

TRAXION



Reporte Trimestral

1T20

Ciudad de México, 27 de abril de 2020

Conferencia telefónica

Martes 28 de abril de 2020

10:00 a.m. hora de Ciudad de México

11:00 a.m. hora de Nueva York

Número de conferencia telefónica

Internacional: +1 (201) 689 8565

Estados Unidos: +1 (877) 407 0778

Grabación de la conferencia (disponible 2 semanas)

Internacional: +1 (919) 882 2331

Estados Unidos: +1 (877) 481 4010

ID: 34087

Contacto

Antonio Tejedo

a.tejedo@traxion.global

ir@traxion.global

+52 55 5046 7900 ext. 3208

Elba Salcedo

e.salcedo@traxion.global

ir@traxion.global

+52 55 5046 7900 ext. 3215

TRAXIÓN REPORTA RESULTADOS DEL 1T20: TANTO LOS INGRESOS COMO EL EBITDA CRECIERON 12.3%, MIENTRAS QUE EL FLUJO DE EFECTIVO OPERATIVO SE INCREMENTÓ 48.5%

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

- **Los ingresos consolidados** totalizaron Ps. 3,184 millones, un crecimiento de 12.3% con respecto al 1T19. Esto se debe principalmente a incrementos de 9.6% y 16.3% en los ingresos de los segmentos de carga y logística, y de transporte escolar y de personal, respectivamente.
- **El EBITDA¹ consolidado** totalizó Ps. 642 millones, un crecimiento de 12.3% con respecto al mismo período de 2019.
- **El margen EBITDA** se ubicó en 20.2%, manteniéndose en el mismo nivel del 1T19.
- **La proporción de costos totales a ingresos** fue de 71.2%, mostrando una eficiencia de 60 puntos base.
- **Los gastos generales** crecieron 14.5%, por encima del crecimiento de los ingresos.
- **El flujo neto de efectivo de actividades de operación** totalizó Ps. 478 millones, un crecimiento de 48.5% comparado con el mismo período de 2019.
- **La utilidad neta** totalizó Ps. 130 millones, un incremento de 55.5% con respecto al 1T19.
- **El CapEx en 1T20** ascendió a Ps. 121 millones.
- **La razón deuda neta sobre EBITDA** se ubicó en 1.93x.
- **La flota promedio** en operación fue de 8,236 unidades motrices², un crecimiento de 2.9% con respecto al 1T19.
- **Los kilómetros recorridos** totalizaron 136.7, un incremento de 4.6% con respecto al 1T19.

Nota Respecto al COVID-19

TRAXIÓN ha adoptado medidas rigurosas para contribuir a la continuidad del negocio y las operaciones de manera oportuna, apegándose a los más estrictos lineamientos sanitarios y aplicando las medidas estipuladas en el protocolo interno de manejo de contingencias. La Compañía se preocupa por la salud de sus colaboradores, clientes, proveedores y de la comunidad en general. Nuestro personal ha recibido información y capacitación continua sobre los protocolos de salud y medidas de cautela ante esta situación, manteniendo la gestión del negocio. De igual forma, las oficinas, flota, centros operativos, y otras instalaciones están siendo sanitizadas continuamente, y parte del personal corporativo y de oficinas regionales se encuentra trabajando desde casa.

¹ EBITDA se calcula como utilidad de operación, más depreciación y amortización.

² Incluye la flota de última milla de Redpack integrada por 65 camiones, 355 camiones ligeros, 39 autos y 159 motocicletas.

Mensaje del Presidente Ejecutivo

Estimados inversionistas,

Una vez más TRAXIÓN entrega resultados trimestrales positivos, en línea con nuestras expectativas. Es notable el incremento de más de 12.0% en los ingresos y el estricto control de costos y gastos. Hay métricas financieras con desempeños excepcionales como lo son la utilidad y el flujo operativos, con crecimientos de 14.3% y 48.5%, respectivamente. En términos de operaciones, también existen aspectos que resaltar: el volumen de kilómetros continúa aumentando, mientras que las métricas de ingreso y costo por kilómetro mejoran. Esto quiere decir que las eficiencias y sinergias que hemos alcanzado son sostenibles en el largo plazo.

