

TRAXION



Reporte Trimestral 4T20 & 2020

Ciudad de México, 25 de febrero de 2021

Conferencia telefónica

Viernes 26 de febrero de 2021

10:00 a.m. hora de Ciudad de México

11:00 a.m. hora de Nueva York

Número de conferencia telefónica

Internacional: +1 (201) 689 8565

Estados Unidos: +1 (877) 407 0778

Grabación de la conferencia (disponible 2 semanas)

Internacional: +1 (919) 882 2331

Estados Unidos: +1 (877) 481 4010

ID: 39765

Contacto

Antonio Tejedo

a.tejedo@traxion.global

ir@traxion.global

+52 55 5046 7900 ext. 3208

Elba Salcedo

e.salcedo@traxion.global

ir@traxion.global

+52 55 5046 7900 ext. 3215

TRAXIÓN SUPERA SU GUÍA DE RESULTADOS DE 2020 Y REPORTA UN CRECIMIENTO EN LOS INGRESOS DE 17.6% EN 2020, UN AUMENTO DE 18.0% EN EL EBITDA, MIENTRAS QUE LA UTILIDAD NETA SE INCREMENTÓ 47.3%

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

- **Los ingresos consolidados totalizaron** Ps. 4,061 millones en el trimestre y Ps. 14,298 millones en el año, un crecimiento de 30.3% y 17.6%, respectivamente, comparado con los mismos períodos de 2019.
- **El EBITDA consolidado** totalizó Ps. 784 millones en el trimestre y Ps. 3,018 millones en el año, un crecimiento de 21.8% y 18.0% respectivamente.
- **El margen EBITDA** se ubicó en 19.3% en el trimestre y 21.1% en el año.
- **La proporción de costos totales a ingresos** fue de 71.6% en el trimestre y 71.1% en el año.
- **Los gastos generales** crecieron 17.6% en el trimestre y 7.8% en el año, mostrando eficiencias generadas por economías de escala.
- **El flujo neto de efectivo de actividades de operación** totalizó Ps. 726 millones y Ps. 2,363 millones en el trimestre y el año, respectivamente.
- **La utilidad neta** totalizó Ps. 189 millones en el trimestre y Ps. 661 millones en el año, un crecimiento de 22.0% y 47.3%, respectivamente, comparado con el ejercicio anterior.
- **El CapEx** en 2020 ascendió a Ps. 891 millones en el año y a Ps. 536 millones en el trimestre.
- **La deuda neta** alcanzó Ps. 4,777 millones al cierre de 2020, un decremento de Ps. 410 millones con respecto a 2019, mientras que la razón deuda neta / EBITDA se ubicó en 1.60x, comparado con 2.05x al cierre de 2019.
- **La flota promedio** en 2020 fue de 8,357 unidades motrices¹.
- **En octubre de 2020, TRAXIÓN se adhirió al Pacto Mundial de las Naciones Unidas.**
- **La Compañía superó su guía de resultados para 2020.**

Nota Respecto al COVID-19

Durante el cuarto trimestre de 2020, TRAXIÓN continuó ejecutando medidas rigurosas para contribuir a mantener la continuidad del negocio y las operaciones de manera oportuna, apegándose a los más estrictos lineamientos sanitarios y aplicando las medidas estipuladas en el protocolo interno de manejo de contingencias. La Compañía se preocupa por la salud de sus colaboradores, clientes, proveedores y de la comunidad en general. Nuestro personal recibe información y capacitación continua y apropiada sobre los protocolos de salud y medidas de cautela ante esta situación, manteniendo la gestión del negocio. De igual forma, las oficinas, flota, centros operativos, y otras instalaciones están siendo sanitizadas continuamente, y parte del personal corporativo y de oficinas regionales se encuentra trabajando desde casa.

¹ Incluye 693 unidades de última milla que integran la flota de Redpack conformada por 62 camiones, 440 camiones ligeros, 43 autos y 148 motocicletas.

Guía de Resultados 2021

- En 2021, TRAXIÓN continuará la consolidación de sus operaciones, capitalizará oportunidades de crecimiento seleccionadas, y seguirá impulsando el segmento de logística.
- TRAXIÓN planea invertir aproximadamente Ps. 2,000 millones en 2021, lo que resultará en un crecimiento de alrededor de 10% tanto en ingresos como en EBITDA, manteniendo un margen similar al reportado en 2020.
- El crecimiento esperado para 2021 es 100% orgánico.
- La cifra de CapEx para 2021 considera inversiones en tecnología, renovaciones de flota, así como inversiones en equipo de transporte para crecimiento.

