



Grupo TRAXIÓN



## Presentación de Resultados

1T19

Ciudad de México, 29 de abril de 2019

## Información Relevante del Trimestre

### TRAXIÓN REPORTA RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2019

#### LOS INGRESOS CRECIERON 52.5% Y EL EBITDA AJUSTADO AUMENTÓ 102.6%

#### LA FLOTA PROMEDIO ALCANZÓ 8,002 UNIDADES MOTRICES

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

- **Los ingresos del trimestre totalizaron** Ps. 2,836 millones, un crecimiento de 52.5% con respecto al 1T18, principalmente debido a un incremento de 67.2% en los ingresos del segmento de carga y logística, y de 34.6% en los ingresos del segmento de transporte escolar y de personal.
- **El EBITDA<sup>1</sup> Ajustado consolidado totalizó** Ps. 572 millones, un crecimiento de 102.6% comparado con el 1T18. Este incremento se deriva del aumento en los ingresos consolidados, y de eficiencias en ciertos costos y en gastos, así como de mejoras operativas dentro de las subsidiarias, como parte del plan de sinergias de la Compañía.
- **El margen EBITDA** se ubicó en 20.2%, un crecimiento de 500 puntos base con respecto al 1T18.
- **La proporción de costos totales a ingresos** fue de 71.8%, una expansión de 30 puntos base comparado con el 1T18.
- **Los gastos generales** presentaron una contracción de 280 puntos base como porcentaje de los ingresos.
- **La utilidad neta** ascendió a Ps. 83 millones, comparado con una pérdida de Ps. 149 millones el mismo periodo del año anterior.
- **El flujo neto de efectivo de actividades de operación** totalizó Ps. 322 millones, comparado con Ps. 10 millones en 1T18.
- **La inversión en flota** y equipo durante el trimestre fue de Ps. 455 millones, comparado con Ps. 537 millones en el 1T18.
- **La deuda neta totalizó** Ps. 4,855 millones, mientras que la razón deuda neta / EBITDA de los últimos 12 meses se ubicó en 2.18x.
- **La flota promedio** durante el trimestre fue de 8,002 unidades motrices, que incluye 627 unidades de la flota de última milla<sup>2</sup>, esto representa un crecimiento de 37.6% comparado con el 1T18.
- **Los kilómetros recorridos** totalizaron 130.7 millones de kilómetros, un incremento de 38.0% comparado con el 1T18.
- **Los resultados financieros y operativos** del 1T18 están en línea con el presupuesto de la Compañía.

<sup>1</sup> EBITDA Ajustado significa la utilidad de operación, más gastos no recurrentes, más depreciación y amortización. El EBITDA incluye gastos relacionados con la reestructura e integración de MyM con las operaciones de carga de Grupo SID; incluye liquidaciones y penalidades por terminaciones anticipadas de contratos.

<sup>2</sup> Unidades de flota de última milla incluyen la flota de Redpack conformada por 86 camiones, 338 camiones ligeros/camionetas, 34 autos y 169 motocicletas.

## Mensaje del Presidente Ejecutivo

Estimados Inversionistas,

Me complace mucho presentarles una vez más los sólidos resultados del primer trimestre de 2019, tanto en términos operativos como financieros. El año comenzó con gran actividad comercial y bien posicionados para seguir captando las oportunidades que se nos presentan. Continuamos observando dinamismo en los niveles de demanda para los diferentes servicios que ofrecemos y mantenemos los esfuerzos para ser más eficientes en nuestras operaciones.

Hemos captado nuevos clientes en el segmento de carga, asignamos nuestra flota de manera eficiente a clientes más productivos, continuamos expandiendo las operaciones de logística, y seguimos percibiendo fuerte demanda en el segmento de transporte escolar y de personal. Estamos listos para capitalizar las oportunidades que se nos presentan de forma eficaz y rentable, y por ello nos mantenemos muy activos en términos comerciales, en todos nuestros segmentos de negocio.

Operamos en un sector que es clave para la economía. Nuestro país tiene un perfil demográfico interesante, y cuenta con una extensa capacidad instalada en términos de manufactura, lo que lo convierte en un destino de inversión muy atractivo. Todo esto impulsa el consumo interno, así como la balanza comercial. Nuestro sector está muy relacionado con estos factores.

En términos de crecimiento orgánico, durante el mes de marzo comenzamos a recibir unidades Hyundai Super Aero City a gas natural para servicio de transporte de personal. Esto representa un hito para TRAXIÓN, ya que requirió de una inversión de aproximadamente Ps. 350 millones en vehículos que trabajan con menos emisiones y son más amigables para el medio ambiente, y presentan una rentabilidad acorde al plan de negocios de la Compañía. Sin duda se trata de un gran avance en temas de sostenibilidad, y confirma que nuestra capacidad de ejecución es inigualable.

