito, el Grupo realizó el siguiente análisis de sensibilidad sobre flujos de efectivo para instrumentos a tasa variable, considerando que un aumento o disminución de la tasa de interés de referencia, al cierre del periodo, podría haber afectado las ganancias o pérdidas. Este análisis está basado en los cambios que podría sufrir la tasa de interés TIIE (Tasa de interés bajo 2 diferentes escenarios (+/- un punto porcentual).

Dicho análisis muestra el impacto estimado que un movimiento en la tasa TIIE asociada al remanente del crédito sindicado (500 millones que no se encuentran cubiertos por los SWAPS) hubiera tenido a partir de la vigencia del crédito, manteniendo todas las demás variables constantes.

30 de junio 2018	Sensibilidad (+100PB)	Sensibilidad (-100PB)
Crédito Sindicado (remanente)	(708)	708

Es evidente que ante un escenario de baja de tasas, el Grupo tendría un ahorro en el pago de intereses que se reflejaría en los resultados del ejercicio, mientras que un alza impactaría negativamente.

El Grupo no contabiliza el crédito sindicado a su valor razonable a través de resultados, no obstante, establece relaciones de cobertura de flujo de efectivo, por lo que cualquier movimiento en la tasa TIE se ve compensado a través de los SWAPS contratados.

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 período de seis meses terminados al 30 de junio de 2018.

El precio ponderado acumulado en el período de 6 meses terminado al 30 de junio de 2018 fue de \$ 18.98 pesos por litro. El Grupo realiza un análisis de sensibilidad basado en los cambios que podría sufrir el precio del diésel bajo 2 escenarios (+/- cinco 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 período por \$42,988 (impacto neto considerando de 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 de los acreedores y del mercado financiero hacia el Grupo, y para sustentar el desarrollo futuro del negocio, por lo que el Consejo de Administración monitorea el nivel de endeudamiento a través del índice deuda neta -capital.

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

	<u>30 junio</u> <u>2018</u>	<u>31 diciembre</u> <u>2017</u>
Total, pasivo	\$ 4,437,887	5,254,496
Efectivo y equivalentes de efectivo	537,229	3,272,162
Deuda neta	\$ <u>3,900,658</u>	<u>1,982,334</u>
Capital contable	\$ <u>9,717,108</u>	<u>9,642,543</u>
Razón de deuda a capital contable	\$ <u>0.40</u>	<u>0.21</u>

Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Grupo presenta efectivo restringido por \$ 0 y \$ 90,192, respectivamente. De conformidad con las obligaciones de hacer y no hacer que el Grupo tiene en relación a su principal crédito bancario, se debe de reconstruir, mantener y ampliar un fondo de reserva en efectivo (efectivo restringido), únicamente cuando se cumplen ciertas condiciones. Con base en lo anterior, al 30 de junio 2018, el Grupo determinó que dichas condiciones no se cumplieron y por lo tanto no es aplicable la obligación de aportar cantidad alguna al fondo de reserva, mientras que el monto reconocido al cierre de 2017 era equivalente al pago inmediato siguiente del principal más intereses de la deuda que se tenía contratada en ese momento.

En la nota 7 se revela la exposición del Grupo a los riesgos de crédito relacionados con efectivo y equivalentes de efectivo.

Cuentas por cobrar

	<u>30 de junio 2018</u>	<u>31 de diciembre 2017</u>
Cuentas por cobrar	\$ 1,791,610	1,466,325
Menos estimación para saldos de cobro dudoso	(25,986)	(53,385)
Total, de cuentas por cobrar	<u>\$ 1,765,624</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.