Crecimiento Ingresos 2021

↑ ~10%

Crecimiento EBITDA 2021

↑ ~10%

CapEx 2021

Ps. ~2,000 millones
(incluye tecnología)

Margen EBITDA 2021

~21%

Mensaje del Presidente Ejecutivo

Estimados inversionistas,

El año que terminó fue sin duda el más retador de la historia de TRAXIÓN. En 2020 se puso a prueba la resiliencia de nuestro modelo de negocio, la capacidad operativa de nuestro equipo y la flexibilidad del músculo comercial de la compañía. TRAXIÓN se fundó sobre tres pilares fundamentales: diversificación, disciplina e innovación tecnológica. Fueron precisamente estos tres pilares, junto con nuestras capacidades superiores de ejecución, lo que hizo que la compañía creciera dentro de un entorno sumamente complejo.

La contingencia generada por el COVID-19 generó un incremento en la utilización del comercio electrónico, y de todos los canales logísticos que sirven a este medio. TRAXIÓN puso en operación los negocios *asset light* durante 2020 para capturar el crecimiento de los negocios logísticos que estaban sub penetrados en México. Cuando comenzó la contingencia, la compañía estaba muy bien posicionada para tomar ventaja de las oportunidades que se presentaron a lo largo del año, a pesar de la incertidumbre.

TRAXIÓN registró resultados récord en 2020, tanto operativos como financieros; sin duda fue el mejor año en la historia de la compañía, desde su fundación en 2011. Terminamos el año con ingresos de Ps. 14,298 millones, un crecimiento de 17.6% comparado con 2019, y de más de 100% comparado con 2017, que fue nuestro primer año como compañía pública. Por su parte el EBITDA registró un incremento de 18.0%, para alcanzar Ps. 3,018 millones, y de igual manera se duplica la cifra comparado con 2017. Quizá lo más relevante en términos financieros es un aumento de la utilidad neta de 47.3%, comparado con el mismo período del año anterior.

Por tercer año consecutivo TRAXIÓN supera su guía de resultados, preservando la estabilidad en los márgenes y en los flujos de efectivo operativos. Sin duda nuestro modelo de negocio ha probado su resiliencia y efectividad.

Para 2021 nuestra guía de resultados contempla un crecimiento tanto en ingresos como en EBITDA de alrededor de 10%, manteniendo un margen similar a 2020, con un nivel de CapEx de aproximadamente Ps. 2,000 millones. Lo más importante es que continuaremos invirtiendo y creciendo, capitalizando las mejores oportunidades que se nos presenten.

Por otro lado, quiero destacar la exitosa emisión de deuda por Ps. 2,500 millones en el mercado local. Con esta transacción, la compañía fortaleció aún más su balance, mejoró significativamente el perfil de vencimientos y redujo el costo de financiamiento. El éxito de esta operación sin duda refleja la confianza del mercado en el modelo de negocio y el equipo de TRAXIÓN.

Más allá de los resultados financieros, dentro de los hitos más importantes del año destacan la adhesión de TRAXIÓN al Pacto Mundial de la Organización de las Naciones Unidas, y la creación de la Fundación TRAXIÓN. En este sentido me da mucho gusto compartirles que hemos evolucionado significativamente en términos de sostenibilidad. Existen varias iniciativas ambientales, sociales y de gobernanza que continuarán tomando forma y se ejecutarán de manera más eficiente al canalizar los recursos a través de la Fundación. Tengan por seguro que estos temas son de gran prioridad para nosotros.

Sin duda 2021 será un año muy retador, pero tengan la seguridad de que continuaremos cumpliendo compromisos y generando valor a través de la innovación, la tecnología y la experiencia. Tenemos la plataforma operativa más completa del sector, un gran equipo comercial, y al mejor equipo directivo de la industria.

Quiero agradecer a nuestros clientes, inversionistas y colaboradores, ya que, sin Ustedes, estos extraordinarios resultados no hubieran sido posibles.

Sinceramente,

Aby Lijtszain Chernizky,

Cofundador y Presidente Ejecutivo.

Indicadores Financieros y Operativos

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

Indicadores Financieros	4T20	4T19	Δ	2020	2019	Δ
Ingresos consolidados	4,061	3,116	30.3%	14,298	12,154	17.6%
Carga y logística	2,496	1,799	38.8%	8,742	7,135	22.5%
Transporte escolar y de personal	1,565	1,318	18.8%	5,556	5,019	10.7%
Costos totales	2,909	2,237	30.0%	10,162	8,662	17.3%
Gastos generales	696	592	17.6%	2,454	2,277	7.8%
Utilidad operativa consolidada	457	288	58.8%	1,682	1,215	38.4%
Depreciación y amortización	327	356	(8.1)%	1,337	1,296	3.1%
Gastos no recurrentes	-	-		-	46	
EBITDA consolidado	784	644	21.8%	3,018	2,558	18.0%
Margen EBITDA	19.3%	20.7%	(140) pbs	21.1%	21.0%	10 pbs
Utilidad neta consolidada	189	155	22.0%	661	449	47.3%
Utilidad por acción ²	0.36	0.30	20.7%	1.23	0.84	46.5%