En términos financieros, la Compañía registró ingresos por Ps. 2,836 millones en el primer trimestre, un crecimiento de 52.5% comparado con el primer trimestre de 2018, y un EBITDA de Ps. 572 millones, lo que implica un margen de 20.2% y un crecimiento de 102.6% con respecto al mismo período del año anterior. La utilidad neta ascendió a Ps. 83 millones. Este crecimiento fue posible gracias a la gran capacidad de la plataforma y el equipo, así como al enfoque en la rentabilización de las operaciones y al programa de inversiones de capital desplegado durante 2018.

Pasando a los resultados operativos, les comparto que la Compañía terminó el primer trimestre del año con una flota promedio de 8,002 unidades, totalizó 130.7 millones de kilómetros recorridos, y registró un aumento en el ingreso por kilómetro en ambos segmentos de negocio. Quisiera enfatizar que nuestras operaciones de carga llevan mostrando una eficiencia significativa los últimos tres trimestres. Nuestras empresas de carga se han vuelto más productivas y eficientes, ya que, hemos incrementado significativamente los kilómetros recorridos en comparación con el crecimiento de la flota, mientras aumentamos el ingreso con un mejor control de costos y gastos. Esto es prueba de la eficacia de nuestro modelo de negocio y del éxito que tiene nuestra estrategia de optimización de clientes, un esfuerzo continuo y sostenible.

Operamos la flota más diversa de México, lo que nos coloca en una posición de ventaja frente a nuestros competidores. Tenemos una plataforma operativa única con la oferta de servicios de valor agregado más amplia del mercado. Todo esto, junto con un balance fuerte y un equipo administrativo extraordinario, hacen de TRAXIÓN la mejor opción para clientes e inversionistas.

En 2019 enfocaremos nuestros esfuerzos en rentabilizar la flota y las operaciones de la Compañía, así como en crecer orgánicamente nuestro negocio. Nuevamente les agradezco su confianza y les reitero nuestro compromiso de seguir operando con excelencia y crear valor sostenible.

Sinceramente,

**Aby Lijszain Chernizky**

Cofundador y Presidente Ejecutivo

## Indicadores Financieros y Operativos

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

Indicadores Financieros	1T19	1T18	Δ
Ingresos consolidados	2,836	1,859	52.5%
Utilidad operativa consolidada	275	136	102.3%
EBITDA ajustado consolidado	572	282	102.6%
Margen EBITDA	20.2%	15.2%	500 pbs
Utilidad neta consolidada	83	(149)	
Utilidad por acción <sup>3</sup>	0.15	(0.28)	
<b>Indicadores Operativos<sup>4</sup></b>			
Kilómetros recorridos (millones)	130.7	94.7	38.0%
Carga	59.5	41.1	44.9%
Transporte escolar y de personal	71.2	53.7	32.7%
Flota promedio (unidades motrices)	8,002	5,817	37.6%
Carga	2,103	1,642	28.1%
Transporte escolar y de personal	5,272	4,175	26.3%
Última milla <sup>5</sup>	627	-	
Ingreso promedio por kilómetro <sup>6</sup> (Ps./km.)			
Carga	21.88	19.94	9.7%
Transporte escolar y de personal	15.82	15.60	1.4%
Costo promedio por kilómetro <sup>7</sup> (Ps./km.)			
Carga	16.94	15.68	8.0%
Transporte escolar y de personal	10.70	10.42	2.7%

<sup>3</sup> Para calcular la utilidad por acción, se utilizó un promedio ponderado de acciones en circulación que excluye las recompras en el 1T19 de 539,994,243 acciones, que considera las recompras. Para el 1T18 se utilizó el total de acciones en circulación de 543,478,261 acciones.

<sup>4</sup> Incluye sólo carga; no incluye logística ni flota de última milla. Cifras no consolidadas que incluyen transacciones inter-compañías.

<sup>5</sup> Unidades de flota de última milla incluyen la flota de Redpack conformada por 86 camiones, 338 camiones ligeros/camionetas, 34 autos y 169 motocicletas.

<sup>6</sup> No incluye datos de la flota de última milla de Redpack (Última milla).

<sup>7</sup> Significa los costos incurridos por kilómetro recorrido: salarios, mantenimiento, combustible neto, peajes, y otros costos, incluyendo depreciación y amortización; no incluye costos de almacenaje.