Otras cuentas por cobrar

	<u>30 de junio 2018</u>	<u>31 de diciembre 2017</u>
Impuestos por acreditar	\$ 676,339	572,585
Deudores diversos	54,332	57,113
Operadores de unidades	31,744	14,955
Funcionarios y empleados	14,699	8,267
Otros	<u>11,828</u>	<u>6,090</u>
	788,942	659,010
Menos estimación para saldos de cobro dudoso	<u>(295)</u>	<u>(295)</u>
	<u>\$ 788,647</u>	<u>658,715</u>

Operaciones, préstamos y saldos con partes relacionadas

(a) Operaciones con otras partes relacionadas

Las operaciones realizadas con partes relacionadas, durante los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017, fueron como se indican a continuación:

	<u>30 de junio</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por fletes		
Muebles y Mudanzas, S. A. de C. V.	-	927
Grupo Publica Espectaculares y Vallas, S.A de C.V.	-	2
<u>Ingresos por servicios de transporte de personal:</u>		
Grupo Publica Espectaculares y Vallas, S.A de C.V.	-	1,260
Operadora y Arrendadora de Vehículos Puli, S. A. de C. V.	1,311	1,223
Publica Advertising, S. A. de C. V.	-	5,652
MyMland, S. A. de C. V.		410
	<u>30 de junio</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos por servicios administrativos:		
Miembro clave de la gerencia	\$ -	500
Miembro clave de la gerencia	2,321	2,274
<u>Gastos por servicios de transporte de personal:</u>		
Operadora y Arrendadora de Vehículos Puli, S. A. de C. V.	\$ 4,258	2,500
<u>Gastos por mantenimiento:</u>		
Tractoservicios Especializados de Querétaro, S. A. de C. V.	\$ 5,411	6,130
<u>Gastos por renta de inmueble:</u>		
Inmobiliaria Albali, S. A. de C. V.	\$ 7,393	7,126
Inmobiliaria Eventus, S. A. de C. V.	4,763	4,513
Inversora del Centro, S. A. de C. V.	-	124
<u>Gastos por rótulos:</u>		
Grupo Publica Espectaculares y Vallas, S. A. de C. V.	-	126
Grupo Impresor Esfera Digital S. A. de C. V.	-	17
<u>Otros gastos:</u>		
Suma Partners, S. A. de C. V.	-	49
Operadora y Arrendadora de Vehículos Puli, S. A. de C. V.	-	24

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

	<u>30 de junio 2018</u>	<u>31 de Diciembre 2017</u>
Préstamos por cobrar a corto plazo		
Remanente de préstamo otorgado a Inmobiliaria Albali, S. A. de C. V.	\$ 3,000	3,000
Publica Entertainment, S.A de C.V.	-	8,000
Publica Below the line, S.A de C.V.	-	1,397
Total de préstamos por cobrar a corto plazo	\$ 3,000	12,397

Los saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas (todas ellas compañías afiliadas, excepto miembros clave de la gerencia), al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, se integran a continuación:

<u>Cuentas por cobrar a corto plazo</u>	<u>30 de Junio 2018</u>	<u>31 de diciembre 2017</u>
Miembro clave de la gerencia (2)	\$ -	21,601
Muebles y Mudanzas, S. A. de C. V. (2)	1,662	3,587
Empresas Coordinadas, MYM, S. A. de C. V. (2)	7,051	2,165
Empaques MYM, S. A. de C. V. (1)	3,606	3,606
Publica Entertainment, S. A. de C. V. (2)	-	658
Arrendadora de Vehículos Puli, S. A. de C. V. (2)	2,070	1,188
Inversora del Centro, S. A. de C. V. (2)	121	203
Otros (2)	6,861	4,676
	<u>21,371</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>30 de junio 2018</u>	<u>31 de diciembre 2017</u>
Miembros clave de la gerencia	\$ 7,714	10,472
Tractoservicios Especializados de Querétaro, S.A. de C.V.	2,728	1,601
Grupo Impresor Esfera Digital, S.A. de C.V.	3	1,704
Empaques MYM, S.A. de C.V.	-	-
Operadora y Arrendadora de Vehículos Puli, S.A. de C.V.	1,416	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
Partes Relacionadas diversas	5,366	175
	<u>\$ 18,767</u>	<u>17,627</u>