Indicadores Operativos ³	4T20	4T19	Δ	2020	2019	Δ
Kilómetros recorridos (millones)	157.3	140.3	12.1%	563.3	551.4	2.2%
Carga	66.7	64.5	3.5%	248.6	250.1	(0.6)%
Transporte Escolar y de personal	90.6	75.8	19.4%	314.7	301.3	4.4%
Flota promedio (unidades motrices)	8,338	8,246	1.1%	8,357	8,245	1.4%
Carga	2,143	2,192	(2.2)%	2,191	2,191	-
Transporte Escolar y de personal	5,502	5,436	1.2%	5,473	5,436	0.7%
Última milla	693	618	12.1%	693	618	12.1%
Ingreso promedio por kilómetro⁴ (Ps./km.)						
Carga	20.59	21.41	(3.8)%	21.41	22.23	(3.7)%
Transporte Escolar y de personal	17.31	17.33	(0.1)%	17.66	16.65	6.1%
Costo promedio por kilómetro⁵ (Ps./km.)						
Carga	15.50	15.97	(3.0)%	15.90	16.20	(1.9)%
Transporte Escolar y de personal	10.96	11.82	(7.2)%	11.23	11.20	0.3%

² Para calcular la utilidad por acción, se utilizó un promedio ponderado de acciones en circulación excluyendo recompras: 4T20: 530,632,738 acciones; 2020: 537,369,491; y para los periodos 2019: 4T19: 533,173,330; 2019: 537,431,806 acciones.

³ Incluye sólo carga; no incluye logística. Cifras no consolidadas que incluyen transacciones inter-compañías.

⁴ No incluye datos de la flota de última milla de Redpack (Última milla).

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

En 2020, los **ingresos consolidados** crecieron Ps. 2,143 millones, un crecimiento de 17.6% comparado con 2019, para totalizar Ps. 14,298 millones. La contingencia por COVID-19, que estuvo vigente más de 9 meses del año, afectó a diversos sectores de la economía, y ocasionó el cierre de escuelas y el trabajo desde casa. Durante el año, varios clientes solicitaron incrementos en sus capacidades, principalmente en el segmento de transporte de personal para los servicios de transporte a parques industriales. Todo esto resultó en un rebalanceo de flota, cambios en la estructura operativa, y un enfoque en ahorros y eficiencias. De igual manera, se produjo un incremento significativo en la actividad de comercio electrónico durante el año, así como un aumento en la demanda de ciertos servicios logísticos relacionados a este canal.

En el 4T20, los ingresos consolidados crecieron 30.3% para alcanzar Ps. 4,061 millones, comparado con el mismo período de 2019, y se debe principalmente a un incremento de 38.8% en los ingresos del segmento de carga y logística, y de 18.8% en el segmento de transporte escolar y de personal.

El segmento de carga y logística reportó en 2020 un incremento de Ps. 1,607 millones en los ingresos, que representa un crecimiento de 22.5%, principalmente derivado de:

- Un incremento de Ps. 1,086 millones en los ingresos del segmento de última milla, que representa un crecimiento de 171.5% con respecto a 2019, debido al aumento en la actividad de comercio electrónico;
- Un incremento de Ps. 212 millones en los ingresos de servicios logísticos de almacén 3PL, un crecimiento de 24.8%, como resultado de un aumento de más de 105,630 m² en espacio de almacén; y
- Un incremento de Ps. 295 millones en los servicios de carga, que representa un crecimiento de 5.2%.

TRAXIÓN considera que aproximadamente 12% de sus ingresos provienen del comercio electrónico, que representa un crecimiento estimado de 4.0x con respecto a 2019. Los servicios logísticos han cobrado mayor relevancia dentro de la base de ingresos de la compañía, en línea con la estrategia de TRAXIÓN de desarrollar un negocio más ligero en activos. Es importante mencionar que los negocios logísticos generan márgenes inferiores a los del transporte de carga, por lo que el incremento de estos servicios se tradujo en una compresión de 40 puntos base, en la división de carga, para alcanzar un margen de 18.4% en el 2020.

Particularmente, durante el 4T20, los ingresos del segmento de carga y logística crecieron 38.8%, como resultado principalmente de incrementos de 295.9% en los ingresos de última milla y de 56.0% en los servicios logísticos de almacén 3PL.

El segmento de transporte escolar y de personal registró un incremento de Ps. 536 millones, un crecimiento de 10.7% con respecto a 2019, debido principalmente al aumento en la capacidad de clientes existentes por medidas de sana distancia, particularmente en el sector industrial, y a esfuerzos comerciales implementados por la compañía, y que generaron captación de clientes nuevos.

Lo anterior resultó en un incremento en la demanda en este segmento, y que ha sido cubierta principalmente con la flota dedicada a escuelas, y con la renta de unidades de terceros.

