

Notas a los estados financieros consolidados con cifras (miles) al 31 de marzo de 2018.

Almacenedora del Valle de México, S.A. de C.V. Organización Auxiliar del Crédito, (en lo sucesivo ALVAMEX) en cumplimiento al artículo 21 Bis 1, de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a los Almacenes Generales de Depósito, Casa de Cambio, Uniones de Crédito y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas vigentes, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, emite el reporte con los comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la entidad, el cual contiene la información que facilita el análisis y la comprensión de los cambios más importantes ocurridos en los resultados de operación y situación financiera al primer trimestre de 2018.

	Balance General				
	1er. Trimestre 2017	4to. Trimestre 2017	1er. Trimestre 2018	Variación del Trimestre	Variación con el año anterior
Activo					
Disponibilidades	10,222	12,158	11,661	- 497	1,439
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	17,675	19,649	17,623	- 2,026	52
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (neto)	34,950	40,048	39,770	- 278	4,820
Impuestos Diferidos	2,139	2,232	2,352	120	213
Otros Activos	18,719	21,388	32,507	11,119	13,788
Total Activo	83,705	95,475	103,913	8,438	20,208
Pasivo y Capital					
Préstamos Bancarios y de Otros Organismos					
De corto plazo	5,408	8,537	14,746	6,209	9,338
Otras Cuentas por Pagar					
Impuestos a la Utilidad por Pagar	226	13	156	143 -	70
Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital	400	1,150	1,150	-	750
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	40,437	49,087	50,477	1,390	10,040
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	176	176	176	-	-
Total Pasivo	46,647	58,963	66,705	7,742	20,058
Capital Contable					
Capital Contribuido					
Capital Social	44,163	44,163	44,163	-	-
Capital Ganado					
Reservas de Capital	5,144	5,144	5,144	-	-
Resultado de Ejercicios Anteriores	- 13,331	- 13,331	12,766	565	565
Resultado Neto	1,082	536	667	131 -	415
Total Capital Contable	37,058	36,512	37,208	696	150
Total Pasivo y Capital Contable	83,705	95,475	103,913	8,438	20,208
Cuentas de Orden					
Depósito de Bienes	2,853,142	2,510,039	2,335,858	- 174,181	- 517,284

*Cifras en miles de pesos

Estado de Resultados					
	1er. Trimestre 2017	4to. Trimestre 2017	1er. Trimestre 2018	Variación del Trimestre	Variación con el año anterior
Ingresos por Servicios	24,412	97,627	15,529	- 82,098	- 8,883
Ingresos por Intereses	85	426	129	- 297	44
Gastos por Maniobras	- 748	- 4,206	- 333	3,873	415
Gastos por Intereses	- 375	- 1,356	- 775	581	400
Margen Financiero	23,374	92,491	14,550	- 77,941	- 8,824
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	23,374	92,491	14,550	- 77,941	- 8,824
Comisiones y Tarifas Pagadas	59	263	113	- 150	54
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	- 384	1,491	- 76	1,567	308
Gastos de Administración	21,870	93,297	13,633	- 79,664	- 8,237
Resultado de la Operación	1,061	422	728	306	- 333
Impuestos a la Utilidad Diferidos (neto)	- 21	- 114	61	175	82
Resultado Neto	1,082	536	667	131	- 415

*Cifras en miles de pesos

ALVAMEX, considera que en el periodo correspondiente al primer trimestre de 2018, no existieron modificaciones relevantes a dicha información.

ALVAMEX, no es filial, ni controladora de empresas.

ALVAMEX conforme a lo señalado en los artículos 12 y 12 Bis de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito (LGOAAC), se encuentra clasificada en el nivel III y cuenta con un capital mínimo fijo de \$ 30,510 al 31 de marzo de 2018.

ALVAMEX, presenta los siguientes indicadores financieros al primer trimestre de 2018.

Indicadores Financieros:	
Índice de morosidad	1.96%
Índice de cobertura de deudores por servicios vencida	86.21%
Eficiencia operativa	14.28%
ROE	1.79%
ROA	0.70%
Liquidez	1.69%
Índice de capacidad de certificación	0%

SITUACIÓN FINANCIERA:

Los principales cambios en la situación financiera, se generaron en los siguientes rubros:

Otras Cuentas por Cobrar (neto).- En este rubro se tuvo una disminución por \$2,026 que representa un -10.31% con respecto al trimestre anterior.

Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles.- En este rubro se tuvo un incremento por \$11,119, que representa un 51.99% con respecto al trimestre anterior, y que obedece a la estrategia de la almacenadora para 2018; por ello el 35.23% de dicha cantidad se destinó a servicios que nos presta CLOGISTICS4PL, S.A.P.I. de C.V. en bodega directa por un monto de \$3,917, destinados a mejorar y a eficientar la operación.

Préstamos Bancarios y Otros Organismos.- En este rubro se presentó un incremento de \$6,209 que representa un 72.73% con respecto al trimestre anterior, derivado del financiamiento que nos otorgó Credicam, S.A. de C.V. SOFOM E.N.R. por un importe de \$6,000 en dos disposiciones de \$3,000 cada una el 8 de enero de 2018, a una tasa variable del 18.62% anual, por un plazo de 36 meses, para capital de trabajo.

Capital Contable.- En el primer trimestre de 2018 no hubo reducciones de capital, como tampoco pago de dividendos.

Depósito de Bienes.- En este rubro se tuvo una disminución de \$174,881 en el saldo de certificación de mercancía con respecto al trimestre anterior, que representa un -6.94%.

RESULTADO DE OPERACIÓN:

Los principales cambios en la situación financiera se generaron en los siguientes rubros: Ingresos por servicios.- Con motivo de la estrategia de la almacenadora para 2018, en este rubro se tuvo una disminución de \$8,883 que representa un -36.39% con respecto al trimestre del año anterior, que se originó principalmente en almacenaje ya que como se notificó oportunamente a la CNBV la bodega 125 pasó de 18,000 m2 a 9,400 m2.

Ingresos por Servicios	Acumulado al 1er. Trimestre 2017	Acumulado al 4to. Trimestre 2017	Acumulado al 1er. Trimestre 2018	Variación del Trimestre	Variación con el año anterior
Almacenaje	9,739	35,854	2,007	- 33,847	- 7,732
Seguros	572	1,973	82	- 1,891	- 490
Maniobras	648	2,963	241	- 2,722	- 407
Maquilas	1,860	7,354	1,233	- 6,121	- 627
Otros	11,593	49,483	11,966	- 37,517	- 373
Total	24,412	97,627	15,529	- 82,098	- 8,883

Cifras en miles de pesos

Gastos de administración.- Con motivo de la estrategia de la almacenadora para 2018 se tuvo una disminución por \$8,237 que representa un -37.66% con respecto al trimestre del año anterior. Las principales variaciones se dieron en el rubro de honorarios que representa un -54.85%, y en el rubro de rentas representa una disminución de -50.81 % con respecto al trimestre del año anterior

respectivamente. Esto principalmente debido a la disminución de la bodega 125 que pasó de 18,000 m2 a 9,400 m2.

Gastos de Administración	Acumulado al 1er. Trimestre 2017	Acumulado al 4to. Trimestre 2017	Acumulado al 1er. Trimestre 2018	Variación del Trimestre	Variación con el año anterior
Honorarios	9,184	43,025	4,147	- 38,878	- 5,037
Rentas	6,408	19,848	3,152	- 16,696	- 3,256
Impuestos y Derechos	106	640	67	- 573	- 39
Gastos no Deducibles	362	1,842	917	- 925	555
Gastos en Tecnología	377	1,280	452	- 828	75
Remuneraciones y Prestaciones al Personal y Consejeros	453	1,660	436	- 1,224	17
Depreciaciones	365	2,127	659	- 1,468	294
Otros Gastos de administración	4,615	22,875	3,803	- 19,072	- 812
Total	21,870	93,297	13,633	- 79,664	- 8,237

Cifras en miles de pesos

Otros ingresos (egresos) de la operación.- En este rubro se tuvo una disminución de \$308 con respecto al trimestre del año anterior, en la cuenta de estimación preventiva de irrecuperabilidad que representa un -333.33% con respecto al trimestre del año anterior, derivado de la buena gestión en la cobranza.