## Análisis de Resultados

Cifras en millones de MXN

### Ingresos Consolidados

	1T19	1T18	Δ
Carga y logística	1,709	1,022	67.2%
Transporte escolar y de personal	1,126	837	34.6%
<b>Total de ingresos consolidados</b>	<b>2,836</b>	<b>1,859</b>	<b>52.5%</b>

Los ingresos consolidados del trimestre totalizaron Ps. 2,836 millones, un crecimiento de 52.5% comparado con el 1T18. Este aumento se debe a:

- Un crecimiento de Ps. 687 millones en el segmento de carga y logística, lo que representa un aumento de 67.2% comparado con el 1T18.
- Un crecimiento de Ps. 290 millones en el segmento de transporte escolar y de personal, lo que representa un incremento de 34.6% con respecto al 1T18.

Los ingresos del segmento de carga y logística representaron 60.3% de los ingresos consolidados, mientras que los ingresos del segmento de transporte escolar y de personal representaron 39.7%.

Excluyendo la contribución de las adquisiciones de 2018, el crecimiento orgánico de los ingresos consolidados es de 26.6%.

### Costos Totales

	1T19	1T18	Δ
Combustible (diésel y gasolina)	581	363	59.9%
% de ingresos	20.5%	19.5%	
Costo laboral	399	296	34.6%
% de ingresos	14.1%	15.9%	
Peajes (autopistas)	126	88	43.4%
% de ingresos	4.4%	4.7%	
Mantenimiento de flota	156	128	21.7%
% de ingresos	5.5%	6.9%	
Otros costos (ex D&A)	567	345	64.3%
% de ingresos	20.0%	18.5%	
Depreciación y amortización	208	110	88.9%
% de ingresos	7.3%	5.9%	
<b>Costos totales</b>	<b>2,036</b>	<b>1,330</b>	<b>53.1%</b>
% de ingresos	71.8%	71.5%	

Los costos totales ascendieron a Ps. 2,036 millones, un aumento de 53.1%, que es marginalmente mayor al incremento en los ingresos consolidados, comparado con el 1T18. Los principales costos operativos de la Compañía se comportaron de la siguiente manera:

- El costo de combustible totalizó Ps. 581 millones, un incremento de 59.9%, que se debe principalmente al crecimiento en los ingresos consolidados de 52.5% y al aumento de 38.0% en los kilómetros recorridos. Adicionalmente, este incremento refleja un aumento generalizado en los precios del combustible de aproximadamente 17% con respecto al 1T18.
- El costo laboral alcanzó Ps. 399 millones, un incremento de 34.6% con respecto al 1T18, y que resulta en una contracción de 180 puntos base como porcentaje de los ingresos, debido a la integración de operaciones entre subsidiarias.
- El costo de peajes totalizó Ps. 126 millones, un incremento de 43.4% debido principalmente al aumento en el volumen de kilómetros recorridos. Como porcentaje de los ingresos, este rubro mostro una contracción de 30 puntos base.
- El costo de mantenimiento de flota alcanzó Ps. 156 millones, un aumento de 21.7%, que se explica por el incremento de 37.6% en la flota promedio como resultado del crecimiento orgánico. El costo de mantenimiento por kilómetro recorrido decreció 11.8%, debido a que un gran número de unidades han sido adicionadas desde el 1T18 y requieren un menor nivel de mantenimiento.
- Los otros costos (excluyendo depreciación y amortización) totalizaron Ps. 567 millones, un aumento de 64.3%. Este incremento se explica principalmente por el aumento en las operaciones de la Compañía e incluye, entre otros: aumento en costos de operación, mantenimiento y seguridad en terminales y patios, sistemas, maniobras, comunicaciones, y puntos de venta, así como costos relacionados directamente con el aumento en la flota y el crecimiento general del negocio. Esta línea incluye algunos costos que se han incurrido por expansiones y adquisiciones y que no estaban reflejados en el 1T18.
- La depreciación y amortización creció 88.9% con respecto al 1T18, y de debe principalmente a la adición de un promedio de 2,185 unidades motrices, comparado con el 1T18, y al efecto por la adopción de la norma IFRS 16. Adicionalmente este costo representó 7.3% de los ingresos en 1T19, mientras que en el 1T18 fue 5.9%, este cambio se debe de igual forma a la adopción de IFRS 16.

## Gastos Generales<sup>8</sup>

	1T19	1T18	Δ
Gastos generales	538	406	32.5%
% de ingresos	19.0%	21.8%	

Los gastos generales totalizaron Ps. 538 millones, un crecimiento de 32.5%, que muestra una contracción de 280 puntos base como porcentaje de los ingresos, comparado con el 1T18. La compañía continúa generando un apalancamiento operativo al generar más ingresos con un nivel relativamente menor de gastos. Esto se explica principalmente por la integración de las operaciones entre algunas de nuestras subsidiarias.

