

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

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Informe de los Auditores Independientes	1-5
Estados de situación financiera consolidados	6
Estados de resultados integrales consolidados	7
Estados de cambios en el capital contable consolidados	8
Estados de flujos de efectivo consolidados	9
Notas a los estados financieros consolidados	10-92

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Grupo Traxión, S. A. B. de C. V.

(Miles de pesos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (el "Grupo"), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Grupo Traxión, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Adquisiciones de negocios (\$1,992,556)

Ver nota 29 a los estados financieros consolidados.

La cuestión clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
Como se menciona en la nota 29 a los estados financieros consolidados adjuntos, el Grupo realizó tres adquisiciones durante 2018: (i) el 17 de mayo de 2018 el Grupo adquirió el 100% del capital social de Redpack, S. A. de C. V., por un monto de \$451,556; (ii) el 2 de octubre de 2018, el Grupo adquirió el 100% del capital social de Potencia Logística Potosina, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias, por un monto de \$1,158,900; y (iii) el 24 de octubre 2018, el Grupo adquirió ciertos activos y pasivos de Transportes Roncalli Lolek, S. A. de C. V. ("Roncalli") por un monto de \$295,000. La Administración evaluó y concluyó que dichas adquisiciones califican como combinación de negocios, identificó los activos adquiridos y los pasivos asumidos que surgieron de las adquisiciones y determinó su valor razonable. Los insumos y supuestos para determinar el valor razonable requieren de juicios y estimaciones significativos. El valor razonable de ciertos activos adquiridos, principalmente de intangibles y propiedad, planta y equipo, fue determinado por peritos valuadores independientes. Para el resto de los activos adquiridos y los pasivos asumidos como cuentas por cobrar y cuentas por pagar, la Administración efectuó la estimación para determinar los valores razonables a las fechas antes mencionadas. Debido a la importancia de las adquisiciones y a la relevancia de los juicios y estimaciones significativas efectuados por la Administración para reconocer los activos y pasivos asumidos derivados de dichas adquisiciones, consideramos este asunto como una cuestión clave de auditoría.	Como parte de nuestros procedimientos de auditoría: 1) Evaluamos el tratamiento contable realizado y los análisis y evaluaciones hechas por la Administración del Grupo a las adquisiciones para tratarlas como combinaciones de negocios. 2) Evaluamos el procedimiento de la Administración y sus especialistas para determinar e identificar el valor razonable de los activos netos identificables, principalmente para determinar el valor razonable de la propiedad, planta y equipo adquirido y de ciertos intangibles, mediante la evaluación de los supuestos y valores originados, a través de la participación de nuestros especialistas. 3) Inspeccionamos la documentación soporte que utilizó el Grupo para determinar los valores razonables del resto de activos y pasivos asumidos (cuentas por cobrar y cuentas por pagar, e impuestos diferidos). 4) Recalculamos la determinación del crédito mercantil. 5) Evaluamos la razonabilidad de las revelaciones relacionadas con las adquisiciones de negocios en los estados financieros consolidados.

Prueba de deterioro del crédito mercantil y activos intangibles (\$4,289,608)

Ver nota 13 a los estados financieros consolidados.

La cuestión clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
La prueba anual de deterioro del crédito mercantil y activos intangibles se considera una cuestión clave de auditoría debido a la complejidad de los cálculos y el juicio significativo requerido para determinar los supuestos que se utilizarán para estimar el monto recuperable. El crédito mercantil y los activos intangibles provienen principalmente de la adquisición en años anteriores de Transportadora Egoba, S. A. de C. V., Corporación Lipu, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias, Almacenadora y Distribuidora Aquarius, S. A. de C. V. y subsidiarias, y Auto Express Frontera Norte, S. A. de C. V. y subsidiarias. . El monto recuperable de las Unidades Generadoras de Efectivo ("UGE"), se basa en el mayor entre el valor de uso y el valor de mercado menos los costos de venta, y se deriva de los modelos de flujos de efectivo descontados. Estos modelos utilizan supuestos clave, incluyendo estimaciones de volúmenes de ventas futuras y precios, costos de operación, tasas de crecimiento del valor terminal y el costo de capital promedio ponderado (tasa de descuento).	Nuestros procedimientos de auditoría en esta área incluyen, entre otros: - Involucrar a nuestros propios especialistas en valuación para evaluar la razonabilidad de las tasas de descuento aplicadas y la correcta determinación del valor en uso con base en IAS 36; - Evaluar la razonabilidad de los supuestos aplicados a los insumos clave, tales como volúmenes de ventas y precios, costos de operación, inflación y tasas de crecimiento a largo plazo, que incluyen la comparación de estos datos contra datos externos, así como nuestras propias evaluaciones basadas en nuestro conocimiento del cliente y la industria y efectuar pruebas de sensibilidad de dichos supuestos; - Evaluar lo adecuado de las revelaciones de los estados financieros consolidados.

Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, que deberá presentarse ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y ante la Bolsa Mexicana de Valores (el Reporte Anual), pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro informe de los auditores sobre los mismos. El Reporte Anual se estima que estará disponible para nosotros después de la fecha de este informe de los auditores.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ningún tipo de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si parece ser materialmente incorrecta.

Cuando leamos el Reporte Anual, si concluimos que existe un error material en esa otra información, estamos requeridos a reportar ese hecho a los responsables del gobierno de la entidad.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar al Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.



- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos suficiente y apropiada evidencia de auditoría con respecto a la información financiera de las entidades o líneas de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la administración, supervisión y desarrollo de la auditoría de grupo. Somos exclusivamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

KPMG Cárdenas Dosal S. C.

C.P.C. Manuel Jiménez Lara

Ciudad de México, a 17 de abril de 2019.

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

Estados de situación financiera consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de pesos)

Activo	Nota	2018	2017	Pasivo y capital contable	Nota	2018	2017
Activo circulante:				Pasivo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	\$ 501,130	3,272,162	Vencimiento circulante de deuda a largo plazo	14	\$ 686,477	360,499
Cuentas por cobrar, neto	8	2,003,735	1,412,940	Obligaciones por arrendamiento capitalizable	19	152,057	91,659
Partes relacionadas	10	21,756	50,081	Proveedores	15	528,199	472,553
Otras cuentas por cobrar, neto	9	968,686	658,715	Acreedores		286,546	41,389
Inventarios (principalmente refacciones)		96,555	89,924	Otros impuestos por pagar	16	474,461	294,992
Pagos anticipados	11	82,767	30,914	Provisiones	18	426,179	117,553
				Impuesto a la utilidad		26,599	64,634
Total de activo circulante		3,674,629	5,514,736	Participación de los trabajadores en la utilidad		46,491	43,288
				Partes relacionadas	10	6,821	17,627
Activo no circulante:				Anticipos de clientes		83,562	48,502
Pagos anticipados a largo plazo	11	11,600	-				
Equipo de transporte y maquinaria, neto	12	7,924,695	4,628,848	Total del pasivo circulante		2,717,392	1,552,696
Inversiones permanentes		3,365	3,365				
Crédito mercantil	13	4,289,608	3,370,456	Pasivo no circulante:			
Activos intangibles y otros activos, netos	13	1,507,278	1,212,765	Deuda a largo plazo, excluyendo			
Impuestos a la utilidad diferidos	20	217,857	139,106	vencimientos circulantes	14	3,528,873	2,700,141
Instrumentos financieros derivados	26	41,201	27,763	Obligaciones por arrendamiento capitalizable a largo plazo			
				excluyendo vencimientos circulantes	19	490,842	344,053
Total de activos no circulantes		13,995,604	9,382,303	Aportaciones para futuros aumentos de capital		-	921
				Beneficios a empleados	17	60,886	40,880
				Impuestos a la utilidad diferidos	20	823,013	615,805
				Total del pasivo no circulante		4,903,614	3,701,800
				Total del pasivo		7,621,006	5,254,496
				Capital contable:			
				Capital social	22	8,855,224	8,930,167
				Prima en suscripción de acciones		135,944	135,944
				Reserva legal		34,169	23,159
				Ganancias (pérdidas) actuariales	17	1,224	(2,646)
				Ganancias por Instrumentos Financieros Derivados		28,841	-
				Otras cuentas de capital		248,707	176,297
				Resultados acumulados		745,118	379,622
				Total del capital contable		10,049,227	9,642,543
Total de activo	\$	<u>17,670,233</u>	<u>14,897,039</u>	Total del pasivo y capital contable	\$	<u>17,670,233</u>	<u>14,897,039</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

Estados consolidados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de pesos)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por servicios:			
Ingresos por fletes	10	\$ 4,103,200	3,401,442
Servicios de logística	10	814,172	627,282
Ingresos por mensajería y paquetería	10 y 29	532,559	-
Transporte de personal	10	3,912,900	2,985,732
Otros ingresos	10	40,269	57,594
Total de ingresos de operación		9,403,100	7,072,050
Costos totales	10 y 23	6,586,841	5,036,093
Utilidad bruta		2,816,259	2,035,957
Gastos generales	10 y 24	1,851,355	1,371,812
Estimación de cuentas incobrables		52,602	36,789
Otros (ingresos), neto	25	(74,131)	(152,874)
Utilidad de operación		986,433	780,230
(Costo) ingreso financiero:			
Gastos por intereses		(382,863)	(388,131)
Costo financiero del plan de beneficios definidos		(1,360)	(1,527)
Otros costos financieros		(44,415)	(8,866)
Utilidad (pérdida) en cambios, neta		(49,167)	63,130
Efecto de valuación de instrumentos financieros		(11,550)	13,971
Ingresos por intereses		55,454	48,166
Costo financiero, neto		(433,901)	(273,257)
Utilidad antes de impuesto a la utilidad		552,532	506,973
Impuesto a la utilidad:	21		
Sobre base fiscal		183,373	247,752
Diferidos		(73,102)	(77,728)
Total de impuesto a la utilidad		110,271	170,024
Utilidad neta consolidada		\$ 442,261	336,949
Otros resultados integrales:			
Ganancias actuariales del plan de beneficios definidos	\$	5,490	317
Impuesto sobre la renta diferido		(1,620)	(95)
Efecto de valuación de Instrumentos Financieros Derivados, neto de impuestos diferidos		28,841	-
Otros resultados integrales		32,711	222
Resultado integral	\$	474,972	337,171
Utilidad básica por acción (en pesos)	29	\$ 0.815	0.925

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de pesos)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Prima en suscripción de acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>(Pérdidas) ganancias actuariales, netas</u>	<u>Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados</u>	<u>Otras cuentas de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total capital contable</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016		\$ 5,270,563	-	-	(2,868)	-	(327,281)	65,832	5,006,246
Reclasificaciones de capital social	22(b)	(450,000)	-	-	-	-	450,000	-	-
Incremento de capital social, principalmente OPI	22(b)	4,109,604	135,944	-	-	-	-	-	4,245,548
Reserva legal	22(e)	-	-	23,159	-	-	-	(23,159)	-
Efecto de capitalización de gastos del OPI	22(c)	-	-	-	-	-	(196,606)	-	(196,606)
Efecto de compra de AFN	22(e)(ii)	-	-	-	-	-	122,031	-	122,031
Opcion de compra de Grupo SID	22(e)(iii)	-	-	-	-	-	327,281	-	327,281
Plan de acciones	22(e)(i)	-	-	-	-	-	(199,128)	-	(199,128)
Utilidad integral	22	-	-	-	222	-	-	336,949	337,171
Saldos al 31 de diciembre de 2017		8,930,167	135,944	23,159	(2,646)	-	176,297	379,622	9,642,543
Efecto de reconocimiento inicial de NIIF 9, neta de impuestos diferidos.	4(w)(i)	-	-	-	-	-	-	(65,755)	(65,755)
Saldos al 1o de enero de 2018		8,930,167	135,944	23,159	(2,646)	-	176,297	313,867	9,576,788
Reserva legal	22(e)	-	-	11,010	-	-	-	(11,010)	-
Plan de acciones	22(g)(i)	-	-	-	-	-	72,410	-	72,410
Recompra de acciones	22(f)	(74,943)	-	-	-	-	-	-	(74,943)
Utilidad integral	22	-	-	-	3,870	28,841	-	442,261	474,972
Saldos al 31 de diciembre de 2018		\$ 8,855,224	135,944	34,169	1,224	28,841	248,707	745,118	10,049,227

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

Estados consolidados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de pesos)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Actividades de operación:		
Utilidad neta consolidada	\$ 442,261	336,949
Partidas relacionadas con actividades de operación:		
Gasto por impuestos a la utilidad	110,271	170,024
Depreciación	572,154	425,351
Amortización	57,930	52,966
Amortización del plan de acciones	72,410	18,103
Utilidad en venta de equipo de transporte y maquinaria	(32,447)	(50,880)
Costo financiero del plan de beneficios definidos	1,360	1,527
Cancelación de inversión en subsidiarias	-	29
Intereses a favor	(55,454)	(48,166)
Utilidad en cambios no realizada	809	(100,386)
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Pérdida (utilidad) en valuación de instrumentos financieros	11,550	(13,971)
Intereses a cargo	382,863	388,131
Subtotal	1,563,707	1,179,677
Cuentas por cobrar, neto	(374,457)	(375,227)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	28,325	8,427
Otras cuentas por cobrar, neto	(123,549)	154,964
Inventarios, neto	17,048	(24,510)
Pagos anticipados	(31,868)	(15,026)
Impuestos a la utilidad	(225,463)	(172,005)
Proveedores	(61,352)	(179,981)
Acreedores	115,236	(91,402)
Otros impuestos por pagar	115,127	(60,786)
Provisiones	73,275	(10,789)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(10,806)	(2,359)
Beneficios a los empleados	1,117	2,159
Anticipo de clientes	(22,414)	22,731
Participación de los trabajadores en las utilidades	(173)	(1,768)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	1,063,753	434,105
Actividades de inversión:		
Adquisiciones de equipo de transporte y maquinaria	(2,829,654)	(1,360,310)
Pagos anticipados	(11,600)	-
Recursos provenientes de la venta de equipo de transporte y maquinaria	141,776	278,449
Activos intangibles y otros activos	(26,276)	(1,091)
Contraprestación por adquisición de negocios, neta de efectivo adquirido	(1,616,534)	(360)
Préstamos otorgados en efectivo a partes relacionadas	-	(20,385)
Intereses cobrados	55,457	46,956
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(4,286,831)	(1,056,741)
Actividades de financiamiento:		
Recompra de acciones	(74,943)	-
Incrementos de capital social	-	4,028,223
Gastos por colocación de acciones	-	(256,573)
Compra de interés minoritario	-	(43,000)
Pagos de deuda bancaria	(1,136,750)	(236,146)
Pagos de arrendamiento capitalizable	(174,006)	(56,082)
Liquidación de instrumentos financieros derivados	16,212	(13,792)
Devolución de aportaciones para futuros aumentos de capital	-	(12,748)
Préstamos obtenidos de bancos	2,292,231	243,125
Intereses pagados	(469,889)	(326,290)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	452,854	3,326,717
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(2,770,223)	2,704,081
Al principio del año	3,272,162	467,695
Efecto de revaluación sobre el efectivo	(809)	100,386
Al fin del año	\$ 501,130	3,272,162

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de pesos)

(1) Entidad que reporta-

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”), a partir de 2017 se incluye la información financiera de las siguientes entidades: 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”), y a partir de 2018 se incluye la información financiera de las siguientes entidades adquiridas (ver nota 29): 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”), 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 protocolizó el cambio de denominación 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 Pisos 17 y 18, Colonia Lomas de Chapultepec, Ciudad de México, México.

