

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 23/10/2026

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	TRAXION
RAZÓN SOCIAL	GRUPO TRAXIÓN S.A.B DE C.V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR AA con Perspectiva Estable para las emisiones vigentes de Traxión

EVENTO RELEVANTE

23 de octubre de 2026

La ratificación de la calificación para las emisiones vigentes de Traxión (la Empresa) refleja la calificación corporativa de largo plazo de la Empresa, la cual se ratificó en HR AA con Perspectiva Estable el 23 de octubre de 2026. A su vez, la calificación se fundamenta en la generación de Flujo Libre de Efectivo (FLE) observada en 2025, de P\$4,246 millones (m) (vs. P\$3,178m en 2024 y P\$3,342m en nuestras proyecciones), y en la línea comprometida por P\$2,500m, la cual se encuentra 100% disponible al cierre del segundo trimestre del 2026 (2T26) y representa una fortaleza para el cumplimiento del servicio de la deuda. A pesar de la caída observada en margen EBITDA, el cual pasó de 17.1% en 2024 a 15.4% en 2025, nuestras proyecciones consideran la reorganización operativa y comercial de la Empresa, enfocada en reducir los activos no rentables, así como la migración de servicios a la parte de brokerage. En este sentido, también consideramos que Traxión lograría incrementar contratos cross-selling que favorecerían el segmento de Logística y Tecnología, así como mayores contratos por servicios especiales, los cuales optimizarían la utilización de flota. Lo anterior resultaría en ingresos totales de P\$42,375m en 2028, frente a P\$33,814m en 2025, lo que representaría una TMAC25-28 de 7.8%. En términos de rentabilidad, estimamos una recuperación gradual del EBITDA, el cual alcanzaría P\$6,308m en 2028, frente a P\$5,197m en 2025. No obstante, el margen EBITDA se mantendría por debajo de los niveles históricos observados, al pasar de 15.4% en 2025 a 14.9% en 2028, debido a la mezcla de ingresos proyectada, donde la división de Logística y Tecnología aumentaría su participación. Por su parte, estimamos que la generación de FLE se mantenga positiva durante el periodo proyectado, con un promedio de P\$4,240m, lo que contribuiría a reducir la deuda neta de P\$12,366m en 2025 a P\$8,634m en 2028. Finalmente, considerando los niveles de deuda neta y de FLE proyectados, así como el beneficio por el uso de la línea comprometida estimamos que la Empresa alcanzaría las siguientes métricas promedio ponderado: DSCR de 2.2 veces (x), DSCR con caja de 3.1x, y 2.6 Años de Pago.

Para consultar el reporte y/o comunicado completo favor de dirigirse a nuestro sitio web en <https://www.hrratings.com/>

Contactos

Jesús Pineda
Director Asociado de Corporativos / ABS
Analista Responsable
jesus.pineda@hrratings.com

Estefanía Chávez
Analista
estefania.chavez@hrratings.com

Alfredo Márquez
Analista Sr.
alfredo.marquez@hrratings.com

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 23/10/2026

Heinz Cederborg
Director Ejecutivo Sr. de Corporativos / ABS
heinz.cederborg@hrratings.com

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación.

MERCADO EXTERIOR