Comunicado de Prensa

PCR Verum Ratifica en ‘AA/M’ y ‘1+/M’ las Calificaciones de Grupo Traxión; Perspectiva ‘Estable’

Monterrey, Nuevo León (Octubre 26, 2026)

PCR Verum ratificó la calificación de riesgo contraparte de largo plazo de ‘AA/M’ y de corto plazo de ‘1+/M’ de Grupo Traxión, S.A.B. de C.V. (Grupo Traxión). Adicionalmente, PCR Verum ratificó las calificaciones de ‘AA/M’ de las emisiones de Certificados Bursátiles (CBs) de largo plazo ‘TRAXION 20’, ‘TRAXION 26’ y ‘TRAXION 26-2’. Asimismo, se ratificó la calificación ‘1+/M’ de la porción de corto plazo por hasta Ps$800 millones de un Programa Dual de CBs por un monto total autorizado de hasta Ps$10,000 millones o su equivalente en UDIs o dólares. La Perspectiva de las calificaciones de largo plazo permanece ‘Estable’.

Las calificaciones de Grupo Traxión se fundamentan en su sólida posición como líder en servicios de transporte, movilidad y logística en México, respaldada por un portafolio diversificado y por el crecimiento sostenido de sus ingresos, impulsado por la reciente integración de Solistica, que fortaleció su modelo asset-light. Asimismo, estas contemplan su satisfactoria liquidez, apoyada en un amplio acceso a fuentes de fondeo, y la mejora en su flujo libre de caja ante un menor CapEx. Por su parte, se consideran el incremento en su apalancamiento, aun en niveles razonables y las adecuaciones en sus niveles de rentabilidad derivadas de la reconfiguración de su modelo de negocio hacia una mayor participación en servicios de menor margen. Las calificaciones también ponderan su participación en un sector altamente competitivo, además de las recientes presiones derivadas de factores macroeconómicos y geopolíticos, que han afectado principalmente al segmento de carga y que serán atendidas mediante el plan de reorganización de la compañía.

Posición Líder en Transporte y Logística de México. Grupo Traxión es la empresa de transporte y logística más grande y diversificada de México, con presencia en las 32 entidades federativas y operaciones complementarias en Estados Unidos. Su plataforma integra una flota propia de alrededor de 10,900 unidades, más de 4,000 unidades de terceros operadas a través de Traxporta, cerca de 939,000 m² de almacenes 3PL y una red de terminales, talleres y centros logísticos ubicados en los principales corredores industriales y cruces fronterizos del país. Esta escala le permite trasladar diariamente a más de 1.5 millones de personas, realizar más de 200,000 cruces fronterizos al año y atender a más de 1,300 clientes.

Flujo Libre de Caja Positivo Ante Menor CapEx. Después de tres ejercicios con flujo libre de caja negativo por las elevadas inversiones, Grupo Traxión generó un Flujo Libre de Caja (FCF) de Ps$1,851 millones en 2025, apoyado en un efectivo generado por la operación de Ps$4,200 millones, una liberación de capital de trabajo y una reducción del CapEx a Ps$2,348 millones. En los 6M26 el

FCF se mantuvo ligeramente positivo, en Ps$21 millones, ya que la disminución de 35.8% en el CapEx, destinado casi en su totalidad a renovación, compensó las mayores necesidades de capital de trabajo. PCR Verum espera que el recorte de al menos Ps$500 millones en CapEx previsto para 2026 contribuya a sostener esta tendencia positiva.

Liquidez Satisfactoria Soportada por Amplio Acceso a Fondeo. Al 2T26, el efectivo en caja de Grupo Traxión sumó Ps$1,383 millones, lo cual representa aproximadamente 4 meses de gastos generales, mientras que los vencimientos de deuda a doce meses representaron solo el 10.0% del total. Su liquidez se fortalece con un amplio acceso a fuentes de fondeo, reflejado en el crédito sindicado por Ps$10,000 millones contratado en 2025 con seis instituciones financieras, Ps$4,000 millones en líneas revolventes y Ps$4,100 millones en líneas de crédito simple disponibles. En febrero de 2026, la compañía colocó las emisiones TRAXION 26 y TRAXION 26-2 por Ps$1,000 millones cada una, a plazos de seis y siete años, cuyos recursos se destinaron principalmente a sustituir pasivos y alargar su perfil de vencimientos. Asimismo, Traxión contempla seguir realizando emisiones de corto plazo, así como llevar a cabo el refinanciamiento de su deuda.

Apalancamiento Controlado Tras Crecimiento Inorgánico. La adquisición de Solistica, financiada en parte con una disposición de Ps$1,600 millones del crédito sindicado, y el elevado CapEx de ejercicios anteriores llevaron la deuda total a Ps$15,936 millones al 2T26 (considerando pasivos por arrendamientos operativos), denominada en su totalidad en pesos. Con ello, la Deuda Total / EBITDA UDM se ubicó en 3.0x y la Deuda Neta / EBITDA en 2.8x, por arriba de los niveles observados previamente (2024: 2.7x y 2.4x). PCR Verum considera que estos niveles siguen siendo manejables, toda vez que Grupo Traxión buscará bajar estos indicadores hacia el cierre del ejercicio.

