

Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000] Información general sobre estados financieros	16
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	18
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	20
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	21
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto	23
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....	25
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior	28
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera	31
[700002] Datos informativos del estado de resultados	32
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	33
[800001] Anexo - Desglose de créditos	34
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	38
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	39
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados	40
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	49
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos	53
[800500] Notas - Lista de notas.....	54
[800600] Notas - Lista de políticas contables.....	58
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	59

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

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 EBITDA⁽¹⁾ 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 motrices⁽²⁾, 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, apeándose 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.

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

Nuestra compañía.

Somos una empresa líder en la industria del autotransporte y logística en México, ofrecemos una solución única e integral de (i) autotransporte de carga y logística y (ii) servicios de transporte escolar y de personal. A través de estos dos segmentos operativos complementarios, prestamos servicios de autotransporte terrestre doméstico e internacional en un mercado altamente fragmentado. Derivado de la estrategia de adquisiciones disciplinada y orientada que hemos implementado, junto con nuestro crecimiento orgánico, hemos creado la plataforma "Traxión", que incluye siete marcas clave reconocidas por su liderazgo y calidad en los mercados en los que prestan servicios. A través de nuestra diversificada flota de camiones y autobuses, así como de nuestros rigurosos programas de mantenimiento y renovación, somos capaces de prestar servicios de alta calidad en la República Mexicana y de coordinar servicios continuos hacia los Estados Unidos.

Segmento de Autotransporte de Carga y Logística

Nuestro segmento de autotransporte de carga y logística provee servicios de autotransporte de carga a través de todo el país y al extranjero. Operamos una de las flotas de autotransporte terrestre más grandes en México, la cual, al cierre del primer trimestre de 2020, estaba integrada en promedio por 2,748 unidades motrices, incluyendo la flota de última milla de Redpack. Contamos con una de las flotas más modernas de la industria, con una edad promedio de 4.4 años, comparado con el promedio de la industria de 16.8 años, de acuerdo con datos de la SCT. Operamos servicios a través de nuestras subsidiarias, incluyendo MyM, Egoba, Grupo SID, AFN, El Bisonte y Redpack. Mantenemos un grado de centralización entre nuestras diferentes subsidiarias al promover el uso compartido de terminales, talleres de mantenimiento y un sistema centralizado de abastecimiento, entre otros. Esta centralización nos ayuda a generar eficiencias que nos permiten mantener flexibilidad, ofrecer precios competitivos e impulsar rentabilidad.

Segmento de Transporte Escolar y de Personal

Prestamos servicios de transporte escolar y de personal y turismo a compañías y escuelas privadas principalmente bajo contratos por plazos preestablecidos. Operamos la flota de camiones y camionetas más grande en México: nuestra flota promedio es de 5,488 vehículos, con una edad promedio de 4.2 años al cierre del primer trimestre de 2020. Prestamos los servicios de este segmento a través de nuestra subsidiaria LIPU.

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

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

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

Competencia

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

Industrias y clientes

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

Regulación

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

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

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

Costos y gastos de operación

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

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

Disponibilidad de petróleo y volatilidad de sus precios

Nuestro negocio es afectado por la disponibilidad y los precios internacionales del petróleo, mismos que han presentado volatilidad en años recientes. Periodos de alta volatilidad en los precios del combustible, incrementos en precios del combustible y perturbaciones significativas en el suministro, podrían tener un efecto sobre nuestro negocio, situación financiera y resultados de operación. Los costos de combustible representan el rubro más importante de nuestros gastos totales de operación. Durante los últimos días de marzo de 2020 los precios internacionales del petróleo comenzaron a bajar. En virtud de esto, podría esperarse un cambio en este rubro.

Capacidad de fondeo para gastos de capital

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

Adquisiciones

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

En virtud de las adquisiciones e integraciones la Compañía ha identificado y alcanzado eficiencias y sinergias considerables que son sostenibles en el largo plazo.

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

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

La legislación en materia de competencia económica y el establecimiento de otras barreras para la integración de adquisiciones podrían afectar oportunidades futuras para crecer a través de fusiones, adquisiciones o coinversiones.

No existe ninguna garantía de que las adquisiciones que deseemos efectuar en el futuro serán autorizadas o no serán investigadas con base en argumentos relacionados con cuestiones de competencia económica. La capacidad de Traxión para crecer en forma exitosa a través de adquisiciones depende de nuestra capacidad para identificar, negociar, consumir e integrar adquisiciones idóneas y para obtener el financiamiento necesario.

Legislación Fiscal

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

Endeudamiento y costo financiero

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

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

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

Desastres naturales

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

Disrupciones o eventos adversos

La industria de logística y autotransporte está expuesta a eventos externos, tales como desastres naturales, terremotos, incendios, inundaciones, cortos de energía y huracanes, condiciones económicas adversas, amenazas de salud pública imprevistos (incluyendo pandemias, epidemias y otras enfermedades altamente transmisibles tales como el reciente brote a nivel global del Coronavirus ("COVID-19")). Estos eventos pueden irrumpir o restringir nuestra capacidad operativa o financiera y afectar adversamente nuestro negocio y resultados operativos.

Estacionalidad

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

Seguridad

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

Los aumentos de los costos de seguros podrían tener un impacto en nuestros resultados de operación. Actualmente mantenemos un seguro de responsabilidad civil conforme lo establece la legislación aplicable. Todas nuestras unidades

motrices que operan rutas transfronterizas están aseguradas con pólizas de seguros tanto estadounidenses como mexicanas.

Accidentes

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

Seguros

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

Personal

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

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

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

Tecnología de la Información

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

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

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

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

Riesgos Relacionados con México

Estamos sujetos a riesgos políticos, económicos, legales y reglamentarios específicos para México, incluyendo las condiciones generales de la economía mexicana, la devaluación del Peso en comparación con el Dólar, la inflación

mexicana, las tasas de interés, reglamentos, impuestos y reglamentación confiscatorios, expropiación, inestabilidad social y política, desarrollos sociales y económicos en México.

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

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

Riesgos Relacionados con otros países

En años recientes las condiciones económicas de México han estado altamente correlacionadas con las condiciones económicas en Estados Unidos como resultado del intercambio de bienes y servicios en décadas pasadas bajo el El Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) y un incremento en la actividad económica entre los dos países. Eventos geopolíticos adversos o condiciones económicas en Estados Unidos, la terminación o renegociación del TLCAN, así como la ratificación del tratado de libre comercio que lo sustituirá, es decir El Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC), u otros eventos relacionados podrían tener un efecto material adverso en la economía mexicana, así como a nuestro negocio, condición financiera, resultados de operaciones y el precio de mercado de nuestras acciones.

Política de Dividendos

Actualmente no contamos con una política de dividendos; en caso de implementarla, generalmente, los pagos de dividendos y el monto de los mismos están sujetos a aprobación de la asamblea de accionistas de Traxión con base en una recomendación del Consejo de Administración. El pago de dividendos y la adopción de una política de dividendos dependerá de una serie de factores, incluyendo los resultados de operación, la situación financiera, los requerimientos de flujo de efectivo, la perspectiva de negocios, las implicaciones fiscales, los términos y condiciones de financiamientos entre otros factores.

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

Análisis de Resultados

Los ingresos consolidados del 1T20 crecieron Ps. 348 millones, lo que representa un incremento de 12.3% comparado con el mismo periodo 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 ⁽¹⁾	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)

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 ⁽²⁾	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.

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 ⁽³⁾	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 ⁽⁴⁾ (unidades)	618	627	(1.4)%
Edad promedio de la flota (años)	4.4	4.6	
Ingreso promedio por km. ⁽⁵⁾ (Ps.)	21.85	21.88	(0.1)%
Costo promedio por km. ⁽⁴⁾ (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 ⁽⁶⁾	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%

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.

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Incluye inversión en flota y equipo de arrastre.

⁽³⁾ Incluyen gastos generales y estimación de cuentas incobrables.

⁽⁴⁾ Unidades de flota de última milla incluyen la flota de Redpack integrada por 65 camiones, 355 camiones ligeros, 39 autos y 159 motocicletas.

⁽⁵⁾ Incluye solo carga; no incluye logística ni flota de última milla.

⁽⁶⁾ Incluyen gastos generales y estimación de cuentas incobrables.

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

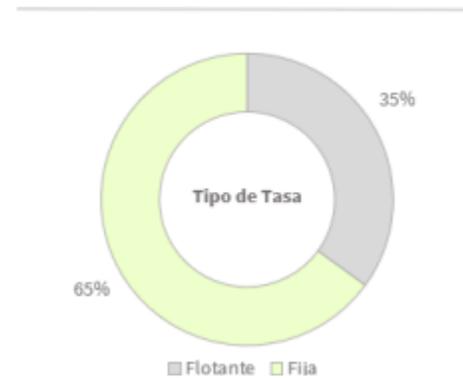
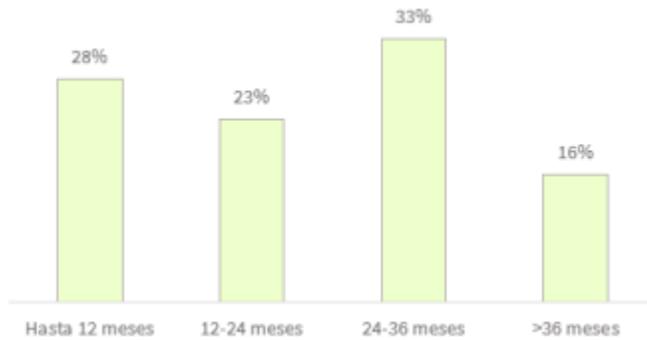
Perfil de la Deuda

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 ⁽¹⁾	2.59x
Deuda neta / EBITDA UDM	1.93x
Deuda total / Capital contable	0.65x

Perfil de Vencimientos



⁽¹⁾ EBITDA últimos 12 meses, pro-forma. Basado el cálculo en el EBITDA ajustado y la definición de deuda como lo determina el crédito sindicado.

Control interno [bloque de texto]

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

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

La información financiera es sujeta a distintos filtros de revisión, pasando por áreas tales como Contraloría, Operaciones, Comité de Dirección y Comités auxiliares del Consejo de Administración.

