

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

Almacenadora 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 tercer trimestre de 2018.

	Balance General				
	3er. Trimestre 2017	2º Trimestre 2018	3er. Trimestre 2018	Variación del Trimestre	Variación con el año anterior
Activo					
Disponibilidades	11,008	10,898	8,556	- 2,342	- 2,452
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	17,769	19,464	27,339	7,875	9,570
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (neto)	40,262	39,128	38,506	- 622	- 1,756
Impuestos Diferidos	2,170	2,344	2,360	16	190
Otros Activos	18,882	33,418	26,118	- 7,300	7,236
Total Activo	90,091	105,252	102,879	- 2,373	12,788
Pasivo y Capital					
Préstamos Bancarios y de Otros Organismos					
De corto plazo	4,089	13,132	12,601	- 531	8,512
Otras Cuentas por Pagar					
Impuestos a la Utilidad por Pagar	226	156	156	-	70
Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital	1,150	1,150	1,150	-	-
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	44,021	52,211	48,750	- 3,461	4,729
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	176	176	176	-	-
Total Pasivo	49,662	66,825	62,833	- 3,992	13,171
Capital Contable					
Capital Contribuido					
Capital Social	44,163	44,163	44,163	-	-
Capital Ganado					
Reservas de Capital	5,144	5,198	5,198	-	54
Resultado de Ejercicios Anteriores	13,331	12,820	12,820	-	511
Resultado Neto	4,453	1,886	3,504	1,618	949
Total Capital Contable	40,429	38,427	40,045	1,618	384
Total Pasivo y Capital Contable	90,091	105,252	102,878	- 2,374	12,787
Cuentas de Orden					
Depósito de Bienes	2,669,991	2,210,038	2,227,046	17,008	- 442,945

	Estado de Resultados				
	3er. Trimestre 2017	2º Trimestre 2018	3er. Trimestre 2018	Variación del Trimestre	Variación con el año anterior
Ingresos por Servicios	74,293	28,450	49,665	21,215	24,628
Ingresos por Intereses	306	271	420	149	114
Gastos por Maniobras	2,363	329	5,244	4,915	2,881
Gastos por Intereses	1,089	1,498	2,145	647	1,056
Margen Financiero	71,147	26,894	42,696	15,802	28,451
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	71,147	26,894	42,696	15,802	28,451
Comisiones y Tarifas Pagadas	200	214	313	99	113
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	859	2,245	2,789	544	1,930
Gastos de Administración	67,404	26,969	41,614	14,645	25,790
Resultado de la Operación	4,402	1,956	3,558	1,602	844
Impuestos a la Utilidad Diferidos (neto)	51	70	54	16	3
Resultado Neto	4,453	1,886	3,504	1,586	841

*Cifras en miles de pesos

ALVAMEX, considera que, en el periodo correspondiente al tercer 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 septiembre de 2018.

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

Indicadores Financieros:	
Índice de morosidad	1.38%
Índice de cobertura de deudores por servicios vencida	71.98%
Eficiencia operativa	40.45%
ROE	8.75%
ROA	3.41%
Liquidez	0.82%
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 \$7,875 que representa un 40.46% con respecto al trimestre anterior. El incremento se presentó con motivo de la temporada.

Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles. - En este rubro se tuvo una disminución por \$7,300, que representa un -21.84% con respecto al trimestre anterior, y que obedece a la estrategia de la almacenadora para 2018; por ello el 96.15% 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 \$7,248 destinados a mejorar y a eficientar la operación.

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

Depósito de Bienes: - En este rubro se tuvo un incremento de \$17,008 en el saldo de certificación de mercancía con respecto al trimestre anterior, que representa un 0.77%, 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 un incremento de \$24,614 que representa un 98.26% con respecto al trimestre del año anterior, que se originó principalmente en el rubro de otros ingresos.

