

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

Estados financieros intermedios consolidados condensados
31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Grupo Traxión, S. A. de C. V. y subsidiarias
Estados de situación financiera intermedios consolidados condensados
Al 31 de marzo 2019 y 31 de diciembre de 2018
(Miles de pesos)

Activo	2019		2018		Pasivo y capital contable	2019		2018			
Activo circulante:					Pasivo circulante:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$	503,851	3%	501,130	3%	Vencimiento circulante de deuda a largo plazo	\$	1,087,155	6%	686,477	4%
Cuentas por cobrar, neto		2,249,456	12%	2,003,735	11%	Obligaciones por arrendamiento capitalizable		172,815	1%	152,057	1%
Partes relacionadas		21,640	0%	21,756	0%	Obligaciones por arrendamiento IFRS 16 a corto plazo		141,792	1%	-	0%
Otras cuentas por cobrar, neto		1,020,850	5%	968,686	5%	Proveedores		794,504	4%	528,199	3%
Inventarios, neto		108,646	1%	96,555	1%	Acreedores		171,486	1%	286,546	2%
Pagos anticipados		105,508	1%	82,767	0%	Otros impuestos por pagar		459,054	2%	474,461	3%
					Provisiones		554,671	3%	426,179	2%	
					Impuesto a la utilidad		26,529	0%	26,599	0%	
					Participación de los trabajadores en la utilidad		77,942	0%	46,491	0%	
					Partes relacionadas		5,177	0%	6,821	0%	
					Anticipos de clientes		68,644	0%	83,562	0%	
							3,559,769	19%	2,717,392	15%	
Total de activo circulante		4,009,951	21%	3,674,629	21%						
Activo no circulante:					Pasivo no circulante:						
Pagos anticipados a largo plazo		-	0%	11,600	0%	Deuda a largo plazo, excluyendo					
Equipo de transporte y maquinaria, neto		8,353,403	44%	7,924,695	45%	vencimientos circulantes		3,499,104	19%	3,528,873	20%
Activo por derecho de uso, neto		464,460	2%	-	0%	Obligaciones por arrendamiento capitalizable a largo plazo					
Inversiones permanentes		3,365	0%	3,365	0%	excluyendo vencimientos circulantes		599,512	3%	490,842	3%
Crédito mercantil		4,289,608	23%	4,289,608	24%	Obligaciones por arrendamiento IFRS 16 a largo plazo		227,796		-	
Activos intangibles y otros activos, netos		1,480,300	8%	1,507,278	9%	Instrumentos financieros derivados		873		-	
Impuestos a la utilidad diferidos		250,254	1%	217,857	1%	Beneficios a empleados		62,363	0%	60,886	0%
Instrumentos financieros derivados		-	0%	41,201	0%	Impuestos a la utilidad diferidos		829,909	4%	823,013	5%
								5,219,557	28%	4,903,614	28%
Total de activos no circulantes		14,841,390	79%	13,995,604	79%	Total del pasivo no circulante		5,219,557	28%	4,903,614	28%
						Total del pasivo		8,779,326	47%	7,621,006	43%
					Capital contable:						
					Capital social		8,809,906	47%	8,855,224	50%	
					Prima en suscripción de acciones		135,944	1%	135,944	1%	
					Reserva legal		34,169	0%	34,169	0%	
					Pérdidas actuariales		1,583	0%	1,224	0%	
					Ganancias por Instrumentos Financieros Derivados		(4,908)	0%	28,841	0%	
					Otras cuentas de capital		266,810	1%	248,707	1%	
					Resultados acumulados		828,510	4%	745,118	4%	
					Total del capital contable		10,072,015	53%	10,049,227	57%	
					Pasivos contingentes		-		-		
Total de activo	\$	18,851,341	100%	17,670,233	100%	Total del pasivo y capital contable	\$	18,851,341	100%	17,670,233	100%

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

Estados intermedios consolidados condensados de resultados integrales
Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018
(Miles de pesos)

	Por el periodo de tres meses al				Variaciones	
	<u>31 de Marzo</u>				<u>31 de marzo</u>	
	<u>2019</u>		<u>2018</u>		<u>2019 vs. 2018</u>	
Ingresos por servicios:						
Ingresos por fletes	\$ 1,342,114	47%	839,601	45%	502,513	60%
Servicios de logística	200,344	7%	181,086	10%	19,258	11%
Ingresos por mensajería y paquetería	164,304	6%	-	0%	164,304	100%
Transporte de personal	1,126,498	40%	836,763	45%	289,735	35%
Otros ingresos	2,371	0%	1,749	0%	622	36%
Total de ingresos de operación	2,835,631	100%	1,859,199	100%	976,432	53%
Costos totales	2,035,556	72%	1,329,889	72%	705,667	53%
Utilidad bruta	800,075	28%	529,310	28%	270,765	51%
Gastos generales	530,592	19%	403,571	22%	127,021	31%
Estimación de cuentas incobrables	7,109	0%	2,246	0%	4,863	217%
Otros (ingresos) gastos, neto	(12,592)	0%	(12,418)	-1%	(174)	1%
Utilidad de operación	274,966	10%	135,911	7%	139,055	102%
(Costo) ingreso financiero:						
Gastos por intereses	(145,738)	-5%	(107,616)	-6%	(38,122)	35%
Costo financiero del plan de beneficios definidos	(254)	0%	(204)	0%	(50)	25%
Otros costos financieros	(9,060)	0%	(2,619)	0%	(6,441)	246%
(Pérdida) utilidad en cambios, neta	(2,878)	0%	(135,845)	-7%	132,967	-98%
Efecto de valuación de instrumentos financieros	8,774	0%	(29,367)	-2%	38,141	-130%
Ingresos por intereses	3,157	0%	21,697	1%	(18,540)	-85%
Costo financiero, neto	(145,999)	-5%	(253,954)	-14%	107,955	-43%
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la utilidad	128,967	5%	(118,043)	-6%	247,010	-209%
Impuesto a la utilidad:						
Sobre base fiscal	72,983	3%	34,699	2%	38,284	110%
Diferidos	(27,408)	-1%	(3,456)	0%	(23,952)	693%
Total de impuesto a la utilidad	45,575	2%	31,243	2%	14,332	46%
Utilidad (pérdida) neta consolidada	83,392	3%	(149,286)	-8%	232,678	-156%
Otros resultados integrales:						
Ganancias (pérdida) actuarial del plan de beneficios definidos	\$ 513		329	0%	184	56%
Impuesto sobre la renta diferido	(154)		(99)	0%	(55)	56%
Efecto de valuación de Instrumentos Financieros Derivados	(33,749)		-		(33,749)	
Resultados integrales	-33,390		230	0%	-33,620	-14617%
Resultado integral	\$ 50,002		(149,056)	-8%	199,058	-134%
(Pérdida) utilidad básica por acción (en pesos)	\$		(0.275)			

