



**Grupo TRAXION**



## **Presentación de Resultados**

**1T18**

Ciudad de México, 25 de abril de 2018

## Información Relevante del Trimestre

### TRAXIÓN REPORTA RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2018 LOS INGRESOS INCREMENTARON 10.1% Y LA FLOTA CRECIÓ 11.7% PARA TOTALIZAR 5,817 UNIDADES MOTRICES

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

En el primer trimestre de 2018 la Compañía mantuvo su tendencia de crecimiento de doble dígito. TRAXIÓN invirtió más de 537 millones de pesos en el trimestre y se encuentra en proceso de puesta en marcha de 510 unidades, un hecho sin precedentes en la historia de la empresa. Las estructuras corporativas y operativas ya están listas para soportar este crecimiento en flota, particularmente el segmento de transporte escolar y de personal, que mostró un incremento en ingresos de 21.8%.

#### Información relevante del trimestre

- **Los ingresos consolidados** se incrementaron 10.1% para totalizar 1,859 millones de pesos, un aumento de 171 millones de pesos comparado con el 1T17. Esto se debe principalmente a una fuerte demanda en el segmento de transporte escolar y de personal que permitió un crecimiento en ingresos de 21.8%. Los ingresos del segmento de carga y logística crecieron 2.1%.
- **La proporción de costos totales a ingresos** se ubicó en 71.5%, lo que implica una reducción en costos de 220 puntos base con respecto al 1T17. Esta variación se origina principalmente por una reducción en el costo de combustible por un mejor aprovechamiento del estímulo fiscal (IEPS).
- **Los gastos generales** totalizaron 394 millones de pesos, un incremento de 43.0% con respecto al 1T17. Esto se debe principalmente al reforzamiento de la estructura corporativa ejecutado durante 2017 para soportar el crecimiento de la Compañía, y a un aumento en gastos preoperativos de puesta en marcha de unidades nuevas, como resultado del plan de inversión en flota.
- **El EBITDA consolidado** totalizó 282 millones de pesos, un decremento de 4.6% con respecto al 1T17 como consecuencia del aumento en gastos preoperativos y en estructura, aun cuando los ingresos correspondientes a las unidades en período preoperativo no se reflejarán hasta los próximos trimestres.
- **El margen EBITDA** fue 15.2%, una reducción de 230 puntos base comparado con el 1T17.
- **La utilidad neta** registró una pérdida de 149 millones de pesos que se debe principalmente a una pérdida cambiaria y a un efecto adverso en la valuación de la cobertura de tasa de interés de nuestro crédito de largo plazo. Ambos fenómenos tuvieron un impacto de 165 millones de pesos y fundamentalmente no representan una salida de flujo.
- **El flujo neto de efectivo de actividades de operación** totalizó 10 millones de pesos. Esta cifra incluye un monto de 94 millones correspondiente al efecto de transición de la norma IFRS 9, el cual no representa una salida de efectivo; sin ese efecto, el flujo generado por la operación sería de 103 millones de pesos.
- **La inversión en flota** alcanzó 537 millones de pesos, un incremento de 447 millones de pesos con respecto a los 90 millones de pesos invertidos 1T17.
- **La flota promedio** totalizó 5,817 unidades, un aumento de 613 unidades motrices comparado con el 1T17. Este incremento se originó principalmente en el crecimiento del segmento de transporte escolar y de personal.
- **Los kilómetros recorridos** alcanzaron 94.7 millones de kilómetros, un incremento de aproximadamente 2 millones de kilómetros con respecto al 1T17.

## Mensaje del Director General

Estimados inversionistas,

Me da mucho gusto reportar los sólidos resultados financieros y operativos del primer trimestre de 2018, que están en línea con nuestras estimaciones. Se trata de un trimestre histórico en términos de crecimiento de flota; en esta etapa estamos poniendo en marcha más de 500 unidades, un hecho sin precedentes en la Compañía.

Estamos ejecutando el plan de expansión de flota que anunciamos durante el trimestre, que incluye más de 1,342 unidades en total y una inversión cercana a los 2,000 millones de pesos. De estas unidades, 1,032 serán incrementales a la flota y 310 serán reemplazos. Aproximadamente 64% de las unidades nuevas serán para el segmento de transporte escolar y de personal, y el resto para el segmento de carga.

La escala de este plan es posible dada la solidez de nuestro modelo de negocio y del dinamismo del sector de transporte en México. Asimismo, refuerza nuestro compromiso de servicio con nuestros clientes, y de crecimiento y creación de valor para nuestros inversionistas.

Durante este trimestre crecimos nuestros ingresos consolidados 10.1% comparados con el primer trimestre de 2017. Los ingresos totalizaron 1,859 millones de pesos, como resultado de la capitalización de oportunidades y demanda, sobre todo en el segmento de transporte escolar y de personal, y de un incremento en los ingresos de logística.