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

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

Ninguna entidad o persona física ejerce control sobre el Grupo.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Entidades del Grupo-

Las subsidiarias sobre las que el Grupo tiene el control, así como su participación accionaria y actividad preponderante, son las que se mencionan a continuación:

<u>Subsidiaria</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Actividad preponderante</u>
<u>GM:</u>			
Grupo Mudancero, S. A. P. I. de C. V.	100	100	Transporte especializado de carga, fletes y mudanza
Transportes Muebleros MyM, S. A. de C. V.	100	100	Transporte especializado de carga y mudanza
Transportes Olímpicos, S. A. de C. V.	100	100	Transporte especializado de carga y mudanza
Transportes FL, S. A. de C. V.	100	100	Transporte especializado de carga y mudanza
MyM Internacional, S. A. de C. V.	100	100	Empaque de mercancía en general
Transporte de Carga Grupo MyM, S. A. de C. V.	100	100	Transporte especializado de carga
<u>Egoba:</u>			
Transportadora Egoba, S. A. de C. V.	100	100	Transporte de carga
<u>Servicios FTM:</u>			
Servicios Corporativos FTM, S. C.	100	100	Prestación de servicios
<u>Grupo SID:</u>			
Almacenadora y Distribuidora Aquarius, S. A. de C. V. (iii)	-	100	Servicios de almacenaje
Transportes Suvi, S. A. de C. V.(vii)	100	100	Transporte de carga
Almacenaje y Distribución Stellos, S. A. de C. V. (vii)	-	100	Servicios de almacenaje
Almacenaje y Distribución Anthar, S. A. de C. V. (iii)	-	100	Servicios de almacenaje

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

<u>Subsidiaria</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Actividad preponderante</u>
Almacenaje y Distribución Avior, S. A. de C. V. (iii)	100	100	Servicios de almacenaje
Beaumont, S. A. de C. V. (iii)	-	100	Servicios de almacenaje
Almacenaje y Distribución Naos, S. A. de C. V. (iii)	-	100	Servicios de almacenaje
Adara, S. A. de C. V. (iii)	-	100	Servicios de almacenaje
Almacenaje y Distribución Cygnus, S. A. de C. V. (iii)	-	100	Servicios de almacenaje
Almacenaje y Distribución Polaris, S. A. de C. V. (vii)	-	100	Servicios de almacenaje
Almacenadora y Distribuidora Kentaurus, S. A. de C. V. (vii)	-	100	Servicios de almacenaje
Servicios Administrativos Cetus, S. A. de C. V. (iii)	-	100	Servicios de almacenaje
Tractocamiones Europeos, S. A. de C. V.	100	100	Mantenimiento de tracto
Servicios Integrales Suvi, S. A. de C. V. (iii)	-	100	Servicios administrativos
Almacenaje y Distribución Delphinus S. A. de C. V. (vii)	-	100	Servicios administrativos
Almacenadora y Distribuidora Hesse, S. A. de C. V. (iii)	-	100	Arrendamiento de montacargas
<u>AFN:</u>			
Auto Express Frontera Norte, S. A. de C. V. (xii)	100	100	Transporte de carga
Inter Mexicana de Transportes S. A. de C. V.	100	100	Transferencias de cajas
AFN Logistics, LTD.	100	100	Logística internacional

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

<u>Subsidiaria</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Actividad preponderante</u>
<u>Lipu:</u>			
Transportes Lipu, S. A. de C. V.	100	100	Transporte escolar, de personal y corporativo
Corporación Lipu, S. A. P. I. de C. V.	100	100	Arrendamiento de autobuses
Fastbus, S. A. P. I. de C. V.	100	100	Arrendamiento de autobuses
Autotransportes Miguel Meza Sánchez, S. A. P. I. de C.V.	100	100	Transporte, escolar y de personal
Loxtel Asesores, S. A. P. I. de C. V.	100	100	Transporte de personal
Grupo Settepi, S. A. P. I. de C. V.	100	100	Transporte de personal
Settepi de Oriente, S. A. P. I. de C. V.	100	100	Arrendadora de camiones
M&A Traxion, S. A. P. I. de C.V. (i) Antes (Servitranportes Empresariales de Sahuaro, S. A. P. I. de C. V.)	100	100	Servicios de personal
Excelencia en Transporte Escolar y de Personal S. A. P. I. de C. V.	100	100	Servicios de transporte escolar
Publica Advertising, S. A. de C. V. (v)	100	100	Servicios de publicidad
<u>Palex:</u>			
Palex Servicios Internacionales de Carga Consolidada, S. A. de C. V.	100	100	Transporte de carga
<u>SOFOM:</u>			
Prosperity Factor”, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R (x)	100	100	Servicios financieros
<u>Comercializadora:</u>			
Comercializadora Traxión, S.A. de C.V. (ix)	100	100	Servicios administrativos
<u>Redpack:</u>			
Redpack, S. A. de C. V. (ii)	100	-	Servicios de mensajería y paquetería
Redpack U.S.A. Inc. (ii)	100	-	Servicios de mensajería y paquetería

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

<u>Subsidiaria</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Actividad preponderante</u>
<u>Bisonte:</u>			
Potencia Logística Potosina, S. A. P. I. de C. V. (iv)	100	-	Transporte de carga refrigerada especializada
Autotransportes el Bisonte, S. A. de C. V. (iv)	100	-	Transporte de carga refrigerada especializada

Durante 2018, se reportaron los siguientes movimientos:

- i. Con fecha 31 de enero de 2018, mediante un acta se protocolizó el cambio de denominación social de Servitransportes Empresariales Sahuaro, S. A. P. I. de C. V., por M&A Traxión, S. A. P. I. de C. V., para futuros reportes.
- ii. El 17 de mayo de 2018 se llevó a cabo la adquisición del 100% del capital de Tenedora 2017, S. A. P. I. de C. V. y sus subsidiarias, en adelante “Redpack” con parte de los recursos obtenidos en la Oferta Pública Inicial realizada en septiembre de 2017. Esta adquisición es estratégica para Grupo Traxión, ya que le permite ampliar sus servicios y participar de manera decidida en el mercado de e-commerce, un sector con gran crecimiento en México, a través de los servicios de paquetería y mensajería de Redpack. (Ver nota 29 (a))

El 31 de octubre de 2018, “Redpack” llevó a cabo la fusión de las sociedades denominadas Redpack S. A. de C. V.” Redpack” como sociedad fusionante y que por lo tanto subsistirá respecto a Tenedora 2017, S. A. P. I. de C. V., TNR México, S. A. de C. V., Dolapa, S. A. de C. V. y Transpomin S. A. de C. V., las cuales fueron sociedades fusionadas y que por lo tanto se han extinguido.
- iii. El 30 de septiembre de 2018, Grupo SID llevó a cabo la fusión de las sociedades denominadas “Almacenaje y Distribución Avior”, S. A. de C. V. como sociedad fusionante y que por lo tanto subsistirá, respecto a “Almacenadora y Distribuidora Aquarius”, S. A. de C. V., “ Adara”, S. A. de C. V., “Almacenaje y Distribución Anthar”, S. A. de C. V., “Beaumont” S. A. de C. V., “Servicios Administrativos Cetus”, S. A. de C. V., “Almacenaje y Distribución Cygnus”, S. A. de C. V., “Almacenadora y Distribuidora Hesse”, S. A. de C. V., “Almacenaje y Distribución Naos”, S.A. de C.V. y “Servicios Integrales SUVI” S. A. de C. V., fueron sociedades fusionadas y que por lo tanto se han extinguido.
- iv. Como parte de sus planes de expansión, el 2 de octubre de 2018, Grupo Traxión adquirió al 100% a la entidad denominada “Potencia Logística Potosina”, S. A. P. I. de C. V. y su subsidiaria la empresa Autotransportes el Bisonte, S. A. de C. V. (“Bisonte”), con lo cual expande su oferta hacia los segmentos de carga refrigerada y transporte de materiales, complementando su portafolio de servicios, y consolidando otras operaciones de carga dedicada, intermodal y especializada. (Ver Nota 29 (b))

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Durante 2017, se realizaron las siguientes transacciones:

- v. El 15 de mayo de 2017, LIPU y Grupo Mudancero, S. A. P. I. de C. V. adquieren el 99% y 1% respectivamente de las acciones representativas del capital de Publica Advertising, S. A. de C. V. (Dicha compra equivalió a un total de 49,999 acciones para LIPU y 1 acción para Grupo Mudancero). La actividad de Publica Advertising es la prestación de servicios de publicidad. Esta operación no generó un efecto significativo para el Grupo.
- vi. Con fecha 22 de junio de 2017, LIPU perdió control sobre las siguientes compañías: Admical, S. A. P. I. de C. V., Lilka, S. A. P. I. de C. V., Admson, S. A. P. I. de C. V., Geluz, S. A. P. I. de C. V., Corporación de Nogales, S. A. P. I. de C. V., y Servioperativos, S. A. P. I. de C. V., al vender su participación accionaria. El impacto de estas operaciones generó una pérdida neta de \$13,003, la cual se presenta en el rubro de otros gastos, en el estado de resultados integrales.
- vii. El 26 de junio 2017, Grupo SID llevó a cabo la fusión de las sociedades denominadas “Transportes Suvi”, S. A. de C. V. como sociedad fusionante y como sociedades fusionadas “Almacenadora y Distribuidora Kentaurus”, S. A. de C. V., “ Almacenaje y Distribución Delphinus”, S. A. de C. V., “Almacenadora y Distribuidora Deneb”, S. A. de C. V., “ Almacenaje y Distribución Polaris”, S. A. de C. V. y “Almacenaje y Distribución Stellos”, S. A. de C. V.
- viii. El 20 de julio de 2017, LIPU llevó a cabo la fusión de las sociedades denominadas “Settepi de Oriente” S. A. P. I. de C. V. como sociedad fusionante y como sociedad fusionada “Operadora Settepi del Bajío” S. A. P. I. de C. V., “Operadora Settepi de Baja California” S. A. P. I. de C. V. y “Transportación Especializada de Personal de Saltillo” S. A. P. I. de C. V.
- ix. Como parte de los planes de expansión de Grupo Traxión, el 7 de agosto 2017 se constituyó la entidad Comercializadora Traxión, S. A. de C. V. “Comercializadora”, con una participación accionaria del 100%. La principal actividad de Comercializadora es la compra y venta de todo tipo de bienes y servicios relacionados con los negocios del Grupo.
- x. El 31 de agosto de 2017, el Grupo adquirió al 100% a la entidad denominada “Prosperity Factor”, S. A. de C. V., SOFOM, E.N.R. (“SOFOM”), esta operación no generó un efecto significativo para el Grupo.
- xi. El 10 de mayo de 2017, Traxión constituyó la entidad Palex, S. A. de C. V. (“Palex”) con una participación accionaria del 100%. La principal actividad de Palex es prestar servicios de carga consolidada.
- xii. En septiembre de 2017, se efectuó la adquisición del 40% restante de las acciones de AFN.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Las entidades anteriores tienen su principal lugar de negocios en México excepto AFN Logistics, L. T. D., y Redpack U.S.A. cuyas operaciones son poco significativas y las cuales efectúan sus actividades en los Estados Unidos de América.

(2) Eventos relevantes-

a) *Adquisiciones de negocios-*

- i. Con fecha 17 de mayo de 2018, Grupo Traxión adquirió del 100% del capital de Tenedora 2017, S. A. P. I. de C. V. y sus subsidiarias, en adelante “Redpack” como parte de su estrategia de proporcionar una plataforma para desarrollar los segmentos de e-commerce y de “less-than-truckload” a través de los servicios de paquetería y mensajería. Los detalles de la adquisición se presentan en la nota 29 (a).
- ii. Con fecha 2 de octubre de 2018, Grupo Traxión adquirió al 100% a la entidad denominada “Potencia Logística Potosina”, S.A.P.I. de C.V. y su subsidiaria la empresa Autotransportes el Bisonte, S.A. de C.V (“Bisonte”) que cuenta con una flota de 485 unidades motrices con una antigüedad promedio de 3.5 años y más de 700 empleados. Grupo Traxión utilizó parte de los recursos disponibles en su línea de crédito para financiar la operación (ver nota 29 (b)).
- iii. El 24 de octubre 2018, Grupo Traxión realizó una compra de activos a Transportes Roncalli Lolek, S.A. de C. V. una empresa regional de transporte refrigerado basada en el Bajío. Esta transacción calificó como una adquisición de negocios. Los activos tangibles incluyen una flota de 76 tractocamiones y 108 cajas refrigeradas que se encuentran en operación con clientes y los activos intangibles son relación de clientes. (ver nota 29 (c)).

Durante 2017, se realizaron los siguientes eventos relevantes:

a) *Colocación Oferta Pública Inicial de Acciones (“OPI”)-*

Con fecha 28 de septiembre de 2017, el Grupo llevó a cabo la publicación de la OPI consistente en una oferta primaria de suscripción y pago de 267,236,481 acciones (incluyendo 28,106,046 acciones objeto de la opción de sobreasignación) ordinarias serie “A” Clase “I” sin expresión nominal. El 29 de septiembre de 2017, se efectuó el registro en la Bolsa Mexicana de Valores (“BMV”).

b) *Cancelación automática de acciones Clase “I” Serie “A” (capital fijo)-*

El día 30 de octubre de 2017, concluyó el período de estabilización iniciado el día de la OPI, sin sobreasignación definitiva de las 28,106,046 acciones destinadas para este fin en la oferta global.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

c) *Aplicación de pasivo financiero por opción de compra-*

Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo reportó un pasivo por \$492,312, el cual estaba representado por dos opciones de compra: a) una opción de compra derivado de la adquisición de AFN, y una opción de compra relacionada con la adquisición de Grupo SID.

Al darse la OPI del Grupo y la compra y venta del 40% de las acciones de AFN, los supuestos que sustentaban las opciones se extinguieron, por lo cual, al 31 de diciembre de 2017, este pasivo financiero fue aplicado contra otras cuentas de capital.

(3) Bases de presentación-

a) *Declaración sobre cumplimiento*

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”).

El 17 de abril de 2019, los señores, Rodolfo Mercado Franco (Director General) y Wolf Silverstein Sandler (Vicepresidente de Finanzas y Administración) autorizaron la emisión de estos estados financieros consolidados y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM) y los estatutos de Traxión, los accionistas tienen las facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros consolidados adjuntos se someterán a aprobación durante la próxima asamblea de accionistas.

La nota 4 incluye detalles de las políticas contables del Grupo.

Este es el primer conjunto de estados financieros consolidados anuales del Grupo en los que se han aplicado la NIIF 9 *Instrumentos financieros* y la NIIF 15 *Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes*. Los cambios en las políticas contables significativas se describen en la nota 4 (w).

b) *Bases de medición*

Los estados financieros consolidados 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, los instrumentos financieros derivados y el plan de beneficios definidos, los cuales son valuados a su valor razonable.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

c) Moneda funcional y de informe

Los estados financieros consolidados adjuntos se presentan en miles de 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 consolidados, cuando se hace referencia a pesos, se trata de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares, se trata de miles de dólares de los Estados Unidos de América.

d) Empleo de estimaciones y juicios

En la preparación de estos estados financieros consolidados, la administración del Grupo ha realizado juicios, estimaciones y suposiciones significativas que afectan la aplicación de las políticas contables del Grupo, y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

A. Juicios

- Nota 4(d)(iii) - vidas útiles de equipo de transporte y maquinaria;
- Nota 4(h)(iii) - estimación para cuentas por cobrar a clientes;
- Nota 4(j) - provisiones;
- Nota 4(m) - clasificación de arrendamiento;
- Nota 4 (n) - impuestos a la utilidad diferidos.

B. Supuestos e incertidumbres de estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimaciones que tienen un riesgo significativo de dar por resultado en un ajuste material dentro del próximo ejercicio se incluye en las siguientes notas:

- Nota 4 (h)(ii) - deterioro de crédito mercantil;
- Nota 4 (i) – Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves;
- Nota 4 (j) - provisiones y
- Nota 4 (r) - contingencias.
- Nota 30 – adquisición de subsidiarias: valor razonable de la contraprestación transferida (incluida la contraprestación contingente) y el valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(4) Principales políticas contables-

Las políticas contables indicadas a continuación se han aplicado de manera consistente en los períodos presentados en estos estados financieros consolidados, a menos que se indique lo contrario.

(a) Bases de consolidación-

(i) Entidades subsidiarias-

Los estados financieros consolidados de Grupo Traxión incluyen la información financiera de las subsidiarias que se mencionan en la nota 1. Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que inicia el control y hasta la fecha en que este cese.

(ii) Transacciones eliminadas en la consolidación-

Los saldos y operaciones entre las entidades consolidadas, así como los ingresos y gastos no realizados, se han eliminado en la preparación de estos estados financieros consolidados. Las pérdidas no realizadas se eliminan de igual manera que las utilidades no realizadas, pero solamente en la medida en que no exista evidencia de deterioro.

(iii) Combinaciones de negocios-

Las adquisiciones de negocios se reconocen a través del método de adquisición. La contraprestación transferida en una adquisición de negocios se mide a valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores de los activos transferidos, menos los pasivos incurridos por los anteriores propietarios de la empresa adquirida a la fecha de adquisición.

A la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a valor razonable.

Los costos relacionados con la adquisición se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(b) Transacciones en moneda extranjera-

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a las respectivas monedas funcionales de las entidades del Grupo al tipo de cambio vigente en las fechas de las transacciones. La ganancia o pérdida cambiaria de partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado en la moneda funcional al principio del período, ajustado por pagos e intereses efectivos durante el período y el costo amortizado en la moneda extranjera convertida al tipo de cambio final del período que se reporta. Las diferencias cambiarias derivadas de esta reconversión se reconocen en resultados como parte del costo o ingreso financiero.

(c) Instrumentos financieros-

Política aplicable antes del 1o. de enero de 2018.

(i) Activos financieros no derivados-

Los activos financieros no derivados incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

El Grupo reconoce inicialmente los depósitos de efectivo, las cuentas por cobrar a clientes, a partes relacionadas y las otras cuentas por cobrar en la fecha en que se originan.

El Grupo elimina un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales a los flujos de efectivo provenientes del activo o transfiere derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la titularidad sobre el activo financiero.

Los activos y pasivos financieros se deben compensar y el monto neto se presenta en el estado consolidado de situación financiera sólo si el Grupo tiene el derecho legal de compensar los montos y pretende, ya sea liquidar sobre una base neta de activos y pasivos financieros o bien realizar el activo y liquidar el pasivo en forma simultánea.

Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende los saldos de efectivo (incluyendo efectivo restringido) e inversiones temporales de alta liquidez.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Cuentas por cobrar a clientes, a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar a clientes, a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Dichos activos se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar, préstamos a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar se miden a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos pérdidas por deterioro.

(ii) Pasivos financieros no derivados-

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente en la fecha en que el Grupo se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

El Grupo elimina un pasivo financiero cuando se satisfacen, cancelan o expiran sus obligaciones contractuales.