El primer trimestre del año estuvo marcado por el inicio de la contingencia causada por el virus COVID-19, cuya pandemia ha afectado ya a varios países y ha tenido un impacto adverso en la economía global. En TRAXIÓN, comenzamos a sentir algunos efectos de esta situación durante casi todo el mes de marzo.

Como mencionamos a finales de febrero, cuando dimos a conocer nuestra guía de resultados, anticipábamos una desaceleración en la economía mexicana, y ajustamos nuestra estrategia y modelo de negocio a una postura defensiva. Sin duda fue la decisión correcta.

Hemos sufrido algunas interrupciones en nuestra operación: las escuelas están cerradas y el personal de varias empresas está trabajando desde casa. Por otro lado, en el segmento de carga, se han presentado alteraciones en las cadenas productivas de algunos sectores de la economía, lo que afectó nuestro volumen de kilómetros temporalmente. Sin embargo, hemos logrado recuperar parte del volumen de carga trasladando la flota hacia clientes en el sector de consumo, incrementando así nuestras operaciones en diversos circuitos que han sido afectados en menor medida por esta situación hasta el momento como son los de exportación. De igual forma, la estructura de los contratos que tenemos con escuelas y con empresas contribuye a disminuir el impacto y garantiza que el servicio se restablezca de manera normal cuando se levante la contingencia.

Todo esto ha sido posible gracias a la diversidad de nuestra plataforma operativa, que es nuestra ventaja competitiva más importante. Tenemos una base de clientes heterogénea y variada, contamos con una flota flexible, marcas de gran reconocimiento y excelencia operativa, un gran músculo comercial, sistemas de última generación y, sobre todo, un equipo de colaboradores experimentado que ha sabido actuar con agilidad y eficacia ante una situación como la que estamos atravesando.

Para TRAXIÓN la diversificación es clave. Es una de las premisas bajo la cual fue fundada, y es lo que nos ha permitido crecer y construir un negocio sólido y resiliente.

No hay claridad total de lo que podemos esperar en los próximos meses, pero tengan la seguridad que en TRAXIÓN estamos haciendo todo lo que está a nuestro alcance para continuar operando bajo estrictos controles sanitarios, protegiendo en todo momento a nuestros colaboradores. Mantendremos una estrecha cercanía con nuestros clientes y proveedores para continuar siendo su mejor solución en movilidad. De igual manera, fortalecimos nuestro balance para poder hacer frente a las necesidades de capital de trabajo y operar de manera regular. Esperamos que estas acciones contribuyan a que nuestro desempeño no tenga un impacto material adverso.

Finalmente, quisiera agradecerles, una vez más, a todos nuestros grupos de interés por su confianza y reiterarles nuestro compromiso de transparencia y comunicación con el mercado.

Sinceramente,

Aby Lijtszain Chernizky,

Cofundador y Presidente Ejecutivo.

Indicadores Financieros y Operativos

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

| Indicadores Financieros | 1T20 | 1T19 | Δ |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Ingresos consolidados | 3,184 | 2,836 | 12.3% |
| Carga y logística | 1,873 | 1,709 | 9.6% |
| Transporte escolar y de personal | 1,310 | 1,126 | 16.3% |
| Costos totales | 2,268 | 2,036 | 11.4% |
| Gastos generales | 601 | 525 | 14.5% |
| Utilidad operativa consolidada | 314 | 275 | 14.3% |
| Depreciación y amortización | 328 | 291 | 12.6% |
| Gastos no recurrentes | - | 6 | - |
| EBITDA consolidado | 642 | 572 | 12.3% |
| Margen EBITDA | 20.2% | 20.2% | - |
| Utilidad neta consolidada | 130 | 83 | 55.5% |
| Utilidad por acción ³ | 0.24 | 0.15 | 55.6% |