En el segmento de transporte escolar y de personal crecimos los ingresos 21.8%. Aumentamos la flota en más de 600 unidades motrices y recorrimos 4.7 millones de kilómetros adicionales con respecto al mismo trimestre de 2017. Hemos logrado aprovechar rentablemente las oportunidades de crecimiento que se nos presentan. Nuestro modelo de negocio ha probado ser exitoso y esperamos continuar ejecutándolo de esa manera.

En el segmento de carga y logística, los ingresos aumentaron 25 millones de pesos, un incremento de 2.5%. Esto se debe principalmente a que los ingresos de logística crecieron 34.2% con respecto al primer trimestre del año anterior. Los ingresos de carga mostraron cambios marginales como resultado de nuestra estrategia de rentabilización de flota, a través de la que asignamos flota a clientes y rutas que mejor cumplen con los criterios de rentabilidad. Lo anterior tiene como efecto una pérdida temporal de volumen; sin embargo, el ingreso por kilómetro registró un aumento de 4.5%, y de haber tenido un efecto adverso en el tipo de cambio en los ingresos, lo que demuestra que la estrategia de rentabilización está dando resultado.

Finalmente, en febrero anunciamos nuestra guía de resultados para el año, que contempla un crecimiento de EBITDA de 30% en 2018 para totalizar 1,640 millones de pesos y un margen de 20%. Estas cifras consideran únicamente crecimiento orgánico, sin incluir el efecto de las adquisiciones. En este sentido vamos por el camino marcado y dentro de presupuesto.

El año empezó lleno de retos, pero también nos presentó oportunidades. Seguimos teniendo demanda por nuestros servicios y observando crecimiento en el sector y la Compañía y no detectamos cambios en los fundamentales del sector.

Estoy muy satisfecho de presentarles cifras financieras y operativas que cumplen nuestros compromisos y planes de crecimiento. Nuevamente quisiera agradecerles su confianza en TRAXIÓN. Seguiremos trabajando para entregar resultados y crear valor.

Sinceramente,

**Aby Lijszain Chernizky**

Cofundador y Director General

## Indicadores Financieros y Operativos

<b>Indicadores Financieros</b>	<b>1T18</b>	<b>1T17</b>	<b>Δ</b>
Ingresos consolidados	1,859	1,688	10.1%
Utilidad operativa consolidada	136	169	(19.6)%
EBITDA consolidado <sup>1</sup>	282	296	(4.6)%
Margen EBITDA	15.2%	17.5%	(230) pbs
Utilidad neta consolidada	(149)	5	
Utilidad por acción <sup>2</sup>	(0.275)	0.014	
<b>Indicadores Operativos<sup>3,4</sup></b>	<b>1T18</b>	<b>1T17</b>	<b>Δ</b>
Kilómetros recorridos (miles)	94,708	92,724	2.1%
Carga	41,055	44,030	(6.8)%
Transporte escolar y de personal	53,653	48,694	10.2%
Flota promedio (unidades motrices)	5,817	5,210	11.7%
Carga	1,642	1,546	6.2%
Transporte escolar y de personal	4,175	3,658	14.1%
Ingreso promedio por kilómetro (Ps./km.)			
Carga	19.94	19.09	4.5%
Transporte escolar y de personal	15.33	14.03	9.3%
Costo promedio por kilómetro <sup>5</sup> (Ps./km.)			
Carga	15.68	14.61	7.3%
Transporte escolar y de personal	10.31	10.15	1.6%

1. EBITDA significa la utilidad de operación, más costo financiero neto, más depreciación y amortización.
2. Para 1T17 se utilizó el promedio ponderado de 331,355,360 acciones en circulación; para 1T18 se utilizó el número de acciones en circulación del trimestre de 543,478,261
3. Cifras no consolidadas que incluyen transacciones inter-compañías.
4. Incluye solo carga, no incluye logística.
5. Significa los costos incurridos por kilómetro recorrido: salarios, mantenimiento, combustible neto, peajes, y otros costos, incluyendo depreciación y amortización; no incluye costos de almacenaje.

## Análisis de Resultados

<b>Ingresos Consolidados</b>	<b>1T18</b>	<b>1T17</b>	<b>Δ</b>
Carga y logística	1,021	996	2.5%
Transporte escolar y de personal	837	687	21.8%
Otros ingresos	2	5	(67.8)%
<b>Total de ingresos consolidados</b>	<b>1,859</b>	<b>1,688</b>	<b>10.1%</b>

Los ingresos consolidados durante el 1T18 totalizaron 1,859 millones de pesos, un aumento de 171 millones de pesos, un 10.1% más con respecto al mismo período del año anterior. Esta variación se debe principalmente a:

- Un crecimiento de 21.8% en el segmento de transporte escolar y de personal, que representa aproximadamente 88% del crecimiento total de ingresos consolidados de la Compañía. Lo anterior se deriva principalmente a la puesta en operación de unidades nuevas como parte del plan de expansión de flota y la estrategia de crecimiento de la Compañía ante la demanda existente, así como un incremento en los ingresos por kilómetro de 7.3% derivado principalmente de aumentos en las tarifas.
- Un aumento de 2.5% en el segmento de carga y logística. Este aumento se debe principalmente a un incremento de 34.2% en los ingresos de logística.