El crecimiento en las operaciones del segmento junto con las iniciativas de ahorro de costos y gastos derivó en un crecimiento en la utilidad operativa de 45.1%, mientras que el EBITDA incrementó 22.8%. El margen se ubicó en 26.7%, lo que representa una expansión de 260 puntos base, comparado con el 2019.

En el 4T20, el segmento de transporte escolar y de personal registró un crecimiento de 19.3% en los ingresos para totalizar 1,568 millones. De igual manera se reporta un aumento de 19.4% en el volumen de kilómetros, como resultado de las iniciativas implementadas para cubrir las expansiones operativas solicitadas por algunos clientes. Es importante mencionar que los gastos generales del segmento mostraron una disminución de 10.8% comparado con el 4T19, principalmente por ahorros y eficiencias implementadas durante la contingencia por COVID-19.

A nivel consolidado, durante 2020, los resultados de TRAXIÓN muestran crecimientos de 38.4% y 18.0% en utilidad operativa y EBITDA, respectivamente, con un margen de 21.1%. Adicionalmente, la utilidad neta totalizó Ps. 661 millones, un incremento de 47.3% comparado con el 2019 y se debe principalmente al crecimiento en ventas por incremento en los volúmenes de operación en ambos segmentos, y a un estricto control de gastos.

Durante el 4T20, la utilidad operativa y el EBITDA crecieron 58.8% y 21.8%, respectivamente. El margen se ubicó en 19.3%, una reducción de 140 puntos base, como resultado del incremento en la contribución a los ingresos de los servicios logísticos, que típicamente registran márgenes inferiores a los de los servicios de carga y transporte escolar y de personal.

Costos Totales	4T20	4T19	Δ	2020	2019	Δ
Combustible	459	562	(18.3)%	1,812	2,316	(21.8)%
% de ingresos	11.3%	18.0%		12.7%	19.0%	
Costo laboral	529	385	37.5%	1,936	1,622	19.4%
% de ingresos	13.0%	12.4%		13.5%	13.3%	
Peajes (autopistas)	182	159	15.0%	615	554	10.9%
% de ingresos	4.5%	5.1%		4.3%	4.6%	
Mantenimiento de flota	236	168	40.1%	696	684	1.6%
% de ingresos	5.8%	5.4%		5.0%	5.6%	
Instalaciones, servicios y suministros ⁶	1,235	732	68.7%	4,060	2,541	59.8%
% de ingresos	30.4%	23.5%		28.2%	20.8%	
Depreciación y amortización	268	231	15.7%	1,044	945	10.5%
% de ingresos	6.6%	7.4%		7.3%	7.8%	
Costos totales	2,909	2,237	30.0%	10,162	8,662	17.3%
% de ingresos	71.6%	71.8%		71.1%	71.3%	

Los costos totales crecieron 17.3% y 30.0% en el año y el trimestre, respectivamente, en línea con el incremento en los ingresos. Debido a la contingencia por COVID-19, la Compañía continuó ejecutando cambios operativos en ambos segmentos, lo que continuó alterando temporalmente la estructura de costos. Las principales variaciones en costos del período se explican de la siguiente manera:

- El costo por combustible se redujo 21.8% y 18.3%, en el año y el trimestre, respectivamente, como resultado principalmente de la tercerización de servicios relacionados a canales logísticos, y a una reducción de aproximadamente 10.2% y 7.4% en los precios generales del combustible, durante el trimestre y el año, respectivamente, comparado con el 2019.
- El costo laboral creció 19.4% y 37.5%, en el año y el trimestre, respectivamente, y se debe al aumento en operaciones logísticas y del segmento de transporte de personal.
- El costo por mantenimiento de flota creció 1.6% y 40.1%, en el año y el trimestre, respectivamente, como resultado del mantenimiento a unidades tercerizadas y de un programa de mantenimiento correctivo.
- El costo de instalaciones, servicios y suministros se incrementó 59.8% y 68.7%, en el año y el trimestre, respectivamente, derivado de que:
 - TRAXIÓN continuó gestionando operaciones logísticas con activos propios y de terceros mediante subcontrataciones;
 - Se incurrieron costos por el incremento de las operaciones logísticas de carga consolidada, última milla, almacenaje y aduanas; y
 - El costo de renta de unidades adicionales de transporte de personal, como resultado del incremento en la demanda de este tipo de servicios por la captación de clientes nuevos, y por las medidas de sana distancia con algunos clientes existentes.

Resultado Integral de Financiamiento	4T20	4T19	2020	2019
Gasto por interés	(154)	(153)	(636)	(689)
Utilidad (pérdida) cambiaria, neta	(47)	(11)	(0)	(10)
Efecto en instrumentos financieros	(33)	6	(54)	20
Ingresos por interés	10	(22)	60	27
Otros	(5)	(10)	(50)	(36)
Resultado integral de financiamiento	(230)	(191)	(680)	(688)

El resultado integral de financiamiento derivó en gastos de Ps. 680 millones para 2020, en línea con el año anterior, y de Ps. 230 millones en el 4T20, derivado principalmente por impactos en tipo de cambio y en la cobertura de tasa de interés.