Otros ingresos (egresos) de la operación	Acumulado al 1er. Trimestre 2017	Acumulado al 4to. Trimestre 2017	Acumulado al 1er. Trimestre 2018	Variación del Trimestre	Variación con el año anterior
Estimación preventiva de contingencia	- 346	- 1,220	- 282	938	64
Estimación preventiva de irrecuperabilidad	- 87	- 622	203	825	290
Utilidad en cambios	-	13	-	13	-
Utilidad o pérdida en venta de activo fijo	-	1,734	-	1,734	-
Diversos ingresos	49	1,586	3	1,583	46
Total	- 384	1,491	- 76	- 1,567	308

Cifras en miles de pesos

Las operaciones con partes relacionadas por cobrar y por pagar al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, se integraron como sigue:

Compañía	Importe de la operación	
	Mar. 2018	Dic. 2017
a) Cuentas por cobrar		
Air Carga Internacional, S.A. C.V.	\$ 0	\$ 67
ALC Arrendamientos, S.A. de C.V.	10	418
CLOGISTICS4PL, S.A.P.I. de C.V.	13,784	418

C. LOGISTICS GROUP, INC

421	0
14,215	903

b) Cuentas por pagar

Air Carga Internacional, S.A. de C.V.	0	(34)
ALC Arrendamientos, S.A. de C.V.	323	(1,238)
Alca Distribución, S.A. de C.V.	0	(5,303)
Cab-Capital, S.A.P.I de C.V.	0	(278)
C. LOGISTICS GROUP, INC.	0	(1,232)
	323	(8,085)

Saldo neto por cobrar y (pagar) \$ 13,892 \$ (7,182) \$
entre compañías

Compañía	Naturaleza	Tipo de servicio	Plazos	Condiciones
Cuentas por cobrar				
Air Carga Internacional, S.A. de C.V.	Parte relacionada	Depósito y almacenaje	30 días	Crédito
ALC Arrendamientos, S.A. de C.V.	Parte relacionada	Compraventa de bienes muebles	30 días	Crédito
CLOGISTICS4PL, S.A.P.I. de C.V.	Parte relacionada	Servicios logísticos y administración de cartera	30 días	Crédito
Cuentas por pagar				
Air Carga Internacional, S.A. de C.V.	Parte relacionada	Agencia aduanal	30 días	Crédito
ALC Arrendamientos, S.A. de C.V.	Parte relacionada	Arrendamientos	30 días	Crédito
Alca Distribución, S.A. de C.V.	Parte relacionada	Transporte	30 días	Crédito
Cab-Capital, S.A.P.I de C.V.	Parte relacionada	Mutuo con interés	30 días	Crédito
C. LOGISTICS GROUP, INC.	Parte relacionada	Logística y coordinación	30 días	Crédito

La Almacenedora al 31 de marzo de 2018, no tiene importes considerados como irre recuperables o de difícil cobro provenientes de operaciones con partes relacionadas. Los importes de los saldos pendientes a cargo y/o a favor con partes relacionadas están dentro de los plazos pactados.

Tasa de interés por Préstamos Bancarios y de Otros Organismos contratados en pesos:

HSBC MÉXICO, S.A.

Apertura de crédito en cuenta corriente (línea de crédito revolvente) con fecha 28 de febrero de 2012, con vencimiento indefinido y una tasa de interés variable del 14 %.

CAB CAPITAL, S.A.P.I. DE C.V.

Crédito mutuo con vencimiento en 3 años con fecha 16 de noviembre de 2013 y una tasa de interés de 13%,

Crédito mutuo con vencimiento en 3 años con fecha 23 de febrero de 2015 y una tasa de interés de 12%

CREDICAM, S.A. DE C.V., SOFOM ENR

Crédito simple, plazo de 3 años de fecha 16 de diciembre de 2016, tasa de interés ordinaria de 16.60% variable

Crédito simple, plazo de 3 años de fecha 07 de diciembre de 2017, tasa de interés ordinaria de 18.39% variable

Crédito simple, plazo de 3 años de fecha 08 de enero de 2018, tasa de interés ordinaria de 18.62% variable

Crédito simple, plazo de 3 años con fecha 08 de enero de 2018 tasa de interés ordinaria de 18.62% variable

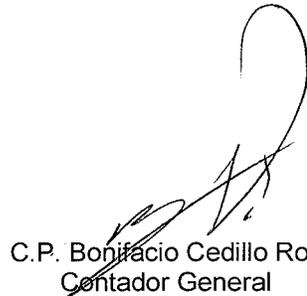
Impuestos Diferidos:- El impuesto a la utilidad diferido se reconoce bajo el método de activos y pasivos. El impuesto diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse.

Los activos por impuestos a la utilidad diferidos se evalúan periódicamente creando, en su caso, una estimación sobre aquellos montos por los que no existe una alta probabilidad de recuperación.

“Los suscritos manifestamos que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la entidad contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación”.



Lic. Raúl Alberto Millán Flores
Director General



C.P. Bonifacio Cedillo Rojas
Contador General