

Notas a los estados financieros consolidados con cifras (en miles) al 30 de junio 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 segundo trimestre de 2018.

Balance General					
2do. Trimestre 2017	1er. Trimestre 2018	2° Trimestre 2018	Variación del Trimestre	Variación con el año anterior	
Activo					
Disponibilidades	7,685	11,661	10,898 -	763	3,213
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	18,244	17,623	19,464	1,841	1,220
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (neto)	35,645	39,770	39,128 -	642	3,483
Impuestos Diferidos	2,087	2,352	2,344 -	8	257
Otros Activos	18,787	32,507	33,418	911	14,631
Total Activo	82,448	103,913	105,252	1,339	22,804
Pasivo y Capital					
Préstamos Bancarios y de Otros Organismos					
De corto plazo	4,732	14,746	13,132 -	1,614	8,400
Otras Cuentas por Pagar					
Impuestos a la Utilidad por Pagar	226	156	156	-	70
Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital	400	1,150	1,150	-	750
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	37,896	50,477	52,211	1,734	14,315
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	176	176	176	-	-
Total Pasivo	43,430	66,705	66,825	120	23,395
Capital Contable					
Capital Contribuido					
Capital Social	44,163	44,163	44,163	-	-
Capital Ganado					-
Reservas de Capital	5,144	5,144	5,198	54	54
Resultado de Ejercicios Anteriores	-	13,331 -	12,766 -	54	511
Resultado Neto	3,042	667	1,886	1,219 -	1,156
Total Capital Contable	39,018	37,208	38,427	1,219 -	591
Total Pasivo y Capital Contable	82,448	103,913	105,252	1,339	22,804
Cuentas de Orden					
Depósito de Bienes	2,860,699	2,335,858	2,210,038 -	125,820 -	650,661

*Cifras en miles de pesos

Estado de Resultados					
2do. Trimestre 2017	1er. Trimestre 2018	2° Trimestre 2018	Variación del Trimestre	Variación con el año anterior	
Ingresos por Servicios	48,134	15,529	28,450	12,921 -	19,684
Ingresos por Intereses	189	129	271	142	82
Gastos por Maniobras	- 1,279 -	333 -	329	4	950
Gastos por Intereses	- 752 -	775 -	1,498 -	723 -	746
Margen Financiero	46,292	14,550	26,894	12,344 -	19,398
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	46,292	14,550	26,894	12,344 -	19,398
Comisiones y Tarifas Pagadas	114	113	214	101	100
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	384 -	76	2,245	2,321	1,861
Gastos de Administración	43,489	13,633	26,969	13,336 -	16,520
Resultado de la Operación	3,073	728	1,956	1,228 -	1,117
Impuestos a la Utilidad Diferidos (neto)	31	61	70	9	39
Resultado Neto	3,042	667	1,886	1,219 -	1,156

*Cifras en miles de pesos

ALVAMEX, considera que en el periodo correspondiente al segundo 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 30 de junio de 2018.

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

Indicadores Financieros:	
Índice de morosidad	1.60%
Índice de cobertura de deudores por servicios vencida	86.21%
Eficiencia operativa	25.62%
ROE	4.91%
ROA	1.79%
Liquidez	1.64%
Índice de capacidad de certificación	0%*

*Nuestro indicador de capacidad de certificación marca 0% debido a que no tenemos certificados de depósito negociables.

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 un incremento por \$1,841 que representa un 10.45% con respecto al trimestre anterior.

Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles. - En este rubro se tuvo un incremento por \$911, que representa un 2.80% con respecto al trimestre anterior, y que obedece a la estrategia de la almacenadora para 2018; por ello el 85% 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 \$12,769 destinados a mejorar y a eficientar la operación.

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

Depósito de Bienes: - En este rubro se tuvo una disminución de \$125,820 en el saldo de certificación de mercancía con respecto al trimestre anterior, que representa un -5.39%, con motivo de la estacionalidad de mercancías depositadas en nuestros almacenes.