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

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

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

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

Indicadores Financieros y Operativos

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 ⁽¹⁾	0.24	0.15	55.6%

Indicadores Operativos ⁽²⁾	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 kilómetro⁽¹⁾ (Ps./km.)			
Carga	21.85	21.88	(0.1)%
Transporte Escolar y de personal	17.55	15.82	10.9%
Costo promedio por kilómetro⁽⁴⁾ (Ps./km.)			
Carga	16.36	16.94	(3.4)%
Transporte Escolar y de personal	11.51	10.70	7.6%

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Incluye sólo carga; no incluye logística. Cifras no consolidadas que incluyen transacciones inter-compañías.

⁽³⁾ No incluye datos de la flota de última milla de Redpack (Última milla).

⁽⁴⁾ Significa los costos incurridos por kilómetro recorrido: salarios, mantenimiento, combustible neto, peajes, y otros costos, incluyendo depreciación y amortización; no incluye costos de almacenaje.

[110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización:	TRAXION
Periodo cubierto por los estados financieros:	2020-01-01 al 2020-03-31
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :	2020-03-31
Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:	TRAXION
Descripción de la moneda de presentación :	MXN
Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:	Miles de pesos
Consolidado:	Si
Número De Trimestre:	1
Tipo de emisora:	ICS
Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:	
Descripción de la naturaleza de los estados financieros:	Estados financieros consolidados

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

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

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de los últimos estados financieros anuales consolidados auditados, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el 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 2019 y 2018.

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.

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

Cobertura de Analistas

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	Rogerio Araujo	rogerio.araujo@ubs.com

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,743,587,000	580,503,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	2,723,343,000	2,288,541,000
Impuestos por recuperar	763,748,000	783,600,000
Otros activos financieros	0	0
Inventarios	71,633,000	46,765,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	0	0
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	5,302,311,000	3,699,409,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	5,302,311,000	3,699,409,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	109,948,000	128,152,000
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	0	0
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	3,017,000	3,017,000
Propiedades, planta y equipo	7,875,668,000	7,881,999,000
Propiedades de inversión	0	0
Activos por derechos de uso	1,286,637,000	1,330,428,000
Crédito mercantil	4,322,892,000	4,322,892,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	1,307,535,000	1,307,608,000
Activos por impuestos diferidos	371,972,000	369,876,000
Otros activos no financieros no circulantes	60,658,000	60,958,000
Total de activos no circulantes	15,338,327,000	15,404,930,000
Total de activos	20,640,638,000	19,104,339,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	890,629,000	704,911,000
Impuestos por pagar a corto plazo	599,750,000	632,212,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	1,898,900,000	1,530,825,000
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	186,719,000	174,278,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	102,597,000	66,698,000
Otras provisiones a corto plazo	613,195,000	407,392,000
Total provisiones circulantes	715,792,000	474,090,000
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	4,291,790,000	3,516,316,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	4,291,790,000	3,516,316,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Otros pasivos financieros a largo plazo	4,908,252,000	4,289,788,000
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	164,879,000	207,474,000
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	83,980,000	75,027,000
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Total provisiones a largo plazo	83,980,000	75,027,000
Pasivo por impuestos diferidos	735,610,000	712,009,000
Total de pasivos a Largo plazo	5,892,721,000	5,284,298,000
Total pasivos	10,184,511,000	8,800,614,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	8,025,720,000	7,995,705,000
Prima en emisión de acciones	135,944,000	135,944,000
Acciones en tesorería	(603,544,000)	(603,544,000)
Utilidades acumuladas	1,733,211,000	1,603,539,000
Otros resultados integrales acumulados	(42,292,000)	(35,007,000)
Total de la participación controladora	10,456,127,000	10,303,725,000
Participación no controladora	0	0
Total de capital contable	10,456,127,000	10,303,725,000
Total de capital contable y pasivos	20,640,638,000	19,104,339,000

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-03-31	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-03-31
Resultado de periodo [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) [sinopsis]		
Ingresos	3,183,591,000	2,835,631,000
Costo de ventas	2,268,214,000	2,035,556,000
Utilidad bruta	915,377,000	800,075,000
Gastos de venta	0	0
Gastos de administración	604,180,000	537,701,000
Otros ingresos	21,713,000	32,512,000
Otros gastos	18,620,000	19,920,000
Utilidad (pérdida) de operación	314,290,000	274,966,000
Ingresos financieros	64,019,000	13,412,000
Gastos financieros	166,169,000	159,411,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	0	0
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	212,140,000	128,967,000
Impuestos a la utilidad	82,468,000	45,575,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	129,672,000	83,392,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0
Utilidad (pérdida) neta	129,672,000	83,392,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	129,672,000	83,392,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	0	0
Utilidad por acción [bloque de texto]	0.240	0.154
Utilidad por acción [sinopsis]		
Utilidad por acción [partidas]		
Utilidad por acción básica [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	0.24	0.154
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	0.24	0.154
Utilidad por acción diluida [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	0	0
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	0	0

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-03-31	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-03-31
Estado del resultado integral [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	129,672,000	83,392,000
Otro resultado integral [sinopsis]		
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]		
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	2,277,000	359,000
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	2,277,000	359,000
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]		
Efecto por conversión [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	0	0
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	(27,663,000)	(33,749,000)
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	(27,663,000)	(33,749,000)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0
Activos financieros a valor razonable a través del ORI [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) en activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0
Ajustes por reclasificación de activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-03-31	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-03-31
Monto del capital eliminado o ajustado contra el valor razonable de activos financieros reclasificados a través del ORI, neto de impuestos	0	0
ORI, neto de impuestos, de activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(27,663,000)	(33,749,000)
Total otro resultado integral	(25,386,000)	(33,390,000)
Resultado integral total	104,286,000	50,002,000
Resultado integral atribuible a [sinopsis]		
Resultado integral atribuible a la participación controladora	104,286,000	50,002,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	0	0

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-03-31	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-03-31
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	129,672,000	83,392,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
+ Operaciones discontinuas	0	0
+ Impuestos a la utilidad	(3,373,000)	(25,725,000)
+ (-) Ingresos y gastos financieros, neto	152,838,000	134,061,000
+ Gastos de depreciación y amortización	328,098,000	291,363,000
+ Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
+ Provisiones	245,124,000	146,271,000
+ (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	0	0
+ Pagos basados en acciones	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	0
- Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	5,181,000	(3,627,000)
+ Participación en asociadas y negocios conjuntos	0	0
+ (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(24,868,000)	(12,091,000)
+ (-) Disminución (incremento) de clientes	(421,829,000)	(268,346,000)
+ (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	10,073,000	(17,851,000)
+ (-) Incremento (disminución) de proveedores	64,967,000	9,610,000
+ (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	0	0
+ Otras partidas distintas al efectivo	0	0
+ Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0	0
+ Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
+ Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
+ Ajuste por valor de las propiedades	0	0
+ (-) Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	(7,458,000)	(14,918,000)
+ (-) Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	348,753,000	238,747,000
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	478,425,000	322,139,000
- Dividendos pagados	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses recibidos	0	0
+ (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	478,425,000	322,139,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
+ Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
- Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
+ Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
- Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
+ Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
- Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
+ Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	11,959,000	109,368,000
- Compras de propiedades, planta y equipo	121,455,000	454,705,000
+ Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
- Compras de activos intangibles	974,000	(9,610,000)
+ Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
- Compras de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior
	2020-01-01 - 2020-03-31	2019-01-01 - 2019-03-31
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
+ Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
- Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses cobrados	5,871,000	3,157,000
+ (-) Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	18,204,000	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(86,395,000)	(332,570,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]		
+ Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
- Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
- Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	(30,015,000)	45,318,000
- Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
+ Importes procedentes de préstamos	2,399,350,000	1,082,908,000
- Reembolsos de préstamos	1,392,609,000	721,147,000
- Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	45,796,000	37,995,000
- Pagos de pasivos por arrendamientos	68,872,000	141,792,000
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Dividendos pagados	0	0
- Intereses pagados	155,495,000	140,603,000
+ (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	(2,184,000)	17,099,000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	764,409,000	13,152,000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	1,156,439,000	2,721,000
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	6,645,000	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	1,163,084,000	2,721,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	580,503,000	501,130,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,743,587,000	503,851,000

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

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	7,995,705,000	135,944,000	(603,544,000)	1,603,539,000	0	0	(36,549,000)	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	129,672,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	(27,663,000)	0	0
Resultado integral total	0	0	0	129,672,000	0	0	(27,663,000)	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	30,015,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	30,015,000	0	0	129,672,000	0	0	(27,663,000)	0	0
Capital contable al final del periodo	8,025,720,000	135,944,000	(603,544,000)	1,733,211,000	0	0	(64,212,000)	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	(390,000)	1,932,000	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	2,277,000	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	2,277,000	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	18,101,000	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	18,101,000	2,277,000	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	17,711,000	4,209,000	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	(35,007,000)	10,303,725,000	0	10,303,725,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	129,672,000	0	129,672,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	(25,386,000)	(25,386,000)	0	(25,386,000)
Resultado integral total	0	0	0	0	(25,386,000)	104,286,000	0	104,286,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	30,015,000	0	30,015,000
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	18,101,000	18,101,000	0	18,101,000
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	(7,285,000)	152,402,000	0	152,402,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	(42,292,000)	10,456,127,000	0	10,456,127,000

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

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	8,251,680,000	135,944,000	(603,544,000)	1,154,712,000	0	0	28,841,000	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	83,392,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	(33,749,000)	0	0
Resultado integral total	0	0	0	83,392,000	0	0	(33,749,000)	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	(45,318,000)	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	(45,318,000)	0	0	83,392,000	0	0	(33,749,000)	0	0
Capital contable al final del periodo	8,206,362,000	135,944,000	(603,544,000)	1,238,104,000	0	0	(4,908,000)	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	(126,718,000)	1,224,000	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0		0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0		0	0	359,000	0	0	0
Resultado integral total	0	0		0	0	359,000	0	0	0
Aumento de capital social	0	0		0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0		0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0		0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0		0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0		0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0		0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0		0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0		0	18,104,000	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0		0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0		0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0		0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0		0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0		0	18,104,000	359,000	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	(108,614,000)	1,583,000	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	(96,653,000)	10,049,227,000	0	10,049,227,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	83,392,000	0	83,392,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	(33,390,000)	(33,390,000)	0	(33,390,000)
Resultado integral total	0	0	0	0	(33,390,000)	50,002,000	0	50,002,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	(45,318,000)	0	(45,318,000)
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	18,104,000	18,104,000	0	18,104,000
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	(15,286,000)	22,788,000	0	22,788,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	(111,939,000)	10,072,015,000	0	10,072,015,000