| Indicadores Operativos⁴ | 1T20 | 1T19 | Δ |
|---|--------------|--------------|-------------|
| Kilómetros recorridos (millones) | 136.7 | 130.7 | 4.6% |
| Carga | 62.0 | 59.5 | 4.2% |
| Transporte Escolar y de personal | 74.7 | 71.2 | 4.8% |
| Flota promedio (unidades motrices) | 8,236 | 8,002 | 2.9% |
| Carga | 2,130 | 2,103 | 1.3% |
| Transporte Escolar y de personal | 5,488 | 5,272 | 4.1% |
| Última milla | 618 | 627 | (1.4)% |
| Ingreso promedio por kilómetro⁵ (Ps./km.) | | | |
| Carga | 21.85 | 21.88 | (0.1)% |
| Transporte Escolar y de personal | 17.55 | 15.82 | 10.9% |
| Costo promedio por kilómetro⁶ (Ps./km.) | | | |
| Carga | 16.36 | 16.94 | (3.4)% |
| Transporte Escolar y de personal | 11.51 | 10.70 | 7.6% |

³ Para calcular la utilidad por acción, se utilizó el siguiente promedio ponderado de acciones en circulación excluyendo recompras: 1T19: 539,994,243; y 1T20 540,549,612 acciones.

⁴ Incluye sólo carga; no incluye logística. Cifras no consolidadas que incluyen transacciones inter-compañías.

⁵ No incluye datos de la flota de última milla de Redpack (Última milla).

⁶ 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

Los ingresos consolidados del 1T20 crecieron Ps. 348 millones, lo que representa un incremento de 12.3% comparado con el mismo período de 2019. Este crecimiento se debe principalmente a:

- Un aumento de Ps. 164 millones en los ingresos del segmento de carga y logística. Este segmento representó 58.8% de los ingresos consolidados.
- Un aumento de Ps. 184 millones en los ingresos del segmento de transporte escolar y de personal. Este segmento representó 41.2% de los ingresos consolidados.

Es importante mencionar que la flota total crece 2.9% y el volumen total de kilómetros aumenta 4.6%. Esta eficiencia contribuyó al crecimiento en los ingresos consolidados.

Los gastos generales crecen 14.5% en el trimestre. Este incremento está por encima del crecimiento de los ingresos y se debe principalmente por un crecimiento en los gastos del en el segmento de transporte escolar y de personal.

La utilidad neta del trimestre se incrementó Ps. 46 millones, un crecimiento de 55.5% comparado con el mismo período de 2019, debido principalmente a la expansión en la actividad operativa de la Compañía, así como a una utilidad cambiaria. Como resultado de lo anterior, la utilidad por acción creció 55.6%.

| Costos Totales | 1T20 | 1T19 | Δ |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Combustible | 533 | 581 | (8.1)% |
| % de ingresos | 16.8% | 20.5% | |
| Costo laboral | 454 | 399 | 13.8% |
| % de ingresos | 14.3% | 14.1% | |
| Peajes (autopistas) | 116 | 126 | (8.2)% |
| % de ingresos | 3.6% | 4.4% | |
| Mantenimiento de flota | 141 | 156 | (9.6)% |
| % de ingresos | 4.4% | 5.5% | |
| Instalaciones, servicios y suministros ⁷ | 782 | 567 | 38.0% |
| % de ingresos | 24.6% | 20.0% | |
| Depreciación y amortización | 243 | 208 | 16.8% |
| % de ingresos | 7.6% | 7.3% | |
| Costos totales | 2,268 | 2,036 | 11.4% |
| % de ingresos | 71.2% | 71.8% | |

Las principales variaciones en los costos operativos se dieron en el rubro de combustible y de instalaciones, servicios y suministros. Esto se explica de la siguiente manera:

- TRAXIÓN gestionó operaciones logísticas con activos propios y de terceros para ejecutar procesos de distribución para clientes. Como resultado, las subcontrataciones correspondientes se registraron en el rubro de costo de instalaciones, servicios y suministros, lo que explica el incremento de esta línea por encima de los ingresos consolidados y como porcentaje de los ingresos.
- El precio promedio del combustible presentó un incremento marginal de 0.4% con respecto al 1T19. Sin embargo, el costo de combustible se reduce tanto en términos absolutos, como en el porcentaje de los ingresos. Esto se explica por: (i) eficiencias logradas en el consumo con respecto al crecimiento en el volumen de kilómetros comparado con el 1T19; y (ii) en menor medida, por las operaciones de logística mencionadas en el punto anterior, cuyo costo de combustible está incluido en el costo de la subcontratación.