El Grupo cuenta con los siguientes pasivos financieros no derivados: deuda, proveedores, acreedores, préstamos con partes relacionadas, etc. Dichos pasivos financieros se reconocen inicialmente a valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valúan a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

(iii) Instrumentos financieros derivados-

El Grupo mantiene instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo en tasa de interés.

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable; cualquier costo de transacción directamente atribuible es reconocido en resultados cuando se incurre. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados a su valor razonable, y sus cambios se reconocen en resultados.

(iv) Capital social-

Las acciones ordinarias se clasifican en el capital contable. Los costos incrementales que sean directamente atribuibles a la emisión de acciones ordinarias se reconocen como una deducción del capital contable, neto de efectos de impuestos. El Grupo tiene un único tipo de acción ordinaria, que es la Clase I Serie A, las cuales son representativas de la porción fija sin valor nominal. Dicha serie A tiene derechos de voto totales.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Cuando las acciones previamente reconocidas como parte del capital contable son recompradas (acciones en tesorería), el monto de la contraprestación pagada se reconoce como una reducción de capital. Las acciones recompradas se clasifican como parte del capital social.

Política aplicable a partir del 1o. de enero de 2018.

(v) Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros -

La nueva NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo esta norma se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual.

La NIIF 9 conserva la mayoría de los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de esta norma no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables del Grupo relacionadas con los pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados.

(vi) Reconocimiento y medición inicial -

Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando el Grupo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Las cuentas por cobrar comerciales e instrumentos de deuda emitidos se reconocen cuando estos se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando el Grupo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiamiento significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, con excepción de una transacción no medida al valor razonable con cambios en resultados. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

(vii) Clasificación y medición posterior—

Activos financieros – Política aplicable a partir del 1 de enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral- inversión en deuda, a valor razonable con cambios en otro resultado integral- inversión en patrimonio, o a valor razonable con cambios en resultados.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Grupo cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- a) el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente

Una inversión en deuda deberá medirse al valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- a) El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros; y
- b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no es mantenida para negociación, el Grupo puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados.

En el reconocimiento inicial, el Grupo puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(viii) *Evaluación del modelo de negocio-*

Política aplicable a partir del 1o. de enero de 2018.

El Grupo realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera, ya que este activo es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio. La información considerada incluye: las políticas aplicables a la gestión de las cuentas por cobrar comerciales (cartera), el modelo de evaluación del rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia del Grupo; la gestión de los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y se considera la frecuencia, el valor y el calendario de las ventas, etc.

(ix) *Activos financieros - Medición posterior y ganancias y pérdidas-*

Política aplicable a partir del 1o. de enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.
Activos financieros al costo amortizado	Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.
Inversiones de deuda a VRCORI	Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral. En el momento de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas se registran en otro resultado integral y después se reclasifican en resultados.
Inversiones de patrimonio a VRCORI	Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifican en resultados.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(x) Pasivos financieros - Clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas-

Política aplicable a partir del 1o. de enero de 2018

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados.

Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

(xi) Baja en cuentas-

Política aplicable a partir del 1o. de enero de 2018

El Grupo da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

El reconocimiento de la baja de un pasivo financiero, se genera cuando las obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Grupo también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación se reconoce en resultados.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(xii) *Compensación-*

Política aplicable a partir del 1o. de enero de 2018.

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando el Grupo tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(xiii) *Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas -*

El Grupo mantiene instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo en tasas de interés proveniente de sus pasivos a largo plazo a la tasa de interés TIIE más un spread.

Los derivados se miden inicialmente a valor razonable. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son medidos a valor razonable, y sus cambios se reconocen en resultados, si no fueron designados de cobertura contable.

El Grupo designa Swaps de tasa de interés, los cuales cubren su exposición a la tasa de interés TIIE, como instrumentos de cobertura para cubrir la variabilidad en los flujos de efectivo asociados con transacciones pronosticadas altamente probables que surgen de cambios en tasas de interés, por el pago de intereses de sus pasivos financieros a una tasa variable.

Al inicio de las relaciones de cobertura designadas, 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.

Valuación de cobertura de flujos de efectivo

La valuación de cobertura de flujos de efectivo incluye la porción efectiva del cambio acumulado neto en el valor razonable de los instrumentos de cobertura usados en coberturas de flujo de efectivo pendientes de reconocimiento posterior en resultados o directamente incluido en los costos iniciales de otros valores de activos o pasivos no financieros.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Costo de cobertura

El costo de cobertura refleja la ganancia o pérdida en la parte excluida del instrumento de cobertura designado que se relaciona con los swaps de tasas de interés que el Grupo tiene contratados. Se reconoce inicialmente en otros resultados integrales y se contabiliza de manera similar a las ganancias o pérdidas en la valuación de cobertura de flujos de efectivo.

Coberturas de flujos de efectivo

Cuando un instrumento derivado es designado como instrumento de cobertura de flujo de efectivo, 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. La porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado que se reconoce en otros resultados integrales se limita al cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta, determinado sobre una base del valor presente, desde el inicio de la cobertura. Cualquier porción inefectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce de inmediato en resultados.

El Grupo designa solo el cambio en el valor razonable del elemento spot de los swaps de tasa de interés, como el instrumento de cobertura en las relaciones de cobertura de flujo de efectivo. El cambio en el valor razonable del elemento forward, como lo es el spread de la tasa de interés en los swaps, se contabiliza por separado como un costo de la cobertura y se reconoce en un rubro denominado costos de cobertura dentro del capital contable.

Para todas las otras transacciones pronosticadas cubiertas, el importe acumulado en la valuación de cobertura de flujos de efectivo y el costo de cobertura es reclasificado a resultados en el mismo período o períodos durante los que los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos afectarán el resultado.

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.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(d) *Equipo de transporte y maquinaria, neto-*

(i) *Reconocimiento y valuación-*

En su reconocimiento inicial, el equipo de transporte y maquinaria se reconocen al costo. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los programas de cómputo adquiridos que sean parte integral de la funcionalidad del equipo de cómputo correspondiente se capitalizan como parte de ese equipo.

En su valuación posterior, las partidas de equipo de transporte y maquinaria se reconocen a su costo menos depreciación acumulada, menos pérdidas por deterioro.

Cuando las partes de una partida de equipo de transporte y maquinaria tienen diferentes vidas útiles, se registran como componentes separados (componentes mayores).

Las ganancias y pérdidas por la venta de una partida de equipo de transporte y maquinaria se determinan comparando los recursos provenientes de la venta contra el valor en libros de equipo de transporte y maquinaria, y se reconocen netos en el resultado del ejercicio.

(ii) *Costos subsecuentes-*

El costo de reemplazo de una partida de equipo de transporte y maquinaria se reconoce en el valor en libros si es probable que los beneficios económicos futuros, comprendidos en dicha parte, fluirán para el Grupo y su costo se puede determinar de manera confiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja contra resultados. Los costos de reparación y mantenimiento se reconocen en resultados conforme se incurren.

(iii) *Depreciación-*

El equipo de transporte y maquinaria son depreciados desde la fecha en que están disponibles para su uso o, en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en que el activo ha sido completado y está listo para su uso.

La depreciación se calcula sobre el monto susceptible de depreciación, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que substituya al costo, menos su valor residual.

La depreciación se reconoce en resultados usando el método de unidades producidas (Kilómetros recorridos) para ciertos tracto-camiones y para el resto de las propiedades y equipo se usa el método de línea recta de acuerdo con la vida útil estimada de cada componente toda vez que esto refleja de mejor manera el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros comprendidos en el activo.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Las tasas anuales de depreciación de los principales grupos de activos se mencionan a continuación:

• tracto-camiones y equipo de transporte de personas	5% a 20%
• plataformas y cajas (para tracto-camiones)	5% y 15%
• equipo de transporte	20% a 25%
• maquinaria y equipo	10% a 25%
• equipo de cómputo	30%
• equipo telefónico	10% y 25%
• edificio	5%
• equipo de almacenaje	10%
• mobiliario y equipo de oficina	10%
• equipo rastreo	10% a 50%
• equipo de seguridad	10%

Las mejoras a locales arrendados se amortizan durante el período útil de la mejora o el término del contrato, el que sea menor.

Administración del Grupo realizó análisis económicos-financieros para determinar el valor residual que le corresponde a su equipo de transporte, y a partir del 1o. de enero de 2017 se modificó el valor residual para los tractocamiones de algunas de sus subsidiarias, dejando el valor residual en un rango que va del 5.5% al 75% sobre el costo de adquisición, dependiendo del uso de los activos y del valor de disposición (venta) histórico reportado. El efecto total de las modificaciones antes mencionadas (al 31 de diciembre de 2017) fue reconocido como un cargo en resultados por la cantidad de \$38,754. La mejor estimación del Grupo respecto a este impacto en periodos futuros indica que se tendrá una disminución anual del gasto de depreciación, hasta por la cantidad de \$38,754, la cual irá reduciéndose en función de la vida útil de los activos que se utilizaron para la determinación de este cambio en los valores residuales a utilizar. La determinación del monto a depreciar de los activos adquiridos posteriormente a la fecha del cambio, reconocerán el valor residual conforme a lo indicado anteriormente. El grupo actualiza su análisis de valor residual al menos una vez al año.

El equipo de transporte utilizado en la prestación de servicios de transporte de personas tiene un valor residual del 10%.

La Administración revisa al cierre de cada año: el método de depreciación, vidas útiles y valores residuales, y cuando es aplicable, estos valores se ajustan.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(e) *Activos intangibles-*

Los activos intangibles con vida útil definida se integran principalmente por relaciones de clientes reconocidas en una combinación de negocios, a su valor de razonable a la fecha de dicha combinación, y se amortizan en línea recta durante la vida útil estimada de 10 y 15 años, la cual fue determinada con base en los hechos históricos de la permanencia que tienen los clientes con el Grupo.

Los activos intangibles con vida útil indefinida están representados, principalmente por marcas adquiridas en una combinación de negocios, reconocidas a su valor de razonable a la fecha de la combinación, menos pérdidas por deterioro acumuladas.

(f) *Crédito mercantil-*

El crédito mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida en una combinación de negocios, sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición.

(g) *Inventario y costo de venta-*

Los inventarios se valúan a su costo o al valor neto de realización, el menor. Los inventarios están representados principalmente por combustibles, lubricantes y refacciones. El costo de los inventarios se determina por el método de costos de adquisición.

Para la asignación del costo unitario de los inventarios se utiliza la fórmula de costos promedios.

El Grupo registra las estimaciones necesarias para reconocer disminuciones en el valor de sus inventarios por obsolescencia, lento movimiento y otras causas que indiquen que el aprovechamiento o realización de los artículos que forman parte del inventario resultará inferior al valor registrado.

(h) *Deterioro-*

Política aplicable antes del 1o. de enero de 2018.

(i) *Activos financieros no derivados-*

Los activos financieros se evalúan en cada fecha de reporte para determinar si existe alguna evidencia objetiva de deterioro.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Un activo financiero se encuentra deteriorado si hay evidencia objetiva que indique que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que dicho evento tuvo un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo y que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros se han deteriorado incluye la falta de pago o morosidad de un deudor, reestructuración de un monto adeudado al Grupo en términos que, de otra manera, no se detecten indicios de que dicho deudor caerá en bancarrota.

El Grupo considera evidencia de deterioro para cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar y préstamos a partes relacionadas tanto a nivel de activo específico como colectivo. Todas las partidas que individualmente son significativas se evalúan para un posible deterioro específico. Todas las cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar y préstamos a partes relacionadas por las que se evalúe que no están específicamente deterioradas se evalúan posteriormente en forma colectiva para identificar cualquier deterioro que haya ocurrido pero que todavía no se haya identificado.

Las cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar y préstamos a partes relacionadas que no sean individualmente significativas se evalúan colectivamente para un posible deterioro agrupando las partidas que tengan características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, el Grupo utiliza las tendencias históricas de la probabilidad de incumplimiento, tiempos de las recuperaciones y el monto de pérdidas incurridas, ajustadas por el análisis hecho por la Administración en cuanto a si las condiciones económicas y crediticias actuales son de tal índole, que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores de lo que sugieren las tendencias históricas.

(ii) Activos no financieros-

El valor en libros de los activos no financieros, distintos a inventarios y activos por impuestos a la utilidad diferidos, se revisa en cada fecha de reporte para determinar si existe algún indicio de posible deterioro. Si se identifican indicios de deterioro, entonces se estima el valor de recuperación del activo.

El monto registrado en el rubro de crédito mercantil y en activos intangibles de vida útil indefinida, está sujeto a pruebas de deterioro por lo menos una vez al año.

El valor de recuperación de un activo o unidad generadora de efectivo es el que resulte mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos costos de venta.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Al evaluar el valor en uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones de mercado actual del valor del dinero atribuible al factor tiempo y los riesgos específicos al activo. Para efectos de las pruebas de deterioro, los activos que no se pueden probar individualmente se integran en grupos más pequeños de activos que generan entradas de efectivo por uso continuo y que son en su mayoría independientes de las entradas de efectivo de otros activos o grupos de activos (la “unidad generadora de efectivo”). Para efectos de las pruebas de deterioro del crédito mercantil, éste se distribuye al grupo de las unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficien por las sinergias de la combinación de negocios que lo originó. Tal distribución está sujeta a una prueba de tope de segmento operativo y refleja el nivel más bajo al cual el crédito mercantil se monitorea para efectos de informes internos.

Los activos corporativos no generan entradas de efectivo por separado. Si hay alguna indicación de que un activo corporativo pudiera estar deteriorado, entonces se determina el valor de recuperación de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo corporativo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo es superior a su valor de recuperación. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. A la fecha, no hay pérdidas por deterioro que deban ser reconocidas.

(iii) *Activos financieros no derivados -*

Política aplicable a partir del 1o. de enero de 2018

El Grupo reconoce estimaciones para pérdidas crediticias esperadas por:

- los activos financieros medidos al costo amortizado;
- las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral; y
- activos del contrato.

El Grupo mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir. el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales y activos del contrato siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Grupo considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica del Grupo y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

En el caso de las cuentas por cobrar comerciales sin un componente de financiación significativo, la entidad puede escoger como su política contable aplicar el modelo general para medir la corrección de valor o siempre medir la corrección de valor por un importe igual a la pérdida crediticia esperada durante el tiempo de vida. El Grupo ha escogido la última política.

El Grupo considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo al Grupo, sin recurso por parte del Grupo a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- el activo financiero tiene una mora de 60, 90 o 120 días dependiendo de la cartera y el análisis sobre estado absorbente.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que el Grupo está expuesto al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir).

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Conforme a la metodología de pérdida esperada seleccionada, las provisiones se calculan de acuerdo con lo siguiente:

La probabilidad de incumplimiento (PD) y la severidad de la pérdida (LGD) son el resultado de la aplicación del modelo estadístico bajo el método simplificado para la medición del deterioro de cuentas por cobrar durante el periodo de vida del instrumento (factura o cuenta por cobrar). Como resultado se obtiene la tasa de pérdida (PD*LGD), la cual debe utilizarse para el cálculo de provisiones/reservas aplicables para los eventos del a partir del 1° de enero de 2018.

Esta evaluación cuantitativa será continua y en caso de ser aplicable se realizarán ajustes a la tasa de pérdida esperada (deterioro) de manera semestral.

Presentación de la corrección de valor para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la corrección de valor se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando el Grupo no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. El Grupo hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación. El Grupo no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos del Grupo para la recuperación de los importes adeudados.

(iv) Activos no financieros –

El valor en libros de los activos no financieros, distintos a inventarios, debe estar sujeto a análisis de indicios de deterioro elaborados por lo menos una vez al año durante el tercer trimestre del ejercicio en curso y/o cuando existan cambios en circunstancias internas y/o externas que afecten el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo. Cuando se identifiquen indicios, se realizará (en los casos aplicables) un estudio de deterioro, para estimar el valor de recuperación del activo.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

El valor de recuperación de un activo o unidad generadora de efectivo es el que resulte mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos costos de venta.

Al evaluar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones de mercado actual del valor del dinero atribuible al factor tiempo y los riesgos específicos al activo.

Para efectos de las pruebas de deterioro, los activos que no se pueden probar individualmente se integran en grupos más pequeños de activos que generan entradas de efectivo por uso continuo y que son en su mayoría independientes de las entradas de efectivo de otros activos o grupos de activos (la “unidad generadora de efectivo”).

Para efectos de las pruebas de deterioro del crédito mercantil, éste se distribuye al grupo de las unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficien por las sinergias de la combinación de negocios que lo originó. Tal distribución está sujeta a una prueba de tope de segmento operativo y refleja el nivel más bajo al cual el crédito mercantil se monitorea para efectos de informes internos.

Los activos corporativos no generan entradas de efectivo por separado. Si hay alguna indicación de que un activo corporativo pudiera estar deteriorado, entonces se determina el valor de recuperación de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo corporativo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo es superior a su valor de recuperación. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

(i) Beneficios a empleados-

(i) Planes de beneficios definidos-

Las obligaciones del Grupo respecto al plan de beneficios definidos se calculan estimando el monto del beneficio futuro devengado por los empleados a cambio de sus servicios en los periodos en curso y pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

La tasa de descuento es el rendimiento a la fecha de reporte de los bonos gubernamentales que tienen fechas de vencimiento aproximadas a los vencimientos de las obligaciones del Grupo y que están denominados en la misma moneda en la cual se espera que se paguen los beneficios. El cálculo se realiza anualmente por un actuario calificado tercero utilizando el método de crédito unitario proyectado.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

El Grupo reconoce las ganancias y pérdidas actuariales derivadas de los planes de beneficios definidos en la cuenta de utilidad integral, en el periodo en que ocurren.