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
Capital social nominal	8,025,720,000	7,995,705,000
Capital social por actualización	0	0
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	0	0
Numero de funcionarios	0	0
Numero de empleados	3,711	3,721
Numero de obreros	11,386	11,357
Numero de acciones en circulación	543,478,261	543,478,261
Numero de acciones recompradas	13,593,578	24,279,671
Efectivo restringido	70,252,000	69,291,000
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-03-31	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-03-31
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]		
Depreciación y amortización operativa	328,098,000	291,362,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2019-04-01 - 2020-03-31	Año Anterior 2018-04-01 - 2019-03-31
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	12,502,220,000	10,379,867,000
Utilidad (pérdida) de operación	1,254,634,000	1,125,488,000
Utilidad (pérdida) neta	495,107,000	674,939,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	495,107,000	674,939,000
Depreciación y amortización operativa	1,333,224,000	865,512,000

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]										
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]				
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]				
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]
Bancarios [sinopsis]															
Comercio exterior (bancarios)															
Daimler Financal C52125-CD	NO	2016-08-11	2021-08-11	0.092	1,327,000	466,000	2,340,000	0	0	0					
Daimler Financal C53694-CD 10 TR M'17	NO	2017-03-15	2021-03-15	0.1	1,064,000	780,000	0	0	0	0					
Daimler Financal C55230-CD 10 TR M'17	NO	2017-07-25	2021-07-25	0.11	2,297,000	762,000	1,054,000	0	0	0					
Daimler Financal C56100-CD 10tr m'17	NO	2017-10-20	2021-10-20	0.11	2,167,000	738,000	1,816,000	0	0	0					
Daimler Financal C59235-CD 10 tr m'18/9'818,049.35	NO	2018-06-06	2022-06-06	0.11	1,982,000	672,000	2,912,000	0	0	0					
Daimler Financal C57164-CD 20tr m'18/25'469,736.50	NO	2018-12-01	2022-12-01	0.11	5,457,000	1,858,000	6,636,000	0	0	0					
Daimler Financal C57165-CD 22tr m'18/28'016,710.15	NO	2018-01-29	2022-01-29	0.11	5,631,000	2,043,000	7,299,000	0	0	0					
Credito Simple / Element Fleet Management Corporation Mexico, S.A. de C.V. 1	NO	2018-11-29	2023-01-11	0.1021	25,050,000	9,501,000	40,506,000	44,837,000	32,529,000	0					
Credito Simple / Element Fleet Management Corporation Mexico, S.A. de C.V. 2	NO	2018-12-26	2024-01-01	0.107	14,945,000	5,253,000	20,198,000	22,469,000	20,642,000	0					
HSBC MEXICO SA - 82275422	NO	2018-03-23	2023-03-23	0.1007	3,349,000	1,116,000	4,465,000	4,465,000	0	0					
HSBC MEXICO SA -82275812	NO	2018-03-23	2023-03-23	0.1007	3,234,000	1,078,000	4,313,000	4,313,000	0	0					
HSBC MEXICO SA 82309508	NO	2018-04-13	2023-04-13	0.099	3,300,000	1,100,000	4,400,000	4,400,000	367,000	0					
HSBC MEXICO SA 82309912	NO	2018-04-13	2023-04-13	0.0986	2,100,000	700,000	2,150,000	2,150,000	3,853,000	0					
HSBC MEXICO SA - 82409044	NO	2018-05-06	2023-05-06	0.101	5,117,000	1,706,000	6,822,000	6,822,000	1,706,000	0					
Credito simple sindicado Santander 1ra disposición	NO	2018-09-04	2023-09-04	TIIE 28D+ 2.5%	300,000,000	100,000,000	500,000,000	750,000,000	0	0					
Credito simple sindicado Santander 2da disposición	NO	2018-01-10	2023-09-04	TIIE 28D+ 2.5%	112,500,000	37,500,000	375,000,000	450,000,000	450,000,000	0					
Credito simple sindicado Santander 3ra disposición	NO	2020-01-03	2025-01-03	TIIE 28D+ 2.5%	75,000,000	25,000,000	250,000,000	625,000,000	0	0					
Crédito simple HSBC 1	NO	2018-09-13	2023-09-13	TIIE 28D + 1.9%	200,000,000	0	0	0	0	0					
Crédito simple HSBC 2	NO	2019-04-06	2022-02-28	TIIE 28D + 1.95%	32,144,000	10,715,000	42,858,000	42,858,000	42,858,000	92,853,000					
Crédito simple INTERCAM 1	NO	2019-03-28	2026-03-24	TIIE 28D + 2%	12,960,000	4,320,000	17,281,000	17,281,000	17,281,000	34,561,000					
Crédito simple INTERCAM 2	NO	2019-03-28	2026-03-24	TIIE 28D + 2%	19,414,000	6,471,000	25,885,000	25,885,000	25,885,000	51,770,000					
Crédito simple Actinver	NO	2019-03-28	2020-01-15	TIIE 28D + 1.9%	190,000,000	0	0	0	0	0					
Crédito simple Element	NO	2019-07-30	2024-01-08	0.0995	16,530,000	5,790,000	24,655,000	27,234,000	30,082,000	13,445,000					
Crédito simple BanBajo	NO	2019-01-28	2024-01-28	TIIE 28D+ 1.7%	198,950,000	0	0	0	0	0					
Sentir Comun	NO	2020-03-18	2023-02-28	TIIE 28D+ 1.5%	200,000,000	0	0	0	0	0					
Comisiones por amortizar Credito simple sindicado Santander	NO	2018-09-04	2023-09-04	TIIE 28D+ 2.85%	(16,608,000)	(5,933,000)	(16,516,000)	(8,435,000)	(263,000)	0					
TOTAL					1,417,910,000	211,636,000	1,324,074,000	2,019,279,000	624,940,000	192,629,000	0	0	0	0	0
Con garantía (bancarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca comercial															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros bancarios															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bancarios															
TOTAL					1,417,910,000	211,636,000	1,324,074,000	2,019,279,000	624,940,000	192,629,000	0	0	0	0	0
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]															
Bursátiles listadas en bolsa (quiografarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]										
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]				
					Intervalo de tiempo [eje]										
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]
Colocaciones privadas (quirografarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (con garantía)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]															
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo															
ARRENDAMIENTO FINANCIERO/Daimler Financial Services, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R.	NO	2018-12-26	2023-12-26	0.1015	4,166,000	1,460,000	6,224,000	6,886,000	5,642,000	0					
TIP CONTRATO CMAT/T-14946-1	NO	2016-10-02	2020-01-09	0.141	97,907,000	0	0	0	0	0					
TIP CONTRATO CMAT/T-14946-2	NO	2016-08-25	2023-01-09	0.141	4,311,000	1,437,000	5,748,000	5,748,000	7,749,000	972,000					
TIP CONTRATO CMAT/T-14946-3	NO	2016-08-25	2023-01-09	0.141	1,305,000	435,000	1,741,000	1,741,000	2,183,000	1,694,000					
DAIMLER FINANCIER SERVICES SA DE CV	NO	2018-11-15	2023-11-15	0.099	3,024,000	1,008,000	4,032,000	4,422,000	3,358,000	0					
Daimler Financ C32833-AF 51tr m'19/44'771,565.30 mas IVA	NO	2018-11-15	2023-11-15	0.099	6,345,000	2,498,000	10,630,000	11,732,000	8,489,000	0					
Daimler Financ C33213-AF 30tr m'19/47'584,476=41'021,100+6'563376	NO	2018-12-26	2023-12-26	0.1015	7,155,000	2,269,000	9,661,000	10,689,000	8,757,000	0					
Daimler Financ C33861-AF 10 tr m'20 10 tr'20/17'722,971.84=15'278,424+2'444547.84	NO	2019-12-04	2024-12-04	0.1015	2,329,000	816,000	3,479,000	3,849,000	4,259,000	375,000					
Daimler Financ C34035-AF 10 tr M'20/17'722,971.84=15'278,424+2'444547.84	NO	2019-07-05	2024-07-05	0.1015	2,309,000	809,000	3,450,000	3,817,000	4,223,000	746,000					
Arrendadora Actinver,S.A.de C.V.CPL2488/A1 503,227(605,979.36con interes 36parc PASSAT'18	NO	2019-04-29	2022-03-18	0.1249	136,000	45,000	181,000	15,000	0	0					
Arrendadora ACTINVER, S.A.deC.V. CPL2488/A2 210,065(252,982.08 con interes 36parcialidadesVENTO'19	NO	2019-04-29	2022-03-18	0.1249	57,000	19,000	76,000	6,000	0	0					
Daimler Financ C34513-AF 17 tr M'20/22'220,212.03=19'155,355.20-3'064,856.83	NO	2019-08-07	2024-08-07	0.094	2,882,000	1,006,000	4,270,000	4,689,000	5,149,000	1,827,000					
Arrendamiento Financiero / Arrendadora Actinver, S.A. de C.V. (95 unidades)	NO	2017-07-31	2024-03-07	TIIE 28D + 3.5%	18,548,000	6,183,000	24,730,000	24,730,000	24,732,000	8,243,000					
Arrendamiento Financiero / Arrendadora Daimler Financial Services, S.A. de C.V. (13 unidades)	NO	2019-01-08	2024-01-08	0.099	3,014,000	633,000	4,025,000	4,442,000	4,902,000	2,190,000					
DAIMLER AF-26521	NO	2016-04-20	2020-04-20	0.074	122,000	0	0	0	0	0					
DAIMLER AF-27569	NO	2016-09-14	2020-09-14	0.08	82,000	0	0	0	0	0					
AF-NAVISTAR 16729-1	NO	2016-04-22	2020-05-20	0.076	305,000	0	0	0	0	0					
AF-NAVISTAR 16729-2	NO	2016-04-22	2020-05-20	0.076	272,000	0	0	0	0	0					
AF-NAVISTAR 16729-3	NO	2016-01-06	2020-06-20	0.076	545,000	0	0	0	0	0					
AF-NAVISTAR 16729-4	NO	2016-04-07	2020-08-20	0.076	748,000	0	0	0	0	0					
AF-NAVISTAR 16729-5	NO	2016-11-11	2020-12-20	0.076	216,000	72,000	37,000	0	0	0					
AF-NAVISTAR 18400-1	NO	2018-08-03	2023-03-20	0.1045	1,128,000	376,000	1,979,000	2,196,000	1,108,000	0					
AF-NAVISTAR 18400-2	NO	2018-08-03	2023-03-20	0.1045	797,000	266,000	1,399,000	1,553,000	783,000	0					
AF-NAVISTAR 18400-3	NO	2018-09-03	2023-03-20	0.1045	1,135,000	378,000	1,992,000	2,210,000	1,115,000	0					
AF-NAVISTAR 18400-4	NO	2018-04-05	2023-04-20	0.1045	1,132,000	377,000	1,987,000	2,205,000	1,334,000	0					
AF-NAVISTAR 18400-5	NO	2018-04-05	2023-04-20	0.1045	929,000	310,000	1,987,000	2,205,000	1,481,000	0					
AF-NAVISTAR 18400-6	NO	2018-04-05	2023-04-20	0.1045	1,113,000	371,000	1,954,000	2,168,000	1,311,000	0					
AF-NAVISTAR 18400-7	NO	2018-04-05	2023-04-20	0.1045	1,271,000	424,000	2,231,000	2,476,000	1,497,000	0					
AF-NAVISTAR 18400-8	NO	2018-05-30	2023-06-20	0.1045	933,000	311,000	1,637,000	1,816,000	1,468,000	0					
AF-NAVISTAR 18400-9	NO	2018-05-30	2023-06-20	0.1045	942,000	314,000	1,653,000	1,834,000	1,482,000	0					
AF-NAVISTAR 18400-10	NO	2018-05-30	2023-06-20	0.1045	778,000	259,000	1,366,000	1,516,000	1,225,000	0					
AF-NAVISTAR 18400-11	NO	2018-05-29	2023-06-20	0.1045	1,034,000	345,000	1,653,000	1,834,000	1,482,000	0					
AF-NAVISTAR 18400-12	NO	2018-10-08	2023-08-20	0.107	762,000	254,000	1,337,000	1,488,000	1,523,000	0					
AF-NAVISTAR 18400-13	NO	2018-05-09	2023-09-15	0.107	190,000	63,000	337,000	375,000	413,000	0					