| Resultado Integral de Financiamiento | 1T20 | 1T19 |
|---|--------------|--------------|
| Gasto por interés | (157) | (146) |
| Utilidad (pérdida) cambiaria, neta | 57 | (3) |
| Efecto en instrumentos financieros | (2) | 9 |
| Ingresos por interés | 6 | 3 |
| Otros | (6) | (9) |
| Resultado integral de financiamiento | (102) | (146) |

⁷ Desde el 3T17 hasta el 1T19, este rubro era denominado "Otros costos (ex D&A)". A partir del 2T19, la Compañía decidió renombrar el rubro como costo de "Instalaciones, servicios y suministros", que incluye costos como renta (terminales, patios, oficinas, talleres, puntos de venta, etc.), comunicaciones, servicios, suministros, maniobras, seguridad y sistemas, entre otros, así como otros costos operativos relacionados directamente el negocio.

El resultado integral de financiamiento derivó en gastos de Ps. 102 millones en el trimestre, que se debe principalmente a un incremento de Ps. 60 millones de utilidad cambiaria derivada de las operaciones que tienen ingresos denominados en dólares americanos y fue parcialmente contrarrestado por un efecto en los instrumentos financieros.

| Flujo de Efectivo por Actividades de Operación | 1T20 | 1T19 | Δ\$ | Δ% |
|---|-------------|-------------|------------|--------------|
| Utilidad neta consolidada | 130 | 83 | 46 | 55.5% |
| Gasto por impuestos a la utilidad | 82 | 46 | 37 | 81.0% |
| Depreciación y amortización | 328 | 291 | 37 | 12.6% |
| Intereses a cargo | 157 | 143 | 14 | 10.2% |
| Otros costos financieros | 2 | (9) | 11 | - |
| Pérdida (utilidad) por venta de equipo | 5 | (4) | 9 | - |
| Pérdida (utilidad) cambiaria no realizada | (7) | - | (7) | - |
| Flujo Antes de Capital de Trabajo | 698 | 551 | 147 | 26.8% |
| Capital de Trabajo | 220 | 229 | (9) | (3.8)% |
| Flujo neto de efectivo de actividades de operación | 478 | 322 | 156 | 48.5% |

El flujo de efectivo por actividades de operación se incrementó Ps. 156 millones para totalizar Ps. 478 millones, un crecimiento de 48.5%, que se debe principalmente al incremento en la utilidad neta consolidada y a mejoras en el ciclo de capital de trabajo.

| CapEx | 1T20 | | | |
|----------------------------------|-------------------|------------------|--------------|----------|
| | Renovación | Expansión | Total | % |
| Carga y logística ⁸ | 3 | 98 | 101 | 83.2% |
| Transporte escolar y de personal | - | 20 | 20 | 16.8% |
| Total | 3 | 118 | 121 | |

Capital Contable

El capital contable totalizó Ps. 10,456 millones, un crecimiento de Ps. 152 millones comparado con el 31 de diciembre de 2019, y se debe principalmente a la utilidad neta generada en el período y el efecto de la recompra de acciones.

⁸ Incluye inversión en flota y equipo de arrastre.

Resultados Financieros y Operativos por Segmento de Negocio

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

Carga y Logística

| Indicadores Financieros | 1T20 | 1T19 | Δ |
|-------------------------------|-------|-------|----------|
| Ingreso de carga y logística | 1,873 | 1,709 | 9.6% |
| Costos totales | 1,409 | 1,273 | 10.6% |
| Gastos generales ⁹ | 292 | 300 | (2.9)% |
| Utilidad de operación | 180 | 157 | 15.0% |
| EBITDA | 354 | 330 | 7.3% |
| Margen EBITDA | 18.9% | 19.3% | (40) pbs |