(ii) Beneficios por terminación-

Los beneficios por terminación se reconocen como un gasto cuando el Grupo está comprometido de manera demostrable, sin posibilidad real de dar marcha atrás, con un plan formal detallado, ya sea para terminar la relación laboral antes de la fecha de retiro normal, o bien, a proporcionar beneficios por terminación como resultado de una oferta que se realice para estimular el retiro voluntario. Los beneficios por terminación para los casos de retiro voluntario se reconocen como un gasto sólo si el Grupo ha realizado una oferta de retiro voluntario, es probable que la oferta sea aceptada, y el número de aceptaciones se puede estimar de manera confiable. Si los beneficios son pagaderos a más de 12 meses después del periodo de reporte, entonces se descuentan a su valor presente.

(iii) Beneficios de los empleados a corto plazo-

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo se valúan sobre una base sin descuento y se cargan a resultados conforme se prestan los servicios respectivos.

Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar bajo los planes de bonos en efectivo a corto plazo o reparto de utilidades, si el Grupo tiene una obligación legal o asumida de pagar dichos montos como resultado de servicios anteriores prestados por el empleado, y la obligación se puede estimar de manera confiable.

(iv) Participación de los trabajadores en la utilidad (“PTU”)-

La PTU causada en el año se determina de conformidad con las disposiciones fiscales vigentes. Conforme la legislación fiscal vigente, las empresas están obligadas a compartir el 10% de sus utilidades gravables a sus empleados y se registra como un gasto general.

(j) Provisiones-

El Grupo reconoce, con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes las cuales surgen como consecuencia de eventos pasados y para liquidarse, el Grupo espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(k) Ingresos-

Inicialmente el Grupo ha aplicado la norma NIIF 15 al 1o. de enero de 2018. En la nota 4 (v) se presenta información sobre las políticas contables del Grupo para los contratos con clientes y el análisis efectuado por la administración en cuanto a la aplicación inicial de la norma NIIF 15.

(l) Ingresos y costos financieros-

Los ingresos financieros representan ingresos por intereses sobre inversiones y de depósitos bancarios de alta liquidez y ganancias cambiarias. Los ingresos por intereses se reconocen en resultados conforme se devengan.

Los costos financieros comprenden gastos por intereses sobre deuda, pérdidas cambiarias, efecto de valuación de instrumentos financieros y el costo financiero del plan de beneficios definidos.

(m) Activos arrendados-

Las rentas que paga el Grupo por concepto de arrendamientos operativos se reconocen en el resultado del ejercicio por el método de línea recta de acuerdo con la vigencia del contrato de arrendamiento aun cuando los pagos no se realicen sobre la misma base.

Los arrendamientos en los que de acuerdo con sus términos el Grupo asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la titularidad se clasifican como arrendamientos capitalizables. En su reconocimiento inicial, el activo arrendado se registra a su valor razonable o al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Posterior al reconocimiento inicial, el activo es registrado de acuerdo con la política contable aplicable.

(n) Impuesto a la utilidad-

El impuesto a la utilidad causado y el impuesto a la utilidad diferido se reconocen en resultados excepto por partidas reconocidas directamente en la cuenta de utilidad integral o partidas adquiridas en una adquisición de negocios.

El impuesto a la utilidad a cargo del ejercicio se determina de acuerdo con los requerimientos legales y fiscales, aplicando las tasas de impuestos promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del reporte, y cualquier ajuste al impuesto a cargo respecto a años anteriores. Estos requerimientos fiscales requieren calcular el resultado fiscal considerando los ingresos cobrados y deducciones pagadas en el ejercicio.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

El impuesto a la utilidad diferido se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, el cual compara los valores contables y fiscales de los activos y pasivos del Grupo y se reconocen impuestos a la utilidad diferidos (activos o pasivos) respecto a las diferencias temporales entre dichos valores.

No se reconocen impuestos a la utilidad diferidos por el reconocimiento inicial de activos y pasivos en una transacción que no afecte al resultado contable ni fiscal, y diferencias relativas a inversiones en subsidiarias y asociadas en la medida en que el Grupo pueda controlar la fecha de reversión y es probable que no se revertirán en un futuro previsible.

Los impuestos a la utilidad diferidos se calculan utilizando las tasas que se espera se aplicarán a las diferencias temporales cuando se reviertan, con base en las leyes promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de los estados financieros. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad diferidos se compensan si existe un derecho legalmente exigible para compensar los activos y pasivos fiscales causados, y corresponden a impuesto sobre la renta gravado por la misma autoridad fiscal y a la misma entidad fiscal, o sobre diferentes entidades fiscales, pero pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales causados sobre una base neta o sus activos y pasivos fiscales se materializan simultáneamente.

Se reconoce un activo diferido por diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que en el futuro se disponga de utilidades gravables contra las cuales se puedan aplicar. Los activos diferidos se revisan a la fecha de reporte y se reducen en la medida en que la realización del correspondiente beneficio fiscal ya no sea probable.

(o) Pagos anticipados-

Incluyen principalmente seguros, fianzas y rentas pagadas por anticipado que se reciben con posterioridad a la fecha del estado de situación financiera y durante el transcurso normal de las operaciones. Cuando los plazos de las adquisiciones y servicios son mayores a doce meses, el importe que excede de dicho plazo se presenta en el activo no circulante en el estado de situación financiera.

(p) Incentivos gubernamentales-

Derivado de la actividad preponderante del Grupo, cuenta con incentivos gubernamentales tales como: estímulos por peajes y estímulos por combustibles. Dichos estímulos son transferidos al Grupo vía acreditamiento a los Impuestos Sobre la Renta (ISR) causados. Por su sustancia económica, el Grupo reconoce estos estímulos como una disminución de los costos totales.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(q) Otros activos-

Representan, principalmente, mejoras a locales arrendados las cuales se registran a su costo de adquisición.

(r) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

(s) Plan de acciones-

El Grupo ha concedido beneficios liquidables mediante pagos basados en acciones a cierto personal ejecutivo clave de la Administración, sujetos a ciertas condiciones de desempeño. El costo de los pagos otorgados se reconoce en el rubro de gastos generales dentro del concepto de costo laboral, con la correspondiente aplicación en el capital contable, en el periodo de adquisición de derechos (3 años). Las características de este plan se mencionan en la nota 22 (g) (i).

(t) Utilidad básica por acción-

El Grupo presenta información sobre la utilidad básica correspondiente a sus acciones ordinarias. La utilidad básica por acción ("UPA") se calcula dividiendo la utilidad o pérdida atribuible a los accionistas poseedores de acciones ordinarias del Grupo entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo, ajustado por las acciones propias que se poseen.

(u) Información por segmentos-

Un segmento operativo es un componente del Grupo que se dedica a actividades de negocios por las cuales puede obtener ingresos e incurrir en gastos, lo que incluye ingresos y gastos relativos a transacciones con cualquiera de los otros componentes del Grupo. Las transacciones entre segmentos se determinan sobre la base de precios equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

(v) Cambios en las políticas contables significativas-

El Grupo ha aplicado inicialmente las normas NIIF 15 y NIIF 9 (ver nota 4(w)) a partir del 1º de enero de 2018. Algunas otras normas también entraron en vigencia a partir de esa fecha, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros del Grupo.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Debido a los métodos de transición escogidos por el Grupo al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas.

(w) Cambios en las políticas y estándares contables significativas-

El Grupo ha aplicado inicialmente el NIIF 15 e NIIF 9 a partir del 1° de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entraron en vigencia a partir de esta misma fecha, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros del Grupo.

Debido a los métodos de transición escogidos por el Grupo al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas.

El efecto de la aplicación inicial de estas normas se atribuye principalmente a lo siguiente:

- reconocimiento de la estimación de cuentas de cobro dudoso conforme a la tasa de perdida esperada sobre las cuentas por cobrar comerciales y
- reconocimiento y valuación de instrumentos financieros derivados bajo la designación de cobertura contable y medición de la efectividad de la cobertura.

(i) NIIF 9 - Instrumentos Financieros-

Esta norma establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Clasificación y medición-

Este NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo este NIIF, por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo contractual. Con este NIIF se eliminan las categorías previas de la NIC 39. Bajo la norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La norma NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación y medida de los pasivos financieros.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables del Grupo relacionadas con los pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados (con excepción de los derivados que se usan como instrumentos de cobertura con los que anteriormente el Grupo no contaba).

Deterioro de instrumentos financieros por cobrar –

El NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” de la NIC 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada”. El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos a costo amortizado.

Bajo este NIIF, las pérdidas crediticias se reconocen antes que bajo la Norma NIC 39.

Adicionalmente el nuevo modelo aplicado por el Grupo, requiere el análisis del comportamiento histórico de los clientes, de la antigüedad de saldos y de la recuperación para obtener los parámetros de probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida para cada una de las carteras.

Las provisiones se calcularon de acuerdo con lo siguiente:

La tasa de pérdida aplicable para cada segmento de las cuentas por cobrar se determinó con base a los criterios de nivel de riesgo asignados para cada uno de ellos. Las compañías del Grupo cuentan con criterios de niveles de riesgo distintos entre ellas, por lo que las tasas de pérdida se distribuyen de la siguiente manera:

Cuentas por cobrar (1): 0.0042% al 3.0915%

Cuentas por cobrar irrecuperables: 100%

(1) Rango de tasa de pérdida ponderada al 31 de diciembre de 2018.

La aplicación de los requerimientos de deterioro de este nuevo NIIF 9 al 1o. de enero de 2018 resulta en una provisión adicional para deterioro de la siguiente manera.

Así mismo el impacto neto total de la adopción del NIIF 9 reconocido al 1o. de enero de 2018 en comparación con la metodología bajo NIC 39 fue \$65,755, afectando el capital contable (resultados acumulados). Este impacto se integró por el incremento a la estimación por deterioro por \$93,936 y su respectivo efecto en el impuesto diferido activo por (\$28,181).

Cabe señalar que el cambio en provisiones y aplicaciones reconocidas por el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2018 se debe principalmente al cambio en la norma, no a un cambio en el comportamiento de la cartera.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Contabilidad de coberturas –

El Grupo ha escogido adoptar el nuevo modelo de contabilidad de coberturas del NIIF 9, con esta adopción se decidió utilizar un enfoque prospectivo en relación con clasificación, medición, deterioro y contabilidad de coberturas, por lo que la información al 31 de diciembre de 2017 no fue modificada.

El Grupo ha designado y documentado los instrumentos financieros derivados que ha contratado en el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2018 bajo la contabilidad de coberturas por lo que, conforme a lo establecido en la NIIF 9, el nuevo modelo que requiere que el Grupo se asegure que las relaciones de contabilidad de coberturas existentes y a designar, estén alineadas con sus objetivos y estrategia de gestión de riesgos financieros, y que aplique un enfoque más cualitativo y orientado al futuro para evaluar la ineffectividad de las relaciones de cobertura.

El Grupo usa contratos del tipo: swaps de tasa de interés para cubrir la variabilidad en los flujos de efectivo derivados de cambios en las tasas de interés relacionados con su principal deuda bancaria. 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 los cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura se acumula en una cuenta por separado, en Otros Resultados Integrales (ORI) y únicamente cuando se presenten ineffectividades o existan intereses devengados serán llevados al RIF.

(ii) NIIF 15 Ingresos-

La Norma NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias” la NIC 11 “Contratos de Construcción” y las interpretaciones relacionadas.

Bajo este NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtenga el control de los bienes o servicios. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control - en un momento determinado o a lo largo del tiempo - requiere juicio.

El Grupo ha adoptado esta norma usando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas), reconociendo el efecto de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de aplicación inicial (es decir, el 1 de enero de 2018). En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido reexpresada - es decir, está presentada, como fue informada previamente, bajo las Normas NIC 18, NIC 11 y las interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de la Norma NIIF 15 por lo general no han sido aplicados a la información comparativa.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

No hubo impacto material de la adopción del NIIF 15 sobre el estado de situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2018 y su estado del resultado del período y otro resultado integral por el año terminado en esa fecha para cada una de las partidas afectadas.

Grupo Traxión ofrece principalmente servicios de transporte terrestre de carga y logística (nacional e internacional) así como servicios de transporte de personas. A continuación, se detalla una descripción de los servicios principales a través de las cuales el Grupo genera ingresos provenientes de contratos con clientes:

a) Autotransporte de carga y logística –

(i) Ingresos por fletes-

Se prestan principalmente servicios por: a) transportación de bienes y mercancías a destinos nacionales o internacionales (principalmente en Estados Unidos), b) mudanza doméstica e internacional, c) “less than truckload” (carga consolidada), servicios de última milla y d) servicio carga intermodal. Los ingresos se reconocen conforme se prestan los servicios.

(ii) Servicios de logística-

Se prestan principalmente servicios por: almacenaje empaquetado, etiquetado, distribución, transporte y servicios de corretaje (brokerage).

b) Servicios de transporte de personas.

Se prestan principalmente servicios por transporte de: a) personal, b) escolar y c) transporte turístico.

El plazo promedio de crédito otorgado a los clientes oscila entre 30-120 días.

Política contable de reconocimiento de ingresos aplicable a partir del 1 de enero de 2018-

Con la entrada en vigor de la NIIF 15, los ingresos provenientes de los servicios que presta el Grupo se reconocen con base en un modelo de cinco pasos establecido en la norma. Los contratos con clientes, generalmente, incluyen una obligación de desempeño que surge cuando se recibe una orden de servicios, por lo anterior no es necesario asignar el precio de la transacción en diferentes obligaciones de desempeño. El reconocimiento del ingreso puede ser a) en un punto en el tiempo o b) a lo largo del tiempo, dependiendo del tipo de servicio, cuando se transfiere el control sobre el servicio a un cliente, en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia el grupo y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso de que los haya.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Reconocimiento de ingreso hasta antes del 1 de enero de 2018-

La administración del Grupo determinó que el impacto en la política contable de ingresos con la entrada en vigor de la NIIF 15 no fue significativo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos relacionados con ingresos por contratos con clientes, están incluidos principalmente en las cuentas por cobrar (neto) y ascienden a \$2,003,735 y \$1,412,940, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los pasivos del contrato relacionados con ingresos por contratos con clientes ascienden a \$83,562 y \$ 48,502, 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. Este importe se reconocerá como ingreso durante 2019.

(iii) Pronunciamientos normativos no adoptados-

Las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por el Grupo en la preparación de estos estados financieros consolidados auditados.

NIIF 16 – Arrendamientos-

Fecha de vigencia: 1o. de enero de 2019-

Esta norma introduce un modelo de contabilidad único de arrendamientos para los arrendatarios, donde se reconoce un activo de derecho de uso que representa su derecho a utilizar el activo subyacente y un pasivo de arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos de arrendamiento. Existen exenciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de artículos de bajo valor. La contabilidad de los arrendadores sigue siendo similar a la norma actual, es decir, los arrendadores siguen clasificando los arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros.

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo ha evaluado el impacto por la aplicación inicial de esta NIIF, como se describe a continuación.

El Grupo reconocerá nuevos activos y pasivos principalmente por sus arrendamientos operativos de bodegas e instalaciones de puntos de venta al público en general relacionados con los servicios de mensajería y paquetería y otros tipos de activos. La naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos ahora cambiará porque el Grupo reconocerá un cargo por depreciación por activos por derecho de uso y gasto por interés sobre pasivos por arrendamiento.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Anteriormente, el Grupo reconocía el gasto por arrendamiento operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento, y reconocía activos y pasivos solo en la medida que existía una diferencia temporal entre los pagos por arrendamiento reales y el gasto reconocido.

La administración del Grupo se encuentra determinando las cifras finales correspondientes a los valores de activos y pasivos por derechos de uso de bienes en arrendamiento que se reconocerán efectivas al 1º de enero de 2019. El monto de dicho efecto se estima entre \$350,000 - \$450,000.

El Grupo no espera que la adopción del NIIF 16 afecte su capacidad para cumplir con sus obligaciones de hacer y no hacer relativas a las razones financieras de apalancamiento.

ii. Transición

El Grupo empezará a aplicar el NIIF 16 inicialmente el 1 de enero de 2019, usando el enfoque retrospectivo modificado. En consecuencia, el efecto acumulado de esta adopción se reconocerá como ajuste al saldo inicial de los resultados acumulados al 1 de enero de 2019, sin reexpresar la información comparativa. Asimismo, se aplicará la solución práctica para adoptar la definición de arrendamiento en el momento de la transición. Esto significa que aplicará el NIIF 16 a todos los contratos suscritos antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos en conformidad con las Normas NIC 17 y CINIIF 4.