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

Pagos anticipados

	<u>30 de junio</u> <u>2018</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2017</u>
Anticipo a proveedores	\$ 37,669	16,324
Seguros pagados por anticipado	14,654	8,699
Otros gastos pagados por anticipado	22,194	5,891
Total, de gastos anticipados	\$ <u>74,517</u>	<u>30,914</u>

Equipo de transporte y maquinaria

Durante el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2018, el Grupo tuvo las siguientes transacciones relevantes relacionadas a equipo de transporte y maquinaria:

Adiciones y bajas

Durante los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y el 30 de junio de 2017, el Grupo reportó adquisiciones por \$ 1,461,521 y \$ 627,843 respectivamente.

Las adquisiciones al 30 de junio 2018 se integran principalmente por i) las compras de tractocamiones y de equipo de transporte de personal y ii) por los activos adquiridos de "Redpack". Las adquisiciones en 2017 se integraron principalmente por la compra de plataformas, cajas y tracto-camiones.

Durante los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y el 30 de junio de 2017, el Grupo efectuó bajas por \$187,692 y \$ 290,319 respectivamente.

Deterioro

Durante los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017, el Grupo no reconoció deterioro alguno con relación al equipo de transporte y maquinaria.

Depreciación

Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017, el importe por depreciación ascendió a \$ 243,639 y \$ 216,404 respectivamente.

Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017, el importe de bajas por depreciación ascendió a \$ 93,217 y \$128,873, respectivamente

Arrendamiento financiero

Al 30 de junio 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 \$ 391,894 y \$ 424,211, respectivamente (nota 20).

Crédito mercantil, activos intangibles y otros activos

TRAXION		Consolidado		
Clave de Cotización:	TRAXION	Trimestre:	2	Año: 2018

Al 30 de junio de 2018, el crédito mercantil se incrementó por \$ 239,129 derivados de la adquisición de “Redpack”.

Intangibles y otros activos

Adiciones y bajas

Al 30 de junio de 2018 y al 30 de junio de 2017, el Grupo adquirió activos intangibles y otros activos por \$ 145,835 (marcas y otros activos provenientes de la adquisición de Redpack) y \$ 4,608 (mejoras a locales arrendados y otros activos) respectivamente.

Al 30 de junio de 2018 y al 30 de junio de 2017, el Grupo efectuó bajas de activos intangibles y otros activos por \$ 533.

Por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 por \$ 9,212). Las bajas corresponden principalmente por depósitos en garantía.

Amortización

Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017, el importe de la amortización de intangibles ascendió a \$ 23,416 y \$ 23,544 respectivamente.

Deuda a largo plazo

La deuda a largo plazo al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 se muestra a continuación:

	<u>30 de Junio 2018</u>	<u>31 de Diciembre 2017</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
Crédito simple, que devenga intereses a una tasa anual TIIE 28 compuesta más un margen variable a razón de deuda a ebitda del trimestre. El margen que se adicionó a la tasa de referencia fue de 2.85 puntos porcentuales al cierre de junio 2018, pagadero en 20 exhibiciones trimestrales, con fecha de vencimiento de 9 de abril de 2023 (1).	1,915,882	-
Crédito prendario, que devenga intereses una tasa anual del 9.20%, con vencimiento en 2021.	6,053	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 8.81% con vencimiento en 2020	1,438	1,901
Crédito por la adquisición de automóvil utilitario a una tasa de 31.32% con vencimiento en 2022	156	-
Crédito por la adquisición de automóvil utilitario a una tasa de 31.32% con vencimiento en 2022	237	-
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	8,599	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	28,370	28,664
Crédito Prendario contratado con Daimler Financial Services para la adquisición de 20 TR a una tasa de 10.0% con vencimiento en 2022	7,720	-
Crédito Prendario contratado con Daimler Financial Services para la adquisición de 22 TR a una tasa de 11.0% con vencimiento en 2022	18,142	-
Crédito Prendario contratado con Daimler Financial Services a una tasa de 11.0% con vencimiento en 2022	25,790	-
Intereses devengados por pagar	-	87,027
Total, deuda	<u>2,012,387</u>	<u>3,060,640</u>
Vencimientos circulantes	122,259	360,499
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	\$ 1,890,128	\$ 2,700,141