| Indicadores Operativos | 1T20 | 1T19 | Δ |
|--|---------|---------|--------|
| Kilómetros recorridos (millones) | 62.0 | 59.5 | 4.2% |
| Flota promedio (unidades motrices) | 2,130 | 2,103 | 1.3% |
| Flota de última milla ¹⁰ (unidades) | 618 | 627 | (1.4)% |
| Edad promedio de la flota (años) | 4.4 | 4.6 | |
| Ingreso promedio por km. ¹¹ (Ps.) | 21.85 | 21.88 | (0.1)% |
| Costo promedio por km. ¹⁴ (Ps.) | 16.36 | 16.94 | (3.4)% |
| Espacio de almacén (m ²) | 424,932 | 394,015 | 7.8% |
| Ingreso promedio por m ² (Ps.) | 178.48 | 166.98 | 6.9% |
| Costo promedio por m ² (Ps.) | 126.35 | 129.09 | (2.1)% |

Los ingresos del segmento de carga y logística crecieron Ps. 164 millones, un incremento de 9.6%, comparado con el 1T19, y se debe principalmente a un crecimiento en los ingresos de servicios de logística y de un incremento en el volumen de kilómetros de carga.

Los costos totales crecieron por encima de los ingresos debido a subcontrataciones de terceros para operaciones logísticas; en ese sentido los gastos generales muestran eficiencias considerables.

La utilidad de operación y el EBITDA crecieron 15.0% y 7.3% respectivamente, con un margen de 18.9%, una compresión de 40 puntos base con respecto al mismo período de 2019, y que se explica por el aumento en las operaciones de logística.

Transporte Escolar y de Personal

| Indicadores Financieros | 1T20 | 1T19 | Δ |
|---|-------|-------|--------|
| Ingreso de transporte escolar y de personal | 1,310 | 1,126 | 16.3% |
| Costos totales | 859 | 762 | 12.8% |
| Gastos generales ¹² | 287 | 202 | 41.5% |
| Utilidad de operación | 160 | 152 | 5.4% |
| EBITDA | 301 | 257 | 17.1% |
| Margen EBITDA | 23.0% | 22.8% | 20 pbs |

| Indicadores Operativos | 1T20 | 1T19 | Δ |
|------------------------------------|-------|-------|-------|
| Kilómetros recorridos (miles) | 74.7 | 71.2 | 4.8% |
| Flota promedio (unidades motrices) | 5,488 | 5,272 | 4.1% |
| Edad promedio de la flota (años) | 4.2 | 4.5 | |
| Ingreso promedio por km. (Ps.) | 17.55 | 15.82 | 10.9% |
| Costo promedio por km. (Ps.) | 11.51 | 10.70 | 7.6% |

⁹ Incluyen gastos generales y estimación de cuentas incobrables.

¹⁰ Unidades de flota de última milla incluyen la flota de Redpack integrada por 65 camiones, 355 camiones ligeros, 39 autos y 159 motocicletas.

¹¹ Incluye solo carga; no incluye logística ni flota de última milla.

¹² Incluyen gastos generales y estimación de cuentas incobrables.

Los ingresos del segmento de transporte escolar y de personal crecieron Ps. 184 millones, un incremento de 16.3% comparado con el mismo período de 2019. Este crecimiento se debe principalmente a la continuidad de los negocios que comenzaron en 2019 así como a los aumentos generalizados en las tarifas, comparado con el mismo período de 2019. Esto ha resultado en un aumento en la flota de aproximadamente 216 unidades en promedio. Por su parte, el volumen de kilómetros aumentó 4.8%, mientras que el ingreso por kilómetro creció 10.9%.

Los costos totales se incrementaron debido al incremento en la actividad operativa del segmento.

El aumento en los gastos generales se debe principalmente a: (i) el crecimiento en los ingresos del segmento; (ii) robustecimiento en la plataforma tecnológica; y (iii) fortalecimiento de la fuerza comercial. Sin embargo, este nivel de gasto está en línea con el 4T19.

Lo anterior resultó es un crecimiento de 5.4% en la utilidad de operación y de 17.1% en el EBITDA, con un margen de 23.0%, que representa una expansión de 20 puntos base con respecto al mismo período de 2019.