Otras normas-

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados del Grupo.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(5) Determinación de valores razonables-

Algunas políticas y revelaciones contables del Grupo requieren la determinación del valor razonable de los activos y pasivos tanto financieros como no financieros. Los valores razonables para efectos de medición y de revelación se han determinado con base en las nuevas categorías y criterios establecidos en la NIIF 9. Cuando procede, se revela en las notas a los estados financieros consolidados más información sobre los supuestos realizados en la determinación de los valores razonables específicos de ese activo o pasivo.

a) *Inversiones disponibles a la vista-*

El valor razonable de las inversiones disponibles a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición es similar al costo histórico derivado ya que están sujetas a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable y son utilizados conforme al modelo de negocios que el Grupo usa para la gestión de sus compromisos a corto plazo.

b) *Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar-*

El valor razonable de las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos futuros de efectivo, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de reporte.

c) *Pasivos financieros no derivados-*

El valor razonable de los pasivos financieros no derivados se calcula con base en el valor presente de los flujos futuros de efectivo del principal e intereses, descontados a la tasa de interés de mercado en la fecha del reporte. El importe así calculado no difiere sustancialmente del valor en libros registrado por estos activos.

d) *Activos adquiridos en combinaciones de negocios-*

El valor razonable del activo intangible por relación con clientes se determinó a través del método “multi-period excess earnings” que consiste en exigir un retorno a cada uno de los activos, tangibles e intangibles que contribuyen a la generación del ingreso por parte del activo intangible sujeto de la valuación.

Para la estimación del valor razonable de la marca, se utilizó la metodología “relief from royalty”, que considera regalías de mercado comparables a la operación de negocios adquiridos.

Para las propiedades y equipo el valor razonable se determina con base en cotizaciones considerado el precio al que sería comprado el activo (“exit price”).

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

e) Instrumentos financieros derivados-

En el caso de los instrumentos financieros derivados se miden a su valor razonable con metodologías e insumos de valuación aceptados en el ámbito financiero. El Grupo cuenta específicamente con swaps de tasa de interés, para los cuales el valor razonable se calcula como el valor presente de los flujos de efectivo netos futuros estimados. Las estimaciones de los flujos de efectivo de tasa flotante futuros se basan en tasas swaps cotizadas, precios futuros o tasas deudoras interbancarias. Los flujos de efectivo son descontados usando una curva de rendimiento creada a partir de fuentes similares y que refleja la tasa interbancaria de referencia correspondiente usada por los participantes del mercado. La estimación del valor razonable está sujeta a un ajuste por riesgo de crédito que refleja el riesgo de crédito del Grupo o de la contraparte, según corresponda.

(6) Administración de riesgos financieros-

El Grupo se encuentra expuesto a los siguientes riesgos por el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Esta nota presenta información sobre la exposición del Grupo a cada uno de los riesgos anteriormente mencionados, los objetivos, políticas y procesos del Grupo para la medición y Administración de riesgos, así como la Administración de capital. En diversas secciones de estos estados financieros consolidados se incluyen más revelaciones cuantitativas.

Marco de Administración de riesgos-

La Administración tiene la responsabilidad general del establecimiento y supervisión del marco de administración de riesgos y es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos y le reporta sus actividades al Comité de auditoría y al Consejo de Administración en forma periódica.

Las políticas de administración de riesgos se establecen para identificar y analizar los riesgos que se enfrentan, establecer los límites y controles apropiados y para monitorear los riesgos y para que se respeten los límites. Estas políticas se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y en las actividades del Grupo.

El marco de administración de riesgo aplicado y los riesgos identificados a los que el Grupo se encuentra expuesto a la fecha de preparación de estos estados financieros consolidados auditados es el mismo que se aplicó en la preparación de los estados financieros consolidados del Grupo por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito representa el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Grupo, si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y los instrumentos de inversión con los que cuenta el Grupo.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar-

La exposición del Grupo al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No obstante, la Administración también considera la demografía de la base de clientes del Grupo, que incluye el riesgo de incumplimiento de la industria en que operan los clientes, ya que estos factores pueden influir en el riesgo de crédito. Los ingresos del Grupo se atribuyen a operaciones de venta con diferentes clientes. A la fecha de estos estados financieros consolidados no existe una concentración importante de ventas y cuentas por cobrar en un solo cliente.

La Administración ha implementado una política crediticia bajo la cual cada nuevo cliente es analizado individualmente en cuanto a su solvencia antes de ofrecerle los términos y condiciones estándar de pago y entrega. La revisión del Grupo incluye valoraciones externas, cuando éstas son disponibles; y en algunos casos, referencias bancarias. Para cada cliente se establecen días de crédito y en los casos aplicables límites de compra, que representan el monto abierto máximo; estos límites se revisan semestralmente. Los clientes que no satisfacen las referencias de crédito sólo pueden llevar a cabo operaciones con el Grupo, mediante pago anticipado.

Al monitorear el riesgo de crédito de clientes, éstos son agrupados de acuerdo con sus características crediticias, que incluyen localidad geográfica, industria, antigüedad, etc.

Inversiones-

El Grupo limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo únicamente en valores líquidos en instituciones financieras sólidas por lo que no anticipa que alguna contraparte incumpla sus obligaciones.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Derivados-

El Grupo tiene como política contratar instrumentos financieros derivados únicamente para cubrir la exposición de riesgos. Actualmente se mantienen instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo de tasa de interés del principal crédito del Grupo y han sido formalmente reconocidos como de cobertura a partir del 1º de enero de 2018, por lo que su reconocimiento inicial es a valor razonable; cualquier costo de transacción directamente atribuible es reconocido en resultados cuando se incurre. Las mediciones subsecuentes son valorizadas a su valor razonable, y sus cambios se reconocen en otros resultados integrales.

Exposición al riesgo crediticio-

El valor en libros de los activos financieros representa la máxima exposición crediticia y se indica a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo (1)	\$ 501,130	3,272,162
Cuentas por cobrar, neto	2,003,735	1,412,940
Partes relacionadas	21,756	50,081
Otras cuentas por cobrar, neto	<u>968,686</u>	<u>658,715</u>
	\$ <u>3,495,307</u>	<u>5,393,898</u>

- (1) El saldo de la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2017 considera los recursos de la colocación disponibles sobre los cuales, la Administración ha tomado decisiones de inversión temporal con disponibilidad diaria.

Pérdidas por deterioro-

En la siguiente hoja, se incluye la clasificación de las cuentas por cobrar a clientes según la antigüedad a la fecha del estado de situación financiera:

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

		2018		2017	
		<u>Bruto</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Bruto</u>	<u>Deterioro</u>
Al corriente	\$	1,445,807	-	751,722	-
Vencido 0 a 90 días		491,596	-	476,207	-
Vencido de 91 a 120 días		11,905	-	43,723	-
Vencido a más de 121 días		<u>147,345</u>	<u>(92,918)</u>	<u>194,673</u>	<u>(53,385)</u>
	\$	<u>2,096,653</u>	<u>(92,918)</u>	<u>1,466,325</u>	<u>(53,385)</u>

Derivado de la adopción de NIIF 9, se modificó la gestión de riesgos al establecer el modelo de pérdida crediticia esperada para las cuentas por cobrar comerciales, basado en el análisis del comportamiento histórico de los clientes y de la antigüedad de saldos para obtener la probabilidad de pago, la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida.

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

El movimiento en la estimación para saldos de cobro dudoso se muestra en la siguiente hoja:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del ejercicio	\$	53,385	109,728
Efecto inicial de NIIF 9		93,936	-
Incremento		39,029	36,789
Aplicaciones		<u>(93,432)</u>	<u>(93,132)</u>
Saldo al final del ejercicio	\$	<u>92,918</u>	<u>53,385</u>

Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez representa la posibilidad de que el Grupo tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque para administrar la liquidez consiste en asegurar, en la medida de lo posible, que contará con la liquidez suficiente para solventar sus pasivos a la fecha de su vencimiento, tanto en situaciones normales como en condiciones extraordinarias, sin incurrir en pérdidas inaceptables o poner en riesgo la reputación del Grupo.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

El Grupo utiliza un control presupuestal con base en los centros de costos y actividades, lo cual le ayuda a monitorear los requerimientos de flujo de efectivo y a optimizar el rendimiento en efectivo de sus inversiones. Normalmente, el Grupo se asegura de contar con suficiente efectivo disponible para cubrir los gastos de operación previstos para un periodo de 15 a 30 días lo cual incluye el pago de sus obligaciones financieras; lo anterior excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no son razonablemente predecibles, como son los desastres naturales.

A continuación, se muestran los vencimientos de los pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de interés y excluyendo el impacto de los acuerdos de compensación, anticipos de clientes e impuestos a la utilidad.

<u>2018</u>		Valor en libros	Saldo total flujos	0-12 meses	1 a 2 Años	3er. año en adelante
Deuda	\$	4,215,350	4,898,241	952,764	822,083	3,123,394
Obligaciones por arrendamiento financiero		642,899	642,899	152,057	490,842	-
Proveedores y provisiones		954,378	954,378	954,378	-	-
Acreedores		286,546	286,546	286,546	-	-
Partes relacionadas		6,821	6,821	6,821	-	-
Otros impuestos		474,461	474,461	474,461	-	-
Impuestos a la utilidad		<u>26,599</u>	<u>26,599</u>	<u>26,599</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	\$	<u>6,607,054</u>	<u>7,289,945</u>	<u>2,853,626</u>	<u>1,312,925</u>	<u>3,123,394</u>
<u>2017</u>						
Deuda	\$	3,060,640	4,320,661	587,189	1,142,362	2,591,110
Obligaciones por arrendamiento financiero		435,712	435,712	91,659	344,053	-
Proveedores y provisiones		590,106	590,106	590,106	-	-
Acreedores		41,389	41,389	41,389	-	-
Partes relacionadas		17,627	17,627	17,627	-	-
Otros impuestos		294,992	294,992	294,992	-	-
Impuestos a la utilidad		<u>64,634</u>	<u>64,634</u>	<u>64,634</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	\$	<u>4,505,100</u>	<u>5,765,121</u>	<u>1,687,596</u>	<u>1,486,415</u>	<u>2,591,110</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Riesgo de mercado-

Es el riesgo generado por los cambios en los precios de mercado, tales como tipos de cambio y tasas de interés, y que puede afectar los ingresos del Grupo. El objetivo de la Administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables, a la vez que se optimizan los rendimientos.

Riesgo cambiario-

Exposición a los riesgos cambiarios -

Los intereses sobre préstamos se denominan en la moneda que concuerdan con los flujos de efectivo que generan las operaciones subyacentes del Grupo, principalmente peso mexicano. Esto ofrece una cobertura económica y consecuentemente no se celebran contratos derivados.

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos netos (1)	\$	13,972	92,040
Pasivos netos		<u>(3,743)</u>	<u>(666)</u>
Posición activa, neta	\$	<u>10,229</u>	<u>91,374</u>

Los siguientes tipos de cambio al cierre y tipo de cambio promedio han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros consolidados auditados:

		<u>Promedio</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dólar americano	\$	<u>19.23</u>	<u>18.91</u>

		<u>Cierre de diciembre</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dólar americano	\$	<u>19.65</u>	<u>19.73</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Análisis de sensibilidad-

Un fortalecimiento del dólar americano frente al peso mexicano hubiera incrementado 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 consolidados.

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

	Resultados	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dólar (10% variación)	\$ 92,535	250,818
	=====	=====

El fortalecimiento del dólar americano frente al peso mexicano al 31 de diciembre de 2018 habría tenido el mismo efecto, pero opuesto, en las monedas anteriores, en la cantidad que se muestra, sobre la base de que las demás variables permanecen constantes.

Riesgo de tasa de interés-

El riesgo 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-

La exposición al riesgo de tasa de interés del Grupo proviene principalmente del monto dispuesto a la fecha de reporte de la línea de crédito de \$4,500,000 en el cual los flujos de efectivo de los intereses a pagar se encuentran referenciados a la tasa TIIE más un margen. El Grupo contrató instrumentos financieros derivados, específicamente swaps de tasa de interés (IRS), los cuales han sido designados y documentados como instrumentos de cobertura contable de flujo de efectivo (cash flow hedge) para mitigar el riesgo de la tasa variable, cubriéndose el 75% de la tasa, y 75% del plazo del crédito simple dispuesto a la fecha.

Todas las relaciones de cobertura designadas al 31 de diciembre de 2018 cumplen con los criterios para la contabilidad de coberturas bajo la nueva normatividad al 1o. de enero de 2018 y, en consecuencia, se consideran relaciones de cobertura continuas. El Grupo realizó un análisis para validar que en efecto se mantienen en cumplimiento con la nueva NIIF 9.

Por la reciente toma de control con respecto a la compañía adquirida (“Bisonte”), Grupo Traxión reconoce cinco instrumentos financieros derivados de intercambio de tasa de interés (SWAP), los cuales se encuentra bajo análisis para su designación de cobertura contable.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Para los instrumentos financieros derivados de la compañía adquirida que están bajo análisis para su designación como de cobertura contable, 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.

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

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Instrumentos a tasa fija:		
Pasivos financieros	\$ 1,025,488	483,250
	=====	=====
Instrumentos a tasa variable:		
Pasivos financieros	\$ 3,832,761	2,926,076
	=====	=====

El Grupo se encuentra expuesto al riesgo de tasa de interés en el corto y largo plazo de este crédito, por la parte no cubierta con los instrumentos financieros derivados contratados, que es el 25% del monto dispuesto del crédito sindicado y por el 25% del plazo.

Análisis de sensibilidad sobre flujos de efectivo

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-

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

Este concepto 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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).

Valores razonables versus valores en libros-

En la hoja siguiente, se presentan los valores razonables de los activos y pasivos financieros, en conjunto con los valores en libros que se muestran en el estado de situación financiera.

		2018		2017	
		<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonables</u>
Activos financieros a valor razonable:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$	501,130	501,130	3,272,162	3,272,162
Cuentas por cobrar, neto		2,003,735	2,003,735	1,412,940	1,412,940
Partes relacionadas		21,756	21,756	50,081	50,081
Otras cuentas por cobrar, neto		<u>968,686</u>	<u>968,686</u>	<u>658,715</u>	<u>658,715</u>
	\$	<u>3,495,307</u>	<u>3,495,307</u>	<u>5,393,898</u>	<u>5,393,898</u>
Pasivos financieros a valor razonable:					
Obligaciones por arrendamiento financiero	\$	642,899	642,899	435,712	435,712
Proveedores y provisiones		954,378	954,378	590,106	590,106
Acreedores		286,546	286,546	41,389	41,389
Partes relacionadas		6,821	6,821	17,627	17,627
Otros impuestos		474,461	474,461	294,992	294,992
Impuestos a la utilidad		<u>26,599</u>	<u>26,599</u>	<u>64,634</u>	<u>64,634</u>
	\$	<u>2,391,704</u>	<u>2,391,704</u>	<u>1,444,460</u>	<u>1,444,460</u>
Pasivos registrados a costo amortizado:					
Deuda	\$	<u>4,215,350</u>	<u>2,678,728</u>	<u>3,060,640</u>	<u>2,108,630</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Jerarquía de valor razonable-

Todos los instrumentos financieros registrados a valor razonable del Grupo se definen dentro del Nivel 2. Por lo tanto, el grupo no cuenta con ningún instrumento financiero dentro de los niveles 1 y 3. Los niveles mencionados anteriormente se definen como:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en los mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: insumos distintos a precios cotizados que se incluyen dentro del Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, sea directa (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de los precios).
- Nivel 3: insumos para el activo o pasivo que no se basen en datos de mercado observable para (insumos inobservables).

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.

De igual manera se da seguimiento al índice deuda neta a capital del Grupo. Al término de los períodos reportados, el resultado es como se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total, pasivo	\$ 7,621,006	5,254,496
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>501,130</u>	<u>3,272,162</u>
Pasivo menos efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 7,119,876	1,982,334
	=====	=====
Capital contable	\$ 10,049,227	9,642,543
	=====	=====
Razón de deuda a capital contable	\$ 0.71	0.21
	=====	=====

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Riesgos en el precio del diésel-

Efectivo al 1o. de enero 2017, el Gobierno Mexicano anunció la liberación del precio del diésel (y gasolina). Dicha liberación ha generado variaciones que se han reconocido en el costo del diésel durante los 12 meses terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017.

El precio público promedio acumulado del diésel en el período de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2018 fue de \$ 19.29 pesos por litro. El Grupo realiza un análisis de sensibilidad basado en los cambios que podría sufrir el precio del diésel bajo 2 escenarios (+/- cinco puntos porcentuales al precio del diésel).

El resultado del análisis indica que un aumento o disminución en el precio podría afectar las ganancias o pérdidas del período por \$114,355.

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.

Otro riesgo de precio de mercado-

Las inversiones importantes dentro de la cartera se administran individualmente y todas las decisiones de compra, y venta son aprobadas la Administración. El Grupo únicamente invierte en fondos líquidos con altas calificaciones crediticias.

(7) Efectivo y equivalentes de efectivo-

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja y fondo fijo	\$ 2,290	1,714
Inversiones disponibles a la vista	223,304	3,052,028
Bancos	210,608	128,228
Efectivo restringido (1)	<u>64,928</u>	<u>90,192</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ <u>501,130</u>	<u>3,272,162</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo presenta efectivo restringido por \$64,928 y \$90,192, 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

En la nota 6 se revela la exposición del Grupo a los riesgos de crédito relacionados con efectivo y equivalentes de efectivo.