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

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Miles de pesos)

<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Prima en suscripción de acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Perdidas (ganancias) actuariales, netas</u>	<u>Efecto de valoración de instrumentos financieros derivados</u>	<u>Otras cuentas de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total capital contable</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	8,930,167	135,944	23,159	(2,646)	-	176,297	379,622	9,642,543
Efecto de reconocimiento inicial de NIIF 9, neta de impuestos diferidos.	-	-	-	-	-	-	(65,755)	(65,755)
Saldos al 1o de enero de 2018	8,930,167	135,944	23,159	(2,646)	-	176,297	313,867	9,576,788
Reserva legal	-	-	11,010	-	-	-	(11,010)	-
Plan de acciones	-	-	-	-	-	72,410	-	72,410
Recompra de acciones	(74,943)	-	-	-	-	-	-	(74,943)
Utilidad integral	-	-	-	3,870	28,841	-	442,261	474,972
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 8,855,224	135,944	34,169	1,224	28,841	248,707	745,118	10,049,227
Plan de acciones	-	-	-	-	-	18,103	-	18,103
Recompra de acciones	(45,318)	-	-	-	-	-	-	(45,318)
Utilidad integral	-	-	-	359	(33,749)	-	83,392	50,002
Saldos al 31 de marzo de 2019	8,809,906	135,944	34,169	1,583	(4,908)	266,810	828,510	10,072,015

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

Estados intermedios consolidados condensados de flujos de efectivo

Por los periodos de 3 meses terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018

(Miles de pesos)

		Por el periodo de 3 meses al 31 de marzo	
		<u>2018</u>	<u>2018</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta consolidada	\$	83,392	(149,285)
Partidas relacionadas con actividades de operación:			
Gasto por impuestos a la utilidad		45,575	31,242
Depreciación		208,970	116,996
Amortización		82,393	29,451
Pérdida (utilidad) en venta de equipo de transporte y maquinaria		(3,627)	3,662
Costo financiero del plan de beneficios definidos		254	204
Intereses a favor		(3,157)	(21,697)
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:			
Pérdida (utilidad) en valuación de instrumentos financieros		(8,774)	29,367
Pérdida en cambios no realizada		-	123,829
Efecto de desincorporación de subsidiaria			
Intereses a cargo		145,738	107,616
Subtotal		<u>550,764</u>	<u>271,385</u>
Cuentas por cobrar, neto		(245,721)	(172,643)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		116	18,916
Otras cuentas por cobrar, neto		(17,851)	(11,512)
Inventarios, neto		(12,091)	939
Pagos anticipados		(22,741)	(25,845)
Impuestos a la utilidad		(71,300)	(69,610)
Proveedores		266,305	(116,309)
Acreedores		(255,051)	19,445
Otros impuestos por pagar		(15,408)	9,371
Provisiones		128,492	94,938
Cuentas por pagar a partes relacionadas		(1,644)	658
Beneficios a los empleados		1,736	1,132
Anticipo de clientes		(14,918)	(19,321)
Participación de los trabajadores en las utilidades		<u>31,451</u>	<u>8,478</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		<u>322,139</u>	<u>10,022</u>
Actividades de inversión:			
Adquisiciones de equipo de transporte y maquinaria		(454,705)	(537,023)
Recursos provenientes de la venta de equipo de transporte y maquinaria		109,368	7,065
Activos intangibles y otros activos		9,610	929
Intereses cobrados		<u>3,157</u>	<u>13,638</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		<u>(332,570)</u>	<u>(515,392)</u>
Actividades de financiamiento:			
Pagos de deuda bancaria		(721,147)	(62,235)
Recompra de acciones		(45,318)	-
Pagos de arrendamiento capitalizable		(37,995)	(19,984)
Liquidación de instrumentos financieros derivados		17,099	13,754
Préstamos obtenidos de bancos		1,082,908	53,900
Arrendamientos		(141,792)	-
Intereses pagados		<u>(140,603)</u>	<u>(145,632)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		<u>13,152</u>	<u>(160,197)</u>
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		2,721	(665,567)
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Al principio del año		501,130	3,272,162
Efecto de revaluación sobre el efectivo		-	(123,829)
Al fin del año	\$	<u><u>503,851</u></u>	<u><u>2,482,766</u></u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Miles de pesos)

(1) Entidad que reporta-

Los estados financieros intermedios consolidados condensados no auditados de Grupo Traxión S.A.B. de C.V. en lo sucesivo, “Grupo Traxión” o “el Grupo”, incluyen la información financiera de las siguientes subsidiarias, Transportadora Egoba, S. A. de C. V. (en adelante, “Egoba”), Grupo Mudancero, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias (en adelante, “GM”), Almacenaje y Distribución Avior, S. A. de C. V. y subsidiarias (en adelante, “Grupo SID”), Auto Express Frontera Norte, S. A. de C. V. y subsidiarias (en adelante, “AFN”), Corporación Lipu, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias (en adelante, “Lipu”), Palex Servicios Internacionales de Carga Consolidada, S. A. de C. V. (en adelante, “Palex”), Servicios Corporativos FTM, S. C. (en adelante, “Servicios FTM”), Comercializadora Traxión, S.A. de C.V. (en adelante, “Comercializadora”), Prosperity Factor, S.A. de C.V. SOFOM, E.N.R. (en adelante, “SOFOM”), Redpack, S.A. de C.V., (en adelante “Redpack”), Potencia Logística Potosina, S.A.P.I. de C.V. y subsidiaria (en adelante “Bisonte”), y Traxión Logistics, S.A. de C.V. (en adelante “Traxión Logistics”) conjuntamente y en adelante, el “Grupo”.