Perfil de la Deuda

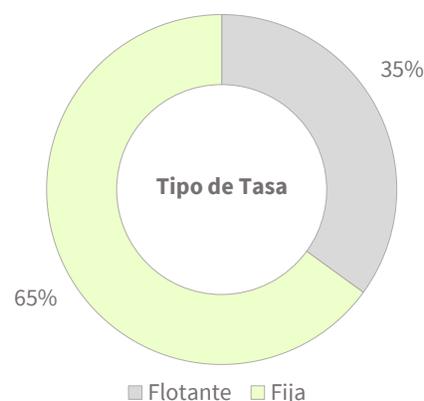
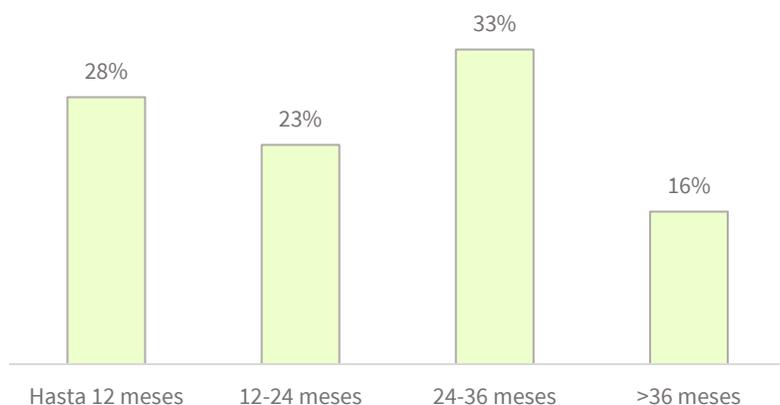
Durante el 1T20, y a raíz de la situación de contingencia derivada de la pandemia por COVID-19, la Compañía decidió disponer líneas de crédito que tenía comprometidas para fortalecer la caja y contribuir a la continuidad de las operaciones. Como resultado de lo anterior, tanto la deuda de corto como la de largo plazo se incrementaron, así como la posición de efectivo.

| Desglose de la Deuda | 1T20 | 1T19 | Δ\$ | Δ% |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Deuda a corto plazo | 1,630 | 1,087 | 542 | 49.9% |
| Arrendamiento capitalizable a corto plazo | 269 | 173 | 97 | 55.9% |
| Deuda a largo plazo | 4,161 | 3,499 | 662 | 18.9% |
| Arrendamiento capitalizable a largo plazo | 667 | 600 | 68 | 11.3% |
| Deuda total | 6,727 | 5,359 | 1,369 | 25.5% |
| Efectivo | 1,744 | 504 | 1,240 | 246.1% |
| Deuda neta | 4,984 | 4,855 | 129 | 2.7% |

Razones de Apalancamiento

| | 1T20 |
|--|-------|
| Deuda total / EBITDA UDM ¹³ | 2.59x |
| Deuda neta / EBITDA UDM | 1.93x |
| Deuda total / Capital contable | 0.65x |

Perfil de Vencimientos



¹³ EBITDA últimos 12 meses, pro-forma. Basado el cálculo en el EBITDA ajustado y la definición de deuda como lo determina el crédito sindicado.

Cobertura de Analistas

| Institución | Analista | Contacto |
|------------------|-------------------|--|
| Actinver | Ramón Ortiz | rortiz@actinver.com.mx |
| Barclays | Pablo Monsiváis | pablo.monsivais@barclays.com |
| Citi | Stephen Trent | stephen.trent@citi.com |
| Morgan Stanley | Josh Milberg, CFA | josh.milberg@morganstanley.com |
| Santander | Pedro Bruno | pbruno@santander.com.br |
| Miranda - Vector | Martín Lara | martin.lara@miranda-gr.com |
| UBS | Rogério Araujo | rogerio.araujo@ubs.com |

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 1T20 con una flota promedio de 8,236 unidades motrices, más de 424,932 metros cuadrados de espacio de almacén logístico 3PL, presencia nacional, una cartera de más de 1,000 clientes, y más de 15,200 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 4.4 años, compuesta por un promedio de 2,130 unidades motrices de carga, y 618 unidades de la flota de última milla, al cierre del 1T20.