Es importante mencionar que el segmento de carga registró un decremento de 6.8% en kilómetros recorridos, derivado principalmente de la estrategia de rentabilización de flota, a través de la cual se asigna flota a clientes más rentables, teniendo como efecto una pérdida temporal de volumen. Como resultado de lo anterior, el ingreso por kilómetro registró un aumento de 4.5%.

De igual manera el segmento tuvo un efecto adverso por movimientos de tipo de cambio durante el trimestre, que afectó los ingresos en 14 millones de pesos.

<b>Costos Totales</b>	<b>1T18</b>	<b>1T17</b>	<b>Δ</b>
Combustible (diésel y gasolina)	363	382	(5.0)%
% de ingresos	19.5%	22.6%	
Costo laboral	296	251	18.1%
% de ingresos	15.9%	14.9%	
Peajes (autopistas)	88	81	8.2%
% de ingresos	4.7%	4.8%	
Mantenimiento de flota	128	114	12.7%
% de ingresos	6.9%	6.7%	
Otros costos (ex D&A)	326	289	13.0%
% de ingresos	17.6%	17.1%	
Depreciación y amortización	128	127	1.2%
% de ingresos	6.9%	7.5%	
<b>Costos totales</b>	<b>1,330</b>	<b>1,244</b>	<b>6.9%</b>
% de ingresos	71.5%	73.7%	

Los costos totales aumentaron 86 millones de pesos para alcanzar 1,330 millones de pesos, un incremento del 6.9%. Como porcentaje de los ingresos, los costos totales se ubicaron en 71.5%, presentando una eficiencia de 220 puntos base con respecto al 1T17, que registró 73.7%. Los principales costos se comportaron de la siguiente manera durante el trimestre:

- El costo de combustible totalizó 363 millones de pesos, un decremento de 5.0% con respecto al 1T17. Durante el año se registró un aumento generalizado en los precios del combustible cercano al 10%, que fue contrarrestado por un mayor aprovechamiento del estímulo fiscal del IEPS (Impuesto Especial de Productos y Servicios). Como porcentaje de los ingresos, el combustible representó 19.5%, comparado con 22.6% en el 1T17.
- El costo laboral mostró un aumento de 45 millones de pesos con respecto al 1T17, totalizando 296 millones de pesos. Este incremento de 18.1% se debe principalmente a la contratación de operadores para las unidades nuevas, tanto las que comenzaron a operar durante el trimestre, como las que entrarán en operación durante el segundo trimestre del año. La plantilla creció 773 operadores, un 10.6% comparado con el 1T17. Este costo también refleja el incremento natural en los salarios. Como porcentaje de los ingresos, el costo laboral representó 15.9%, lo que implica una expansión marginal de 100 puntos base comparado con el 1T17.
- El costo de peajes (autopistas) aumentó 8.2% para totalizar 88 millones de pesos. Dicho incremento se debe al aumento generalizado en las tarifas de peaje y a un aumento en la utilización de autopistas en el segmento de carga. Como porcentaje de los ingresos, los peajes representaron 4.7%, en línea con respecto a 1T17.
- El costo de mantenimiento de flota se ubicó en 128 millones de pesos, un incremento de 12.7% con respecto al 1T17. Como porcentaje de los ingresos, el costo de mantenimiento representó 6.9%, una expansión marginal de 20 puntos base con respecto a 1T17.
- Los otros costos (excluyendo depreciación y amortización) totalizaron 326 millones de pesos, un incremento de 13% con respecto al 1T17. Este incremento se origina por costos en administración, mantenimiento y seguridad en instalaciones, así como costos relacionados directamente con el aumento en la flota y el crecimiento general del negocio. Como porcentaje de los ingresos, estos costos representaron 17.6%, un aumento marginal de 50 puntos base.
- Es importante notar que hay un total de costos preoperativos de 13 millones de pesos que incluyen maniobras de transporte de unidades a las plazas operativas, capacitación de operadores, planeación y ensayo de rutas, equipamiento de unidades, y otros que se incurren previo a la entrega y puesta en operación de las unidades nuevas.