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]												
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]						
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]						
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	
AF-NAVISTAR 18400-14	NO	2018-05-10	2023-05-11	0.107	480,000	160,000	903,000	903,000	903,000	328,000							
GF-134171514-5	NO	2015-09-28	2019-01-10	0.0885	46,000	0	0	0	0	0							
GF-134171514-11	NO	2016-06-14	2020-01-07	0.089	343,000	0	0	0	0	0							
GF-134171514-12	NO	2016-11-24	2020-01-12	0.1044	2,078,000	0	0	0	0	0							
GF-134171514-13	NO	2017-01-19	2021-01-02	0.1037	3,384,000	969,000	0	0	0	0							
GF-134171514-14	NO	2017-02-23	2021-01-03	0.1037	2,259,000	753,000	0	0	0	0							
GF-134171514-15	NO	2017-07-04	2021-01-05	0.1037	592,000	197,000	131,000	0	0	0							
GF-134171514-16	NO	2017-10-26	2021-01-11	0.104	793,000	264,000	705,000	0	0	0							
ELEMENT ANEXO 1	NO	2019-07-03	2024-01-04	0.105	644,000	270,000	1,081,000	1,081,000	1,081,000	240,000							
ELEMENT ANEXO 2	NO	2019-07-03	2024-01-04	0.105	1,294,000	535,000	2,170,000	2,170,000	2,170,000	489,000							
ELEMENT ANEXO 3	NO	2019-07-03	2024-01-04	0.105	1,300,000	538,000	2,181,000	2,181,000	2,181,000	491,000							
ELEMENT ANEXO 4	NO	2019-03-04	2024-01-04	0.105	384,000	158,000	650,000	650,000	650,000	194,000							
ELEMENT ANEXO 5	NO	2019-03-04	2024-01-04	0.105	572,000	237,000	968,000	968,000	968,000	289,000							
ELEMENT ANEXO 6	NO	2019-04-15	2024-01-05	0.105	1,335,000	552,000	2,152,000	2,152,000	2,152,000	993,000							
ELEMENT ANEXO 7	NO	2019-04-17	2024-01-05	0.105	1,153,000	477,000	1,859,000	1,859,000	1,859,000	858,000							
ELEMENT ANEXO 8	NO	2019-05-30	2022-01-02	0.105	338,000	140,000	577,000	577,000	577,000	214,000							
ELEMENT ANEXO 9	NO	2019-08-05	2022-01-03	0.105	308,000	138,000	537,000	537,000	537,000	199,000							
ELEMENT ANEXO 10	NO	2019-06-27	2024-01-07	0.105	3,486,000	1,162,000	7,805,000	7,805,000	7,805,000	1,940,000							
ELEMENT ANEXO 11	NO	2019-07-15	2024-01-08	0.105	1,495,000	618,000	2,596,000	2,596,000	2,596,000	1,338,000							
ELEMENT ANEXO 12	NO	2019-07-25	2024-01-08	0.105	2,620,000	1,084,000	4,551,000	4,551,000	4,551,000	2,346,000							
ELEMENT ANEXO 13	NO	2019-10-25	2024-01-08	0.0976	914,000	373,000	1,277,000	1,277,000	1,277,000	2,110,000							
ELEMENT ANEXO 14	NO	2019-09-12	2024-08-01	0.0951	1,722,000	574,000	2,304,000	2,304,000	2,304,000	4,210,000							
ELEMENT ANEXO 15	NO	2020-03-31	2027-03-31	0.0951	896,000	299,000	2,197,000	2,197,000	2,197,000	3,200,000							
A. Financiero / Arrendadora Actinver SA de CV 1	NO	2019-08-07	2022-03-02	0.1297	28,000	1,341,000	0	0	0	0							
A. Financiero / Arrendadora Actinver SA de CV 2	NO	2019-08-07	2022-03-07	0.1297	145,000	145,000	0	0	0	0							
Actinver	NO	2020-01-01	2020-01-01		0	92,000	1,778,000	0	0	0							
Arrendadora y Factor Banorte S.A. de C.V. 1	NO	2019-02-02	2024-01-02	0.0995	0	13,307,000	19,353,000	21,369,000	23,595,000	4,165,000							
Arrendadora y Factor Banorte S.A. de C.V. 2	NO	2019-07-31	2024-01-08	0.0995	0	12,746,000	18,553,000	20,485,000	22,619,000	16,374,000							
Arrendadora y Factor Banorte S.A. de C.V. 3	NO	2019-02-08	2024-01-08	0.0995	0	12,956,000	18,858,000	20,822,000	22,991,000	16,643,000							
TOTAL					196,531,000	72,823,000	192,982,000	203,126,000	198,678,000	72,668,000	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																	
TOTAL					196,531,000	72,823,000	192,982,000	203,126,000	198,678,000	72,668,000	0	0	0	0	0	0	0
Proveedores [sinopsis]																	
Proveedores																	
REFACCIONES	NO	2020-03-31	2020-03-31			153,008,000											
COMBUSTIBLE	NO	2020-03-31	2020-03-31			259,238,000											
RENTAS	NO	2020-03-31	2020-03-31			9,051,000											
SERVICIOS PROFESIONALES VARIOS	NO	2020-03-31	2020-03-31			69,755,000											
OTROS PROVEEDORES VARIOS	NO	2020-03-31	2020-03-31			195,664,000											
COMPRA DE ACTIVO FIJO	NO	2020-03-31	2020-03-31			27,071,000											
TOTAL					0	713,787,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total proveedores																	
TOTAL					0	713,787,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																	
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]														
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]								
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]								
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]			
Total de créditos																			
TOTAL					1,614,441,000	998,246,000	1,517,056,000	2,222,405,000	823,618,000	265,297,000	0	0	0	0	0	0	0	0	

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

	Monedas [eje]				Total de pesos [miembro]
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	17,836,000	433,148,000	0	0	433,148,000
Activo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total activo monetario	17,836,000	433,148,000	0	0	433,148,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	3,082,000	74,841,000	0	0	74,841,000
Pasivo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total pasivo monetario	3,082,000	74,841,000	0	0	74,841,000
Monetario activo (pasivo) neto	14,754,000	358,307,000	0	0	358,307,000

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

	Tipo de ingresos [eje]			Ingresos totales [miembro]
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	
Ingresos por transporte de carga				
Ingresos por transporte de carga	1,844,660,000	28,702,000		1,873,362,000
Ingresos por transporte de personas				
Ingresos por transporte de personas	1,310,229,000			1,310,229,000
TOTAL	3,154,889,000	28,702,000	0	3,183,591,000

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

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

ANTECEDENTES

El Grupo ha designado como instrumentos financieros derivados de cobertura a los Swaps de tasa de interés que actualmente tiene contratados, los cuales cubren su exposición al riesgo de tasa de interés sobre el 75% del monto, y 75% del plazo del crédito simple dispuesto a la fecha.

Al inicio de las relaciones de cobertura designadas de flujo de efectivo, el Grupo documenta el objetivo y estrategia de gestión de riesgos para llevar a cabo la cobertura. El Grupo también documenta la relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, incluyendo si se espera que los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta y el instrumento de cobertura se compensen entre sí.

Posteriormente la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en el rubro de valuación de cobertura de flujos de efectivo. Cualquier porción inefectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce de inmediato en resultados.