(1) El 9 de abril de 2018 se realizó la reestructura del saldo de \$2,923 millones de un crédito de largo plazo, los cuales se liquidaron con recursos propios por \$923 millones y se reestructuraron \$2,000 millones con una vigencia a 5 años con pago de intereses trimestrales y amortizaciones crecientes. Adicionalmente Grupo Traxión cuenta con una ampliación de la línea de crédito por \$2,500 millones más, los cuales podrán disponerse durante un período de 18

meses, con la tasa TIIE a 28 días, más un margen que oscilará entre 200 y 315 puntos básicos, y cuyo cálculo dependerá de la razón de deuda total sobre UAFIDA de la Compañía, con fecha de vencimiento del 9 de abril de 2023. En el periodo al cierre del mes de junio el margen fue de 285 bps.

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 8, la Compañía debe reconstruir, mantener y ampliar un fondo de reserva en efectivo conforme a lo siguiente:

- a) En caso de que la razón de deuda neta a UAFIDA de la acreditada sea menor o igual a 1.0 no existirá obligación de aportar cantidad alguna al fondo de reserva.
- b) En caso de que la razón de deuda neta a UAFIDA de la acreditada sea mayor a 1.0 y la razón de cobertura de servicio de deuda sea mayor a 1.50, el fondo de reserva será el equivalente al pago inmediato siguiente del principal e intereses del crédito que la acreditada deba cubrir a las acreditantes conforme a este contrato; pero si la razón de cobertura de servicio de deuda es menor o igual a 1.50, la acreditada aportará al fondo de reserva recursos equivalentes a un pago adicional de principal e intereses. Estos recursos serán liberados a la acreditada cuando la razón de cobertura de servicio de deuda sea mayor a 1.50 durante un trimestre.

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, las obligaciones de hacer y no hacer han sido cumplidas.

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 26.18% y 28.76% de los costos totales por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio 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.

Otros impuestos por pagar

	<u>30 de Junio de 2018</u>	<u>31 de diciembre 2017</u>
Impuestos y derechos	\$ 283,008	241,259
Impuesto al valor agregado	114,620	53,733
	<u>\$ 397,628</u>	<u>294,992</u>

Beneficios a empleados

Por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2018, la obligación de los beneficios definidos del Grupo incrementó en \$ 5,615 por concepto de costo neto del período, adicionalmente se tuvo un efecto de adquisición de negocios por \$4,357 y los pagos efectuados contra la provisión fueron \$ (4,779). Así mismo los movimientos por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 fueron un incremento de \$ 5,032 por concepto de costo neto del período y pagos efectuados contra la provisión por \$(1,943).

Provisiones

Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017, el incremento cargado a resultados por concepto de provisiones fue por \$ 707,346 y \$ 439,473 respectivamente. Durante los mismos períodos, los pagos y cancelaciones efectuados fueron por \$ 636,756 y \$ 403,742 respectivamente. Así mismo por el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018, se tuvo un efecto por adquisición de negocios por \$2,541.

Arrendamiento capitalizable y operativo

a)Arrendamiento capitalizable

Al 30 de junio 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 \$ 391,209 y \$ 424,211 respectivamente.

Al 30 de junio de 2018, los pagos mínimos futuros y el interés asociado ascendieron a \$523,209 y \$ 109,829 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017, los pagos mínimos futuros y el interés asociado ascendieron \$578,916 y \$143,204 respectivamente.

b)Arrendamientos operativos

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

	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>31 de diciembre 2017</u>
Menores a un año	\$ 16,619	18,979
Entre uno y cinco años	7,670	1,833
	<u>\$ 24,289</u>	<u>20,812</u>

Durante los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017, el Grupo reconoció la cantidad de \$ 35,354 y \$ 39,590 respectivamente, como gasto en resultados respecto de arrendamientos operativos.