<b>Gastos Generales</b>	<b>1T18</b>	<b>1T17</b>	<b>Δ</b>
Gastos generales*	394	275	43.0%
% de ingresos	21.2%	16.3%	

\*Incluyen gastos generales netos de otros ingresos, otros gastos y estimación de cuentas incobrables

Los gastos generales ascendieron a 394 millones de pesos, un aumento de 43.0% con respecto al 1T17. Este aumento se debe principalmente a:

- Gastos preoperativos derivados de la expansión de flota y de un reforzamiento de las estructuras a nivel operativo. Esto representó alrededor de 77% del incremento total.
- Gastos a nivel corporativo que no se incurrieron en el 1T17 debido a que prácticamente no existía dicha estructura. Esto representó alrededor de 23% del incremento total. Esta estructura corporativa nos permitirá avanzar hacia el desarrollo de un centro de servicios compartidos que generará sinergias y eficiencias en el corto plazo.
- Los efectos mencionados anteriormente tuvieron un impacto directo en el EBITDA del trimestre.

<b>Reconciliación de EBITDA</b>	<b>1T18</b>	<b>1T17</b>	<b>Δ</b>
Utilidad de operación	136	169	(19.6)%
Depreciación y amortización	146	127	1.2%
EBITDA	282	296	(4.6)%
Margen EBITDA	15.2%	17.5%	(230) pbs

El EBITDA alcanzó 282 millones de pesos en el 1T18, una reducción de 14 millones de pesos comparado con el 1T17.

La volatilidad del tipo de cambio tuvo un impacto adverso en los ingresos del segmento de carga y logística de aproximadamente 14 millones de pesos en el trimestre.

El monto de CapEx de la Compañía alcanzó un nivel sin precedente al iniciar la puesta en marcha más de 500 unidades a lo largo del 1T18. Como se comentó en el rubro de gastos generales, la puesta en marcha requiere gastos preoperativos que deben incurrirse inclusive antes de la recepción de las unidades.

La puesta en marcha de estas 500 unidades nos generó una serie de gastos preoperativos previstos, y no generó ingresos completos durante el trimestre. Los gastos incurridos y el nivel de EBITDA consecuente están presupuestados en las estimaciones de la Compañía y son resultado del plan de expansión que se está ejecutando exitosamente. Estimamos que esta tendencia se revertirá conforme las unidades comiencen a generar ingresos.

Por este motivo, la administración confía en que llegará a la meta de su guía de resultados 2018.

Esta puesta en marcha es posible gracias a la estructura corporativa y operativa que se ha desarrollado a partir de 2017.

Este nivel de EBITDA refleja la etapa temprana de crecimiento en la que se encuentra la Compañía, y está considerada dentro de su presupuesto. Los costos y gastos serán asimilados conforme el crecimiento se vaya materializando.

<b>Resultado Integral de Financiamiento</b>	<b>1T18</b>	<b>1T17</b>
Gasto por interés, neto	(108)	(102)
Utilidad (pérdida) cambiaria, neta	(136)	(10)
Efecto en instrumentos financieros	(29)	-
Ingreso por interés	22	3
Otros	(3)	(1)
Resultado integral de financiamiento	(254)	(110)

El resultado integral de financiamiento registró un gasto de 254 millones de pesos, un incremento de 144 millones de pesos comparado con los 110 millones de pesos del 1T17. Este incremento se debe principalmente a:

- Una pérdida cambiaria de 136 millones de pesos derivada principalmente de la apreciación del tipo de cambio de aproximadamente 6.7% en el trimestre. Esto afectó la posición en caja de aproximadamente 88 millones de dólares tomada para cubrir necesidades de CapEx ligadas al dólar americano.

- Un efecto negativo de 29 millones de pesos en la valuación de instrumentos financieros de cobertura de tasa de interés. Es importante mencionar que la pérdida cambiaría y la valuación del instrumento financiero no representan fundamentalmente una salida de caja.
- Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por un ingreso por intereses de 22 millones de pesos derivado de la posición en caja que mantiene la Compañía y que se debe en su mayoría al saldo de los recursos provenientes de la oferta pública inicial.

<b>Utilidad Neta</b>	<b>1T18</b>	<b>1T17</b>	<b>Δ</b>
Utilidad neta	(149)	5	NA

La utilidad neta para el 1T18 totalizó una pérdida de 149 millones de pesos originada principalmente por el aumento en el costo integral de financiamiento ya mencionado. Lo anterior es producto en parte de la decisión de la administración de cubrir los recursos destinados a inversiones en equipo cuyo costo está ligado al dólar americano. En el ambiente actual, la volatilidad del tipo de cambio que prevalece tiene un impacto constante en los resultados de la Compañía, pero asegura que su plan de CapEx no sufra deterioros por tipo de cambio.

### Capital Contable

Al 31 de marzo de 2018, el capital contable totalizó 9,446 millones de pesos, lo que representa una reducción de aproximadamente 197 millones de pesos con respecto al 4T17 y que se debe principalmente a la pérdida neta del período y al reconocimiento del efecto de la implementación de la nueva norma IFRS-9.