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 5,488 unidades motrices al cierre del 1T20.

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)

| Activo | 2020 | 2019 | Pasivo y capital contable | 2020 | 2019 |
|--|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|
| Activo circulante: | | | Pasivo circulante: | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 1,743,587 | 580,503 | Vencimiento circulante de deuda a largo plazo | 1,629,546 | 1,307,385 |
| Cuentas por cobrar, neto | 2,344,989 | 2,025,652 | Obligaciones por arrendamiento capitalizable | 269,354 | 223,440 |
| Partes relacionadas | 1,394 | 1,249 | Obligaciones por arrendamiento IFRS 16 a corto plazo | 186,719 | 174,278 |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 937,073 | 943,952 | Proveedores | 713,787 | 551,198 |
| Inventarios, neto | 71,633 | 46,765 | Acreeedores | 116,887 | 87,621 |
| Pagos anticipados | 203,635 | 101,288 | Otros impuestos por pagar | 573,746 | 582,306 |
| Total de activo circulante | 5,302,311 | 3,699,409 | Provisiones | 613,195 | 407,392 |
| Activo no circulante: | | | Impuesto a la utilidad | 26,004 | 49,906 |
| Pagos anticipados a largo plazo | 109,948 | 128,152 | Participación de los trabajadores en la utilidad | 102,597 | 66,698 |
| Equipo de transporte y maquinaria, neto | 7,875,668 | 7,881,999 | Partes relacionadas | 3,536 | 2,215 |
| Activo por derecho de uso, neto | 1,286,637 | 1,330,428 | Anticipos de clientes | 56,419 | 63,877 |
| Inversiones permanentes | 3,017 | 3,017 | Total del pasivo circulante | 4,291,790 | 3,516,316 |
| Crédito mercantil | 4,322,892 | 4,322,892 | Pasivo no circulante: | | |
| Activos intangibles y otros activos, netos | 1,368,193 | 1,368,566 | Deuda a largo plazo ex vencimientos circulantes | 4,160,922 | 3,477,822 |
| Impuestos a la utilidad diferidos | 371,972 | 369,876 | Obligaciones por arrendamiento capitalizable a largo plazo ex vencimientos circulantes | 667,454 | 759,753 |
| Total de activos no circulantes | 15,338,327 | 15,404,930 | Obligaciones por arrendamiento IFRS 16 a largo plazo | 164,879 | 207,474 |
| | | | Instrumentos financieros derivados | 79,876 | 52,213 |
| | | | Beneficios a empleados | 83,980 | 75,027 |
| | | | Impuestos a la utilidad diferidos | 735,610 | 712,009 |
| | | | Total del pasivo no circulante | 5,892,721 | 5,284,298 |
| | | | Total del pasivo | 10,184,511 | 8,800,614 |
| | | | Capital contable: | | |
| | | | Capital social | 8,629,264 | 8,599,249 |
| | | | Prima en suscripción de acciones | 135,944 | 135,944 |
| | | | Reserva legal | 39,200 | 39,200 |
| | | | Pérdidas actuariales | 4,209 | 1,932 |
| | | | Ganancias por Instrumentos Financieros Derivados | (64,212) | (36,549) |
| | | | Otras cuentas de capital | 393,136 | 375,035 |
| | | | Resultados acumulados | 1,318,586 | 1,188,914 |
| | | | Total del capital contable | 10,456,127 | 10,303,725 |
| Total de activo | 20,640,638 | 19,104,339 | Total del pasivo y capital contable | 20,640,638 | 19,104,339 |