Grupo Traxión se constituyó en los Estados Unidos Mexicanos (“México”) el 27 de julio de 2011, bajo la denominación de Fondo de Transporte México, como sociedad anónima promotora de inversión de capital variable, y el pasado 14 de septiembre de 2017, mediante un acta se protocolizaron, el cambio de denominación social a Grupo Traxión S.A.P.I. de C.V y la adopción de la modalidad de sociedad anónima bursátil de capital variable.

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

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

A través de las subsidiarias de Grupo Traxión, el Grupo tiene como actividades principales la prestación del servicio público de carga, transporte de muebles y mudanzas, almacenaje, servicios de carga refrigerada y transporte de materiales, carga especializada, servicios de mensajería y paquetería, servicios de logística y servicios de transporte de escolar, personal y turísticos en México.

Ninguna entidad o persona física ejerce control sobre el Grupo.

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Miles de pesos)

Entidades del Grupo-

Las entidades del Grupo son las mismas que se mencionan en los estados financieros anuales consolidados auditados del Grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, excepto por:

- i. Con fecha 25 de marzo de 2019, mediante un acta se protocolizo la constitución de Traxión Logistics, S.A. de C.V., cuyo objeto es proporcionar servicios logísticos nacionales e internacionales, a la cual se le denominará en adelante “Traxión Logistics” para futuros reportes.

(2) Bases de presentación-

a) Declaración sobre cumplimiento-

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

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de los últimos estados financieros anuales consolidados auditados, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el periodo y no duplicando la información publicada previamente en los estados financieros anuales consolidados, por lo que, para una adecuada comprensión de la información incluida en los mismos, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados auditados del Grupo por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Los señores, Rodolfo Mercado Franco (Director General) y Wolf Silverstein Sandler (Vicepresidente de Finanzas y Administración), autorizaron la emisión de estos estados financieros intermedios consolidados condensados no auditados.

b) Bases de medición-

Los estados financieros intermedios consolidados condensados no auditados han sido elaborados aplicando las mismas Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), políticas contables, criterios de valuación y bases de costo histórico con excepción de los activos y pasivos que surgen de una adquisición de negocios y los instrumentos financieros derivados, con relación a lo aplicado en la preparación de los estados financieros consolidados auditados del Grupo por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Miles de pesos)

c) *Moneda funcional y de informe-*

Los estados financieros intermedios consolidados condensados no auditados adjuntos se presentan en pesos mexicanos (miles de pesos), moneda nacional de México que es la moneda funcional del Grupo.

Para propósito de revelación en las notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados no auditados, cuando se hace referencia a pesos, se trata de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

d) *Empleo de estimaciones y juicios-*

En la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados no auditados, los juicios, estimaciones y suposiciones significativos en la aplicación de las políticas contables del Grupo y las fuentes clave de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros consolidados auditados del Grupo por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(3) Principales políticas contables-

Las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios consolidados condensados no auditados son las mismas que se aplicaron en la preparación y revelación de los estados financieros consolidados auditados del Grupo por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, excepto por las normas e interpretaciones descritas a continuación:

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Miles de pesos)

Aplicación de las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera-

El Grupo adoptó las siguientes IFRS e interpretaciones a las IFRS en los estados financieros consolidados que entraron en vigor a partir del 1º de enero de 2019.

a) NIIF 16 – Arrendamientos-

Esta norma introduce un modelo de arrendamiento contable único donde se reconoce un activo de derecho de uso sobre un activo subyacente y un pasivo de arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos de arrendamiento.

El Grupo con la adopción de esta NIIF 16 además de haber evaluado sus impactos al 1º de enero de 2019, está implementando acciones para determinar los efectos mensuales derivados de la misma, que se reconocen en el estado de situación financiera y estado de resultados.

La implementación de esta norma considera:

- Elaboración de la política contable respectiva
- definición de lineamientos,
- identificación de los contratos de arrendamientos que satisfacen los criterios para poder ser contabilizados de acuerdo con el modelo, y
- la aplicación de exenciones opcionales para arrendamientos a corto plazo, arrendamientos de artículos de bajo valor y arrendamientos de renta variable

El Grupo aplicó esta norma con un enfoque retrospectivo modificado a partir del 1º de enero 2019, reconociendo nuevos activos y pasivos principalmente por sus arrendamientos operativos de bodegas, patios e instalaciones de puntos de venta al público en general, esto últimos relacionados con los servicios de mensajería y paquetería, así como otros tipos de activos, y se están reconociendo los efectos de la amortización de los derechos de uso y el componente financiero en los resultados del periodo. Para el cálculo de los arrendamientos que se clasificaron dentro de esta norma el Grupo utilizó una tasa ponderada de descuento del 10.96%

Impactos en la transición -

En la transición al IFRS 16, el Grupo reconoció los valores de activos y pasivos, que clasificaron bajo esta norma, como derechos de uso de bienes en arrendamiento al 1º de enero de 2019. El impacto se presenta en la siguiente tabla:

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Miles de pesos)

Arrendamiento operativo al 31 diciembre de 2018	\$	122,971
Arrendamientos clasificados IFRS 16 (1)		477,642
Exclusión de rentas variables y de bajo valor		(144,356)
Arrendamientos a valor presente al 1º de enero 2019		386,714

(1) Contratos identificados y clasificados bajo el modelo de IFRS 16 para el cálculo de activos por derechos de uso en el momento de la transición.