### Aplicación de las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera

El Grupo adoptó las siguientes IFRS e interpretaciones a las IFRS en los estados financieros consolidados que entraron en vigor a partir de los ejercicios que iniciaron en o después del 1º de enero de 2018.

El Capital Contable refleja el impacto de la transición a la norma IFRS 9 Instrumentos Financieros que con respecto al cálculo de deterioro de activos financieros sustituye el método de pérdida incurrida por el método de pérdida esperada. En nuestro caso esto representó un impacto neto total de 65.8 millones de pesos. Cabe señalar que el aumento en provisiones aplicadas a capital se debe principalmente al cambio en la norma, no a un cambio en el comportamiento de la cartera. El efecto del periodo en resultados fue un aumento de 2.2 millones de pesos en la reserva de cuentas incobrables.

En cuanto a la entrada en vigor de la IFRS 15, se evaluaron los impactos de la adopción de esta norma al 31 de marzo de 2018, y se determinó que los contratos satisfacen los criterios establecidos en la norma para poder ser contabilizados de acuerdo a las obligaciones de desempeño identificadas con los tipos de servicio que se transfieren a sus clientes; y que el precio se asigna para cada una de las obligaciones de desempeño identificadas conforme a bases de precios independientes, por lo cual no se identificó un impacto en la asignación del precio.

### CapEx

El CapEx durante el 1T18 totalizó 537 millones de pesos que se destinaron principalmente a inversiones en flota, tanto en unidades incrementales como en unidades de reemplazo. Aproximadamente 84% fue destinado a unidades para el segmento de transporte escolar y de personal y el resto para unidades del segmento de carga. El 96% fueron unidades nuevas y el resto fueron unidades de reemplazo.

Del mes de octubre de 2017 al cierre de marzo de 2018, se han invertido 1,380 millones de pesos en flota, principalmente financiados con los recursos obtenidos en la Oferta Pública Inicial.



## Resultados Operativos por Segmento de Negocio

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

### Carga y Logística

<b>Indicadores Financieros</b>	<b>1T18</b>	<b>1T17</b>	<b>Δ</b>
Ingreso de carga y logística	1,022	1,001	2.1%
Costos totales	763	746	2.2%
Gastos operativos*	207	160	29.4
Utilidad de operación	52	95	(45.3)%
EBITDA	127	177	(28.2)%
Margen EBITDA	12.4%	17.7%	(530) pbs
<b>Indicadores Operativos</b>	<b>1T18</b>	<b>1T17</b>	<b>Δ</b>
Kilómetros recorridos (miles)	41,055	44,030	(6.8)%
Flota promedio (unidades motrices)	1,642	1,546	6.2%
Edad promedio de la flota (años)	5.3		
Ingreso promedio por km. <sup>1</sup> (Ps.)	19.94	19.09	4.5%
Costo promedio por km. <sup>1</sup> (Ps.)	15.68	14.61	7.3%
Espacio de almacén (m <sup>2</sup> )	310,275	289,500	7.2%
Ingreso promedio por m <sup>2</sup> (Ps.)	583.63	465.93	25.3%
Costo promedio por m <sup>2</sup> (Ps.)	345.18	287.81	19.9%

1- Incluye solo carga, no incluye logística

\* Incluyen gastos generales netos de otros ingresos, otros gastos y estimación de cuentas incobrables

- Los ingresos del segmento de carga y logística ascendieron a 1,022 millones de pesos, un aumento de 21 millones de pesos, lo que representa un crecimiento de 2.1% con respecto al 1T17. Este incremento se debe principalmente a un incremento de 34.2% en los ingresos de logística, que incluye un crecimiento en metros cuadrados de almacén de 7.2%.
- Los costos totales se aumentaron 2.2%, en línea con el aumento en los ingresos.
- Los gastos operativos se incrementaron 29.4%, totalizando 207 millones de pesos. Esto se debe en parte a gastos preoperativos como contratación de operadores, trámites de placas y licencias de nuevas unidades tanto de aquellas que empezaron a operar durante el trimestre como de las que están en proceso de puesta en marcha.
- Es importante mencionar que la empresa tiene ya contratados a todos los operadores y cuenta con todos los trámites necesarios para las entregas de nuevas unidades esperadas durante la primera mitad del año.
- El EBITDA del segmento totalizó 127 millones de pesos, lo que representa un decremento de 50 millones de pesos con respecto al 1T17 e implica un margen de 12.4%. Esta compresión en el margen se explica principalmente por gastos de reforzamiento de la estructura y la contratación de capital humano.

- En términos operativos, el segmento registró 41 millones de kilómetros recorridos durante el trimestre, una reducción de aproximadamente 3 millones de kilómetros con respecto al 1T17. Este decremento se debe a la estrategia de rentabilización de flota, en la que se asignan unidades a los clientes más rentables y que tiene como consecuencia una pérdida temporal en el volumen, que se espera recuperar conforme avance esta estrategia.
- Es importante considerar que el ingreso por kilómetro se incrementó 4.5%, esto se debe a la estrategia de rentabilización de clientes que comenzamos en el 4T17 y que está empezando a mostrar resultados.