(8) Cuentas por cobrar-

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar	\$	2,096,653	1,466,325
Menos estimación para saldos de cobro dudoso		<u>92,918</u>	<u>53,385</u>
Total de cuentas por cobrar	\$	<u>2,003,735</u>	<u>1,412,940</u>

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

(9) Otras cuentas por cobrar-

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos por acreditar	\$	805,911	572,585
Deudores diversos		103,862	57,113
Operadores de unidades		37,081	14,955
Funcionarios y empleados		17,349	8,267
Otros		<u>15,782</u>	<u>6,090</u>
		979,985	659,010
Menos estimación para saldos de cobro dudoso		<u>11,299</u>	<u>295</u>
	\$	<u>968,686</u>	<u>658,715</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) Remuneración por sueldos al personal clave de la Administración-

Los miembros clave de la Administración del Grupo recibieron las siguientes remuneraciones por sueldos y otros beneficios (plan de acciones), las cuales se incluyen en costos laborales (ver nota 22):

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios a los empleados a corto plazo	\$	140,467	98,257
Plan de acciones		72,410	18,103
		=====	=====

(b) Operaciones con otras partes relacionadas-

Todas las partes relacionadas indicadas en esta nota corresponden a “otras partes relacionadas”, ya que no son acuerdos conjuntos, subsidiarias, asociados o personal clave de la administración, excepto por lo indicado en el saldo mostrado en las cuentas por cobrar por la cantidad de \$21,601 y el saldo mostrado en las cuentas por pagar por la cantidad de \$10,472, al 31 de diciembre de 2017, Dichos saldos no pueden ser compensados entre ellos.

En el curso normal de sus actividades, Grupo Traxión realiza operaciones de tipo comercial con otras partes relacionadas, incluyendo refacciones y el arrendamiento de inmuebles.

Las operaciones realizadas con otras partes relacionadas, durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron como se indica a continuación:

<u>Compañía</u>	<u>Ingreso por la operación:</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Operadora Arrendadora de Vehículos Puli, S. A. de C. V.	Ingresos por transporte de personas	\$ 2,651	2,610
Pública Entertainment, S. A. de C. V.	Ingresos por carga/Ingresos SC	17,873	273
Soluciones Integrales de Transporte SISA, S. A. de C. V.	Ingresos por recuperación de gastos	66	-
		=====	=====

<u>Compañía</u>	<u>Gasto por la operación:</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inmobiliaria Albali, S. A. de C.V.	Gasto renta de inmueble y otros gastos	13,920	14,186
Tracto servicios Especializados de Querétaro, S. A. de C. V.	Gastos de mantenimiento	11,841	11,054
Inmobiliaria Eventus, S. A. de C. V.	Gasto renta de inmueble	9,587	9,108
Operadora y Arrendadora de Vehículos Puli, S. A. de C. V.	Gastos de transporte de personal	5,692	5,083
Miembro clave de la administración	Gastos por servicios administrativos	-	4,559
Publica Entertainment, S.A de C.V.	Gastos administrativos / gastos de etiquetado	16,374	166
Otros	Otros gastos	-	246
		=====	=====

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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

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

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas (otras partes relacionadas), al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integran a continuación:

<u>Cuentas por cobrar a corto plazo</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Miembro clave de la gerencia (2)	\$ -	21,601
Empaques MYM, S. A. de C. V. (1)	6,035	3,606
Muebles y Mudanzas, S. A. de C. V. (2)	4,300	3,587
Empresas Coordinadas, MYM, S. A. de C. V. (2)	4,721	2,165
Operadora y Arrendadora de Vehículos Puli, S. A. de C. V. (1)	1,984	1,188
Otros (2)	<u>4,716</u>	<u>5,537</u>
	\$ <u>21,756</u>	<u>37,684</u>

- (1) Los saldos por cobrar corresponden a cuentas corrientes que no tienen vencimiento específico, ni causan intereses.
- (2) Las cuentas por cobrar corresponden a transacciones por servicios otorgados que no tienen vencimiento específico, ni intereses.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

<u>Cuentas por pagar</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Miembros clave de la gerencia	\$ -	10,472
Tracto Servicios Especializados de Querétaro, S. A. de C. V.	2,057	1,601
Inmobiliaria Terminal Carga Oriente, S. A. de C. V.	1,510	1,510
Operadora y Arrendadora de vehículos Puli, S. A. de C. V.	1,505	115
Partes relacionadas diversas	<u>1,749</u>	<u>3,929</u>
	\$ <u>6,821</u>	<u>17,627</u>

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

(11) Pagos anticipados-

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo a proveedores	\$ 39,631	16,324
Seguros pagados por anticipado	35,271	8,699
Otros gastos pagados por anticipado	<u>7,865</u>	<u>5,891</u>
	82,767	30,914
Anticipo a proveedores a largo plazo para compra de equipo	<u>11,600</u>	<u>-</u>
Total de gastos anticipados	\$ <u>94,367</u>	<u>30,914</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(12) Equipo de transporte y maquinaria-

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, el Grupo tuvo las siguientes transacciones relevantes relacionadas a equipo de transporte y maquinaria:

Adiciones y bajas-

<u>Costo</u>	<u>2017</u>	<u>Adquisición de negocios</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>2018</u>
Tractocamiones	\$ 1,660,239	873,797	556,712	278,275	2,812,473
Plataformas y cajas (1)	531,366	202,489	212,238	13,438	932,655
Equipo de transporte	401,066	53,889	50,365	9,644	495,676
Equipo de transporte de personal	2,656,743	-	1,936,511	17,675	4,575,578
Maquinaria y equipo	81,528	8,712	36,504	2,856	123,888
Equipo de cómputo	50,612	5,712	28,242	2,127	82,439
Equipo telefónico	4,436	-	884	-	5,320
Edificio	17,305	2,799	421	-	20,525
Equipo de almacenaje	12,748	-	-	-	12,748
Mobiliario y equipo de oficina	15,068	4,210	6,406	718	24,966
Equipo de rastreo	12,678	8,073	5,153	451	25,453
Equipo de seguridad	1,037	-	-	-	1,037
Otros activos	<u>3,112</u>	<u>477</u>	<u>17,370</u>	<u>5,702</u>	<u>15,257</u>
	\$ <u>5,447,938</u>	<u>1,160,158</u>	<u>2,850,806</u>	<u>330,886</u>	<u>9,128,015</u>

Depreciación-

<u>Depreciación acumulada</u>	<u>2017</u>	<u>Adquisición de negocios</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>2018</u>
Tractocamiones	\$ 328,822	-	188,370	161,918	355,274
Plataformas y cajas	257,112	-	96,449	7,596	345,965
Equipo de transporte	86,214	-	26,351	5,082	107,483
Equipo de transporte de personal	68,733	-	216,568	8,827	276,474
Maquinaria y equipo	34,887	-	6,913	2,856	38,944
Equipo de cómputo	25,235	-	16,990	1,028	41,197
Equipo telefónico	3,130	-	73	-	3,203
Edificio	1,983	-	1,246	-	3,229
Equipo de almacenaje	4,241	-	-	-	4,241
Mobiliario y equipo de oficina	3,759	-	2,623	354	6,028
Equipo de rastreo	3,722	-	2,909	264	6,369
Equipo de seguridad	1,247	-	-	-	1,247
Otros activos	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>13,662</u>	<u>-</u>	<u>13,667</u>
	<u>819,090</u>	<u>-</u>	<u>572,154</u>	<u>187,925</u>	<u>1,203,320</u>
Valor neto en libros	\$ <u>4,628,848</u>	<u>1,160,158</u>	<u>2,278,652</u>	<u>142,961</u>	<u>7,924,695</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

A continuación, se muestran los movimientos de las partidas que componen el equipo de transporte y maquinaria por el ejercicio de 2017:

<u>Costo</u>	<u>2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>2017</u>
Tractocamiones	\$ 1,469,859	334,005	143,625	1,660,239
Plataformas y cajas (1)	461,331	73,959	3,924	531,366
Equipo de transporte	373,948	32,284	5,166	401,066
Equipo de transporte de personal	1,624,209	1,376,808	344,274	2,656,743
Maquinaria y equipo	62,515	21,541	2,528	81,528
Equipo de cómputo	38,381	13,722	1,491	50,612
Equipo telefónico	4,424	12	-	4,436
Edificio	15,448	1,857	-	17,305
Equipo de almacenaje	12,748	-	-	12,748
Mobiliario y equipo de oficina	13,941	3,442	2,315	15,068
Equipo de rastreo	10,783	2,180	285	12,678
Equipo de seguridad	1,037	-	-	1,037
Otros activos	3,112	-	-	3,112
	<u>\$ 4,091,736</u>	<u>1,859,810</u>	<u>503,608</u>	<u>5,447,938</u>

Depreciación-

<u>Depreciación acumulada</u>	<u>2016</u>	<u>Depreciación del ejercicio</u>	<u>Bajas</u>	<u>2017</u>
Tractocamiones	\$ 224,868	185,106	81,152	328,822
Plataformas y cajas	185,488	73,159	1,535	257,112
Equipo de transporte	79,745	10,773	4,304	86,214
Equipo de transporte de personal	17,438	133,949	82,654	68,733
Maquinaria y equipo	29,950	5,610	673	34,887
Equipo de cómputo	14,970	10,966	701	25,235
Equipo telefónico	3,038	92	-	3,130
Edificio	663	1,320	-	1,983
Equipo de almacenaje	4,241	-	-	4,241
Mobiliario y equipo de oficina	1,960	1,799	-	3,759
Equipo de rastreo	1,374	2,577	229	3,722
Equipo de seguridad	1,247	-	-	1,247
Otros activos	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5</u>
	<u>564,987</u>	<u>425,351</u>	<u>171,248</u>	<u>819,090</u>
Valor neto en libros	<u>\$ 3,526,749</u>	<u>1,434,459</u>	<u>332,360</u>	<u>4,628,848</u>

Deterioro-

Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo no reconoció deterioro alguno con relación al equipo de transporte y maquinaria.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(1) Arrendamiento financiero-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo tiene reconocidas cajas y equipo de transporte bajo el esquema de arrendamiento financiero por un valor neto en libros de \$ 677,828 y \$ 424,211, respectivamente (ver nota 19).

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

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 el crédito mercantil se deriva de las adquisiciones de Egoba por \$335,988, Grupo SID por \$509,599, AFN por \$295,518, LIPU por \$2,229,351, Redpack (ver nota 29(a)) por \$280,092 y Bisonte por \$639,060. (ver nota 29 (b)).

Intangibles y otros activos-

El movimiento en la cuenta de intangibles y otros activos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación

<u>Costo</u>	<u>Adquisición</u>				<u>2018</u>
	<u>2017</u>	de negocios	Adiciones	Bajas	
Marcas	\$ 676,938	189,768		-	866,706
Relaciones con clientes	544,284	77,500			621,784
Mejoras a locales arrendados	63,449	1,090	32,416	-	96,954
Depósitos en garantía	12,443	8,460	7,833	4,610	24,126
Otros activos	<u>27,856</u>	<u>49,349</u>	<u>9,169</u>	<u>18,531</u>	<u>67,843</u>
	\$ 1,324,970	326,167	49,418	23,141	1,677,413
	=====	=====	=====	=====	=====

Amortización-

	<u>Adquisición</u>				<u>2018</u>
	<u>2017</u>	de negocios	Adiciones	Bajas	
Relaciones con clientes	\$ 71,339	-	37,005	-	108,344
Mejoras a locales arrendados	29,377	-	7,816	-	37,193
Otros activos	<u>11,489</u>	<u>-</u>	<u>13,109</u>	<u>-</u>	<u>24,598</u>
Total	<u>112,205</u>	<u>-</u>	<u>57,930</u>	<u>-</u>	<u>170,135</u>
Activos intangibles neto	\$ <u>1,212,765</u>	<u>326,167</u>	<u>(8,512)</u>	<u>23,141</u>	<u>1,507,278</u>

A continuación, se muestran los movimientos de las partidas que componen los activos intangibles y otros activos por el ejercicio 2017:

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Adiciones y bajas

<u>Costo</u>		<u>2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>2017</u>
Marcas	\$	676,938	-	-	676,938
Relaciones con clientes		544,284	-	-	544,284
Mejoras a locales arrendados		51,625	11,824	-	63,449
Depósitos en garantía		31,777	2,514	21,848	12,443
Otros activos		<u>23,432</u>	<u>6,382</u>	<u>1,958</u>	<u>27,856</u>
	\$	<u>1,328,056</u>	<u>20,720</u>	<u>23,806</u>	<u>1,324,970</u>

Amortización-

<u>Costo</u>		<u>2016</u>	<u>Amortización del año</u>	<u>Bajas</u>	<u>2017</u>
Relaciones con clientes	\$	34,334	37,005	-	71,339
Mejoras a locales arrendados		19,314	10,063	-	29,377
Otros activos		<u>5,591</u>	<u>5,898</u>	<u>-</u>	<u>11,489</u>
Total		<u>59,239</u>	<u>52,966</u>	<u>-</u>	<u>112,205</u>
Activos intangibles y otros activos, neto	\$	<u>1,268,817</u>	<u>(32,246)</u>	<u>23,806</u>	<u>1,212,765</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(14) Deuda-

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito simple, que devenga intereses a una tasa anual THIE más 4.00 puntos porcentuales, pagadero en 24 exhibiciones trimestrales, con fecha de vencimiento en diciembre de 2023 (1)	\$ -	2,926,076
Crédito simple contratado a una tasa anual THIE trimestral compuesta más un margen variable con vencimiento en 2023 (1).	1,895,104	-
Crédito simple contratado a una tasa anual THIE trimestral compuesta más un margen variable con vencimiento en 2023. (1)	1,500,000	-
Crédito revolvente contratado a una tasa anual THIE más 1.90 puntos porcentuales con vencimiento en 2019.	90,000	-
Crédito revolvente contratado a una tasa anual THIE más 2.00 puntos porcentuales con vencimiento en 2019.	49,014	-
Crédito revolvente contratado a una tasa anual THIE más 2.00 puntos porcentuales con vencimiento en 2019.	97,929	-
Crédito revolvente contratado a una tasa anual THIE más 1.70 puntos porcentuales con vencimiento en 2019.	100,000	-
Crédito prendario, que devenga intereses una tasa anual del 9.20%, con vencimiento en 2021.	5,088	6,733
Crédito prendario contratado con Interbanco SA en USD, para la adquisición de 27 cajas a una tasa de LIBOR más 2.00 puntos porcentuales, con vencimiento a 2018.	-	1,171
Línea de crédito, que devenga intereses a una tasa del 8.81%. Con vencimiento en 2020	953	1,901
Crédito simple contratado a una tasa de 10.70% con vencimiento en 2024.	100,344	-
Crédito simple contratado a una tasa de 10.21% con vencimiento en 2023.	195,272	-
Crédito simple a una tasa de 31.32% con vencimiento en 2022.	222	-
Crédito por la adquisición de automóvil utilitario a una tasa de 29% con vencimiento en 2018.	-	17
Crédito prendario contratado a una tasa de 11.0% con vencimiento en 2021.	8,043	9,051
Crédito prendario contratado a una tasa de 10.0% con vencimiento en 2021.	13,741	28,665
Crédito Prendario contratado a una tasa de 11.0% con vencimiento en 2022.	<u>21,394</u>	<u>-</u>
A la hoja siguiente	<u>4,077,104</u>	<u>2,973,614</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
De la hoja anterior	4,077,104	2,973,614
Crédito Prendario contratado a una tasa de 11.0% con vencimiento en 2022.	24,573	-
Crédito Prendario contratado a una tasa de 11.0% con vencimiento en 2022.	9,402	-
Crédito simple contratado a una tasa de 16.00% con vencimiento en 2020.	1,778	-
Crédito simple contratado a una tasa de 16.00% con vencimiento en 2020.	1,778	-
Crédito simple contratado a una tasa anual TIIE más un margen variable con vencimiento en 2023.	18,214	-
Crédito simple contratado a una tasa anual TIIE más un margen variable con vencimiento en 2023.	19,092	-
Crédito simple contratado a una tasa anual TIIE más un margen variable con vencimiento en 2023.	19,067	-
Crédito simple contratado a una tasa anual TIIE más un margen variable con vencimiento en 2023.	13,642	-
Crédito simple contratado a una tasa anual TIIE más un margen variable con vencimiento en 2023.	<u>30,700</u>	<u>-</u>
Intereses devengados por pagar	=	<u>87,026</u>
Total deuda	4,215,350	3,060,640
Vencimientos circulantes	<u>686,477</u>	<u>360,499</u>
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos		
Circulantes	\$ <u>3,528,873</u>	<u>2,700,141</u>

- (1) El 9 de mayo de 2018 se realizó la reestructura del saldo de \$2,926,076 del crédito de largo plazo, de los cuales se liquidaron con recursos propios \$926,000 y se reestructuraron \$2,000,000 con una vigencia a 5 años con pago de intereses trimestrales y amortizaciones crecientes. La anterior reestructura no ocasiona la baja de los costos relacionados con el pasivo.

Adicionalmente Grupo Traxión 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. Los montos de crédito no dispuestos generan comisiones a razón del 30% del margen aplicable sobre el promedio diario del monto del crédito no dispuesto

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

	Saldo inicial	Préstamos recibidos	Pagos de principal	Intereses pagados	Total Transacciones en efectivo	Otros costos financieros	Intereses devengados	Adquisición de negocios	Saldo Final
Total deuda	3,060,640	2,292,231	(1,136,750)	(446,016)	3,770,105	-	339,173	106,072	4,215,350

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 diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones de hacer y no hacer han sido cumplidas.