Impactos en el periodo -

Como resultado de la aplicación inicial del IFRS 16, en relación con los arrendamientos clasificados como arrendamientos base de este cálculo, el Grupo reconoció como gasto por amortización sobre derechos de uso por arrendamientos, \$46,923, y un gasto por intereses de \$ 7,127, al 31 de marzo de 2019.

b) Otras normas-

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Miles de pesos)

(4) Estacionalidad-

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 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.

(5) Determinación de valores razonables-

Los valores razonables para efectos de medición y de revelación se han determinado con base en los mismos métodos utilizados en la preparación de los estados financieros consolidados auditados del Grupo por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(6) Administración de riesgos financieros-

El marco de Administración de riesgos aplicado y los riesgos identificados a los que el Grupo se encuentra expuesto a la fecha de preparación de estos estados financieros intermedios 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 2018 y 2017, 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%

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Miles de pesos)

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

	<u>31 de marzo</u> <u>2019</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2018</u>
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 92,918	53,385
Efecto inicial de IFRS 9	-	93,936
Incremento	7,109	39,029
Aplicaciones	<u>(14,377)</u>	<u>(93,432)</u>
Saldo al final del ejercicio	\$ <u>85,650</u>	<u>92,918</u>

Riesgo de mercado-

a) Riesgo cambiario-

Exposición a los riesgos cambiarios-

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

	<u>31 de</u> <u>marzo</u> <u>2019</u>	<u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>2018</u>
Activos netos	\$ 15,896	13,972
Pasivos netos	<u>(3,152)</u>	<u>(3,743)</u>
Posición activa, neta	\$ <u>12,745</u>	<u>10,229</u>

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

	<u>Promedio</u> <u>31 de</u> <u>Marzo</u> <u>2019</u>	<u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>2018</u>
Dólar americano	\$ <u>19.24</u>	<u>19.23</u>

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Miles de pesos)

	<u>Cierre</u>	
	<u>31 de</u> <u>marzo</u> <u>2019</u>	<u>31 de</u> <u>Diciembre</u> <u>2018</u>
Dólar americano	\$ <u>19.37</u>	<u>19.65</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 se basa en las variaciones del tipo de cambio de divisas que el Grupo considera serán razonablemente posibles al cierre del período de los estados financieros intermedios consolidados condensados no auditados:

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

	<u>Resultados</u>	
	<u>31 de marzo</u> <u>2019</u>	<u>31 de marzo</u> <u>2018</u>
\$		
Dólar (10% variación)	<u>27,037</u>	<u>182,160</u>

El fortalecimiento del dólar americano frente al peso mexicano al 31 de marzo de 2019 habría tenido el mismo efecto, pero opuesto, en las monedas anteriores, en la cantidad que se muestra, sobre la base de que las demás variables permanecen constantes.

b) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés se refiere al riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado.

Exposición al riesgo de tasa de interés -

El Grupo se encuentra expuesto al riesgo de tasa de interés en el corto y largo plazo principalmente por el monto dispuesto de su principal línea de crédito, por la parte no

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Miles de pesos)

cubierta con los instrumentos financieros derivados contratados, específicamente swaps de tasa de interés (IRS), que es el 25% del monto dispuesto del crédito sindicado y por el 25% del plazo.

Las relaciones de cobertura relacionadas con la principal deuda del Grupo, cumplen con los criterios para la contabilidad de coberturas al 31 de marzo de 2019. Adicionalmente, se reconocen cinco instrumentos financieros derivados de intercambio de tasa de interés (SWAP) contratadas por “Bisonte”, los cuales se encuentran bajo análisis para su designación de cobertura contable.

El Grupo realizó un análisis para validar que en efecto se mantienen en cumplimiento con el nuevo IFRS 9, del cual se obtiene la siguiente información:

Perfil-

El perfil de tasa de interés al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, de los instrumentos financieros que devengan intereses, fue como se muestra a continuación:

	<u>31 de marzo 2019</u>	<u>31 de diciembre 2018</u>
Instrumentos a tasa fija:		
Pasivos financieros	\$ <u>1,508,566</u>	<u>1,025,488</u>
Instrumentos a tasa variable:		
Pasivos financieros	\$ <u>4,219,608</u>	<u>3,832,761</u>

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 el estado de situación financiera 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 no efectiva de la cobertura se reconoce en el Resultado Integral de Financiamiento (RIF).

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

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Miles de pesos)

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., el cual considera:

- i) las características de la posición primaria y de los Instrumentos Financieros Derivados (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 y no se requiere un análisis de sensibilidad sobre los Instrumentos Financieros Derivados (IFD), ya que estos han sido designados como de cobertura contable.

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

c) *Riesgos en el precio del diésel-*

Desde la liberación de precios de los combustibles en 2017, el Grupo ha reconocido en el costo del diésel las variaciones en los precios derivadas de esta medida. El precio ponderado acumulado en el periodo de 3 meses terminado al 31 de marzo de 2019 fue de \$ 21.03 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 periodo por \$35,959 (impacto neto considerando estímulo de IEPS)

d) *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 rendimiento de capital.

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Miles de pesos)

(7) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo y equivalentes de efectivo se integra como se muestra a continuación:

	<u>31 de marzo de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Caja y fondo fijo	\$ 2,132	2,290
Inversiones disponibles a la vista	214,239	223,304
Bancos	221,554	217,382
Efectivo restringido (1)	<u>65,926</u>	<u>64,928</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>\$ 503,851</u>	<u>507,904</u>

(1) Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Grupo presenta efectivo restringido por \$ 65,926 y \$ 64,928, respectivamente. De conformidad con las obligaciones de hacer y no hacer que el Grupo tiene en relación con 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.