## Transporte Escolar y de Personal

<b>Indicadores Financieros</b>	<b>1T18</b>	<b>1T17</b>	<b>Δ</b>
Ingreso de transporte escolar y de personal	837	687	21.8%
Costos totales	559	497	12.5%
Gastos operativos*	168	103	63.1%
Utilidad de operación	109	86	26.5%
EBITDA	169	122	38.5%
Margen EBITDA	20.2%	17.8%	70 bps

<b>Indicadores Operativos</b>	<b>1T18</b>	<b>1T17</b>	<b>Δ</b>
Kilómetros recorridos (miles)	53,653	48,694	10.2%
Flota promedio (unidades motrices)	4,175	3,658	14.1%
Edad promedio de la flota (años)	5.6		
Ingreso promedio por km. (Ps.)	15.60	14.03	11.2%
Costo promedio por km. (Ps.)	10.42	10.15	2.7%

\* Incluyen gastos generales netos de otros ingresos, otros gastos y estimación de cuentas incobrables

- Los ingresos del segmento de transporte escolar y de personal ascendieron a 837 millones de pesos, un crecimiento de 21.8% con respecto al 1T17. Este incremento se debe principalmente a la puesta en operación de nuevas unidades como parte del plan de expansión de flota en regiones como el Bajío, el Valle de México y el norte del país, donde se detecta la mayor demanda y oportunidad de crecimiento orgánico.
- Los ingresos por kilómetro registraron un aumento de 11.2%, una cifra considerable teniendo en cuenta que los costos por kilómetro aumentaron 2.7%, esto implica que el ingreso por kilómetro recorrido aumentó más de 4 veces por encima de los costos.
- Los costos totales ascendieron a 559 millones de pesos, lo que representa un aumento de 12.5% comparado con el 1T17. Es importante mencionar que los costos se incrementaron en mucho menor proporción que los ingresos, y esto se debe en gran medida a una estructura previamente desarrollada para generar y soportar crecimiento, con lo cual se absorben más rápidamente los costos y gastos derivados de la expansión. De manera complementaria se tuvo un mejor aprovechamiento del estímulo fiscal (IEPS)
- Los gastos operativos se incrementaron 63.1% para registrar 169 millones de pesos. Este incremento se debe principalmente a gastos para futuras puestas en operación de flota programadas para los siguientes meses, y a gastos operativos generales relacionados con el crecimiento natural del negocio.

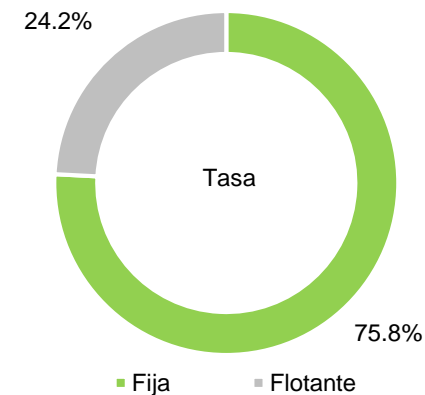
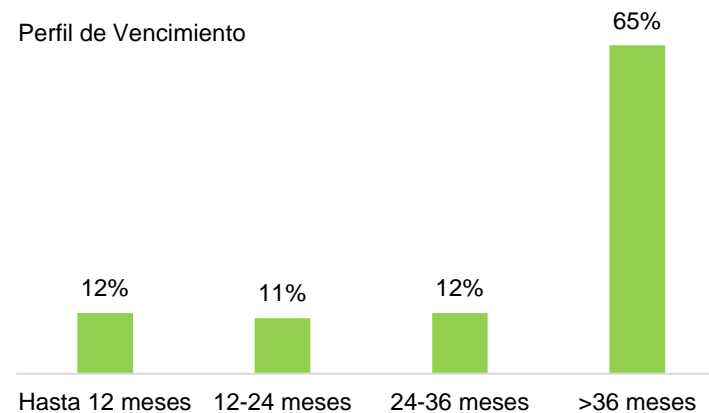
## Perfil de la Deuda

Desglose de la Deuda	1T18	1T17	Δ%	Δ\$
Deuda a corto plazo	317	104	204.6%	213
Arrendamiento capitalizable a corto plazo	92	59	55.9%	33
Deuda a largo plazo	2,682	2,968	(9.6)%	(286)
Arrendamiento capitalizable a largo plazo	339	196	73.3%	144
Deuda total	3,430	3,327	3.1%	103
Efectivo	2,483	415	498.2%	2,068
Deuda neta	947	2,912	(67.5)%	(1,965)

Razones de Apalancamiento	1T18
Deuda total / EBITDA UDM	2.77x
Deuda neta / EBITDA UDM	0.76x
Pasivo total / Capital contable	0.56x