Adicionalmente el Grupo cuenta con cinco instrumentos financieros derivados de intercambio de tasa de interés (SWAP) con HSBC usados para fijar el valor de la tasa TIIE sobre \$114 millones de pesos de deuda bancaria, que fueron contratados antes de la compra y como parte de la estrategia de administración de riesgos de Potencia Logística Potosina y su subsidiaria.

I. INFORMACIÓN CUALITATIVA.

A. Discusión sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados. (IFDs)

1. Políticas de uso de instrumentos financieros derivados.

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

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

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

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

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

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

Actualmente 3 de los IFDs contratados están vinculados con nuestro principal crédito bancario, estos y el resto de los instrumentos utilizados son del tipo de intercambio de tasa de interés (SWAP), que son de uso común en el mercado cubriendo unas posibles alzas en las tasas de interés.

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

4. Mercados de negociación permitidos y contrapartes elegibles.

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

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

Las valuaciones de IFDs que se llevan a cabo a través de las contrapartes bancarias, se revisan y evalúan mensualmente a su valor de mercado o valor razonable (“Fair Value”).

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

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

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

Como medidas de control interno y en cumplimiento con la normatividad vigente, el Grupo se apoya en su política de instrumentos financieros derivados, por medio del área de Contraloría, encargada de administrar dicha exposición y con la supervisión del Comité Ejecutivo y del Comité de Prácticas Societarias.

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

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

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

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

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

B. Descripción de las Políticas y Técnicas de Valuación.

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

Los IFD con los que cuenta Grupo Traxión han sido reconocidos y valuados como de cobertura al 31 de marzo de 2020, cumplen con los criterios para la contabilidad de coberturas y; en consecuencia, se consideran relaciones de cobertura continuas. El Grupo revisa una valuación de los IFD, la cual es realizada por las contrapartes de manera mensual, utilizando sus propios métodos de valuación y se recibe un estado de cuenta donde se muestra el valor de mercado o Mark to Market (MTM) de la posición correspondiente, esta valuación se compara con una valuación trimestral que se realiza internamente, donde los insumos de la valuación se obtienen del sistema de información Bloomberg y/o página web de Banco de México.

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

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

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

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

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

1. Debido a que las características de la posición primaria (Crédito sindicado en la parte correspondiente a la primera disposición) y los 3 SWAPS (con las mismas contrapartes) son las mismas, y por tanto se encuentran alineados tanto en monto, tasa de referencia, periodicidad y calendario de pagos, por lo cual ya no se requiere realizar prueba de efectividad prospectiva alguna.
2. El Grupo se encuentra aplicando el concepto de “términos críticos” con base en lo establecido en el IFRS 9 párrafo B.6.4.14., de manera trimestral y adicionalmente seguirá analizando las características del crédito y de los swaps IRS, y en caso de que presentara diferencias se determinarán las inefectividades asociadas para ser llevadas directamente al RIF (Resultado Integral de Financiamiento)
3. El Grupo vigila que los riesgos iniciales no hayan cambiado de los que originalmente quedaron cubiertos con la contratación de los IFD.
4. El Grupo podrá aplicar un Rebalanceo de la relación de cobertura, determinando formalmente que efectos seguirán siendo de cobertura y cuáles serán en adelante de negociación, cuando sea aplicable, ante algún prepago al crédito (posición primaria).
5. El Grupo tiene como política que una relación de cobertura debe discontinuarse prospectivamente cuando deja de cumplir con los criterios para reconocer una relación de cobertura, esto incluye cuando el instrumento de cobertura se vende, expira, se rescinde o se ejerce, así como después de que se ha considerado o llevado a cabo cualquier reequilibrio en la relación de cobertura y la relación de cobertura resulta ser no efectiva o no cumple con el objetivo de la administración de riesgo del Grupo
6. Cuando se discontinúa la contabilidad de coberturas para las coberturas de flujos de efectivo, el importe que se ha acumulado en la valuación de cobertura de flujos de efectivo y el costo de cobertura permanece en el capital contable hasta que se reclasifica a resultados en el mismo período o períodos en los que los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos afectan el resultado.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El Grupo reconoció el valor razonable de los IFD al cierre del primer trimestre de 2020 generando un pasivo de \$ 79,876 miles de pesos, con lo cual también reconoció el efecto en los Otros Resultados Integrales (ORI) por un monto de \$ 27,663 miles de pesos debido a que la cobertura es 100% efectiva.

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

En el trimestre no hay instrumentos financieros derivados vencidos o cuya posición haya sido cerrada.

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

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

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

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

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

II. Información Cuantitativa

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

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

Ver tabla mostrada en seguida del numeral 25

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

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

Ver tabla mostrada en seguida del numeral 25

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

Ver tabla mostrada en seguida del numeral 25

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

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

Ver tabla mostrada en seguida del numeral 25

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

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

Ver tabla mostrada en seguida del numeral 25

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

Tipo de derivado o valor de contrato	Fines de cobertura u otros fines tales como negociación	Monto notional (en miles de ps)	Valor del activo subyacente/activo de referencia		Valor razonable * (en miles de ps)		Montos de vencimiento por año			Colateral, líneas de crédito/valores en garantía
			Por el trimestre terminado al 31 de diciembre de 2019	Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2020	Por el trimestre terminado al 31 de diciembre de 2019	Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2020	2021	2020	2019	
Intercambio de tasa de interés (swap) Santander a 7.95% tasa fija	Cobertura de tasa de interés	412,500	7.56 / TIE 28 días	6.74 / TIE 28 días	-8,494	-13,163	0	0	0	Obligados solidarios
Intercambio de tasa de interés (swap) Banorte a 7.95% tasa fija	Cobertura de tasa de interés	412,500	7.56 / TIE 28 días	6.74 / TIE 28 días	-8,437	-13,222	0	0	0	Obligados solidarios
Intercambio de tasa de interés (swap) HSBC a 7.95% tasa fija	Cobertura de tasa de interés	412,500	7.56 / TIE 28 días	6.74 / TIE 28 días	-8,537	-13,196	0	0	0	Obligados solidarios -
Intercambio de tasa de interés (swap) Santander a 8.035% tasa fija	Cobertura de tasa de interés	356,250	7.56 / TIE 28 días	6.74 / TIE 28 días	-8,913	-13,393	0	0	0	Obligados solidarios
Intercambio de tasa de interés (swap) Banorte a 8.035% tasa fija	Cobertura de tasa de interés	356,250	7.56 / TIE 28 días	6.74 / TIE 28 días	-8,871	-13,472	0	0	0	Obligados solidarios
Intercambio de tasa de interés (swap) HSBC a 8.035% tasa fija	Cobertura de tasa de interés	356,250	7.56 / TIE 28 días	6.74 / TIE 28 días	-8,961	-13,431	0	0	0	Obligados solidarios -
Intercambio de tasa de interés (swap) HSBC a 7.82% tasa fija	Cobertura de tasa de interés	21,562	7.56 / TIE 28 días	6.74 / TIE 28 días	-242	-376	0	0	0	NA
Intercambio de tasa de interés (swap) HSBC a 7.82% tasa fija	Cobertura de tasa de interés	22,326	7.56 / TIE 28 días	6.74 / TIE 28 días	-252	-392	0	0	0	NA
Intercambio de tasa de interés (swap) HSBC a 7.65% tasa fija	Cobertura de tasa de interés	22,000	7.56 / TIE 28 días	6.74 / TIE 28 días	-215	-368	0	0	0	NA
Intercambio de tasa de interés (swap) HSBC a 8.37% tasa fija	Cobertura de tasa de interés	34,111	7.56 / TIE 28 días	6.74 / TIE 28 días	-656	-879	0	0	0	NA

Intercambio de tasa de interés (swap) HSBC a 7.61% tasa fija	Cobertura de tasa de interés	14,000	7.56 / TIE 28 días	6.74 / TIE 28 días	-234	-387	0	0	0	NA
--	------------------------------	--------	-----------------------	-----------------------	------	------	---	---	---	----

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

B. Análisis de sensibilidad y cambios en el valor razonable

Debido a que los IFD que mantiene el Grupo se encuentran clasificados como cobertura contable, no se requiere un análisis de sensibilidad sobre los mismos. Con respecto a la parte no cubierta del principal crédito, el Grupo realizó el siguiente análisis de sensibilidad sobre flujos de efectivo para instrumentos a tasa variable, considerando que un aumento o disminución de la tasa de interés de referencia, al cierre del periodo, podría haber afectado las ganancias o pérdidas. Este análisis está basado en los cambios que podría sufrir la tasa de interés TIE (Tasa de interés bajo 2 diferentes escenarios (+/- un punto porcentual). Dicho análisis asume que todas las demás variables permanecen constantes.

El Grupo reconoce cinco instrumentos financieros derivados de intercambio de tasa de interés (SWAP).

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

Para los IFDs asociados con el principal crédito de Grupo Traxión, no aplica este punto, porque tenemos cobertura contable.

Para los IFDs de la compañía adquirida, se asume que no presentarán efectos por ineffectividades dado que estos derivados tienen las mismas características que la posición primaria que está cubriendo, y asimismo fueron contratados con la misma contraparte.

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

Para los IFDs asociados con el principal crédito de Grupo Traxión, no aplica este punto, porque tenemos cobertura contable.

Para los IFDs de la compañía adquirida, se asume que no presentarán efectos por ineffectividades dado que estos derivados tienen las mismas características que la posición primaria que está cubriendo, y asimismo fueron contratados con la misma contraparte.

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

Para los IFDs asociados con el principal crédito de Grupo Traxión, no aplica este punto, porque tenemos cobertura contable.

Para los IFDs de la compañía adquirida, se asume que no presentarán efectos por ineffectividades dado que estos derivados tienen las mismas características que la posición primaria que está cubriendo, y asimismo fueron contratados con la misma contraparte.

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

Para los IFDs asociados con el principal crédito de Grupo Traxión, no aplica este punto, porque tenemos cobertura contable.

Para los IFDs de la compañía adquirida, se asume que no presentarán efectos por ineffectividades dado que estos derivados tienen las mismas características que la posición primaria que está cubriendo, y asimismo fueron contratados con la misma contraparte.