⁶ Incluye costos como renta (unidades de terceros, terminales, patios, oficinas, talleres, puntos de venta, etc.), comunicaciones, servicios, suministros, maniobras, seguridad y sistemas, entre otros, así como otros costos operativos relacionados directamente al negocio.

Flujo de Efectivo por Actividades de Operación	4T20	4T19	Δ\$	2020	2019	Δ\$
Utilidad neta consolidada	189	155	34	661	449	212
Gasto por impuestos a la utilidad	37	(58)	95	341	78	263
Depreciación y amortización	327	356	(29)	1,337	1,296	41
Intereses a cargo	156	185	(29)	682	721	(40)
Otros costos financieros	23	16	7	(6)	(47)	41
Pérdida (utilidad) por venta de equipo	12	(37)	49	31	(36)	67
Pérdida (utilidad) cambiaria	4	1	3	0	1	(2)
Flujo Antes de Capital de Trabajo	752	621	131	3,049	2,506	543
Capital de Trabajo	(26)	615	(641)	(686)	(102)	(585)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	726	1,236	(510)	2,363	2,405	(42)

CapEx	4T20				2020			
Segmento	Expansión	Renovación	Total	%	Expansión	Renovación	Total	%
Carga y logística ⁷	25	151	176	32.8%	39	307	346	38.8%
Transporte escolar y de personal	361	0	361	67.2%	525	20	545	61.2%
Total	386	151	536		564	327	891	

Capital Contable

El capital contable creció Ps. 459 millones, alcanzado Ps. 10,763 millones, comparado con Ps. 10,304 al 31 de diciembre de 2019, y se debe principalmente a la utilidad neta generada en el período menos el efecto de la recompra de acciones.

⁷ Incluye inversión en unidades motrices y equipo de carga diverso como semirremolques, plataformas, tolvas, etc.

Resultados Financieros y Operativos por Segmento de Negocio

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

Carga y Logística

Indicadores Financieros	4T20	4T19	Δ	2020	2019	Δ
Ingreso de carga y logística	2,493	1,802	38.8%	8,739	7,137	22.5%
Costos totales	1,914	1,341	42.7%	6,625	5,286	25.3%
Gastos generales ⁸	401	362	10.8%	1,355	1,342	1.0%
Utilidad de operación	260	152	71.0%	864	622	38.9%
EBITDA	447	311	43.8%	1,608	1,348	19.3%
Margen EBITDA	17.9%	17.3%	60 pbs	18.4%	18.9%	(50) pbs

Indicadores Operativos	4T20	4T19	Δ	2020	2019	Δ
Kilómetros recorridos (millones)	66.7	64.5	3.5%	248.6	250.1	(0.6)%
Flota promedio (unidades motrices)	2,143	2,192	(2.2)%	2,191	2,191	-
Flota de última milla ⁹ (unidades)	693	618	12.1%	693	618	12.1%
Edad promedio de la flota (años)	4.5	4.5		4.8	4.8	
Ingreso promedio por km. ¹⁰ (Ps.)	20.59	21.41	(3.8)%	21.41	22.23	(3.7)%
Costo promedio por km. ¹⁴ (Ps.)	15.50	15.97	(3.0)%	15.90	16.20	(1.9)%
Espacio de almacén (m ²)	535,855	430,225	24.6%	535,855	419,727	27.7%
Ingreso promedio por m ² (Ps.)	171.66	175.84	(2.4)%	174.58	169.89	2.8%
Costo promedio por m ² (Ps.)	116.65	138.53	(15.8)%	121.66	133.57	(8.9)%

Transporte Escolar y de Personal

Indicadores Financieros	4T20	4T19	Δ	2020	2019	Δ
Ingreso de transporte escolar y de personal	1,568	1,314	19.3%	5,558	5,017	10.7%
Costos totales	993	896	10.8%	3,535	3,375	4.7%
Gastos generales ¹¹	258	289	(10.8)%	1,012	975	3.7%
Utilidad de operación	263	136	93.5%	943	650	45.1%
EBITDA	390	320	22.0%	1,485	1,209	22.8%
Margen EBITDA	24.9%	24.3%	60 pbs	26.7%	24.1%	260 pbs

Indicadores Operativos	4T20	4T19	Δ	2020	2019	Δ
Kilómetros recorridos (miles)	90.6	75.8	19.4%	314.7	301.3	4.4%
Flota promedio (unidades motrices)	5,502	5,436	1.2%	5,473	5,436	0.7%
Edad promedio de la flota (años)	4.3	4.2		4.3	4.9	
Ingreso promedio por km. (Ps.)	17.31	17.33	(0.1)%	17.66	16.65	6.1%
Costo promedio por km. (Ps.)	10.96	11.82	(7.2)%	11.23	11.20	0.3%

⁸ Incluyen gastos generales y estimación de cuentas incobrables.