Reconfiguración de Mezcla de Ingresos y Rentabilidad. Los ingresos de Grupo Traxión crecieron a una TMAC de 18.6% entre 2021 y 2025, cuando alcanzaron Ps$33,814 millones. En los 6M26 los ingresos sumaron Ps$18,409 millones, un incremento de 30.2% frente a los 6M25, impulsados por la consolidación de Solistica y la expansión de los servicios 3PL y 4PL. Este crecimiento ha modificado la mezcla del Grupo, ya que el segmento de logística y tecnología pasó de representar el 33% al 49% de los ingresos entre los 6M25 y los 6M26. Al tratarse de un negocio asset-light con márgenes cercanos a 8%, frente a 23.4% en movilidad de personas, el Margen EBITDA consolidado se redujo de 19.9% en 2021 a 15.8% en 2025 y a 13.4% en los 6M26, por lo que el EBITDA de este último periodo disminuyó 3.5%, a Ps$2,459 millones. Grupo Traxión se mantiene implementando acciones para aumentar su eficiencia operativa hacia adelante, intentando compensar la situación actual del entorno económico.

Factores Macroeconómicos y Geopolíticos Presionan Operación. La incertidumbre arancelaria y la revisión del T-MEC han reducido los volúmenes de carga en los sectores de consumo, automotriz y acero, mientras que la apreciación del peso afectó la porción de ingresos en dólares, que representó el 15.8% del total en 2025. A esto se sumó el alza en los precios del petróleo derivada del conflicto en Medio Oriente, cuyo traslado a las tarifas presenta un desfase. Como resultado, en los 6M26 los ingresos de movilidad de carga cayeron 10.4%, su ingreso por kilómetro bajó 4.1% y su Margen EBITDA se contrajo a 12.5%. En respuesta, en el 2T26 la compañía puso en marcha un plan de

reorganización que contempla incrementos de precios, la desinversión de activos no rentables y una mayor migración de servicios hacia brokerage, cuyos efectos se verán hacia el final del presente año.

Impacto Neutral por Oferta de Adquisición Voluntaria de Acciones. El 20 de octubre de 2026 concluyó la oferta pública de adquisición voluntaria iniciada el 22 de septiembre por una sociedad en la que participa el Presidente Ejecutivo de Grupo Traxión, por hasta la totalidad de las 542.4 millones de acciones en circulación, a un precio de Ps$13.18 por acción pagadero en efectivo. En ella se adquirieron 267.0 millones de acciones, equivalentes al 49.2% del capital en circulación, por un monto aproximado de Ps$3,519 millones. Dado que la oferta fue realizada y financiada por una entidad ajena al Grupo, PCR Verum no considera endeudamiento adicional para Traxión ante esta situación, quien además mantendrá su listado en la BMV y sus obligaciones como emisora.

Perspectiva ‘Estable’

Las calificaciones pudieran incrementarse en caso de que el Grupo disminuya de manera sostenida su nivel de apalancamiento, acompañado de una generación consistente de flujo libre de caja positivo y conservando su sólida posición de liquidez. En caso contrario, las calificaciones pudieran verse impactadas a la baja si el endeudamiento del Grupo aumenta a niveles superiores con la expectativa de no revertirse en el corto plazo, o en caso de que su desempeño financiero y operativo presente afectaciones severas y por un tiempo prolongado, o bien, que el perfil de vencimiento de sus pasivos implique un riesgo de liquidez, entre otros factores.

Grupo Traxión es una empresa de transporte y logística que opera mayormente en México y en menor medida Estados Unidos. La empresa se divide en tres segmentos de negocio: movilidad de carga, logística y tecnología, y movilidad de persona, las cuales operan bajo 12 marcas reconocidas en los diferentes nichos de negocio en ellos que participa. Al cierre del 2T26, Grupo Traxión contaba con una flota promedio de 10,823 unidades motrices, 938,992 metros cuadrados de espacio de almacén logístico 3PL, presencia nacional, una cartera de más de 1,300 clientes, y más de 25,500 colaboradores

Factores ASG

En opinión de PCR Verum, Grupo Traxión mantiene prácticas superiores al promedio en factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG). La sostenibilidad está integrada en su gobierno corporativo, bajo la supervisión del Consejo de Administración, que cuenta con 66.7% de consejeros independientes, y de un Comité de Sostenibilidad que coordina sus iniciativas y da seguimiento a indicadores clave. El Grupo está adherido al Pacto Mundial de la ONU y en 2026 publicó su primer informe bajo las normas NIIF S1 y S2. En el ámbito ambiental, ha implementado políticas alineadas a estándares internacionales (ISO 14001, GHG Protocol y TNFD) enfocadas en la eficiencia energética, la reducción de emisiones y la economía circular, entre las que destacan la renovación de flota, el uso de telemetría, la capacitación en manejo ecoeficiente y las pruebas con tecnologías limpias, aunque su rendimiento de combustible aún no muestra una mejora sostenida. En

el componente social, se destaca Fundación Traxión, creada en 2020, que en 2025 benefició a 565,697 personas mediante programas de educación, inclusión y movilidad social.