<sup>8</sup> Incluyen gastos generales netos de otros ingresos, otros gastos y estimación de cuentas incobrables.

## Reconciliación del EBITDA

	1T19	1T18	Δ
Utilidad de operación	275	136	102.3%
Depreciación y amortización	291	146	99.0%
Gastos no recurrentes <sup>9</sup>	6	-	
EBITDA Ajustado	572	282	102.6%
Margen EBITDA	20.2%	15.2%	500 pbs

El EBITDA ajustado totalizó Ps. 572 millones, un crecimiento de 102.6%, y que implica un margen de 20.2%, una expansión de 500 puntos base, comparado con el 1T18. Este incremento se debe principalmente a un aumento de 52.5% en los ingresos consolidados y a un apalancamiento operativo por un menor nivel de gastos, en línea con los últimos tres trimestres, y que resulta en mejoras de margen. Excluyendo la contribución de las adquisiciones de 2018, el EBITDA orgánico creció 77.4%.

Es importante resaltar que el desempeño de la Compañía en términos de EBITDA en el 1T18 se vio afectado por la puesta en marcha de más de 500 unidades durante el trimestre, lo que generó costos y gastos preoperativos, y que no generaron ingresos en el período.

## Resultado Integral de Financiamiento

	1T19	1T18
Gasto por interés	(146)	(108)
Utilidad (pérdida) cambiaria, neta	(3)	(136)
Efecto en instrumentos financieros	9	(29)
Ingresos por interés	3	22
Otros	(9)	(3)
Resultado integral de financiamiento	(146)	(254)

El resultado integral de financiamiento registró un gasto de Ps. 146 millones, comparado con un gasto de Ps. 254 millones en el 1T18, y que se debe principalmente a un incremento en el gasto por interés debido a un mayor nivel de endeudamiento de la Compañía, una menor pérdida cambiaria por la posición en Dólares que existía en el 1T18, y un efecto positivo en los instrumentos financieros derivados.

## Utilidad Neta

	1T19	1T18
Utilidad neta	83	(149)

La utilidad neta totalizó Ps. 83 millones, comparado con una pérdida de Ps. 149 millones en el 1T18. Este crecimiento se debe principalmente al crecimiento en los ingresos consolidados, a la expansión en los márgenes operativos, y a un menor gasto como resultado integral de financiamiento.

<sup>9</sup> Gastos relacionados con la restructura e integración de MyM con las operaciones de carga de Grupo SID; incluye liquidaciones y penalidades por terminaciones anticipadas de contratos.

## Flujo Efectivo por Actividades de Operación

	1T19	1T18	Δ\$	Δ%
Utilidad neta consolidada	83	(149)	233	
Gasto por impuestos a la utilidad	46	31	14	46.9%
Depreciación y amortización	291	146	145	99.0%
Intereses a cargo	146	108	38	35.4%
Otros costos financieros	(12)	8	(20)	
Pérdida (utilidad) en venta de equipo de transporte y maquinaria	(4)	4	(7)	
Pérdida cambiaria no realizada	-	124	(124)	
<b>Flujo Antes de Capital de Trabajo</b>	<b>551</b>	<b>271</b>	<b>279</b>	<b>103.9%</b>
Capital de Trabajo	(229)	(261)	33	(13.5)%
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>322</b>	<b>10</b>	<b>312</b>	<b>3,114.3%</b>

El flujo neto de actividades de operación totalizó Ps. 322 millones, un crecimiento de Ps. 312 millones debido principalmente al crecimiento en EBITDA y a un mejor manejo de capital de trabajo.

## Capital Contable

El capital contable totalizó Ps. 10,072 millones, un incremento de Ps. 23 millones comparado con respecto al final de 2018, principalmente por la utilidad neta generada en el 1T19.

## CapEx

Segmento	Expansión	Renovación	CapEx Total	%
Carga y Logística <sup>10</sup>	13	63	75	16.7%
Transporte Escolar y de Personal	349	30	379	83.3%
<b>Total</b>	<b>392</b>	<b>63</b>	<b>455</b>	

<sup>10</sup> Incluye inversión en unidades motrices y equipo de carga diverso como semirremolques, plataformas, tolvas, etc.