⁹ Unidades de flota de última milla incluyen la flota de Redpack conformada por 62 camiones, 440 camiones ligeros, 43 autos y 148 motocicletas.

¹⁰ Incluye solo carga; no incluye logística ni flota de última milla.

¹¹ Incluyen gastos generales y estimación de cuentas incobrables.

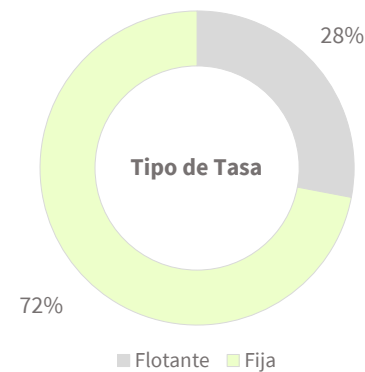
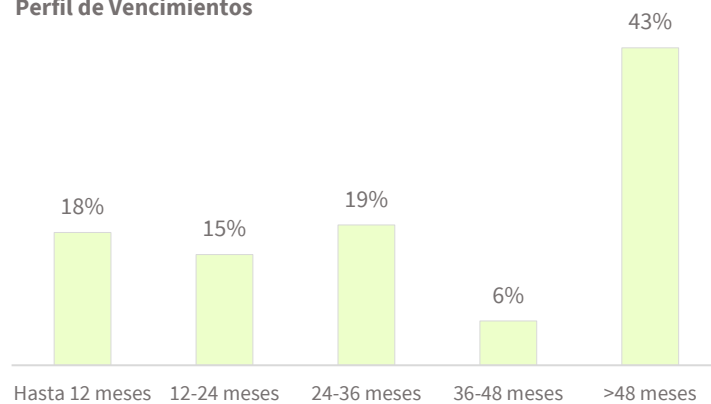
Perfil de la Deuda

En 2020, TRAXIÓN mantuvo un sano nivel de apalancamiento, en línea con su estrategia. La Compañía incrementó su deuda total en Ps.733 millones y cerró el año con una razón deuda neta / EBITDA de 1.60x, por debajo de 2.05x registrado al cierre de 2019.

Desglose de la Deuda	2020	2019A	Δ\$	Δ%
Deuda a corto plazo	1,027	1,307	(280)	(21.4)%
Arrendamiento capitalizable a corto plazo	131	223	(92)	(41.4)%
Deuda a largo plazo	4,873	3,478	1,395	40.1%
Arrendamiento capitalizable a largo plazo	470	760	(290)	(38.1)%
Deuda total	6,501	5,768	733	12.7%
Efectivo ¹²	1,724	581	1,143	196.7%
Deuda neta	4,777	5,187	(410)	(7.9)%

Razones de Apalancamiento	2020
Deuda total / EBITDA UDM	2.17x
Deuda neta ¹³ / EBITDA UDM	1.60x
Deuda total / Capital contable	0.61x

Perfil de Vencimientos



¹² El efectivo incluye el efectivo, los equivalentes de efectivo, y las inversiones en acciones.

¹³ La deuda neta incluye el efecto de los instrumentos financieros derivados.

Cobertura de Analistas

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

Sobre TRAXIÓN

TRAXIÓN es la empresa líder de transporte y logística en México. Ofrece soluciones integrales a través del portafolio de servicios más amplio y diverso del país. La plataforma de TRAXIÓN opera dos segmentos de negocio: transporte de carga y servicios logísticos, y transporte escolar y de personal. La Compañía cuenta con 7 marcas reconocidas por su liderazgo en los diferentes nichos de negocio en los que participa. TRAXIÓN se estableció en 2011 y cerró el 2020 con una flota promedio de 8,357 unidades motrices, 535,855 metros cuadrados de espacio de almacén logístico 3PL, presencia nacional, una cartera de más de 1,000 clientes, y más de 16,000 colaboradores. Entre las ventajas competitivas más importantes de TRAXIÓN destacan: un equipo administrativo experimentado y comprometido, único consolidador en un sector altamente fragmentado, única empresa institucional dentro de una industria dominada por empresas familiares, portafolio de servicios *premium* diversificado, relaciones de largo plazo con clientes y proveedores, y visión anticipada de mercado.