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 \$19,684 que representa un 40.90% con respecto al trimestre del año anterior, que se originó principalmente en el rubro de almacenaje y seguros 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 2° Trimestre 2017	Acumulado al 1er. Trimestre 2018	Acumulado al 2° Trimestre 2018	Variación del Trimestre	Variación con el año anterior
Almacenaje	18,537	2,007	2,820	813	- 15,717
Seguros	1,035	82	102	20	- 933
Maniobras	1,207	241	454	213	- 753
Maquilas	4,026	1,233	2,669	1,436	- 1,357
Otros	23,328	11,966	22,404	10,438	- 924
Total	48,133	15,529	28,449	12,920	- 19,684

Gastos de administración. - Con motivo de la estrategia de la almacenadora para 2018 se tuvo una disminución por \$16,521 que representa un -37.99% con respecto al trimestre del año anterior. Las principales variaciones se dieron en el rubro de honorarios que representa un -45.54%, y en el rubro de rentas representa una disminución de -49.14 % 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 2° Trimestre 2017	Acumulado al 1er. Trimestre 2018	Acumulado al 2° Trimestre 2018	Variación del Trimestre	Variación con el año anterior
Honorarios	18,591	4,147	10,124	5,977	- 8,467
Rentas	12,692	3,152	6,455	3,303	- 6,237
Impuestos y Derechos	266	67	111	44	- 155
Gastos no Deducibles	718	917	2,240	1,323	1,522
Gastos en Tecnología	723	452	542	90	- 181
Remuneraciones y Prestaciones al Personal y Consejeros	901	436	876	440	- 25
Depreciaciones	819	659	1,313	654	494
Otros Gastos de administración	8,780	3,803	5,308	1,505	- 3,472
Total	43,490	13,633	26,969	13,336	- 16,521

Cifras en miles de pesos

Otros ingresos (egresos) de la operación. - En este rubro se tuvo un incremento de \$1,220 con respecto al trimestre del año anterior, en la cuenta de utilidad o perdida en venta de activo fijo, derivado de la venta de racks.

Otros ingresos (egresos) de la operación	Acumulado al 2° Trimestre 2017	Acumulado al 1er. Trimestre 2018	Acumulado al 2° Trimestre 2018	Variación del Trimestre	Variación con el año anterior
Estimación preventiva de contingencia	- 284	- 282	- 542	- 260	- 258
Estimación preventiva de irrecuperabilidad	173	203	232	29	59
Utilidad en cambios	-	-	5	5	5
Utilidad o pérdida en venta de activo fijo	357	-	2,016	2,016	1,659
Diversos ingresos	521	3	276	273	- 245
Total	767	- 76	1,987	2,063	1,220

Cifras en miles de pesos

Las operaciones con partes relacionadas por cobrar y por pagar al 30 de junio de 2018 y al 31 de marzo de 2018, se integraron como sigue:

Compañía	Importe de la operación	
	Jun. 2018	Mar. 2018
a) Cuentas por cobrar		
AIR CARGA INTERNACIONAL, S.A. C.V.	35	-
ALC ARRENDAMIENTOS, S.A. DE C.V.	204	10
CLOGISTICS4PL, S.A.P.I. DE C.V.	19,224	13,784
C. LOGISTICS GROUP, INC	421	421
	19,884	14,215
b) Cuentas por pagar		
ALC ARRENDAMIENTOS, S.A. DE C.V.	-	323
	-	323
Saldo neto por cobrar y (pagar) entre compañías	19,884	14,538

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. LOGISTIC S GROUP, INC.	Parte relacionada	Logística y coordinación	30 días	Crédito

La Almacenedora al 30 de junio de 2018, no tiene importes considerados como irrecuperables 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 %.

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 al 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. Areli Escalona Guzmán
Contador General