## 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

<b>Indicadores Financieros</b>	<b>1T19</b>	<b>1T18</b>	<b>Δ</b>
Ingreso de carga y logística	1,709	1,022	67.2%
Ingresos excluyendo adquisiciones	1,228	1,022	20.1%
Costos totales	1,273	763	66.8%
Gastos generales <sup>11</sup>	300	209	43.6%
Utilidad de operación	157	52	203.9%
EBITDA	330	127	159.6%
Margen EBITDA	19.3%	12.4%	690 pbs

<b>Indicadores Operativos</b>	<b>1T19</b>	<b>1T18</b>	<b>Δ</b>
Kilómetros recorridos (millones)	59.5	41.1	44.9%
Flota promedio (unidades motrices)	2,103	1,642	28.1%
Flota de última milla <sup>12</sup> (unidades)	627	-	
Edad promedio de la flota (años)	4.6	5.3	
Ingreso promedio por km. <sup>13</sup> (Ps.)	21.88	19.94	9.7%
Costo promedio por km. <sup>14</sup> (Ps.)	16.94	15.68	8.0%
Espacio de almacén (m <sup>2</sup> )	394,015	310,275	27.0%
Ingreso promedio por m <sup>2</sup> (Ps.)	166.98	166.48	0.3%
Costo promedio por m <sup>2</sup> (Ps.)	129.09	129.71	(0.5)%

- Los ingresos del segmento de carga y logística alcanzaron Ps. 1,709 millones, un crecimiento de 67.2% comparado con el 1T18, principalmente por:
  - Una mayor productividad en las operaciones de carga como resultado de una mejor asignación de flota a clientes más rentables, generando mayor eficiencia y un incremento de 44.9% en los kilómetros recorridos con un 28.1% de incremento en la flota promedio;
  - Un crecimiento de 9.7% en el ingreso por kilómetro comparado con el 1T18;
  - Un incremento de 10.6% en los ingresos de logística, como resultado de expansiones en operaciones con clientes nuevos y existentes que resultó en un crecimiento de 83,740 m<sup>2</sup> de espacio de almacén, un crecimiento de 27.0% comparado con el 1T18; y
  - La contribución de las empresas adquiridas en 2018 por Ps. 482 millones, y que no tuvieron contribución alguna en el 1T18. Excluyendo esta contribución, los ingresos del segmento de carga y logística crecieron Ps. 205 millones, un aumento de 20.1%.

<sup>11</sup> Incluyen gastos generales y estimación de cuentas incobrables.

<sup>12</sup> Unidades de flota de última milla incluyen la flota de Redpack conformada por 86 camiones, 338 camiones ligeros/camionetas, 34 autos y 169 motocicletas.

<sup>13</sup> Incluye solo carga; no incluye logística ni flota de última milla.

- Los costos totales alcanzaron Ps. 1,273 millones, un incremento de 66.8% comparado con el 1T18, en línea con el crecimiento en los ingresos del segmento, y que resultó en un incremento de 8.0% en el costo por kilómetro, debido principalmente al aumento en los precios del combustible.
- Los gastos generales totalizaron Ps. 300 millones, un incremento de 43.6% comparado con el 1T18, y que es significativamente menor que el crecimiento en los ingresos consolidados, mostrando eficiencias por integración de operaciones.
- El EBITDA del segmento totalizó Ps. 330 millones, un crecimiento de 159.6% comparado con el 1T18, como resultado del apalancamiento operativo, a través del cual se generan mejores resultados operativos por mayores ingresos y menores gastos, y que resultó en un margen de 19.3%, una expansión de 690 puntos base. Las empresas adquiridas en 2018 contribuyeron Ps. 71 millones al EBITDA en 1T19.

## Transporte Escolar y de Personal

<b>Indicadores Financieros</b>	<b>1T19</b>	<b>1T18</b>	<b>Δ</b>
Ingreso de transporte escolar y de personal	1,127	837	34.6%
Costos totales	762	559	36.3%
Gastos generales <sup>14</sup>	202	179	13.1%
Utilidad de operación	152	109	39.2%
EBITDA	257	169	51.7%
Margen EBITDA	22.8%	20.2%	260 pbs

<b>Indicadores Operativos</b>	<b>1T19</b>	<b>1T18</b>	<b>Δ</b>
Kilómetros recorridos (miles)	71.2	53.7	32.7%
Flota promedio (unidades motrices)	5,272	4,175	26.3%
Edad promedio de la flota (años)	4.5	5.6	
Ingreso promedio por km. (Ps.)	15.82	15.60	1.4%
Costo promedio por km. (Ps.)	10.70	10.42	2.7%

Los resultados del segmento de transporte escolar y de personal en el 1T19 reflejan la continuidad de nuevos negocios generados durante 2018 y en el inicio de 2019, y que requirieron inversión en flota incremental.