Transporte de Carga y Servicios Logísticos

El segmento de transporte de carga y servicios logísticos provee soluciones integrales de carga y logística a lo largo de la cadena productiva. Entre los servicios que presta la Compañía destacan: carga dedicada, carga consolidada (LTL), carga intermodal, carga refrigerada, carga internacional y cruces fronterizos, manejo de almacenes, soluciones logísticas de última milla, transporte de petroquímicos, mudanza, transporte especializado, paquetería y mensajería. Operamos una plataforma de 6 marcas de alto reconocimiento como Transportadora EGOBA, Muebles y Mudanzas MYM, Grupo SID, Auto Express Frontera Norte, Autotransportes El Bisonte, y Redpack. TRAXIÓN cuenta con una de las flotas más modernas, diversas y flexibles de la industria, con una edad promedio de 4.8 años, compuesta por un promedio de 2,191 unidades motrices, y 693 unidades de la flota de última milla, al cierre de 2020.

Transporte Escolar y de Personal

El segmento de transporte escolar y de personal provee servicios de transporte de personal a corporativos, parques industriales y hoteles, así como transporte de estudiantes a escuelas y universidades, y servicios de turismo a grupos. A través de su subsidiaria LIPU, TRAXIÓN opera una plataforma centralizada bajo contratos dedicados o servicio spot y la flota más grande y moderna de México compuesta por un promedio de 5,473 unidades motrices al cierre de 2020.

Aviso Legal

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

Estados Financieros – Balance General

Miles de Pesos (MXN)

Activo	2020	2019
Activo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,597,298	580,503
Inversión en acciones	126,313	-
Cuentas por cobrar, neto	2,617,881	2,025,652
Partes relacionadas	2,762	1,249
Otras cuentas por cobrar, neto	1,261,525	943,952
Inventarios, neto	88,099	46,765
Pagos anticipados	126,441	101,288
Total de activo circulante	5,820,319	3,699,409
Activo no circulante:		
Pagos anticipados a largo plazo	61,298	128,152
Equipo de transporte y maquinaria, neto	8,063,983	7,881,999
Activo por derecho de uso, neto	1,267,993	1,330,428
Inversiones permanentes	3,017	3,017
Crédito mercantil	4,322,892	4,322,892
Activos intangibles y otros activos, netos	1,386,742	1,368,566
Impuestos a la utilidad diferidos	251,278	369,876
Total de activos no circulantes	15,357,203	15,404,930
Total de activo	21,177,522	19,104,339

Pasivo y capital contable	2020	2019
Pasivo circulante:		
Vencimiento circulante de deuda a largo plazo	1,026,541	1,307,385
Obligaciones por arrendamiento capitalizable	130,908	223,440
Obligaciones por arrendamiento IFRS 16 a corto plazo	181,043	174,278
Proveedores	939,472	551,198
Acreedores	108,303	87,621
Otros impuestos por pagar	814,526	582,306
Provisiones	589,499	407,392
Impuesto a la utilidad	99,353	49,906
Participación de los trabajadores en la utilidad	80,792	66,698
Partes relacionadas	5,100	2,215
Anticipos de clientes	79,043	63,877
Total del pasivo circulante	4,054,580	3,516,316
Pasivo no circulante:		
Deuda bancaria a largo plazo ex vencimientos circulantes	2,372,947	3,477,822
Deuda bursátil a largo plazo ex vencimientos circulantes	2,500,000	-
Obligaciones por arrendamiento capitalizable a largo plazo ex vencimientos circulantes	470,368	759,753
Obligaciones por arrendamiento IFRS 16 a largo plazo	231,757	207,474
Instrumentos financieros derivados	40,638	52,213
Beneficios a empleados	108,228	75,027
Impuestos a la utilidad diferidos	636,245	712,009
Total del pasivo no circulante	6,360,183	5,284,298
Total del pasivo	10,414,763	8,800,614
Capital contable:		
Capital social	8,355,060	8,599,249
Prima en suscripción de acciones	135,944	135,944
Reserva legal	67,272	39,200
Pérdidas actuariales	(2,469)	1,932
Pérdidas por instrumentos financieros derivados	(44,651)	(36,549)
Otras cuentas de capital	429,741	375,035
Resultados acumulados	1,821,862	1,188,914
Total del capital contable	10,762,759	10,303,725
Total del pasivo y capital contable	21,177,522	19,104,339

Estados Financieros – Estado de Resultados

Miles de Pesos (MXN)