- La deuda total al cierre del 1T18 ascendió a 3,430 millones de pesos, un aumento de 103 millones de pesos comparada con el 1T17.
- La deuda de corto plazo se incrementó 213 millones de pesos, principalmente por la porción circulante de la deuda de largo plazo.
- La deuda neta asciende a 947 millones de pesos, una reducción de 1,965 millones de pesos comparada con el 1T17. Esto se debe principalmente al aumento en la posición de efectivo derivado de la oferta pública inicial.
- El 100% de la deuda está denominada en pesos mexicanos (MXN)

Perfil de Vencimiento



## Evento Subsecuente

El 10 de abril de 2018 TRAXION anunció la contratación de una línea de crédito por 4,500 millones de pesos en línea con el compromiso de optimizar su estructura financiera y de mejorar tanto las condiciones de endeudamiento como el perfil general de la deuda, así como contar con recursos para financiar el crecimiento tanto orgánico como inorgánico.

Inicialmente la Compañía dispondrá de 2,000 millones de pesos de esta línea de crédito, y junto con aproximadamente 900 millones de pesos que utilizará de recursos propios, pagará la totalidad del crédito bancario de largo plazo actual por aproximadamente de 2,900 millones de pesos. TRAXION contará con un período de 18 meses para disponer los aproximadamente 2,500 millones de pesos restantes comprometidos bajo dicha línea, lo que contribuye a optimizar los tiempos y utilización de los recursos durante lo que resta de 2018 y gran parte de 2019.

Se trata de una línea de crédito simple con una vigencia de 5 años, con una tasa de TIIE de 28 días, más un margen que oscilará entre 200 y 315 puntos básicos, y cuyo cálculo dependerá de la razón de deuda total sobre EBITDA de la Compañía con base trimestral. Utilizando el punto medio del margen, la tasa implica una reducción de 143 puntos básicos con respecto a las condiciones actuales de financiamiento de la Compañía.

## Invitación a la Llamada de Conferencia 1T18

Grupo TRAXION invita al Gran Público Inversionistas a su llamada trimestral de resultados del primer trimestre 2018, en la que la administración presentará los resultados financieros del trimestre.

Detalles de la conferencia:

**Fecha:** Jueves 26 de abril de 2018

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

**Número de conferencia telefónica:**

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

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

- Fuera de Estados Unidos: +1 919 882 2331
- Dentro de Estados Unidos: +1 877 481 4010
- ID: 27307

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

Participantes de TRAXION

- Aby Lijtszain - CEO
- Victor Bravo - CFO
- Rodolfo Mercado - COO
- Antonio Tejedo - IRO

Si necesita ayuda, favor de contactar a

**Antonio Tejedo**

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

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

+52 55 5049 7900 ext. 3208

## Estados Financieros – Balance General

<b>Activo</b>	<b>Marzo 2018</b>	<b>Diciembre 2017</b>	<b>Pasivo y capital contable</b>	<b>Marzo 2018</b>	<b>Diciembre 2017</b>
Activo circulante:			Pasivo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,482,766	3,272,162	Vencimiento circulante de deuda a largo plazo	316,867	360,499
Cuentas por cobrar, neto	1,491,646	1,412,940	Obligaciones por arrendamiento capitalizable	91,659	91,659
Partes relacionadas	39,227	50,081	Proveedores	560,690	472,553
Otras cuentas por cobrar, neto	690,380	658,715	Acreedores	60,834	41,389
Inventarios, neto	88,985	89,924	Otros impuestos por pagar	304,364	294,992
Pagos anticipados	<u>56,759</u>	<u>30,914</u>	Provisiones	212,491	117,553
Total de activo circulante	4,849,763	5,514,736	Impuesto a la utilidad	38,754	64,634
			Participación de los trabajadores en la utilidad	51,766	43,288
Activo no circulante:			Partes relacionadas	18,285	17,627
Equipo de transporte y maquinaria, neto	5,207,459	4,628,848	Anticipos de clientes	<u>29,181</u>	<u>48,502</u>
Inversiones permanentes	3,365	3,365	Total del pasivo circulante	1,684,891	1,552,696
Crédito mercantil	3,370,456	3,370,456	Pasivo no circulante:		
Activos intangibles y otros activos, netos	1,215,471	1,212,765	Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	2,682,117	2,700,141
Impuestos a la utilidad diferidos	170,775	139,106	Obligaciones por arrendamiento capitalizable a largo plazo		
Instrumentos financieros	<u>-</u>	<u>27,763</u>	excluyendo vencimientos circulantes	339,374	344,053
Total de activos no circulantes	9,967,526	9,382,303	Aportaciones para futuros aumentos de capital	921	921
			Beneficios a empleados	41,887	40,880
			Instrumentos financieros derivados	15,358	-
			Impuestos a la utilidad diferidos	<u>606,906</u>	<u>615,805</u>
			Total del pasivo no circulante	<u>3,686,563</u>	<u>3,701,800</u>
			Total del pasivo	5,371,454	5,254,496
			Capital contable:		
			Capital social	8,930,167	8,930,167
			Prima de suscripción de acciones	135,944	135,944
			Pérdidas actuariales	-2,416	-2,646
			Otras cuentas de capital	194,400	176,297
			Reserva legal	23,159	23,159
			Resultados acumulados	<u>164,581</u>	<u>379,622</u>
			Total del capital contable	9,445,835	9,642,543
Total de activo	<u>14,817,289</u>	<u>14,897,039</u>	Total del pasivo y capital contable	<u>14,817,289</u>	<u>14,897,039</u>