- Los ingresos del segmento de transporte escolar y de personal totalizaron Ps. 1,127 millones, un crecimiento de 34.6% comparado con el 1T18. Este incremento se debe principalmente a:
  - La contribución de los contratos y unidades que entraron en operación durante los tres últimos trimestres de 2018 y que no contribuyeron durante el 1T18; y
  - La captación de nuevos clientes y la expansión de clientes existentes, principalmente en las regiones Norte, Bajío y en el Área Metropolitana de la Ciudad de México.
- Los costos totales alcanzaron Ps. 762 millones, un incremento de 36.3% con respecto al 1T18, y que se debe principalmente al aumento en el costo de combustible y a costos preoperativos incurridos por la puesta en operación de unidades nuevas.

<sup>14</sup> Incluyen gastos generales y estimación de cuentas incobrables.

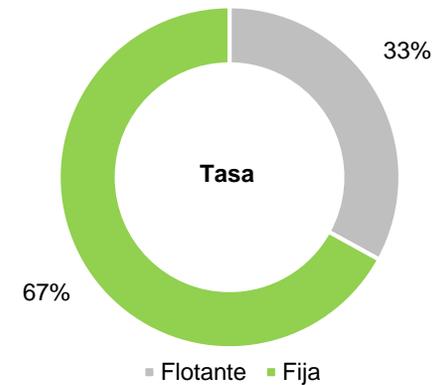
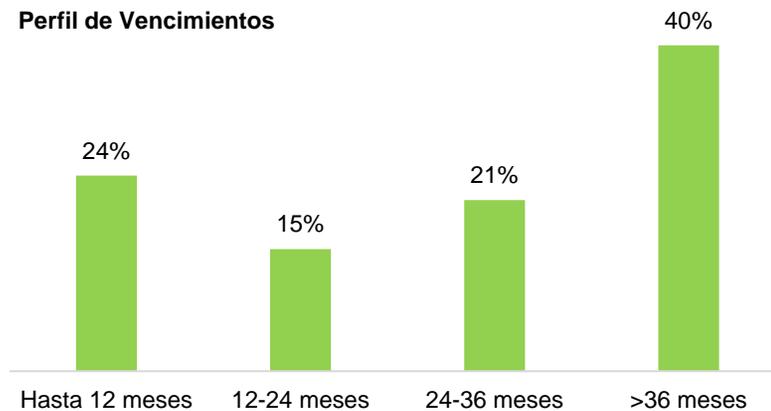
- Los gastos generales totalizaron Ps. 202 millones, un sano aumento de 13.1% con respecto al 1T18, y que es materialmente menor al crecimiento de los ingresos del segmento, como resultado de la eficiencia en las operaciones de este segmento.
- El EBITDA del segmento totalizó Ps. 257 millones, un sólido crecimiento de 51.7% comparado con el 1T18, y que es significativamente mayor al incremento en los ingresos.

## Perfil de la Deuda

Desglose de la Deuda	1T19	1T18	Δ\$	Δ%
Deuda a corto plazo	1,087	317	770	243.0%
Arrendamiento capitalizable a corto plazo	173	92	81	87.8%
Deuda a largo plazo	3,499	2,682	817	30.5%
Arrendamiento capitalizable a largo plazo	600	339	261	76.8%
Deuda total	5,359	3,430	1,929	56.2%
Efectivo	504	2,483	(1,979)	(79.7)%
Deuda neta	4,855	947	3,908	412.6%

Razones de Apalancamiento	1T19
Deuda total / EBITDA UDM	2.41x
Deuda neta / EBITDA UDM	2.18x
Deuda total / Capital contable	0.93x

Perfil de Vencimientos



## Transición a la NIIF 16

### 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.

### 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 01 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 01 de enero 2019, reconociendo nuevos activos y pasivos, así como los efectos de la amortización de los derechos de uso y el componente financiero en los resultados del periodo, principalmente por arrendamientos operativos de bodegas, patios e instalaciones incluyendo los puntos de venta al público en general y otros activos.

## Invitación a la Llamada de Conferencia 1T19

Grupo TRAXIÓN invita al Gran Público Inversionista a su llamada trimestral de resultados del primer trimestre de 2019, en la que la administración presentará los resultados financieros del trimestre.