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

El Grupo se encuentra aplicando el concepto de términos críticos, debido a que las características de la posición primaria (Crédito simple sindicado, (disposición inicial) y una disposición subsecuente) y los 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, por lo cual ya no requiere realizar prueba de efectividad prospectiva alguna.

Trimestralmente el Grupo continúa analizando las características del crédito y de los SWAPS, con la finalidad de corroborar que las características siguen siendo las mismas y por tanto continúa siendo 100% efectivo.

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	2,370,000	2,151,000
Saldos en bancos	762,516,000	395,826,000
Total efectivo	764,886,000	397,977,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	908,449,000	113,235,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	908,449,000	113,235,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	70,252,000	69,291,000
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	1,743,587,000	580,503,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	2,344,989,000	2,025,652,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	1,394,000	1,249,000
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	117,495,000	39,583,000
Gastos anticipados circulantes	86,140,000	61,705,000
Total anticipos circulantes	203,635,000	101,288,000
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	763,748,000	783,600,000
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	173,325,000	160,352,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	2,723,343,000	2,288,541,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	0	0
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	0	0
Mercancía circulante	0	0
Trabajo en curso circulante	0	0
Productos terminados circulantes	0	0
Piezas de repuesto circulantes	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	71,633,000	46,765,000
Total inventarios circulantes	71,633,000	46,765,000
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	0	0
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Clientes no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0
Anticipos de pagos no circulantes	109,948,000	128,152,000
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	109,948,000	128,152,000
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	3,017,000	3,017,000
Inversiones en negocios conjuntos	0	0
Inversiones en asociadas	0	0
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	3,017,000	3,017,000
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	0	0
Edificios	107,491,000	92,911,000
Total terrenos y edificios	107,491,000	92,911,000
Maquinaria	0	0
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	7,519,005,000	7,546,731,000
Total vehículos	7,519,005,000	7,546,731,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	200,950,000	191,632,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	0	0
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	48,222,000	50,725,000
Total de propiedades, planta y equipo	7,875,668,000	7,881,999,000
Propiedades de inversión [sinopsis]		
Propiedades de inversión	0	0
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	0	0
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]		
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]		
Marcas comerciales	866,706,000	866,706,000
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	0	0
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	0	0
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	440,829,000	440,902,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	1,307,535,000	1,307,608,000
Crédito mercantil	4,322,892,000	4,322,892,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	5,630,427,000	5,630,500,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	713,787,000	551,198,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	3,536,000	2,215,000
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	56,419,000	63,877,000
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	0	0
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	102,597,000	66,698,000
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	56,419,000	63,877,000
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	0	0
Retenciones por pagar circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar circulantes	116,887,000	87,621,000
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	890,629,000	704,911,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	1,629,546,000	1,307,385,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	0	0
Otros créditos con costo a corto plazo	269,354,000	223,440,000
Otros créditos sin costo a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	1,898,900,000	1,530,825,000
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	0	0
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a largo plazo	4,160,922,000	3,477,822,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	0	0
Otros créditos con costo a largo plazo	667,454,000	759,753,000
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	79,876,000	52,213,000
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	4,908,252,000	4,289,788,000
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	613,195,000	407,392,000
Total de otras provisiones	613,195,000	407,392,000
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	0	0
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	17,711,000	(390,000)
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	4,209,000	1,932,000

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	0	0
Otros resultados integrales	(64,212,000)	(36,549,000)
Total otros resultados integrales acumulados	(42,292,000)	(35,007,000)
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	20,640,638,000	19,104,339,000
Pasivos	10,184,511,000	8,800,614,000
Activos (pasivos) netos	10,456,127,000	10,303,725,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	5,302,311,000	3,699,409,000
Pasivos circulantes	4,291,790,000	3,516,316,000
Activos (pasivos) circulantes netos	1,010,521,000	183,093,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-03-31	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-03-31
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]		
Ingresos [sinopsis]		
Servicios	3,183,009,000	2,833,260,000
Venta de bienes	0	0
Intereses	0	0
Regalías	0	0
Dividendos	0	0
Arrendamiento	0	0
Construcción	0	0
Otros ingresos	582,000	2,371,000
Total de ingresos	3,183,591,000	2,835,631,000
Ingresos financieros [sinopsis]		
Intereses ganados	5,871,000	3,157,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	57,340,000	685,000
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	808,000	9,570,000
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0
Otros ingresos financieros	0	0
Total de ingresos financieros	64,019,000	13,412,000
Gastos financieros [sinopsis]		
Intereses devengados a cargo	157,129,000	145,738,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	7,000	3,563,000
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	2,991,000	796,000
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0
Otros gastos financieros	6,042,000	9,314,000
Total de gastos financieros	166,169,000	159,411,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]		
Impuesto causado	98,715,000	72,983,000
Impuesto diferido	(16,247,000)	(27,408,000)
Total de Impuestos a la utilidad	82,468,000	45,575,000

[800500] Notas - Lista de notas

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

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

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de los últimos estados financieros anuales consolidados auditados, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el 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 2019 y 2018.

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.

Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

Los estados financieros consolidados de Grupo Traxión S. A. B. de C. V. en lo sucesivo, “Grupo Traxión” o “el Grupo”, incluyen la información financiera de la tenedora Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. (“Traxión”) y 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 (antes Almacenadora y Distribuidora Aquarius, S. A. de C. V.) (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”), Servicios Corporativos FTM, S. C. (en adelante, “Servicios FTM”), Palex Servicios Internacionales de Carga Consolidada, S. A. de C. V. (en adelante, “Palex”), 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”) y Potencia Logística Potosina, S. A. P. I. de C. V. y su subsidiaria (en adelante “Bisonte”), y Traxión Logistics, S.A. de C.V. y subsidiarias (en adelante “Traxión Logistics”), conjuntamente y en adelante, el “Grupo” o “Grupo Traxión”.

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, Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable o su abreviatura, S. A. B. de C.V.

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.

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 2019 y 2018.

- i. Con fecha 4 de marzo de 2020, mediante un acta se protocolizó la constitución de TRX Ride On, S.A. de C.V., cuyo objeto es establecer, organizar y administrar un club privado de transportación segura de pasajeros mediante la celebración de contratos de membresía y/o por conducto de los instrumentos legales idóneos para esos efectos, a la cual se le denominará en adelante “TRX Ride” para futuros reportes.

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

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

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de los últimos estados financieros anuales consolidados auditados,

poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el 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 2019 y 2018.

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.

Información a revelar sobre negocios conjuntos [bloque de texto]

(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 2020 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 2019 y 2018.

b) Naturaleza y propósito de las reservas –

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 2020 la reserva legal asciende a \$39,200, cifra que no ha alcanzado el monto requerido por la LGSM.

c) Recompra de acciones --

En la asamblea de accionistas del pasado 27 de abril de 2018, 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.

Por el periodo del 1° de enero y hasta el cierre del 31 de marzo 2020 el monto que se ha operado para las recompras de acciones es por \$ 30,015 correspondiente a 1,623,096 títulos, cuyo costo se ha deducido del patrimonio y no se reconoce ni ganancia ni pérdida en la compra.

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).

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. 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 2020 y 2019 se reconoció la misma cantidad de \$18,100 como parte de gastos generales.

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

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 2019 y 2018.

[800600] Notas - Lista de políticas contables

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

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 2019 y 2018.

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

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

(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 2019 y 2018.

(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 2019 y 2018, excepto por:

Riesgo de crédito-

Pérdidas por deterioro

El modelo de pérdida esperada para las cuentas por cobrar comerciales se basa 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, grupo de empresas o grupo de clientes y aplicando la tasa de pérdida esperada que le corresponde.

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

	<u>31 de marzo</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 76,931	92,918
Incremento	4,314	53,733
Aplicaciones	<u>(12,001)</u>	<u>(69,720)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>\$ 69,244</u>	<u>76,931</u>

Así mismo como se menciona en la nota 30 los impactos económicos y financieros por la aparición del COVID-19 en los principales clientes del grupo, aún se desconocen, sin embargo, cualquier efecto desfavorable en el entorno económico general del país o en lo particular para cada uno de nuestros clientes, será incorporado en el modelo de la determinación de la pérdida esperada.

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>2020</u>	<u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>2019</u>
Activos netos	\$	17,836	16,947
Pasivos netos		<u>(3,082)</u>	<u>(649)</u>
Posición activa, neta	\$	<u>14,754</u>	<u>16,298</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>2020</u>	<u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>2019</u>
Dólar americano	\$	<u>19.95</u>	<u>19.26</u>

		<u>Cierre</u> <u>31 de</u> <u>marzo</u> <u>2020</u>	<u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>2019</u>
Dólar americano	\$	<u>24.28</u>	<u>18.87</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.

Resultados

		<u>31 de</u>	<u>31 de</u>
		<u>marzo 2020</u>	<u>diciembre</u>
			<u>2019</u>
Dólar (5% variación)	\$	17,915	92,274
		<u> </u>	<u> </u>

El fortalecimiento del dólar americano frente al peso mexicano al 31 de marzo de 2020 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.

A la fecha de estos estados financieros intermedios el peso ha tenido una depreciación del 30%, por lo cual el análisis de sensibilidad se realizó considerando ese efecto en la variación ver (nota 30).

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 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 2020. Adicionalmente, se reconocen cinco instrumentos financieros derivados de intercambio de tasa de interés (SWAP) contratadas por “Bisonte”.

Perfil-

El perfil de tasa de interés al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, de los instrumentos financieros que devengan intereses, fue como se muestra a continuación:

	<u>31 de marzo 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
Instrumentos a tasa fija:		
Pasivos financieros	\$ 1,412,801	1,490,782
Pasivos con instrumentos financieros derivados	2,306,250	2,390,625
	<u>\$ 3,719,051</u>	<u>3,881,407</u>
Instrumentos a tasa variable:		
Pasivos financieros	\$ 5,314,472	4,277,618
Pasivos con instrumentos financieros derivados	(2,306,250)	(2,390,625)
	<u>\$ 3,008,222</u>	<u>1,886,993</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-

El Grupo trimestralmente para la determinación de la efectividad de la cobertura ha considerado aplicar el concepto de “términos críticos” con 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 promedio por el periodo de 3 meses terminado al 31 de marzo de 2020 fue de \$21.12 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 \$35,039 (impacto neto considerando estímulo de IEPS).