	4T20	4T19	Δ%	2020	2019	Δ%
Ingresos por servicios:						
Ingresos por fletes	1,508,593	1,426,698	5.7%	5,938,987	5,644,468	5.2%
Servicios de logística	344,116	220,631	56.0%	1,067,415	855,362	24.8%
Ingresos por mensajería y paquetería	628,676	158,792	295.9%	1,718,376	632,823	171.5%
Transporte de personal	1,565,192	1,317,559	18.8%	5,555,341	5,019,200	10.7%
Otros ingresos	14,691	(7,500)		17,587	2,407	
Total de ingresos de operación	4,061,268	3,116,180	30.3%	14,297,706	12,154,260	17.6%
Costos totales	2,908,660	2,236,884		10,162,109	8,661,861	
Utilidad bruta	1,152,608	879,296	31.1%	4,135,597	3,492,399	18.4%
Gastos generales	702,385	631,328		2,393,851	2,308,025	
Estimación de cuentas incobrables	8,823	19,673		87,714	68,107	
Otros (ingresos) gastos, neto	(15,145)	(59,310)		(27,502)	(99,043)	
Utilidad de operación	456,545	287,605	58.7%	1,681,534	1,215,310	38.4%
(Costo) ingreso financiero:						
Gastos por intereses	(154,219)	(153,112)		(635,569)	(689,445)	
Costo financiero del plan de beneficios definidos	(3,575)	(3,465)		(4,245)	(4,226)	
Otros costos financieros	(1,802)	(6,978)		(46,043)	(31,822)	
(Pérdida) utilidad en cambios, neta	(47,315)	(11,062)		(121)	(10,104)	
Efecto de valuación de instrumentos financieros	(33,038)	6,283		(54,200)	20,236	
Ingresos por intereses	10,297	(22,294)		60,439	26,920	
Costo financiero, neto	(229,652)	(190,628)		(679,739)	(688,441)	
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la utilidad	226,893	96,977	134.0%	1,001,795	526,869	90.1%
Impuesto a la utilidad:						
Sobre base fiscal	116,074	(5,395)		338,331	284,844	
Diferidos	(78,578)	(52,889)		2,444	(206,802)	
Total de impuesto a la utilidad	37,496	(58,284)		340,775	78,042	
Utilidad (pérdida) neta consolidada	189,397	155,261	22.0%	661,020	448,827	47.3%

Estados Financieros – Flujos de Efectivo

Miles de Pesos (MXN)

	4T20	4T19	2020	2019
Flujo de efectivo de actividades de operación:				
Utilidad neta consolidada	189,397	155,261	661,020	448,827
Depreciación y amortización	327,340	356,143	1,336,700	1,296,488
Impuestos a la utilidad	37,496	(58,284)	340,775	78,042
Pérdidas (utilidad) en cambios no realizada	3,692	1,127	(475)	1,127
Gasto por intereses, neto	145,724	207,228	621,173	694,347
Efecto de desincorporación de subsidiaria	-	-	-	39,993
Pérdida (utilidad) en venta de equipo de transporte y maquinaria	11,686	(37,206)	31,066	(36,391)
Otras partidas virtuales	36,613	(2,818)	58,445	(16,010)
Flujo antes de variaciones al capital de trabajo	751,948	621,451	3,048,704	2,506,423
Cuentas por cobrar a clientes	123,008	196,385	(592,229)	(21,917)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(476)	2,012	(1,513)	(1,146)
Otros activos circulantes	(150,155)	24,293	(430,252)	7,413
Impuestos acreditables	(71,243)	(529)	(267,910)	(290,037)
Proveedores	83,639	(3,950)	217,302	22,999
Pasivos acumulados	(140,492)	292,583	138,218	97,568
Cuentas por pagar a partes relacionadas	615	(682)	2,885	(4,606)
Anticipo de clientes	28,813	6,971	15,166	(19,685)
Impuestos por pagar	100,408	96,563	232,220	107,844
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	726,065	1,235,097	2,362,591	2,404,856
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión:				
Adquisiciones de equipo de transporte y maquinaria	(536,436)	(168,365)	(890,314)	(1,738,347)
Otros activos y pasivos netos	153,528	(481,524)	86,987	336,078
Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	114,005	-	(91,745)	-
Intereses ganados	10,297	(22,294)	60,439	26,920
Flujos netos de efectivo generados de actividades de inversión	(258,607)	(672,183)	(834,633)	(1,375,349)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento:				
Pagos de deuda bancaria	(216,907)	(703,998)	(5,576,169)	(3,315,189)
Recompra de acciones	(49,872)	(72,257)	(244,189)	(255,975)
Pagos de arrendamiento capitalizable	(98,548)	(200,497)	(419,282)	(338,193)
Liquidación de instrumentos financieros derivados	(20,644)	6,282	(48,209)	20,235
Préstamos bursátiles	-	-	2,476,894	-
Préstamos obtenidos de bancos	280,000	564,000	4,096,764	3,857,654
Pagos de arrendamiento	(75,649)	8,479	(270,575)	(264,864)
Intereses pagados	(72,864)	(162,711)	(526,872)	(652,675)
Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(254,485)	(560,702)	(511,638)	(949,007)
(Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes	212,974	2,212	1,016,320	80,500
Efectivo y equivalentes al inicio del período	1,388,016	579,418	580,503	501,130
Efecto de revaluación sobre el efectivo	(3,692)	(1,127)	475	(1,127)
Efectivo y equivalentes al final del período	1,597,298	580,503	1,597,298	580,503