Detalles de la conferencia:

**Fecha:** Martes 30 de abril de 2019

**Hora:** 11:00 am New York (10:00 am Ciudad de México)

**Número de conferencia telefónica:**

- **Internacional:** Para participantes llamando fuera de Estados Unidos favor de marcar +1 (201) 689 8565
- **Estados Unidos:** Para participantes llamando dentro de Estados Unidos favor de marcar +1 (877) 407 0778

Una grabación de la conferencia estará disponible por dos semanas. Para acceder a la grabación favor de marcar:

- Fuera de Estados Unidos: +1 919 882 2331
- Dentro de Estados Unidos: +1 877 481 4010
- ID: 45783

Inmediatamente después de la presentación habrá una sesión de **Preguntas y Respuestas** disponible para los participantes

Participantes de TRAXION

- Aby Lijtszain - Presidente Ejecutivo
- Rodolfo Mercado - Director General
- Wolf Silverstein - VP de Finanzas
- Antonio Tejedo - VP de Relación con Inversionistas

Si necesita ayuda, favor de contactar a

**Antonio Tejedo**

[a.tejedo@traxion.global](mailto:a.tejedo@traxion.global)

[ir@traxion.global](mailto:ir@traxion.global)

+52 55 5046 7900 ext. 3208

## Cobertura de Analistas

Actinver	Alejandro Chavelas, CFA	<a href="mailto:achavelas@actinver.com.mx">achavelas@actinver.com.mx</a>
Barclays	Pablo Monsiváis	<a href="mailto:pablo.monsivais@barclays.com">pablo.monsivais@barclays.com</a>
Citi	Stephen Trent	<a href="mailto:stephen.trent@citi.com">stephen.trent@citi.com</a>
Morgan Stanley	Josh Milberg, CFA	<a href="mailto:josh.milberg@morganstanley.com">josh.milberg@morganstanley.com</a>
Santander	Pedro Bruno	<a href="mailto:pbruno@santander.com.br">pbruno@santander.com.br</a>
UBS	Rogério Araujo	<a href="mailto:rogerio.araujo@ubs.com">rogerio.araujo@ubs.com</a>

## Sobre TRAXIÓN

TRAXIÓN es la empresa líder de transporte y logística en México. Ofrece soluciones integrales a través del portafolio de servicios más amplio y diverso del país. La plataforma de TRAXIÓN opera dos segmentos de negocio: transporte de carga y servicios logísticos, y transporte escolar y de personal. La Compañía cuenta con 7 marcas reconocidas por su liderazgo en los diferentes nichos de negocio en los que participa. TRAXIÓN se estableció en 2011 y cerró el 1T19 con una flota promedio de 8,002 unidades motrices, 421,235 metros cuadrados de espacio de almacén, presencia nacional, una cartera de más de 1,000 clientes, y más de 14,200 colaboradores. Entre las ventajas competitivas más importantes de TRAXIÓN destacan: un equipo administrativo experimentado y comprometido, único consolidador en un sector altamente fragmentado, única empresa institucional dentro de una industria dominada por empresas familiares, portafolio de servicios *premium* diversificado, relaciones de largo plazo con clientes y proveedores, y visión anticipada de mercado.

### Transporte de Carga y Servicios Logísticos

El segmento de transporte de carga y servicios logísticos provee soluciones integrales de carga y logística a lo largo de la cadena productiva. Entre los servicios que presta la Compañía destacan: carga dedicada, carga consolidada (LTL), carga intermodal, carga refrigerada, carga internacional y cruces fronterizos, manejo de almacenes, soluciones logísticas de última milla, transporte de petroquímicos, mudanza, transporte especializado, paquetería y mensajería. Operamos una plataforma de 6 marcas de alto reconocimiento como Transportadora EGOBA, Muebles y Mudanzas MYM, Grupo SID, Auto Express Frontera Norte, Autotransportes El Bisonte, y Redpack. TRAXIÓN cuenta con una de las flotas más modernas, diversas y flexibles de la industria, con una edad promedio de 4.6 años, compuesta por un promedio de 2,103 unidades motrices, incluyendo la flota de última milla, al cierre del 1T19.

### Transporte Escolar y de Personal

El segmento de transporte escolar y de personal provee servicios de transporte de personal a corporativos, parques industriales y hoteles, así como transporte de estudiantes a escuelas y universidades, y servicios de turismo a grupos. A través de su subsidiaria LIPU, TRAXIÓN opera una plataforma centralizada bajo contratos dedicados o servicio spot y las flota más grande y moderna de México compuesta por un promedio de 5,272 unidades motrices al cierre del 1T19.