(8) Cuentas por cobrar-

	<u>31 de marzo 2019</u>	<u>31 de diciembre 2018</u>
Cuentas por cobrar	\$ 2,335,106	2,096,653
Menos estimación para saldos de cobro dudoso	<u>85,650</u>	<u>92,918</u>
Total, de cuentas por cobrar	<u>\$ 2,249,456</u>	<u>2,003,735</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.

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Miles de pesos)

(9) Otras cuentas por cobrar-

	<u>31 de marzo 2019</u>	<u>31 de diciembre 2018</u>
Impuestos por acreditar	\$ 817,214	805,911
Deudores diversos	94,522	103,862
Operadores de unidades	39,611	37,081
Funcionarios y empleados	18,565	17,349
Otros	61,498	15,782
	<u>1,031,410</u>	<u>979,990</u>
Menos estimación para saldos de cobro dudoso	<u>10,560</u>	<u>11,299</u>
	<u>\$ 1,020,850</u>	<u>968,686</u>

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

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

(a) Operaciones con otras partes relacionadas-

Las operaciones realizadas con partes relacionadas, durante los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018, fueron como se indican en la siguiente página.

<u>Compañía</u>	<u>Ingresos por la operación</u>	<u>31 de marzo 2019</u>	<u>2018</u>
Operadora y Arrendadora de Vehículos Pulli, S.A. de C.V.	Ingresos por transporte de personas	277	567
		<u> </u>	<u> </u>
<u>Compañía</u>	<u>Gastos por la operación</u>	<u>31 de marzo 2019</u>	<u>2018</u>
Miembro clave de la gerencia	Gastos por servicios administrativos	-	1,166
Operadora y Arrendadora de Vehículos Puli, S. A. de C. V.	Gastos por transporte de personas	24	616

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Miles de pesos)

Tractoservicios Especializados de Querétaro, S. A. de C. V.	Gastos por mantenimiento	2,698	2,524
Inmobiliaria Albali, S. A. de C. V.	Gastos por renta de inmueble	3,784	3,711
Inmobiliaria Eventus, S. A. de C. V.	Gastos por renta de inmueble	-	2,381
Otros	Otros gastos	3,297	-

Los saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas (todas ellas compañías afiliadas, excepto miembros clave de la gerencia), al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, se integran a continuación:

<u>Cuentas por cobrar a corto plazo</u>	<u>31 de marzo 2019</u>	<u>31 de diciembre 2018</u>
Muebles y Mudanzas, S. A. de C. V. (1)	4,288	4,300
Empresas Coordinadas, MYM, S. A. de C. V. (1)	4,742	4,721
Empaques MYM, S. A. de C. V. (1)	6,035	6,035
Arrendadora de Vehículos Puli, S. A. de C. V. (1)	709	1,984
Otros (1)	5,866	4,716
	<u>21,640</u>	<u>21,756</u>

(1) Los saldos por cobrar corresponden a cuentas corrientes que no tienen vencimiento específico, ni causan intereses.

<u>Cuentas por pagar</u>	<u>31 de marzo 2019</u>	<u>31 de diciembre 2018</u>
Tracto servicios Especializados de Querétaro, S.A. de C.V. \$	1,777	2,057
Operadora y Arrendadora de Vehículos Puli, S.A. de C.V.	121	1,505
Inmobiliaria Terminal Carga Oriente, S. A. de C. V.	1,510	1,510
Partes Relacionadas diversas	1,769	1,749
	<u>\$ 5,177</u>	<u>6,821</u>

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

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Miles de pesos)

(11) Pagos anticipados-

	<u>31 de marzo</u> <u>2019</u>	<u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>2018</u>
Anticipo a proveedores	\$ 47,397	39,631
Seguros pagados por anticipado	30,267	35,271
Otros gastos pagados por anticipado	<u>27,844</u>	<u>7,865</u>
	105,508	82,767
 Anticipo a proveedores a largo plazo	 <u>-</u>	 <u>11,600</u>
Total de gastos anticipados	\$ <u>105,508</u>	<u>94,367</u>

(12) Equipo de transporte y maquinaria-

Durante el período de tres meses terminados al 31 de marzo de 2019, el Grupo tuvo las siguientes transacciones relevantes relacionadas a equipo de transporte y maquinaria:

Adiciones y bajas-

Durante el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019, el Grupo adquirió equipo de transporte y maquinaria por \$ 777,732 (en el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 tuvo adiciones por \$ 722,331).

Las adquisiciones al 31 de marzo de 2019 y 2018 se integran principalmente por la compra de tracto-camiones, cajas y equipo de transporte de personal.

Durante el período de tres meses terminados 31 de marzo de 2019 y 2018, el Grupo efectuó bajas de equipo de transporte y maquinaria por \$ 253,590 y \$ 73,745 respectivamente. En 2018, las bajas se realizaron principalmente por tracto-camiones, plataformas y cajas, y equipo de transporte de personal

Deterioro -

Durante el período de tres meses terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018, el Grupo no reconoció deterioro alguno con relación al equipo de transporte y maquinaria.

Depreciación-

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Miles de pesos)

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018, el importe por depreciación ascendió a \$ 208,970 y \$ 116,996, respectivamente.

Activo por derecho de uso-

Al 31 de marzo de 2019, el Grupo tiene reconocido dentro del Equipo de Transporte y Maquinaria, activos por derecho de uso por un valor neto en libros de \$1,199,405, que incluye la renta de equipo de transporte, cajas, bodegas, patios e instalaciones de punto de venta.

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

Al 31 de marzo de 2019 el crédito mercantil se integra por las adquisiciones de Egoba por \$335,988, Grupo SID por \$509,599, AFN por \$295,518, LIPU por \$2,229,351, Redpack por \$280,092 y Bisonte por \$639,060.