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 seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y 2017, fue de 40 % y de 66% correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

Costos totales

	30 de junio de	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Diésel y gasolina (1)	\$ 753,386	726,094
Costo laboral	777,176	679,338
Autopistas (1)	186,477	179,971
Depreciación y amortización	235,681	212,025
Mantenimiento unidades	179,485	167,973
Servicios de logística	64,000	52,351
Costo obligaciones laborales	89,725	58,356
Fletes	8,445	15,298
Maniobras	13,869	2,436
Seguro tracto	43,783	40,931
Renta de equipos operativos	9,974	2,214
Renta de inmuebles	58,939	39,726
Transporte de pasajeros	47,351	52,519
Gastos de servicio en trayecto	29,382	25,619
Servicio monitoreo GPS	12,812	13,453
Arrendamientos operativos	22,674	25,831
Teléfonos	14,232	10,422
Vigilancia	11,817	7,735
Otros	318,053	212,580
Total, Costos	\$ <u>2,877,262</u>	<u>2,524,873</u>

(1)Incluyen \$ 193,656 y \$125,446 por estímulo fiscal para IEPS al 30 de junio de 2018 y 2017, respectivamente.

(2)Incluyen \$ 24,707 y \$20,053 por estímulo fiscal por autopistas al 30 de junio de 2018 y 2017, respectivamente.

Gastos generales

		<u>30 de junio de</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo laboral	\$	483,329	308,540
Renta de inmuebles		31,396	30,194
Honorarios por servicio		29,717	45,659
Depreciación y amortización		67,579	27,923
Servicios administrativos		36,237	48,219
No deducibles		12,496	7,709
Gastos de viaje		23,139	14,030
Seguridad privada		7,441	8,550
Publicidad, propaganda y eventos		3,103	4,267
Comisiones bancarias		4,850	3,326
Teléfonos		3,315	2,279
Papelería y artículos de oficina		4,203	3,475
Impuestos y derechos		3,288	1,617
Renta de equipo		4,251	4,717
Mantenimiento de oficina y equipo		8,752	9,390
Seguros y fianzas		5,685	4,180
Gastos de informática		9,157	6,771
Cuotas y suscripciones		8,676	816
Otros (1)		83,820	46,481
Gastos totales	\$	<u>830,434</u>	<u>578,143</u>

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

Otros ingresos, neto

Los otros ingresos y otros gastos por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017, se integran como se muestra a continuación:

		<u>30 de junio de</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad en venta de maquinaria y equipo	\$	2,411	18,358
Otros ingresos y gastos neto.		24,636	28,931
Total, de otros ingresos, neto	\$	<u>27,047</u>	<u>47,289</u>

Instrumentos financieros y operaciones de cobertura

Derivados con fines de cobertura.

Actualmente los IFD contratados están vinculados a nuestro principal crédito bancario. El tipo de instrumento utilizado es un intercambio de tasa de interés (SWAP) de uso común en el mercado cubriendo una posible alza en las tasas de interés, fijando la tasa TIIE, cubriendo el 75% del interés pagadero por 75% del plazo del nuevo crédito contratado.

Los instrumentos financieros derivados se han designado y documentado formalmente con fines de cobertura y han sido valuados bajo los requisitos de la IFRS 9, por lo tanto, el valor razonable al 30 de junio de 2018 fue reconocido en los otros resultados integrales debido a que su cobertura es 100% efectiva.

Pasivos contingentes

a)Seguros

El Grupo tiene contratadas coberturas de seguros por daños a terceros para sus tractocamiones, 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.

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.

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.