### Aviso Legal

*La información presentada en este comunicado puede contener declaraciones con ciertas estimaciones respecto al futuro relacionadas a Grupo Traxión, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias (en conjunto "Traxión" o la "Compañía"), las cuales no son hechos históricos y representan la visión actual de la administración de Traxión, basada en la información disponible para la Compañía. Tales declaraciones están sujetas a ciertos riesgos y factores hechos a base de presunciones. Las palabras "anticipada", "cree", "estima", "espera", "planea", y otras expresiones similares, relacionadas o no con la Compañía, buscan dar estimaciones o previsiones. Distintos factores pueden causar que los resultados implícitos en las declaraciones sean materialmente diferentes a cualquier resultado futuro o evento de, o relacionado con, Traxión que pudiera ser incluido, en forma expresa o implícita dentro de dichas declaraciones. Asimismo, si los supuestos utilizados en las declaraciones resultan ser incorrectos, los resultados reales podrían variar materialmente de aquellos descritos en el presente como anticipados, creídos, estimados o esperados. Traxión no asume ninguna obligación de actualizar las declaraciones o información presentada dentro de este comunicado.*

## Estados Financieros – Balance General

Miles de Pesos (MXN)

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

## Estados Financieros – Estado de Resultados

Miles de Pesos (MXN)

	<u>1T19</u>	<u>1T18</u>	
Ingresos por servicios:			
Ingresos por fletes	1,342,114	839,601	59.9%
Servicios de logística	200,344	181,086	10.6%
Ingresos por mensajería y paquetería	164,304	-	
Transporte de personal	1,126,498	836,763	34.6%
Otros ingresos	2,371	1,749	35.6%
<b>Total de ingresos de operación</b>	<b>2,835,631</b>	<b>1,859,199</b>	<b>52.5%</b>
Costos totales	2,035,556	1,329,889	53.1%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>800,075</b>	<b>529,310</b>	<b>51.2%</b>
Gastos generales	530,592	403,571	
Estimación de cuentas incobrables	7,109	2,246	
Otros (ingresos) gastos, neto	(12,592)	(12,418)	
<b>Utilidad de operación</b>	<b>274,966</b>	<b>135,911</b>	<b>102.3%</b>
(Costo) ingreso financiero:			
Gastos por intereses	(145,738)	(107,616)	
Costo financiero del plan de beneficios definidos	(254)	(204)	
Otros costos financieros	(9,060)	(2,619)	
(Pérdida) utilidad en cambios, neta	(2,878)	(135,845)	
Efecto de valuación de instrumentos financieros	8,774	(29,367)	
Ingresos por intereses	3,157	21,697	
Costo financiero, neto	(145,999)	(253,954)	
<b>(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la utilidad</b>	<b>128,967</b>	<b>(118,043)</b>	
Impuesto a la utilidad:			
Sobre base fiscal	72,983	34,699	
Diferidos	(27,408)	(3,456)	
Total de impuesto a la utilidad	45,575	31,243	
<b>Utilidad (pérdida) neta consolidada</b>	<b>83,392</b>	<b>(149,286)</b>	

## Estados Financieros – Flujos de Efectivo

Miles de Pesos (MXN)

	<u>1T19</u>	<u>1T18</u>
<b>Flujo de efectivo</b>		
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación</b>		
Utilidad neta consolidada	83,392	(149,285)
Depreciación y amortización	291,363	146,447
Impuestos a la utilidad	45,575	31,242
Pérdidas (utilidad) en cambios no realizada	-	123,829
Gasto por intereses, neto	142,581	85,919
Otras partidas virtuales	(12,147)	33,233
<b>Flujo antes de variaciones al capital de trabajo</b>	<b>550,764</b>	<b>271,385</b>
Cuentas por cobrar a clientes*	(245,721)	(172,643)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	116	18,916
Otros activos circulantes	(52,683)	(36,418)
Impuestos acreditables	(71,300)	(69,610)
Proveedores	266,305	(116,309)
Pasivos acumulados	(93,372)	123,993
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(1,644)	658
Anticipo de clientes	(14,918)	(19,321)
Impuestos por pagar	(15,408)	9,371
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>322,139</b>	<b>10,022</b>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adquisiciones de equipo de transporte y maquinaria	(454,705)	(537,023)
Otros activos y pasivos netos	118,978	7,993
Intereses ganados	3,157	13,638
<b>Flujos netos de efectivo generados de actividades de inversión</b>	<b>(332,570)</b>	<b>(515,392)</b>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
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
Devolución de aportaciones para futuros aumentos de capital	(141,792)	-
Intereses pagados	(140,603)	(145,632)
<b>Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>13,152</b>	<b>(160,197)</b>
<b>(Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes</b>	<b>2,721</b>	<b>(665,567)</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del período	501,130	3,272,162
Efecto de revaluación sobre el efectivo	-	(123,829)
<b>Efectivo y equivalentes al final del período</b>	<b>503,851</b>	<b>2,482,766</b>