## Estados Financieros – Estado de Resultados

	<u>31 de marzo de 2018</u>	<u>31 de marzo de 2017</u>	<u>Δ%</u>
Ingresos por servicios:			
Ingresos por fletes	839,601	860,701	
Servicios de logística	181,086	134,887	
Transporte de personal	836,763	686,909	
Otros ingresos	<u>1,749</u>	<u>5,429</u>	
Total de ingresos de operación	1,859,199	1,687,926	
Costos totales	<u>1,329,889</u>	<u>1,243,531</u>	6.9%
Utilidad bruta	529,310	444,395	
<i>Margen</i>	28.5%	26.3%	
		0	
Gastos generales	403,571	268,042	
Estimación de cuentas incobrables	2,246	13,876	
Otros (ingresos) gastos, neto	<u>-12,418</u>	<u>-6,601</u>	42.9%
Utilidad de operación	135,911	169,078	
<i>Margen</i>	7.3%	10.0%	
(Costo) ingreso financiero:			
Gastos por intereses	-107,616	-102,338	
Costo financiero del plan de beneficios definidos	-204	-102	
Comisiones por financiamiento	-2,619	-881	
(Pérdida) utilidad en cambios, neta	-135,845	-9,921	
Efecto de valuación de instrumentos financieros	-29,367	0	
Ingresos por intereses	<u>21,697</u>	<u>2,787</u>	
Costo financiero, neto	<u>-253,954</u>	<u>-110,455</u>	129.9%
Utilidad antes de impuesto a la utilidad	-118,043	58,623	
Impuesto a la utilidad:			
Sobre base fiscal	34,699	60,261	-42.4%
Diferidos	<u>-3,456</u>	<u>-6,191</u>	
Total de impuesto a la utilidad	<u>31,243</u>	<u>54,070</u>	
Utilidad neta consolidada	-149,286	4,553	
<i>Margen</i>	-8.0%	0.3%	

## Estados Financieros – Flujos de Efectivo

<b>Flujo de efectivo</b>	<b>1T18</b>	<b>1T17</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación</b>		
Utilidad neta consolidada	-149,285	4,553
Depreciación y amortización	128,344	126,877
Impuestos a la utilidad	31,242	54,070
Pérdidas (utilidad) en cambios no realizada	123,829	0
Gasto por intereses, neto	85,919	99,551
Otras partidas virtuales	51,336	-10,693
<b>Flujo antes de variaciones al capital de trabajo</b>	<b>271,385</b>	<b>274,359</b>
Cuentas por cobrar a clientes*	-172,643	-172,190
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	18,916	-8,862
Otros activos circulantes	-36,418	113,156
Impuestos acreditables	-69,610	-53,055
Proveedores	-116,309	50,562
Pasivos acumulados	123,993	-613
Cuentas por pagar a partes relacionadas	658	-719
Anticipo de clientes	-19,321	11,061
Impuestos por pagar	9,371	-148,965
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>10,022</b>	<b>64,734</b>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adquisiciones de equipo de transporte y maquinaria	-537,023	-89,756
Otros activos y pasivos netos	7,993	8,451
Intereses ganados	13,638	2,790
<b>Flujos netos de efectivo generados de actividades de inversión</b>	<b>-515,392</b>	<b>-78,516</b>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Pagos de deuda bancaria	-62,235	-100,583
Pagos de arrendamiento capitalizable	-19,984	-25,063
Liquidación de instrumentos financieros derivados	13,754	0
Préstamos obtenidos de bancos	53,900	95,888
Devolución de aportaciones para futuros aumentos de capital	0	-5,608
Intereses pagados	-145,632	-3,512
<b>Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>-160,197</b>	<b>-38,877</b>
<b>(Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes</b>	<b>-665,567</b>	<b>-52,658</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del período	3,272,162	467,695
Efecto de revaluación sobre el efectivo	-123,829	0
<b>Efectivo y equivalentes al final del período</b>	<b>2,482,766</b>	<b>415,037</b>

\* Esta cifra incluye un monto de 94 millones correspondiente al efecto de transición de la norma IFRS 9