Utilidad por acción

El cálculo de la utilidad o (pérdida) básica por acción al 30 de junio de 2018 y al 30 de junio de 2017 se basó en la utilidad o (pérdida) atribuible a los accionistas ordinarios por \$ 0.461 pesos y \$ 0.145 pesos, respectivamente. El número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 30 de junio de 2018 fue de 543,478,261 acciones y en el promedio ponderado correspondiente al 30 de junio de 2017 fue de 331,355,360 acciones ordinarias en circulación. El promedio ponderado de acciones ordinarias al 30 de junio 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.

Adquisiciones de negocios

a)Adquisición de RedPack

El 17 de mayo de 2018, Grupo Traxión llevo a cabo la adquisición del 100% del capital de Redpack con parte de los recursos obtenidos en la Oferta Pública Inicial realizada en septiembre de 2017, como parte de la ejecución del plan de negocios presentado a los mercados. Esta adquisición es estratégica para Traxión, ya que le permite ampliar sus servicios y participar de manera decidida en el mercado de e-commerce, un sector con gran crecimiento en México, a través de los servicios de paquetería y mensajería de Redpack. Asimismo, esta adquisición permitirá a Grupo Traxión fortalecer su negocio de carga consolidada y expandir su red de clientes.

Contraprestación

La contraprestación pagada se integra de la siguiente forma:

Pago en efectivo, en acciones y deuda	\$ 477,196
	=====

Costos relativos a la adquisición

Al 30 de junio 2018 Traxión incurrió en costos relacionados con la adquisición de Redpack por \$1,978, 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 Redpack a los activos adquiridos y pasivos asumidos a esa fecha, con base en su valor razonable, se presenta a continuación:

	<u>Valor razonable</u>
Total activo antes del crédito mercantil (1)	<u>494,520</u>
Total Pasivo (1)	<u>256,453</u>
Activos netos adquiridos	238,067
Contraprestación	<u>477,196</u>
Crédito mercantil	\$ <u>239,129</u>
	=====

(1)La administración del Grupo se encuentra determinando las cifras finales correspondientes a los valores razonables de Activos y pasivos identificables adquiridos.

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.

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:

30 de junio de 2018	Transporte de carga	Transporte de personas	Total
Ingresos por servicios:			
Clientes externos	\$ 2,303,322	1,787,625	4,090,947
Inter-segmento		4,419	4,419
	\$ 2,303,322	1,792,044	4,095,366
Depreciación y Amortización	\$ 152,812	129,113	281,925
Utilidad operativa	\$ 202,939	242,238	445,177
Utilidad neta	\$ 90,984	46,455	137,439
Total, de activos	\$ 4,170,942	4,761,289	8,932,231
Total, de pasivos	\$ 1,432,407	947,693	2,380,100

30 de junio de 2017	Transporte de carga	Transporte de personas	Total
Ingresos por servicios:			
Clientes externos	\$ 2,024,941	1,438,533	3,463,474
Inter-segmento	205	1,012	1,217
	\$ 2,025,146	1,439,545	3,464,691
Depreciación y Amortización	\$ 147,620	72,308	219,928
Utilidad operativa	\$ 196,319	210,563	406,882
Utilidad neta	\$ 52,228	42,567	94,795
Total, de activos	\$ 3,181,313	3,205,252	6,386,565
Total, de pasivos	\$ 1,170,938	959,528	2,130,466

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.

30 de junio de 2018		<u>México</u>	<u>Estados Unidos</u>	<u>China</u>	<u>España</u>	<u>El Salvador</u>	<u>Total</u>
Ingresos por transporte de carga	\$	2,243,945	49,111	8,652	1,564	50	2,303,322
Ingresos por transporte de personas	\$	1,792,044	-	-	-	-	1,792,044
30 de junio de 2017							
		<u>México</u>	<u>Estados Unidos</u>	<u>Total</u>			
Ingresos por transporte de carga	\$	1,977,310	47,836	2,025,146			
Ingresos por transporte de personas	\$	1,439,546	-	1,439,546			

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.

Eventos subsecuentes

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados no auditados por el período de seis meses al 30 de junio 2018, el Grupo no tiene eventos subsecuentes que revelar.