Adicional a éste, un cambio en el factor de acreditamiento del estímulo IEPS, podría generar un impacto directo en el costo del combustible y en la rentabilidad del Grupo.

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.

(7) Efectivo y equivalentes de efectivo-

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

	<u>31 de marzo 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
Caja y fondo fijo	\$ 2,370	2,151
Inversiones disponibles a la vista	908,449	113,235
Bancos	762,516	395,826
Efectivo restringido (1)	70,252	69,291
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>\$ 1,743,587</u>	<u>580,503</u>

(1) Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el Grupo presenta efectivo restringido por \$ 70,252 y \$ 69,291, 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 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
Cuentas por cobrar	\$ 2,414,233	2,102,583
Menos estimación para saldos de cobro dudoso	69,244	76,931
Total, de cuentas por cobrar	<u>\$ 2,344,989</u>	<u>2,025,652</u>

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

(9) Otras cuentas por cobrar-

	<u>31 de marzo 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
Impuestos por acreditar	\$ 763,748	783,600
Deudores diversos	150,710	134,772
Operadores de unidades	22,389	19,998
Funcionarios y empleados	12,541	10,869
Otros	16,358	14,386
	<u>965,746</u>	<u>963,625</u>
Menos estimación para saldos de cobro dudoso	<u>28,673</u>	<u>19,673</u>
	<u>\$ 937,073</u>	<u>943,952</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 2020 y 2019, fueron como se indican a continuación.

<u>Compañía</u>	<u>Ingresos por la operación</u>	<u>31 de marzo</u>	
		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Operadora y Arrendadora de Vehículos Puli, S.A. de C.V.	Ingresos por transporte de personas	-	277
Publica Entertainment, S. A. de C.V.	Ingresos por prestación de servicios	288	-
		<u> </u>	<u> </u>
<u>Compañía</u>	<u>Gastos por la operación</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Operadora y Arrendadora de Vehículos Puli, S. A. de C. V.	Gastos por transporte de personas	24	24
Tractoservicios Especializados de Querétaro, S. A. de C. V.	Gastos por mantenimiento	2,009	2,698

Inmobiliaria Albali, S. A. de C. V.	Gastos por renta de inmueble	3,937	3,784
Inmobiliaria Eventus, S. A. de C. V.	Gastos por renta de inmueble	2,516	-
Otros	Otros gastos	<u>-</u>	<u>3,297</u>

Los saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas (todas ellas compañías afiliadas), al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se integran a continuación:

Cuentas por cobrar a corto plazo

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Publica Entertainmet, S.A de C.V. (1)	\$ 648	805
Arrendadora de Vehículos Puli, S. A. de C. V. (1)	34	34
Otros (1)	712	410
	<u>\$ 1,394</u>	<u>1,249</u>

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

Cuentas por pagar

	<u>31 de marzo</u> <u>2020</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2019</u>
Tracto servicios Especializados de Querétaro, S.A. de C.V.	\$ 741	1,782
Operadora y Arrendadora de Vehículos Puli, S.A. de C.V.	212	324
Partes Relacionadas diversas	2,583	109
	<u>\$ 3,536</u>	<u>2,215</u>

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

(11) Pagos anticipados-

<u>31 de marzo</u> <u>2020</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2019</u>
-----------------------------------	---------------------------------------

Anticipo a proveedores	\$	117,495	39,583
Seguros pagados por anticipado		31,551	45,496
Otros gastos pagados por anticipado		54,589	16,209
		<u>203,635</u>	<u>101,288</u>
Anticipo a proveedores a largo plazo		56,030	74,234
Pagos anticipados		53,918	53,918
		<u>109,948</u>	<u>128,152</u>
Total de gastos anticipados	\$	<u>313,583</u>	<u>229,440</u>

(12) Equipo de transporte y maquinaria-

Durante el período de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020, el Grupo tuvo las siguientes transacciones relevantes relacionadas a equipo de transporte y maquinaria:

Adiciones y bajas-

<u>Costo</u>	<u>2019</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>2020</u>
Equipo de transporte de personal	\$ 5,503,183	83,075	598	5,585,660
Tractocamiones	1,968,419	52,631	8,304	2,012,746
Plataformas y cajas	907,260	62,971	10,143	960,088
Equipo de transporte	528,333	4,707	3,867	529,173
Maquinaria y equipo	155,794	4,774	-	160,568
Mejoras a locales arrendados	118,032	6,130	33	124,129
Equipo de cómputo	111,462	14,007	86	125,383
Otros activos	145,475	21,368	6,654	160,189
	<u>9,437,958</u>	<u>249,663</u>	<u>29,685</u>	<u>9,657,936</u>
	\$			

Depreciación-

<u>Depreciación acumulada</u>		<u>2019</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>2020</u>
Equipo de transporte de personal	\$	608,453	103,766	598	711,621
Tractocamiones		180,415	72,977	4,719	248,673
Plataformas y cajas		424,678	37,238	2,604	459,312
Equipo de transporte		146,918	3,532	1,394	149,056
Maquinaria y equipo		48,690	2,828	-	51,518
Mejoras a locales arrendados		40,720	-	-	40,720
Equipo de cómputo		60,701	7,975	36	68,640
Otros activos		45,384	7,344	-	52,728
		<u>1,555,959</u>	<u>235,660</u>	<u>9,351</u>	<u>1,782,268</u>
Valor neto en libros	\$	<u>7,881,999</u>	<u>14,003</u>	<u>20,334</u>	<u>7,875,668</u>

Deterioro -

Durante el período de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020, el Grupo no reconoció deterioro alguno con relación al equipo de transporte y maquinaria.

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

Al 31 de marzo 2020 el crédito mercantil se deriva de las adquisiciones de las entidades que se muestran en la siguiente tabla:

<u>Entidad</u>		<u>Marzo</u>	<u>Diciembre</u>
		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Egoba	\$	335,988	335,988
Grupo SID		509,599	509,599
AFN		295,518	295,518
LIPU		2,229,351	2,229,351
Redpack		280,780	280,096
Bisonte		639,056	639,056
Roncalli		32,600	32,600
		<u>4,322,892</u>	<u>4,322,892</u>

Intangibles y otros activos-

El movimiento en la cuenta de intangibles y otros activos al 31 de marzo de 2020 se muestran a continuación:

<u>Costo</u>	<u>2019</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>2020</u>
Marcas	\$ 866,706	-	2	866,704
Relación con clientes	589,184	-	-	589,184
Depósitos en garantía	26,432	529	181	26,780
Otros activos	88,348	1,440	813	88,975
	<u>\$ 1,570,670</u>	<u>1,969</u>	<u>996</u>	<u>1,571,643</u>

Amortización-

<u>Amortización</u>	<u>2019</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>2020</u>
Relación con clientes	\$ 148,282	73	-	148,355
Otros activos	53,822	1,273	-	55,095
	<u>202,104</u>	<u>1,346</u>	<u>-</u>	<u>203,450</u>
Valor neto en libros	<u>\$ 1,368,566</u>	<u>623</u>	<u>996</u>	<u>1,368,193</u>

(14) Deuda a largo plazo-

La deuda a largo plazo al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 se muestra a continuación:

	<u>31 de marzo</u> <u>2020</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2019</u>
Crédito simple contratado a una tasa anual TIIIE trimestral compuesta más un margen variable con vencimiento en 2023.	\$ 1,602,244	1,680,333
Crédito simple contratado a una tasa anual TIIIE trimestral compuesta más un margen variable con vencimiento en 2023.	1,425,000	1,462,500
Crédito simple contratado a una tasa anual TIIIE trimestral compuesta más un margen variable con vencimiento en 2023.	974,000	-
Línea de crédito simple contratado a una tasa anual TIIIE más 1.95 puntos porcentuales con vencimiento en 2022.	200,000	-
Línea de crédito simple contratado a una tasa anual TIIIE más 1.95 puntos porcentuales con vencimiento en 2022.	264,285	275,000
Línea de crédito simple contratado a una tasa anual TIIIE más 2.0 puntos porcentuales con vencimiento en 2026.	258,992	269,783

Crédito revolvente contratado a una tasa anual TIIE más 1.70 puntos porcentuales con vencimiento en 2024.	199,950	200,000
Crédito revolvente contratado a una tasa anual TIIE más 1.90 puntos porcentuales con vencimiento en 2023.	200,000	200,000
Línea de crédito simple contratado a una tasa anual TIIE más 1.90 puntos porcentuales con vencimiento en 2020.	190,000	190,000
Línea de crédito simple contratado a una tasa anual de 9.95% con vencimiento en 2024.	117,735	122,977
Crédito simple contratado a una tasa de 10.21% con vencimiento en 2023.	152,426	163,048
Crédito simple contratado a una tasa de 10.70% con vencimiento en 2024.	83,507	85,711
Línea de crédito contratado a una tasa anual de 10.10% con vencimiento en 2023.	22,172	23,878
Crédito Prendario contratado a una tasa de 11.0% con vencimiento en 2022.	14,974	17,145
Crédito Prendario contratado a una tasa de 11.0% con vencimiento en 2022.	13,951	15,587
Línea de crédito contratado a una tasa anual de 9.90% con vencimiento en 2023.	13,567	14,667
Línea de crédito contratado a una tasa anual de 10.07% con vencimiento en 2023.	13,396	14,512
Línea de crédito contratado a una tasa anual de 10.07% con vencimiento en 2023.	12,938	14,016
Línea de crédito contratado a una tasa anual de 9.86% con vencimiento en 2023.	10,954	11,491
Crédito prendario contratado con Daimler Financial Services para a una tasa de 10.0% con vencimiento en 2021.	5,957	8,404
Crédito Prendario contratado a una tasa de 11.0% con vencimiento en 2022.	5,566	7,214
Crédito prendario contratado con Daimler Financial Services para a una tasa de 11.0% con vencimiento en 2021.	4,721	5,371
Crédito prendario, que devenga intereses una tasa anual del 9.20%, con vencimiento en 2021.	4,133	3,519
Línea de crédito contratado a una tasa anual de 9.95% con vencimiento en 2020.	-	31
Línea de crédito, que devenga intereses a una tasa del 8.1%. Con vencimiento en 2020	-	20
	-	20
Total deuda \$	5,790,468	4,785,207
Vencimientos circulantes \$	1,629,546	1,307,385
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos Circulantes \$	4,160,922	3,477,822

El Grupo cuenta con 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.