Ingresos por Servicios	Acumulado al 3er. Trimestre 2017	Acumulado al 2° Trimestre 2018	Acumulado al 3er. Trimestre 2018	Variación del Trimestre	Variación con el año anterior
Almacenaje	6,551	2,820	4,931	2,111	- 1,620
Seguros	560	102	885	783	325
Maniobras	1,192	454	683	229	- 509
Maquilas	3,110	2,669	3,927	1,258	817
Otros	13,638	22,404	39,239	16,835	25,601
Total	25,051	28,449	49,665	21,216	24,614

Cifras en miles de pesos

Gastos de administración. - Con motivo de la estrategia de la almacenadora para 2018 se tuvo una disminución por \$25,791 que representa un -38.26% con respecto al trimestre del año anterior. Las principales variaciones se dieron en el rubro de rentas que representa un -52.38%, y en el rubro de honorarios representa una disminución de -51.38% respectivamente.

Gastos de Administración	Acumulado al 3er. Trimestre 2017	Acumulado al 2° Trimestre 2018	Acumulado al 3er. Trimestre 2018	Variación del Trimestre	Variación con el año anterior
Honorarios	30,126	10,124	14,646	4,522	- 15,480
Rentas	16,724	6,455	7,964	1,509	- 8,760
Impuestos y Derechos	444	111	114	3	- 330
Gastos no Deducibles	1,174	2,240	3,339	1,099	2,165
Gastos en Tecnología	1,024	542	2,318	1,776	1,294
Remuneraciones y Prestaciones al Personal y Consejeros	1,343	876	1,308	432	- 35
Depreciaciones	1,506	1,313	1,945	632	439
Otros Gastos de administración	15,063	5,308	9,979	4,671	- 5,084
Total	67,404	26,969	41,613	14,644	- 25,791

Cifras en miles de pesos

Otros ingresos (egresos) de la operación. - En este rubro se tuvo un incremento de \$3,376 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 3er. Trimestre 2017	Acumulado al 2° Trimestre 2018	Acumulado al 3er. Trimestre 2018	Variación del Trimestre	Variación con el año anterior
Estimación preventiva de contingencia	-318	542	780	238	462
Estimación preventiva de irrecuperabilidad	-539	232	179	53	718
Utilidad o perdida en venta de activo fijo	0	2,016	2,533	517	2,533
Diversos ingresos	-15	276	537	261	552
Utilidad en cambios	21	5	56	51	35
Total	851	1,987	2,525	538	3,376

Cifras en miles de pesos

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

Compañía	Importe de la operación	
	Sep. 2018	Jun. 2018
a) Cuentas por cobrar		
AIR CARGA INTERNACIONAL, S.A. C.V.	11	35
ALC ARRENDAMIENTOS, S.A. DE C.V.	2,116	204
ALCA DISTRIBUCIÓN, S.A. DE C.V.	406	
CLOGISTICS4PL, S.A.P.I. DE C.V.	16,229	19,224
CLOGISTICS4PLFD, S.A. DE C.V.	733	
CLOGISTICS4PLFF, S.A. DE C.V.	19	
C. LOGISTICS GROUP, INC	421	421
	19,935	19,884
b) Cuentas por pagar		
ALC ARRENDAMIENTOS, S.A. DE C.V.	13	323
	13	323
Saldo neto por cobrar y (pagar) entre compañías	19,922	20,207

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
Alca Distribución, S.A. de C.V.	Parte relacionada	Transporte	30 días	Crédito
Clogistics4PLFD, S.A. de C.V.	Parte relacionada	Servicios logísticos	30 días	Crédito
Clogistics4PLFF, S.A. de C.V.	Parte relacionada	Servicios logísticos	30 días	Crédito
Cuentas por pagar				
Air Carga Internacional, S.A. de C.V.	Parte relacionada	Agencia aduanal	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
Clogistics Group, INC.	Parte relacionada	Logística y Coordinación	30 días	Crédito

La Almacenedora al 30 de septiembre 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 favor 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

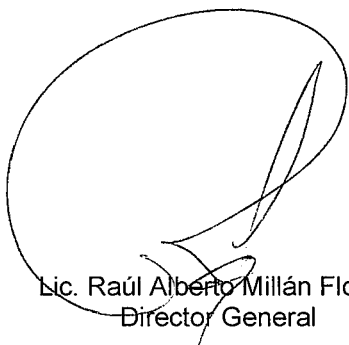
Crédito simple, plazo de 3 años de fecha 08 de enero de 2018, tasa de interés ordinaria de 18.62% variable

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. Arefi Escalona Guzmán
Contador General