(15) Proveedores-

El principal insumo del Grupo corresponde a diésel y gasolina que representa el 26.15% y 25.52% de los costos totales por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. El resto de los insumos son proporcionados por diversos proveedores.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(16) Otros impuestos por pagar –

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos y derechos	\$ 318,249	241,259
Impuesto al valor agregado	<u>156,212</u>	<u>53,733</u>
	\$ <u>474,461</u>	<u>294,992</u>

(17) Beneficios a empleados-

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor presente de las obligaciones sin fondear	60,886	40,880
Pasivo reconocido de obligaciones por beneficios definidos	<u>60,886</u>	<u>40,880</u>

Movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (“OBD”)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
OBD al 1o. de enero	\$ 40,880	37,512
Adquisición de negocios (ver nota 29)	23,018	-
Costo laboral del servicio actual	6,449	9,155
Costo financiero	1,360	1,527
(Ganancias) pérdidas actuariales	(5,490)	(317)
Pagos durante el período	<u>(5,331)</u>	<u>(6,997)</u>
OBD al 31 de diciembre	\$ <u>60,886</u>	<u>40,880</u>

a) Gasto reconocido en resultados-

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo laboral del servicio actual	\$ 6,449	9,155
Costo financiero	<u>1,360</u>	<u>1,527</u>
	\$ <u>7,809</u>	<u>10,682</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

b) Pérdidas actuariales reconocidas en la cuenta de utilidad integral-

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Monto acumulado al 1o. de enero	\$	2,646	2,868
Reconocidas durante el ejercicio		(5,490)	(317)
Impuesto a la utilidad diferido		<u>1,620</u>	<u>95</u>
Monto acumulado al 31 de diciembre	\$	<u>1,224</u>	<u>2,646</u>

c) Supuestos actuariales-

Los supuestos actuariales a las fechas de los estados financieros consolidados se muestran en la siguiente hoja.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	9.16% a 9.50%	4.66% a 7.80%
Incremento de salarios	4.09% a 5.50%	2.91% a 6.50%
Incremento de salario mínimo	4.00% a 4.50%	2.35% a 6.50%
Tasa de inflación	4.28%	6.67%

Los supuestos sobre mortalidad futura se basan en estadísticas publicadas y en tablas de mortalidad. En la actualidad, la edad de retiro en México es de 65 años.

El cálculo de la obligación por beneficios definidos es sensible a los supuestos de mortalidad que se indicaron anteriormente.

d) Análisis de sensibilidad-

Las variaciones razonablemente posibles, en uno de los supuestos actuariales más significativos, y asumiendo que el resto de las variables hubieran permanecido constantes, habrían afectado las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en las cantidades que se muestran a continuación.

		<u>Incremento</u>	<u>Disminución</u>
<u>2018</u>			
Tasa de descuento (1% variación)	\$	(2,264)	2,542
		=====	=====
<u>2017</u>			
Tasa de descuento (1% variación)	\$	(1,621)	1,814
		=====	=====

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(18) Provisiones

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos iniciales	\$ 117,553	128,342
Adquisición de negocios (1)	237,255	-
Incrementos cargados a resultados (2)	1,592,109	933,828
Pagos y cancelaciones	<u>(1,520,738)</u>	<u>(944,617)</u>
Saldos finales	\$ <u>426,179</u>	<u>117,553</u>

(1) Incluye la contraprestación contingente por \$180,000 (ver nota 29 (b)).

(2) Las provisiones incluyen principalmente costos por servicios que representan los costos estimados por servicios prestados y sobre los cuales no se cuentan con los comprobantes (facturas) de dichos costos. Esta provisión se ajusta de forma mensual, disminuyéndola por aquellos costos por los que ya se cuenta con comprobantes, y aumentándola por los costos estimados de nuevos servicios prestados y sobre los cuales aún no se cuenta con comprobantes correspondientes.

(19) Arrendamiento capitalizable y operativo-

a) *Arrendamiento capitalizable-*

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo tiene equipo de transporte y maquinaria (cajas) bajo el esquema de arrendamiento capitalizable por un valor neto en libros de \$708,484 (\$956,027 menos depreciación acumulada \$247,543) y \$424,211 (\$476,269 menos depreciación acumulada \$52,058), respectivamente. Los arrendamientos financieros tienen una vigencia promedio de 60 meses a partir de la fecha de firma, por lo que su vencimiento será en el año 2024.

El pasivo por arrendamiento capitalizable es pagadero como se muestra a continuación:

	<u>Pagos mínimos futuros</u>	<u>Interés de los pagos mínimos</u>	<u>Valor presente futuros</u>
Menos de un año	\$ 210,742	58,685	152,057
Más de un año	<u>595,670</u>	<u>104,828</u>	<u>490,842</u>
	\$ <u>806,412</u>	<u>163,513</u>	<u>642,899</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

b) *Arrendamientos operativos-*

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Menores a un año	\$ 36,118	18,979
Entre uno y cinco años	<u>86,854</u>	<u>1,833</u>
	\$ 122,972	20,812
	=====	=====

Durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo reconoció la cantidad de \$77,401 y \$83,572, respectivamente, como gasto en resultados respecto de arrendamientos operativos.

Al 31 de diciembre de 2017, los arrendamientos operativos correspondientes a LIPU fueron pagados en su totalidad.

(20) *Activos y pasivos por impuestos diferidos-*

a) *Activos y (pasivos) por impuesto diferidos reconocidos-*

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar y estimación cobro dudoso	(301,364)	(159,465)
Otras cuentas por cobrar	(36,433)	(3,147)
Inventarios	480	(2,041)
Comisiones por amortizar	25,413	21,302
Pagos anticipados	3,288	(36,825)
Propiedades y equipo	(401,962)	(315,296)
Pérdidas fiscales por amortizar	353,353	325,737
Activos intangibles	(532,139)	(462,707)
Otros activos	15,167	601
Anticipo de clients	2,571	1
Comisiones pagadas por anticipados	(21,931)	(16,177)
Proveedores	192,295	106,067
Participación a los trabajadores en la utilidad	8,598	9,190
Pasivos acumulados	-	14,406
Provisiones	73,348	34,888
Obligaciones laborales	5,715	6,767
Otros pasivos	<u>8,445</u>	<u>-</u>
	(605,156)	(476,699)
	=====	=====

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

b) Movimientos en las diferencias temporales durante los ejercicios-

		Reconocido	Adquisición	Otro	
	<u>2017</u>	<u>en resultados</u>	<u>negocios</u>	<u>de resultado</u>	<u>2018</u>
				<u>integral</u>	
Cuentas por cobrar y estimación de cobro dudoso	(159,465)	(141,899)			(301,364)
Otras cuentas por cobrar	(3,147)	(33,286)			(36,433)
Inventarios	(2,041)	2,521			480
Comisiones por amortizar	21,302	4,111			25,413
Pagos anticipados	(36,825)	40,113			3,288
Propiedades y equipo	(315,296)	46,907	(133,573)		(401,962)
Pérdidas fiscales por amortizar	325,737	27,616			353,353
Activos intangibles	(462,707)	(69,432)			(532,139)
Otros activos	601	26,926		(12,360)	15,167
Anticipo de clientes	1	2,570			2,571
Comisiones pagadas por anticipados	(16,177)	(5,754)			(21,931)
Proveedores	106,067	86,228			192,295
Participación a los trabajadores en la utilidad	9,190	(592)			8,598
Pasivos acumulados	14,406	(14,406)			-
Provisiones	34,888	38,460			73,348
Obligaciones laborales	6,767	(1,052)			5,715
Otros pasivos	-	8,448			8,448
	(476,699)	17,479	(133,573)	(12,360)	(605,156)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

	<u>2016</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Otro resultado integral</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar y estimación de cobro dudoso	\$ (117,961)	(41,504)	-	(159,465)
Otras cuentas por cobrar	(12,459)	9,312	-	(3,147)
Inventarios	(1,970)	(71)	-	(2,041)
Comisiones por amortizar	-	21,302	-	21,302
Pagos anticipados	(24,763)	(12,062)	-	(36,825)
Propiedades y equipo	(490,554)	175,258	-	(315,296)
Pérdidas fiscales por amortizar	209,560	116,177	-	325,737
Costos de contratación de deuda	(1,826)	1,826	-	-
Activos intangibles	(322,665)	(140,042)	-	(462,707)
Otros activos	18,466	(17,865)	-	601
Comisiones pagadas por anticipado	-	(16,177)	-	(16,177)
Proveedores	129,836	(23,769)	-	106,067
Participación a los trabajadores en la utilidad	9,108	82	-	9,190
Pasivos acumulados	(330)	14,736	-	14,406
Provisiones	17,618	(5,567)	22,837	34,888
Créditos fiscales	1,261	(1,261)	-	-
Anticipo de clientes	(2,344)	2,345	-	1
Obligaciones laborales	11,854	(4,992)	(95)	6,767
	<u>\$ (577,169)</u>	<u>77,728</u>	<u>22,742</u>	<u>(476,699)</u>

Para evaluar la recuperación de los activos por impuestos a la utilidad diferidos, la Administración considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos no se recuperen.

La realización final de los activos por impuestos a la utilidad diferidos depende de la generación de utilidades gravables en los periodos en que serán deducibles las diferencias temporales.

Al llevar a cabo esta evaluación, la Administración considera la reversión esperada de los pasivos por impuestos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación. Ciertos activos por impuestos diferidos no han sido reconocidos con respecto a pérdidas fiscales, debido a que es probable que no se tengan las utilidades fiscales suficientes para aplicar dichas pérdidas.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2018, el monto de las pérdidas fiscales es de \$1'896,724 con un impacto potencial en impuestos de \$569,017 y su fecha de expiración tiene un rango que va del año 2018 al 2028.

(21) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR))-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, algunas subsidiarias están sujetas al pago de ISR bajo las disposiciones del régimen de coordinados vigente, el cual, al igual que el régimen simplificado vigente al 31 de diciembre de 2013, es aplicable a personas morales dedicadas al autotransporte de carga. Se establece en la ley que son actividades exclusivas cuando no más del 10% de sus ingresos totales provengan de ingresos que no correspondan a su propia actividad. El régimen de coordinados establece que la base gravable para impuesto sobre la renta se determina sobre ingresos cobrados menos deducciones pagadas al igual que el régimen simplificado.

Conforme a la Ley del ISR vigente, se establece una tasa del 30% para 2014 y años posteriores.

a) *Impuestos a la utilidad reconocidos en resultados*

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
ISR sobre base fiscal	\$	183,373	247,752
ISR diferido		<u>(73,102)</u>	<u>(77,728)</u>
	\$	<u>110,271</u>	<u>170,024</u>

ISR reconocido directamente en la cuenta de utilidad integral-

		<u>2018</u>		
		<u>Antes de</u>		<u>Neto de</u>
		<u>impuesto</u>	<u>Impuesto</u>	<u>impuesto</u>
Pérdidas actuariales	\$	5,399	(1,620)	3,779
Instrumentos financieros derivados		<u>41,201</u>	<u>(12,360)</u>	<u>28,841</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

	2017		
	<u>Antes de impuesto</u>	<u>Impuesto</u>	<u>Neto de impuesto</u>
Pérdidas actuariales	\$ 317	(95)	222
	=====	=====	=====

b) Conciliación de la tasa efectiva de impuesto-

La tasa efectiva en relación con el ejercicio de 2017 disminuyó del 34% al 19.86% de acuerdo con los siguientes efectos en 2018:

1. Se reactivaron pérdidas fiscales, que con las nuevas proyecciones podemos aprovechar en el futuro.
2. Se amortizaron pérdidas fiscales en algunas empresas del Grupo
3. Se obtuvo a nivel grupo un ajuste anual por inflación neto deducible por 35 millones de pesos.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ <u>552,532</u>	<u>506,973</u>
Gasto “esperado”	165,760	152,091
Efecto fiscal de inflación neto	35,701	(28,494)
Gastos no deducibles	69,913	71,522
Reconocimiento de activos diferidos previamente no reconocidos	(131,351)	(21,093)
Otros, neto	<u>(29,752)</u>	<u>(4,002)</u>
	\$ <u>110,271</u>	<u>170,024</u>
	=====	=====

(22) 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-

Al 31 de diciembre de 2018, el capital social suscrito y pagado era por la cantidad de \$8,930,167.19 representado por 543,478,261 acciones de la Serie “A”, Clase “I” en circulación, las cuales son ordinarias sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas. Adicionalmente, a esa misma fecha existían 36,730,910 acciones en tesorería, que representaban un 6.8% de nuestro capital social.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Las acciones del Grupo comenzaron a cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores (“BMV”) el 29 de septiembre de 2017 y pueden ser suscritas o adquiridas únicamente por inversionistas de nacionalidad mexicana o sociedades mexicanas en cuyos estatutos sociales se contenga la cláusula de exclusión de extranjeros.

b) *Movimientos de capital social-*

Con fecha 28 de septiembre de 2017, el Grupo llevó a cabo la publicación de la OPI consistente en una oferta primaria de suscripción y pago de 267,236,481 acciones (incluyendo 28,106,046 acciones objeto de la opción de sobreasignación) ordinarias serie “A” Clase “I” sin expresión nominal. Como parte de los recursos recibidos en la oferta global por \$4,065,217 se incluyó una prima en suscripción de acciones por \$135,944.

El 14 de septiembre de 2017, en asamblea extraordinaria nuestros accionistas, para llevar a cabo la OPI, entre otros, se aprobó (i) reclasificar nuestro capital social unificando el capital social fijo y variable en únicamente capital social fijo; (ii) consolidar (split inverso) las acciones representativas de nuestro capital social, mediante la emisión de acciones nuevas por cada una de las acciones en circulación, (iii) reclasificar la totalidad de las acciones representativas de nuestro capital social a fin de unificar las acciones representativas del capital social en una serie única de acciones nominativas, ordinarias, sin expresión de valor nominal, identificada como Serie “A”, Clase “I”; y (iv) aumentar nuestro capital social en su parte fija, sin derecho a retiro, en la cantidad de hasta \$4,994,642.68 para que nuestro capital mínimo fijo sin derecho a retiro autorizado, quede en la cantidad total de hasta \$9,995,536.48.

El 4 de septiembre de 2017, mediante asamblea general de accionistas se aprobaron diversos actos corporativos, incluyendo un aumento de la parte variable de nuestro capital social de \$180,286.87. En consecuencia, nuestro capital social, íntegramente suscrito y pagado a dicha fecha ascendió a la cantidad de \$5,000,893.79.

c) *Capitalización de gastos de la colocación de acciones en IPO 2017-*

Corresponde a los gastos inherentes a la colocación de acciones que inicialmente se reconocieron en el estado consolidado de situación financiera como otros activos circulantes, y que posteriormente se reconocieron en otras cuentas de capital contable al momento de la OPI. Estos gastos se registran netos de impuestos corrientes por un total de \$196,606.

d) *Cancelación automática de acciones Clase “1” Serie “A” (capital fijo) 2017-*

El día 30 de octubre de 2017, concluyó el período de estabilización iniciado el día de la OPI, sin sobreasignación definitiva de las 28,106,046 acciones destinadas para este fin en la oferta global.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

e) 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 diciembre de 2018 la reserva legal asciende a \$34,169, cifra que no ha alcanzado el monto requerido por la LGSM.

f) 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. Por el periodo comprendido desde la autorización de recompra y hasta el cierre del 31 de diciembre de 2018, el monto que se ha operado para la recompra de acciones es por \$ 74,943 correspondiente a 5,304,889 títulos.

g) Otras cuentas de capital-

(i) Plan de acciones-

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se reconoció como parte de costo laboral (gastos generales) un total de \$ 72,410 y \$18,103, respectivamente.

h) Pérdidas y ganancias actuariales-

Esta cuenta representa el monto acumulado, neto de impuestos a la utilidad diferidos, proveniente de cambios en hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de las obligaciones laborales (ver nota 18).

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(23) Costos totales-

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Diésel y gasolina (1)	\$ 1,732,721	1,285,309
Costo laboral	1,703,908	1,298,377
Depreciación y amortización	565,001	421,305
Autopistas (2)	432,198	374,876
Mantenimiento unidades	413,046	352,399
Costos fijos	326,391	215,162
Arrendamientos	261,243	212,505
Transporte, fletes, maniobras y gastos en trayecto	255,317	161,562
Costo obligaciones laborales	205,321	143,216
Servicio de logística	178,214	105,605
Seguros	117,741	83,032
Otros	<u>395,740</u>	<u>382,745</u>
	\$ <u>6,586,841</u>	<u>5,036,093</u>

(1) Incluyen \$(483,093) y \$(388,960) por estímulo fiscal para IEPS al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(2) Incluyen \$(42,111) y \$(40,440) por estímulos fiscales por autopistas al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(24) Gastos generales-

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo laboral	\$ 1,078,869	704,394
Honorarios y servicios administrativos	160,778	162,251
Arrendamientos	91,595	75,876
Gastos de viaje, pasajes y transportes locales	68,615	78,174
Depreciación y amortización	65,082	57,012
No deducibles (1)	48,149	29,375
Mantenimiento de oficinas y equipo	27,807	21,318
Impuestos y derechos	25,874	8,854
Gastos de informática	21,392	15,137
Seguridad	15,498	18,810
Publicidad, propaganda y eventos	13,752	13,676
Seguros	12,807	28,913
Papelería y artículos de oficina	19,510	6,988
Comisiones bancarias	9,599	9,949
Otros (2)	<u>192,028</u>	<u>141,085</u>
Gastos totales	\$ <u>1,851,355</u>	<u>1,371,812</u>

(1) Incluye gastos no deducibles por naturaleza del sector, además de no deducibles por prestaciones exentas a trabajadores conforme a la LISR, no deducibles por la naturaleza de los gastos.