Estados Financieros – Estado de Resultados

Miles de Pesos (MXN)

| | 1T20 | 1T19 | Δ% |
|---|------------------|------------------|--------------|
| Ingresos por servicios: | | | |
| Ingresos por fletes | 1,394,648 | 1,342,114 | 3.9% |
| Servicios de logística | 227,951 | 200,344 | 13.8% |
| Ingresos por mensajería y paquetería | 250,181 | 164,304 | 52.3% |
| Transporte de personal | 1,310,229 | 1,126,498 | 16.3% |
| Otros ingresos | 582 | 2,371 | |
| Total de ingresos de operación | 3,183,591 | 2,835,631 | 12.3% |
| Costos totales | 2,268,214 | 2,035,556 | |
| Utilidad bruta | 915,377 | 800,075 | 14.4% |
| Gastos generales: | 590,866 | 530,592 | |
| Estimación de cuentas incobrables | 13,314 | 7,109 | |
| Otros (ingresos) gastos, neto | (3,093) | (12,592) | |
| Utilidad de operación | 314,290 | 274,966 | 14.3% |
| (Costo) ingreso financiero: | | | |
| Gastos por intereses | (157,129) | (145,738) | |
| Costo financiero del plan de beneficios definidos | (223) | (254) | |
| Otros costos financieros | (5,819) | (9,060) | |
| (Pérdida) utilidad en cambios, neta | 57,333 | (2,878) | |
| Efecto de valuación de instrumentos financieros | (2,183) | 8,774 | |
| Ingresos por intereses | 5,871 | 3,157 | |
| Costo financiero, neto | (102,150) | (145,999) | |
| (Pérdida) utilidad antes de impuesto a la utilidad | 212,140 | 128,967 | 64.5% |
| Impuesto a la utilidad: | | | |
| Sobre base fiscal | 98,715 | 72,983 | |
| Diferidos | (16,247) | (27,408) | |
| Total de impuesto a la utilidad | 82,468 | 45,575 | |
| Utilidad (pérdida) neta consolidada | 129,672 | 83,392 | 55.5% |

Estados Financieros – Flujos de Efectivo

Miles de Pesos (MXN)

| Flujo de efectivo de actividades de operación | 1T20 | 1T19 |
|--|------------------|------------------|
| Utilidad neta consolidada | 129,672 | 83,392 |
| Depreciación y amortización | 328,098 | 291,363 |
| Impuestos a la utilidad | 82,468 | 45,575 |
| Pérdidas (utilidad) en cambios no realizada | (6,645) | - |
| Gasto por intereses, neto | 157,077 | 142,581 |
| Efecto de desincorporación de subsidiaria | - | - |
| Otras partidas virtuales | 7,587 | (12,147) |
| Flujo antes de variaciones al capital de trabajo | 698,257 | 550,764 |
| Cuentas por cobrar a clientes | (319,337) | (245,721) |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | (145) | 116 |
| Otros activos circulantes | (117,142) | (52,683) |
| Impuestos acreditables | (85,841) | (71,300) |
| Proveedores | 116,504 | 266,305 |
| Pasivos acumulados | 200,827 | (93,372) |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 1,321 | (1,644) |
| Anticipo de clientes | (7,458) | (14,918) |
| Impuestos por pagar | (8,561) | (15,408) |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación | 478,425 | 322,139 |
| Flujos netos de efectivo de actividades de inversión: | | |
| Adquisiciones de equipo de transporte y maquinaria | (121,455) | (454,705) |
| Otros activos y pasivos netos | 29,189 | 118,978 |
| Intereses ganados | 5,871 | 3,157 |
| Flujos netos de efectivo generados de actividades de inversión | (86,395) | (332,570) |
| Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento: | | |
| Pagos de deuda bancaria | (1,392,609) | (721,147) |
| Recompra de acciones | 30,015 | (45,318) |
| Pagos de arrendamiento capitalizable | (45,796) | (37,995) |
| Liquidación de instrumentos financieros derivados | (2,184) | 17,099 |
| Préstamos obtenidos de bancos | 2,399,350 | 1,082,908 |
| Devolución de aportaciones para futuros aumentos de capital | (68,872) | (141,792) |
| Intereses pagados | (155,495) | (140,603) |
| Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento | 764,409 | 13,152 |
| (Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes | 1,156,439 | 2,721 |
| Efectivo y equivalentes al inicio del período | 580,503 | 501,130 |
| Efecto de revaluación sobre el efectivo | 6,645 | - |
| Efectivo y equivalentes al final del período | 1,743,587 | 503,851 |