Este crédito (el original y sus disposiciones subsecuentes) 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.

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 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 23.52% y 28.52% de los costos totales por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019, 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 2020</u>	<u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>2019</u>
Impuestos y derechos	\$ 191,704	281,642
Impuesto al valor agregado	382,042	350,282
	<u>\$ 573,746</u>	<u>631,924</u>

(17) Beneficios a empleados-

Por el período de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019, la obligación de los beneficios definidos del Grupo incremento en \$10,089 y \$2,329 respectivamente, por concepto de costo neto del período, y los pagos efectuados contra la provisión fueron \$ 1,136 y \$852, respectivamente.

(18) Provisiones-

Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019, el incremento neto reconocido en el pasivo por concepto de provisiones fue por \$205,803 y \$128,492 respectivamente.

(19) Arrendamientos-

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 y 2019, el Grupo reconoció como gasto por depreciación sobre derechos de uso por arrendamientos un total de \$60,613 y \$46,923, un gasto por intereses de \$9,522 y \$7,127, y como gasto de arrendamiento en línea recta derivado de las exclusiones aplicables para la NIIF 16 \$1,557 y \$16,944 respectivamente.

(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 doce meses terminado al 31 de marzo de 2020 y 2019, fue de 38.87% y de 35.34%, respectivamente.

Dicha variación en la tasa efectiva por los periodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019 se debió principalmente al efecto extraordinario de utilidad cambiaria que se tuvo en el primer trimestre de 2020 debido a la variación de tipo de cambio peso – dólar.

(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 2020 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 2019 y 2018.

b) Naturaleza y propósito de las reservas –

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 2020 la reserva legal asciende a \$39,200, cifra que no ha alcanzado el monto requerido por la LGSM.

c) Recompra de acciones --

En la asamblea de accionistas del pasado 27 de abril de 2018, 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.

Por el periodo del 1º de enero y hasta el cierre del 31 de marzo 2020 el monto que se ha operado para las recompras de acciones es por \$ 30,015 correspondiente a 1,623,096 títulos, cuyo costo se ha deducido del patrimonio y no se reconoce ni ganancia ni pérdida en la compra.

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).

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. 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 2020 y 2019 se reconoció la misma cantidad de \$18,100 como parte de 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 2020 y 2019, los activos relacionados con ingresos por contratos con clientes y que se encuentran pendientes de cobro, están incluidos principalmente en las cuentas por cobrar (neto) y ascienden a \$2,344,989 y \$2,249,456 respectivamente.

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, los pasivos del contrato relacionados con ingresos por contratos con clientes ascienden a \$56,419 y \$68,644, 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.

(23) Costos totales-

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Diésel y gasolina (1)	\$	533,488	580,550
Costo laboral		453,906	398,789
Depreciación y amortización		242,510	207,710
Mantenimiento unidades		173,698	156,073
Servicios de logística		150,719	126,962
Costo de paquetería y logística		126,772	25,667
Autopistas (2)		115,634	125,909
Transporte, fletes y maniobras		64,766	87,542
Seguros		44,430	48,390
Comunicación y monitoreo GPS		11,626	9,943
Renta de inmuebles		2,376	9,504
Otros		348,289	258,517
Total, Costos	\$	<u>2,268,214</u>	<u>2,035,556</u>

(1)Incluyen \$167,889 y \$126,749 por estímulo fiscal IEPS al 31 de marzo de 2020 y 2019, respectivamente.

(2)Incluyen \$44,564 y \$31,225 por estímulos fiscales por autopistas al 31 de marzo de 2020 y 2019.

(24) Gastos generales-

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Costo laboral	\$	343,324	279,136
Depreciación y amortización		85,588	83,653
Honorarios y servicios administrativos		49,725	43,895
Gastos de viaje		12,824	12,453
Cuotas y suscripciones		5,651	8,426
Gastos de Informática		9,096	4,721
Otros (1)		84,658	98,308
Gastos totales	\$	<u>590,866</u>	<u>530,592</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 tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019, se integran como se muestra a continuación:

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2020</u>	<u>2019</u>
(Pérdida) utilidad en venta de maquinaria y equipo	\$	(5,181)	3,627
Otros ingresos		8,274	8,965
Otros ingresos, neto	\$	<u>3,093</u>	<u>12,592</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.

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 tractocamiones, así como diferentes coberturas de riesgos como las de responsabilidad civil, seguro de gastos médicos mayores y seguros de vida, principalmente. La administración de riesgos del Grupo considera realizar evaluaciones de riesgos contra las coberturas de manera periódica con la finalidad de mantener un nivel de exposición a riesgos aceptable cuyo impacto no tenga un efecto adverso en las operaciones del Grupo.

b) Litigios-

El Grupo se encuentra 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.

(28) Utilidad por acción-

La utilidad básica por acción del primer trimestre de 2020 y 2019, fue por \$0.240 pesos y \$0.154 pesos, respectivamente. Las cuales se basaron en la utilidad atribuible a los accionistas ordinarios por la cantidad de \$129,672 y \$83,392, el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación fue de 540,549,612 y 539,994,243 acciones. El promedio ponderado de acciones ordinarias considera las recompras y ventas realizadas con base diaria.

(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 Logística, y
- Transporte de personas.

El segmento de Transporte de carga integra los servicios de transporte de carga dedicado, consolidado, almacenaje, paquetería, transporte especializado, etc.; 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.

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 2020	Transporte <u>de carga</u>	Transporte <u>de personas</u>	<u>Total</u>
Ingresos por servicios:			
Clientes externos	\$ 1,873,104	1,308,159	3,181,263

Inter-segmento	\$	258	2,070	2,328
		<u>1,873,362</u>	<u>1,310,229</u>	<u>3,183,591</u>
Depreciación y Amortización	\$	174,329	140,599	314,928
Utilidad operativa	\$	179,996	160,151	340,147
Utilidad neta	\$	<u>80,587</u>	<u>38,189</u>	<u>119,046</u>
Total, de activos	\$	6,832,431	7,076,991	13,909,422
Total, de pasivos	\$	<u>4,304,187</u>	<u>4,393,441</u>	<u>8,697,628</u>

31 de marzo de 2019

		Transporte de carga	Transporte de personas	Total
Ingresos por servicios:				
Clientes externos	\$	1,708,697	1,122,266	2,830,963
Inter-segmento	\$	16	4,508	4,668
		<u>0</u>		
		<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	\$	<u>6,221,349</u>	<u>6,494,052</u>	<u>12,715,401</u>
Total de pasivos	\$	<u>2,232,194</u>	<u>1,143,430</u>	<u>3,375,624</u>

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 2020		México	Estados Unidos	Total
Ingresos por transporte de carga	\$	1,844,660	28,702	1,873,362
Ingresos por transporte de personas	\$	1,310,229	-	1,310,229
Total	\$	<u>3,154,889</u>	<u>28,702</u>	<u>3,183,591</u>

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	\$	1,126,774	-	1,126,774
Total		2,812,791	22,840	2,835,631

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.

Descripción de sucesos y transacciones significativas

(30) Eventos subsecuentes-

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre 2019.

a) Contingencia Sanitaria por COVID-19.

La aparición y propagación del brote de coronavirus (COVID-19) a principios de 2020 ha afectado la actividad comercial y económica en China así como a nivel internacional. Si bien el alcance y el impacto final de dicho virus aún se desconoce, la condición financiera y los resultados de las operaciones de la compañía podrían verse afectados por la contracción de la industria automotriz, los servicios que funcionan bajo demanda, la disminución de los clientes de artículos no esenciales o en el caso de nuestras operaciones en el norte del país por un cierre de la frontera como resultado de que las condiciones empeoren; sin embargo, estos impactos pudieran ser compensados parcialmente, con mayor movimiento de nuestros autotransportes del segmento de carga en el interior del país para garantizar el

abasto, el incremento de la demanda de los clientes de logística de artículos esenciales, así como el mayor uso de los servicios de mensajería derivado del incremento de las compras en línea.

b) Efectos en indicadores financieros.

Como consecuencias económicas de la contingencia sanitaria por COVID-19 distintos indicadores financieros han presentado movimientos atípicos e inesperados como es el caso del tipo de cambio del peso contra dólar, el cual ha representado una depreciación para el peso de aproximadamente el 30% a la fecha de emisión de los estados financieros.

Así mismo las tasas de interés de los bancos centrales a nivel mundial se han visto reducidas con la finalidad de facilitar el crédito e impulsar la economía. En México, el Banco de México efectuó la disminución de 7.0% a 6.0% de la Tasa de Interés Interbancaria a un día.

Adicional a los puntos anteriores también el precio de los combustibles se ha visto afectado por los acontecimientos de la contingencia sanitaria del COVID-19, teniendo un efecto de precios a la baja, siendo el más representativo en la gasolina con un 20%, mientras que el diésel ha presentado una disminución promedio del precio del 9%.

Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios [bloque de texto]

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, los cuales son valuados a su valor razonable, así como los beneficios a empleados por plan de beneficios definidos, los cuales son valuados a su valor presente, 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 2019 y 2018.

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 2019 y 2018.

Explicación de la estacionalidad o carácter cíclico de operaciones intermedias

(4) Estacionalidad-

Es importante considerar que el negocio de Grupo Traxión es estacional. Típicamente el segundo semestre del año registra un mayor dinamismo en todos los negocios por tratarse de una época del año donde se muestra mayor actividad económica en el consumo general, tanto en México como en Estados Unidos. Dicha temporalidad pudiera verse afectada por el efecto del COVID-19.

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

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

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

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