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

(25) Otros ingresos, neto-

Los otros ingresos y otros gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integran como se muestra en la tabla en la hoja siguiente.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad en venta de maquinaria y equipo	\$ 32,447	50,880
Otros ingresos diversos	41,684	121,621
Pérdida de participación accionaria (ver nota I(ii))	-	(13,003)
Gastos misceláneos y pérdida en recompra de acciones	<u>-</u>	<u>(6,624)</u>
Total de otros ingresos, neto	\$ <u>74,131</u>	<u>152,874</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(26) Instrumentos financieros y operaciones de cobertura-

Derivados con fines de cobertura.

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, los instrumentos financieros derivados que el Grupo sostenía se muestran en la tabla de la hoja siguiente.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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 30 de septiembre de 2018	Por el trimestre terminado al 31 de diciembre de 2018	Por el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2018	Por el trimestre terminado al 31 de diciembre de 2018	2019	2018	2017	
Intercambio de tasa de interés (swap) Santander a 7.95% tasa fija	Cobertura de tasa de interés	500,000	8.16% / TIE 28 días	8.60% / TIE 28 días	2	7,695	0	0	0	Obligados solidarios
Intercambio de tasa de interés (swap) Banorte a 7.95% tasa fija	Cobertura de tasa de interés	500,000	8.16% / TIE 28 días	8.60% / TIE 28 días	35	7,750	0	0	0	Obligados solidarios
Intercambio de tasa de interés (swap) HSBC a 7.95% tasa fija	Cobertura de tasa de interés	500,000	8.16% / TIE 28 días	8.60% / TIE 28 días	16	7,794	0	0	0	Obligados solidarios
Intercambio de tasa de interés (swap) Santander a 8.035000% tasa fija	Cobertura de tasa de interés	375,000	N/A	8.60% / TIE 28 días	NA	5,935	0	0	0	Obligados solidarios
Intercambio de tasa de interés (swap) Banorte a 8.035000% tasa fija	Cobertura de tasa de interés	375,000	N/A	8.60% / TIE 28 días	NA	5,992	0	0	0	Obligados solidarios
Intercambio de tasa de interés (swap) HSBC a 8.035000% tasa fija	Cobertura de tasa de interés	375,000	N/A	8.60% / TIE 28 días	NA	6,035	0	0	0	Obligados solidarios -
Intercambio de tasa de interés (swap) HSBC a 7.820000% tasa fija	Cobertura de tasa de interés	21,562	N/A	8.60% / TIE 28 días	NA	17,401	0	0	0	
Intercambio de tasa de interés (swap) HSBC a 7.820000% tasa fija	Cobertura de tasa de interés	22,326	N/A	8.60% / TIE 28 días	NA	18,018	0	0	0	
Intercambio de tasa de interés (swap) HSBC a 7.650000% tasa fija	Cobertura de tasa de interés	22,000.00	N/A	8.60% / TIE 28 días	NA	24,398	0	0	0	
Intercambio de tasa de interés (swap) HSBC a 8.370000% tasa fija	Cobertura de tasa de interés	34,111.00	N/A	8.60% / TIE 28 días	NA	-19,532	0	0	0	
Intercambio de tasa de interés (swap) HSBC a 7.610000% tasa fija	Cobertura de tasa de interés	14,000	N/A	8.60% / TIE 28 días	NA	18,590	0	0	0	

* Tasa TIE trimestral compuesta

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

(27) Pasivos contingentes-

a) Seguros-

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

b) Litigios-

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

c) Beneficios a los empleados-

Existe un pasivo contingente derivado de los beneficios a los empleados, que se menciona en la nota 4(i).

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 por los periodos de 12 meses que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, fue por \$ 0.815 pesos y \$ 0.925 pesos, respectivamente.

El cálculo al 31 de diciembre de 2018 se basó en la utilidad atribuible a los accionistas ordinarios por la cantidad de \$ 442,261 pesos y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación de 542,523,447 acciones. El promedio ponderado de acciones ordinarias se determinó considerando, las recompras de acciones del período con base diaria.

El cálculo al 31 de diciembre de 2017 se basó en la utilidad atribuible a los accionistas ordinarios por la cantidad de \$ 336,949 pesos y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación de 364,130,435 acciones.

El Grupo no tiene acciones ordinarias con efectos potenciales dilutivos.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(29) Adquisiciones de negocios-

a) *Adquisición de RedPack-*

El 17 de mayo de 2018, Grupo Traxión llevo a cabo la adquisición del 100% del capital de Redpack. Con la toma de control de Redpack, el Grupo incursionó en el mercado de servicios de mensajería.

Por los siete meses terminados desde la fecha de adquisición al 31 de diciembre de 2018, Redpack contribuyó a los resultados del Grupo con un total de \$532,559 de ingresos y aportó una pérdida neta de \$(36,133).

De haberse producido la adquisición el 1o. de enero de 2018, la Administración estima que los ingresos hubieran sido de \$761,192 mientras que la pérdida del año hubiera ascendido a (\$94,642). Para determinar estas cantidades, la administración asumió que los ajustes al valor razonable que surgieron en la fecha de adquisición hubieran sido los mismos si la adquisición hubiera tenido lugar el 1o. de enero de 2018.

Contraprestación-

La contraprestación pagada se integra de la siguiente forma:

Pago en efectivo y deuda	\$	451,556
		=====

Costos relativos a la adquisición

En el año terminado el 31 de diciembre de 2018, Grupo Traxión incurrió en costos relacionados con la adquisición de Redpack por \$1,978, principalmente relacionados con auditorías de compra, honorarios legales y notariales, los cuales fueron reconocidos en resultados.

Activos y pasivos identificables adquiridos

La asignación del costo de adquisición de Redpack a los activos adquiridos y pasivos asumidos a esa fecha, con base en su valor razonable, se presenta en la hoja siguiente.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

	<u>Valor razonable</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 6,214
Cuentas por cobrar	157,607
Otras cuentas por cobrar	93,392
Inventarios	17,403
Pagos anticipados	10,912
Propiedad y equipo	67,043
Intangibles y otros activos	16,883
Intangibles identificados en la adquisición:	
Marca	78,053
Software	23,893
Impuestos a la utilidad diferido	<u>13,936</u>
	<u>485,336</u>
Menos:	
Proveedores	125,151
Acreedores	94,300
Otros impuestos	23,876
Provisiones	57,419
Participación de los trabajadores en la utilidad	3,377
Beneficios a empleados	<u>9,749</u>
	<u>313,872</u>
Activos netos adquiridos	<u>171,464</u>
Contraprestación	<u>451,556</u>
Crédito mercantil	\$ <u><u>280,092</u></u>

b) Adquisición de Bisonte-

Grupo Traxión obtuvo todas las aprobaciones regulatorias necesarias para la adquisición de Potencia Logística Potosina, S. A. P. I. de C. V. y su subsidiaria Autotransportes el Bisonte, S. A. de C. V (en adelante conjuntamente se les denomina “Bisonte”), empresas de servicios de carga refrigerada, especializada, transporte de materiales, así como de servicios integrales de logística, carga dedicada e intermodal. Esta adquisición estratégica se llevó a cabo el pasado 2 de octubre de 2018, con la cual, el Grupo expande su oferta hacia los segmentos de carga refrigerada y transporte de materiales, complementando su portafolio de servicios, y consolidando otras operaciones de carga dedicada, intermodal y especializada.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Contraprestación contingente.

Se reconoce como un pasivo por el precio adicional que Grupo Traxión acordó pagar a los antiguos accionistas por la adquisición de “Bisonte” derivado de su adquisición conforme a lo establecido en el contrato de compraventa de fecha 24 de agosto de 2018. Esta contraprestación contingente se determina con base en el cumplimiento de las condiciones previstas en el contrato de compraventa (con base en la utilidad antes de impuestos, depreciación, amortización e intereses de generado durante 2018 por la adquirida y está limitada hasta por una cantidad de \$180,000, en caso de ejercerse la contraprestación contingente, esta será liquidada conforme a lo que se estableció en el contrato.

Por los tres meses terminados desde la fecha de adquisición al 31 de diciembre de 2018, Bisonte contribuyó a los resultados del Grupo con un total de \$306,905 de ingresos y aportó una utilidad neta de \$22,740. De haberse producido la adquisición el 1o. de enero de 2018, la administración estima que los ingresos consolidados hubieran sido de \$1,109,674, mientras que la pérdida consolidada del año hubiera ascendido a (\$22,815). Para determinar estas cantidades, la administración asumió que los ajustes al valor razonable que surgieron en la fecha de adquisición hubieran sido los mismos si la adquisición hubiera tenido lugar el 1o. de enero de 2018.

Contraprestación-

La contraprestación pagada se integra de la siguiente forma:

Pago en efectivo y deuda	\$ 978,900
	=====

Costos relativos a la adquisición

En el año terminado el 31 de diciembre de 2018, Grupo Traxión incurrió en costos relacionados con la adquisición de Bisonte por \$11,400, principalmente relacionados con auditorías de compra, honorarios legales y notariales, los cuales fueron reconocidos en resultados.

Activos y pasivos identificables adquiridos

La asignación del costo de adquisición de Bisonte a los activos adquiridos y pasivos asumidos a esa fecha, con base en su valor razonable, se presenta en la hoja siguiente:

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

	<u>Valor razonable</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 37,636
Cuentas por cobrar	152,666
Otras cuentas por cobrar	46,969
Inventarios	6,276
Pagos anticipados	9,074
Propiedad y equipo	875,616
Intangibles y otros activos	18,123
Intangibles identificados en la adquisición:	
Marca	<u>111,715</u>
	<u>1,258,075</u>
Menos:	
Proveedores	84,681
Acreedores	13,400
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	5,358
Vencimientos circulantes de arrendamientos capitalizables	14,525
Otros impuestos por pagar	40,464
Provisiones	55,351
Anticipo de clientes	55
Deuda a largo plazo	100,714
Arrendamiento capitalizable a largo plazo	176,665
Beneficios a empleado	13,269
Impuestos diferidos	<u>233,749</u>
	<u>738,231</u>
Activos netos adquiridos	<u>519,844</u>
Contraprestación contingente	180,000
Contraprestación	<u>978,900</u>
Crédito mercantil	\$ <u>639,056</u>

c) Adquisición de Roncalli-

El 24 de octubre 2018, el Grupo realizó una compra de activos a Transportes Roncalli Lolek, S.A. de C. V. una empresa regional de transporte refrigerado basada en el Bajío. Dichos activos incluyen activos tangibles e intangibles que constituyen una adquisición de un Negocio. Los activos tangibles adquiridos corresponden a una flota de 76 tractocamiones y 108 cajas refrigeradas. Los activos intangibles reconocen la relación con clientes.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Con la toma de control de los activos adquiridos, se incursionó en el mercado de carga especializada- refrigerada.

Por los dos meses terminados el 31 de diciembre de 2018, los activos de Roncalli adquiridos contribuyeron a los resultados del Grupo con un total de \$17,503 de ingresos y aportó una utilidad neta de \$146. De haberse producido la adquisición el 1o. de enero de 2018, la administración estima que los ingresos por este negocio hubieran aumentado los ingresos del Grupo en \$169,627 mientras que la utilidad sería de \$17,080. Para determinar estas cantidades, la administración asumió que los ajustes al valor razonable que surgieron en la fecha de adquisición hubieran sido los mismos si la adquisición hubiera tenido lugar el 1o. de enero de 2018.

Contraprestación-

La contraprestación pagada se integra de la siguiente forma:

Pago en efectivo y deuda	\$	295,000
		=====

Costos relativos a la adquisición

Al 31 de diciembre 2018, EGOBA incurrió en costos relacionados con la adquisición de este negocio por \$ 150, principalmente relacionados con auditorias de compra, honorarios legales y notariales, los cuales fueron reconocidos en resultados.

Activos y pasivos identificables adquiridos

La asignación del costo de adquisición a los activos adquiridos y pasivos asumidos a esa fecha, con base en su valor razonable, se presenta en la hoja siguiente:

	<u>Valor razonable</u>
Total activo antes del crédito mercantil (1)	\$ 295,000
Total Pasivo (1)	-
Activos netos adquiridos(1)	295,000
Contraprestación pagada y por pagar(2)	295,000
Crédito mercantil	\$ -
	=====

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

(2) Cantidad pagada \$ 227,500 y pendiente de pago \$ 67,500

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(30) Información por segmentos-

a) Bases de segmentación-

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

- Transporte de carga y
- Transporte de personas.

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

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

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:

<u>2018</u>	<u>Transporte De carga</u>	<u>Transporte de personas</u>	<u>Segmentos Reportables total</u>
Ingresos por servicios:			
Clientes externos	\$ 5,490,057	3,905,247	9,395,304
Inter-segmento	<u>142</u>	<u>7,654</u>	<u>7,796</u>
	<u>5,490,199</u>	<u>3,912,901</u>	<u>9,403,100</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

<u>2018</u>	<u>Transporte De carga</u>	<u>Transporte de personas</u>	<u>Segmentos Reportables total</u>
Depreciación y Amortización	\$ 376,070	285,473	661,543
Utilidad operativa	499,538	568,403	1,067,942
Utilidad neta	<u>287,033</u>	<u>239,383</u>	<u>526,416</u>
 Total, de activos	 \$ <u>5,938,127</u>	 <u>5,852,962</u>	 <u>11,791,089</u>
 Total, de pasivos	 \$ <u>2,036,886</u>	 <u>1,080,243</u>	 <u>3,117,129</u>
 <u>2017</u>			
Ingresos por servicios:			
Clientes externos	\$ 4,035,857	3,030,630	7,066,487
Inter-segmento	<u>1,188</u>	<u>4,375</u>	<u>5,563</u>
	<u>\$ 4,037,045</u>	<u>3,035,005</u>	<u>7,072,050</u>
 Depreciación y amortización	 \$ 282,812	 154,790	 437,602
Utilidad operativa	362,082	450,624	812,706
Utilidad neta	<u>212,646</u>	<u>404,947</u>	<u>617,593</u>
 Total de activos	 <u>3,424,909</u>	 <u>3,938,156</u>	 <u>7,363,065</u>
 Total de pasivos	 \$ <u>971,456</u>	 <u>676,597</u>	 <u>1,648,053</u>

c) Conciliación de ingresos por segmento operativo

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Utilidad neta consolidada</u>		
Utilidad neta por segmentos reportables	\$ 526,416	617,593
Gastos corporativos, netos	<u>(84,155)</u>	<u>(280,644)</u>
 Utilidad neta consolidada	 \$ <u>442,261</u>	 <u>336,949</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Activo

Activos totales por segmentos operativos	\$ 11,791,089	7,363,065
Activos corporativos (principalmente crédito mercantil y marcas)	<u>5,879,144</u>	<u>7,533,974</u>
Activos consolidados	\$ <u>17,670,233</u>	<u>14,897,039</u>

Pasivos

Total, de pasivos por segmentos reportables	\$ 3,117,129	1,648,053
Pasivos corporativos	<u>4,503,877</u>	<u>3,606,443</u>
Pasivos consolidados	\$ <u>7,621,006</u>	<u>5,254,496</u>

d) Información por área geográfica-

<u>2018</u>	<u>México</u>	<u>Estados Unidos de América</u>	<u>Total</u>
Ingresos por transporte de carga	\$ 5,393,678	96,856	5,490,534
Ingresos por transporte de personas	<u>3,912,900</u>	<u>-</u>	<u>3,912,900</u>
	\$ <u>9,306,578</u>	<u>96,856</u>	<u>9,403,434</u>

<u>2017</u>	<u>México</u>	<u>Estados Unidos de América</u>	<u>Total</u>
Ingresos por transporte de carga	\$ 3,938,113	98,932	4,037,045
Ingresos por transporte de personas	<u>\$ 3,035,005</u>	<u>-</u>	<u>3,035,005</u>

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.

e) Principales clientes-

Debido a que el Grupo provee servicios a un diverso número de clientes, no existe dependencia significativa de algún cliente principal.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(31) Eventos subsecuentes-

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre 2018.

Adquisiciones de negocios – Compensación adicional

La adquisición de Autotransportes el Bisonte, S. A. de C. V., por Grupo Traxión, tuvo un valor de transacción de \$978,900. Adicionalmente el precio de la transacción está sujeto a una compensación adicional con base al EBITDA generado durante 2018 por la adquirida, dicha compensación está limitada hasta una cantidad de \$180,000. Al 31 de diciembre de 2018, la determinación del EBITDA está sujeta a revisión, por lo que, en caso de resultar una compensación adicional, esta será liquidada conforme lo que se estableció en el contrato.