Descripción de sucesos y transacciones significativas

Eventos Relevantes

Contratación de Línea de Crédito y Refinanciamiento de Deuda

El 10 de abril de 2018 TRAXION anunció la contratación de una línea de crédito por 4,500 millones de pesos en línea con el compromiso de optimizar su estructura financiera y de mejorar tanto las condiciones de endeudamiento como el perfil general de la deuda, así como contar con recursos para financiar el crecimiento tanto orgánico como inorgánico.

Inicialmente la Compañía dispuso de 2,000 millones de pesos de esta línea de crédito, y junto con aproximadamente 923 millones de pesos de recursos propios, pagó la totalidad del crédito bancario de largo plazo actual por aproximadamente de 2,923 millones de pesos. También se contrató un instrumento financiero derivado para fijar la tasa de interés para el monto dispuesto, lo que redujo significativamente el riesgo del costo financiero de la Compañía. En disposiciones futuras, la Compañía contratará la misma cobertura.

TRAXION contará con un periodo de 18 meses para disponer los aproximadamente 2,500 millones de pesos restantes comprometidos bajo dicha línea, lo que contribuye a optimizar los tiempos y utilización de los recursos durante lo que resta de 2018 y gran parte de 2019.

Se trata de una línea de crédito simple con una vigencia de 5 años, con una tasa de TIE 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 de la Compañía con base trimestral. Para el segundo 2T18, la tasa de interés fue de 10.76%.

Adquisición de REDPACK, Empresa de Reconocido Prestigio en el Segmento de Última Milla

El 17 de mayo de 2018 TRAXION anunció la adquisición de REDPACK, una empresa de reconocido prestigio en el segmento de última milla, paquetería y mensajería.

Esta adquisición es de relevancia estratégica y una muy buena oportunidad al proporcionar a TRAXION una sólida plataforma para crecer en los segmentos de e-commerce y de carga consolidada (LTL - less-than-truckload). TRAXION aprovechará las oportunidades de desarrollar sinergias al compartir mejores prácticas, así como a través de ventas cruzadas, ahorros en costo de insumos, utilización de sus bodegas y flota, entre otras acciones, fortaleciendo las capacidades de REDPACK y el posicionamiento de TRAXION ante sus clientes como una solución "one-stop".

TRAXION ya empezó a implementar un plan para crear sinergias al integrar Palex, nuestra subsidiaria de LTL y última milla, a través de la cual se aprovecharán mejor los puntos de venta y la flota, lo que potencia significativamente las capacidades en estos servicios.

Al cierre del 2T18, Redpack tenía una flota de 570 unidades integrada por 89 camiones, 287 camionetas, 38 autos y 156 motocicletas. Tiene 192 puntos de venta a lo largo del país. En 2017 alcanzó ingresos por 715 millones de pesos y generó un EBITDA de 84 millones de pesos.

El precio de la adquisición es de 470 millones de pesos, sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones, e incluye deuda que asumió TRAXION por 163 millones de pesos.

Explicación de la estacionalidad o carácter cíclico de operaciones intermedias

Es importante considerar que el negocio de Grupo Traxión es estacional. Típicamente el cuarto trimestre del año registra mayor actividad en todos los negocios por tratarse de una época del año donde se muestra una mayor actividad económica en el consumo en general, tanto en México como en Estados Unidos, lo que impulsa nuestros negocios de forma diferente. En consecuencia, el primer trimestre del año muestra un desempeño menos dinámico que el resto del año, ya que los primeros meses muestran una caída en el consumo. Por su parte, el segundo y tercer trimestre del año tienen un comportamiento similar, y muestran niveles de actividad y operación más cercanos al promedio.

Dividendos pagados, acciones ordinarias:	0
---	---

Dividendos pagados, otras acciones:	0
--	---

Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción:	0
--	---

Dividendos pagados, otras acciones por acción:	0
---	---