Intangibles y otros activos-

Adiciones y bajas-

Durante el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019, el Grupo adquirió activos intangibles y otros activos por \$3,732 (en el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 por \$ 15,912), estas adquisiciones se realizaron principalmente por mejoras a locales arrendados, otros activos y depósitos en garantía.

Durante el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019, el Grupo efectuó bajas de activos intangibles y otros activos por \$ 13,343 (en el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 por \$ 0). Las bajas corresponden principalmente por otros activos

Amortización-

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018, el importe por amortización ascendió a \$ 17,367 y \$ 11,348 respectivamente.

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Miles de pesos)

(14) Deuda a largo plazo-

La deuda a largo plazo al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 se muestra a continuación:

	<u>31 de marzo</u>	<u>31 de</u>
	<u>2019</u>	<u>diciembre</u>
		<u>2018</u>
Crédito simple contratado a una tasa anual TIIE trimestral compuesta más un margen variable con vencimiento en 2023 (1)	\$ 1,888,670	1,895,104
Crédito simple contratado a una tasa anual TIIE trimestral compuesta más un margen variable con vencimiento en 2023. (1)	1,500,000	1,500,000
Crédito revolvente contratado a una tasa anual TIIE más 1.90 puntos porcentuales con vencimiento en 2019.	224,783	90,000
Crédito revolvente contratado a una tasa anual TIIE más 2.00 puntos porcentuales con vencimiento en 2019.	14	49,014
Crédito revolvente contratado a una tasa anual TIIE más 2.00 puntos porcentuales con vencimiento en 2019.	-	97,929
Crédito revolvente contratado a una tasa anual TIIE más 1.70 puntos porcentuales con vencimiento en 2019.	200,000	100,000
Línea de crédito simple contratado a una tasa anual TIIE más 2.00 puntos porcentuales con vencimiento en 2026	120,964	-
Línea de crédito simple contratado a una tasa anual TIIE más 2.00 puntos porcentuales con vencimiento en 2020	190,000	-
Crédito Prendario contratado a una tasa de 9.20% con vencimiento en 2021	4,712	5,088

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Miles de pesos)

Línea de crédito contratado a una tasa del 8.81% con vencimiento en 2020	704	953
Crédito simple contratado a una tasa de 10.70% con vencimiento en 2024	97,789	100,344
Crédito simple contratado a una tasa de 10.21% con vencimiento en 2023	187,520	195,272
Crédito Simple a una tasa de 31.32% con vencimiento en 2022	-	222
Crédito Prendario contratado a una tasa de 11.0% con vencimiento en 2021	7,201	8,043
Crédito Prendario contratado a una tasa de 10.0% con vencimiento en 2021	12,260	13,741
Crédito Prendario contratado a una tasa de 11.0% con vencimiento en 2022	19,953	21,394
Crédito Prendario contratado a una tasa de 11.0% con vencimiento en 2022	22,987	24,573
Crédito Prendario contratado a una tasa de 11.0% con vencimiento en 2022	8,880	9,402
Crédito simple contratado a una tasa de 16.00% con vencimiento en 2020	2,244	1,778
Crédito simple contratado a una tasa de 16.00% con vencimiento en 2020	2,244	1,778
Crédito simple contratado a una tasa anual TIIE más un margen variable con vencimiento en 2023.	17,097	18,214
Crédito simple contratado a una tasa anual TIIE más un margen variable con vencimiento en 2023.	18,014	19,092
Crédito simple contratado a una tasa anual TIIE más un margen variable con vencimiento en 2023.	17,967	19,067
Crédito simple contratado a una tasa anual TIIE más un margen variable con vencimiento en 2023.	13,104	13,642
Crédito simple contratado a una tasa anual TIIE más un margen variable con vencimiento en 2023.	28,995	30,700

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Miles de pesos)

Crédito Prendario contratado a una tasa de 10% con vencimiento en 2020	157	-
Total deuda	4,586,259	4,215,350
Vencimientos circulantes	1,087,155	686,477
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	<u>3,499,104</u>	<u>3,528,873</u>

- (1) En 2018 se realizó la reestructura del saldo de este crédito, en donde se reestructuraron \$ 2,000,000 con vigencia de 5 años con pago de intereses trimestrales y amortizaciones crecientes y se contrató una ampliación de la línea de crédito por \$2,500,000, 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 trimestral dependerá de la razón de deuda total sobre utilidad antes de costos financieros, impuestos, depreciación y amortización (UAFIDA de los últimos doce meses) del Grupo. Los montos de crédito no dispuestos generan comisiones a razón del 30% del margen aplicable sobre el promedio diario del monto del crédito no dispuesto.

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

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

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Miles de pesos)

Asimismo, como se muestra en la nota 7, el Grupo debe reconstruir, mantener y ampliar un fondo de reserva en efectivo conforme lo establece su contrato del crédito.

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, las obligaciones de hacer y no hacer han sido cumplidas.

(15) Proveedores-

El Grupo no cuenta con una concentración importante de compras a un proveedor en específico ya que su principal insumo corresponde a diésel y gasolina que representa el 28.52 % y 26.56% de los costos totales por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018, respectivamente. Dicho insumo es proporcionado por diversos proveedores.

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

(16) Otros impuestos por pagar-

	<u>31 de</u> <u>marzo</u> <u>2019</u>	<u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>2018</u>
Impuestos y derechos	\$ 191,888	318,249
Impuesto al valor agregado	267,166	156,212
	<u>\$ 459,054</u>	<u>474,461</u>

(17) Beneficios a empleados-

Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019, la obligación de los beneficios definidos del Grupo incremento en \$ 2,329 por concepto de costo neto del período, y los pagos efectuados contra la provisión fueron \$ (852). Así mismo los movimientos por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 fueron, un incremento de \$5,958 por concepto de costo neto del periodo y pagos efectuados contra la provisión por \$(4,951).

(18) Provisiones-

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018, los incrementos netos reconocidos en el pasivo por concepto de provisiones fueron por \$ 128,492 y \$ 94,938 respectivamente.