Metodologías Aplicadas

- Corporativos (Octubre 2020).

Analistas

María L. González Calderón
Analista Senior
(81) 1936-6692 Ext. 111
marilu.gonzalez@verum.mx

Jonathan Félix Gaxiola
Director Senior
(81) 1936-6692 Ext. 107
jonathan.felix@verum.mx

Daniel Martínez Flores
Director General Adjunto de Análisis
(81) 1936-6692 Ext. 105
daniel.martinez@verum.mx

Acciones de Calificación

Tipo de Calificación / Instrumento	Nivel Anterior	Nivel Actual
Largo plazo	‘AA/M’	‘AA/M’
Corto plazo	‘1+/M’	‘1+/M’
TRAXION 20	‘AA/M’	‘AA/M’
TRAXION 26	‘AA/M’	‘AA/M’
TRAXION 26-2	‘AA/M’	‘AA/M’
Programa Corto Plazo (TRAXION) 2025	‘1+/M’	‘1+/M’
Perspectiva	‘Estable’	‘Estable’

Información Regulatoria:

La última revisión de las calificaciones de riesgo contraparte de Grupo Traxión, de la emisión con clave de pizarra 'TRAXION 20' y de la porción de Corto Plazo del Programa Dual autorizada en 2025 se realizó el pasado 22 de octubre de 2025, mientras que la calificación de las emisiones con clave de pizarra 'TRAXION 26' y 'TRAXION 26-2' se realizó el 10 de febrero del 2026. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de esta calificación comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2021 hasta el 30 de junio de 2026.

En términos de la disposición Quinta de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones Calificadoras de Valores, se informa que Grupo Traxión, así como las emisiones 'TRAXION 20', 'TRAXION 26', 'TRAXION 26-2' y el Programas Dual de Corto Plazo de 2025 han sido calificados por HR Ratings en 'HR AA' y 'HR1' el pasado 23 de octubre de 2025.

El significado de las calificaciones, una explicación sobre la forma en que se determinan y la periodicidad con la que se les da seguimiento, sus particularidades, atributos y limitaciones, así como las metodologías de calificación, la estructura y proceso de votación del comité que determinó las calificaciones y los criterios para el retiro o suspensión de una calificación pueden ser consultados en nuestro sitio de internet http://www.pcrverum.mx. Para las calificaciones antes otorgadas, no se utilizaron modelos o criterios diferentes de los empleados en las calificaciones iniciales.

De conformidad con la metodología de calificación antes indicada y en términos del artículo 7, fracción III, de las *Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores*, se hace notar que las calificaciones en cuestión pueden estar sujetas a actualización en cualquier momento. Las calificaciones otorgadas son una opinión con respecto a la calidad crediticia, la fortaleza financiera o la capacidad de administración de activos, o relativa al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social de la emisora, todo ello con respecto a la emisora o emisión en cuestión, y por tanto no constituyen recomendación alguna para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar al cabo algún negocio, operación o inversión.

Las calificaciones antes indicadas están basadas en información proporcionada por la emisora y/u obtenida de fuentes que se asumen precisas y confiables, dentro de la cual se incluyen estados financieros auditados, información operativa, presentaciones corporativas, análisis sectoriales y regulatorios, entre otras, misma que fue revisada por Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. exclusivamente en la medida necesaria y en relación al otorgamiento de las calificaciones en cuestión, de acuerdo con la metodología referida anteriormente. En ningún caso deberá entenderse que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha en forma alguna validado, garantizado o certificado la precisión, exactitud o totalidad de dicha información, por lo que no asume responsabilidad alguna por cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el análisis de tal información.

La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y la opinión sobre la capacidad de la emisora con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja las calificaciones, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. Las calificaciones en cuestión consideran un análisis de la calidad crediticia o fortaleza financiera relativa a la emisora, pero no necesariamente refleja una probabilidad estadística de incumplimiento de pago. Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. emite la calificación de que se trata con apego estricto a las sanas prácticas de mercado, a la normatividad aplicable y a su Código de Conducta, el cual se puede consultar en http://www.pcrverum.mx.

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor (o en su nombre) por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha percibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. No obstante, se hace notar que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha recibido ingresos de la emisora por conceptos diferentes a los relacionados con el estudio, análisis, opinión, evaluación y dictaminación de la calidad crediticia y el otorgamiento de una calificación.