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Miles de pesos)

(19) Arrendamientos-

El Grupo ha aplicado la nueva norma NIIF 16 usando un enfoque retrospectivo modificado a partir del 1º de enero 2019. En consecuencia, la información presentada del ejercicio 2018 para fines comparativos no será reexpresada - es decir, estará presentada, como fue informada previamente.

Como resultado de la aplicación inicial de esta norma, el Grupo analizó y clasificó los contratos de arrendamiento existentes a esa fecha para determinar la base de cálculo de activos por derecho de uso considerando arrendamientos que si califican conforme a esta norma y aplicando excepciones autorizadas.

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019, el Grupo reconoció como gasto por amortización sobre derechos de uso por arrendamientos un total de \$46,923, y reconoció un gasto por intereses de \$ 7,127 y \$ 16,944 como gasto de arrendamiento en línea recta derivado de las exclusiones aplicables para la NIIF 16.

(20) Impuestos a la utilidad-

El gasto por impuesto a la utilidad se reconoce basado en la mejor estimación de la Administración de la tasa esperada promedio ponderada de impuesto a la utilidad para el año completo aplicada al resultado antes de impuestos a la utilidad del período intermedio. La tasa de impuestos efectiva consolidada del Grupo respecto de las operaciones para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019 y 2018, fue de 35.34 % y de (26.47) %, respectivamente.

Dicha variación en la tasa efectiva para 2019, se debió principalmente a que las empresas del grupo generaron utilidades contables, por lo que se reactivaron pérdidas fiscales esto en comparación con el primer trimestre del año anterior, el cual se vio afectado principalmente por gastos extraordinarios de Grupo Mudancero, pérdidas cambiarias en la valuación de monedas extranjeras, provocando una tasa efectiva negativa en el primer trimestre de 2018.

(21) Capital contable-

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

a) Estructura del capital social-

El capital social de Grupo Traxión al 31 de marzo de 2019 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 2018 y 2017.

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Miles de pesos)

A esa fecha existían 45,620,415 acciones en tesorería, de las cuales, la cantidad de 8,889,505 son acciones provenientes de las recompras realizadas durante el periodo comprendido desde la autorización de recompra otorgada al Grupo el pasado 27 de abril de 2018 y hasta el cierre del 31 de marzo de 2019.

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 31 de marzo de 2019 la reserva legal asciende a \$34,169. Esta cuenta representa el monto acumulado, neto de impuestos a la utilidad diferidos.

c) 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.

El Grupo decidió reconocer las recompras de acciones propias, en conformidad con la norma NIC 32.33, la cual establece que el costo de los instrumentos de patrimonio propios que una entidad ha readquirido se deduce del patrimonio.

Desde la fecha de aprobación y hasta el cierre del 31 de marzo 2019 el monto que se ha operado para la recompra de acciones es por \$ 120,261 correspondiente a 8,889,505 títulos, cuyo costo se ha deducido del patrimonio y no se reconoce ni ganancia ni pérdida en la compra.

En las cantidades antes mostradas, se incluyen las recompras realizadas sólo en el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2019, las cuales fueron por un valor de \$ 43,318 representado 3,584,616 títulos.

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 (nota 17).

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Miles de pesos)

e) Otras cuentas de capital-

Plan de acciones.

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

Por cada uno de los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018 se reconoció la misma cantidad de \$ 18,103 como parte de costo laboral (gastos generales).

(22) Ingresos procedentes de contratos de clientes -

Grupo Traxión ofrece principalmente servicios de transporte terrestre de carga y logística (nacional e internacional) así como servicios de transporte de personas, por los que genera ingresos provenientes de contratos con clientes. Ver nota 29 para conocer el detalle de los ingresos por segmento

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, los activos relacionados con ingresos por contratos con clientes están incluidos principalmente en las cuentas por cobrar (neto) y ascienden a \$2,249,456 y \$1,491,646, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, los pasivos del contrato relacionados con ingresos por contratos con clientes ascienden a \$68,64 y \$ 29,181, respectivamente y se integran por anticipos de clientes recibidos por los servicios que presta el Grupo por los cuales el ingreso se reconoce a lo largo del tiempo y, por ende, existe una obligación a futuro de transferir el control sobre los servicios.

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Miles de pesos)

(23) Costos totales-

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Diésel y gasolina (1)	\$	580,550	363,992
Costo laboral		398,789	296,222
Autopistas (1)		125,909	87,932
Depreciación y amortización		207,709	109,931
Mantenimiento unidades		156,073	128,201
Servicios de logística		126,962	107,107
Transporte, fletes y maniobras		86,071	18,347
Seguros		48,390	21,608
Renta de inmuebles		9,504	24,759
Comunicación y monitoreo GPS		9,943	13,089
Otros		285,656	158,701
Total, Costos	\$	<u>2,035,556</u>	<u>1,329,889</u>

(1) Incluyen \$157,974 y \$72,355 por estímulo fiscal para IEPS al 31 de marzo de 2019 y 2018, respectivamente, en el que se incluyen \$31,225 y \$10,778 por estímulos fiscales por autopistas por los mismos periodos.

(24) Gastos generales-

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo laboral	\$	279,136	253,075
Arrendamientos		5,968	15,199
Honorarios y servicios administrativos		43,895	25,407
Depreciación y amortización		83,653	14,769
Gastos de viaje		12,453	9,734
Seguridad		3,115	3,057
Publicidad, propaganda y eventos		4,633	2,297
Gastos de informática		4,721	3,565
Seguros		1,214	2,524
Cuotas y suscripciones		8,426	843

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Miles de pesos)

Otros (1)		83,379	73,101
Gastos totales	\$	<u>530,593</u>	<u>403,571</u>

(1) Incluye gastos como papelería y artículos de oficina, gastos de automóviles, capacitación, y reclutamiento y selección de personal.

(25) Otros ingresos, neto-

Los otros ingresos y otros gastos por el período de nueve meses terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018, se integran como se muestra a continuación:

		<u>31 de marzo de</u>	<u>2018</u>
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad (Pérdida) en venta de maquinaria y equipo	\$	3,627	(3,662)
Otros ingresos		<u>8,965</u>	<u>16,080</u>
Total, de otros ingresos, neto	\$	<u>12,592</u>	<u>12,418</u>

(26) Instrumentos financieros y operaciones de cobertura-

Derivados con fines de cobertura.

El Grupo ha implementado una política de uso de instrumentos financieros derivados, en donde se establece que el objetivo de la estrategia de contratación de dichos instrumentos consiste en minimizar la exposición a los riesgos financieros de los activos y pasivos, atribuibles a los movimientos de diversas variables macroeconómicas. Esta contratación se realiza exclusivamente para fines de cobertura de riesgo y no para fines especulativos.

Con la adopción del NIIF 9, el Grupo evalúa las relaciones de cobertura aplicando el concepto de términos críticos (NIIF 9 párrafo B.6.4.14), debido a que las características de la posición primaria (Crédito simple sindicado, (disposición inicial) y una disposición subsecuente) y los instrumentos financieros derivados (swaps), han sido contratados con la misma contraparte con la que se tiene el crédito, por tanto se encuentran alineados tanto en monto, tasa de referencia, periodicidad y calendario de pagos.

Al 31 de marzo de 2019 los instrumentos financieros derivados relacionados con el crédito sindicado han sido designados y documentados formalmente con fines de cobertura y han sido

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Miles de pesos)

valuados bajo los requisitos de la IFRS 9, por lo tanto, el valor razonable fue reconocido en los otros resultados integrales debido a que su cobertura es 100% efectiva.

Otros instrumentos financieros derivados que el Grupo mantiene han sido reconocidos a valor razonable y sus cambios se reconocen en resultados.

(27) Pasivos contingentes-

a) Seguros-

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

b) Litigios-

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

c) Beneficios a los empleados-

Existe un pasivo contingente derivado de los beneficios a los empleados.

d) Contingencias fiscales-

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

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

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.

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Miles de pesos)

(28) Utilidad por acción-

La utilidad o (pérdida) básica por acción por los periodos de 3 meses que terminaron el 31 de marzo de 2019 y al 31 de marzo de 2018, fue por \$ 0.154 pesos y \$ (0.275) pesos, respectivamente.

El cálculo al 31 de marzo de 2019 se basó en la utilidad atribuible a los accionistas ordinarios por la cantidad de \$ 83,392 y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación de 539,994,243 acciones. El promedio ponderado de acciones ordinarias se determinó considerando, las recompras de acciones del período con base diaria.

El cálculo al 31 de marzo de 2018 se basó en la pérdida atribuible a los accionistas ordinarios por la cantidad de \$ (149,286) pesos y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación de 543,478,261 acciones.

El Grupo no tiene acciones ordinarias con efectos potenciales dilutivos.

(29) Información por segmentos-

a) Bases de segmentación-

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

- Transporte de carga y
- Transporte de personas.

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

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

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Miles de pesos)

b) Información financiera de los segmentos operativos-

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

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

31 de marzo de 2019	Transporte de carga	Transporte de personas	Total
Ingresos por servicios:			
Cientes externos	\$ 1,708,697	1,122,266	2,830,963
Inter-segmento	\$ 160	4,508	4,668
	<u>1,708,857</u>	<u>1,126,774</u>	<u>2,835,631</u>
Depreciación y Amortización	\$ 173,772	104,848	278,621
Utilidad operativa	\$ 156,552	151,906	308,458
Utilidad neta	\$ <u>72,507</u>	<u>57,624</u>	<u>130,130</u>
Total, de activos	\$ 6,221,349	6,494,052	12,715,401
Total, de pasivos	\$ <u>2,232,194</u>	<u>1,143,430</u>	<u>3,375,624</u>
31 de marzo de 2018	Transporte de carga	Transporte de personas	Total
Ingresos por servicios:			
Cientes externos	\$ 1,022,436	834,247	1,856,683
Inter-segmento		2,516	2,516
	\$ <u>1,022,436</u>	<u>836,763</u>	<u>1,859,199</u>
Depreciación y Amortización	\$ 75,742	60,083	135,825
Utilidad operativa	\$ 51,513	109,119	160,632
Utilidad neta	\$ <u>(5,579)</u>	<u>22,832</u>	<u>17,253</u>
Total, de activos	\$ 3,210,020	4,370,409	7,580,429
Total, de pasivos	\$ <u>1,057,485</u>	<u>794,045</u>	<u>1,851,530</u>

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Miles de pesos)

c) Información por área geográfica-

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

31 de marzo de 2019	<u>México</u>	<u>Estados Unidos</u>	<u>Total</u>
Ingresos por transporte de carga \$	1,686,017	22,840	1,708,857
Ingresos por transporte de personas \$	<u>1,126,774</u>		<u>1,126,774</u>

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

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.

(30) Eventos subsecuentes-

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados condensados no auditados al 31 de marzo 2019:

Adquisiciones de negocios – Compensación adicional

La adquisición de Autotransportes el Bisonte, S. A. de C. V., por Grupo Traxión, considera una compensación adicional con base al EBITDA generado durante 2018 por la adquirida, dicha compensación está limitada hasta una cantidad de \$180,000. Al 31 de marzo de 2019, la

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

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Miles de pesos)

determinación del EBITDA está sujeta a revisión, por lo que, en caso de resultar una compensación adicional, esta será liquidada conforme lo que se estableció en el contrato.

Desconsolidación empresas Grupo MYM

Al 31 de marzo de 2019, la administración está evaluando la desconsolidación de 3 empresas del Grupo con operaciones poco significativas cuyo impacto de esta transacción se reconocerá a la fecha en el Grupo pierda el control efectivo sobre dichas entidades. El monto de dicho efecto se estima no sea material para el Grupo.
