

**Notas a los estados financieros consolidados con cifras (en miles) al 31 de diciembre 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 cuarto trimestre de 2018.

<b>Balance General</b>					
<b>4er. Trimestre 2017</b>	<b>3er. Trimestre 2018</b>	<b>4er. Trimestre 2018</b>	<b>Variación del Trimestre</b>	<b>Variación con el año anterior</b>	
<b>Activo</b>					
Disponibilidades	12,158	8,556	9,600	1,044	- 2,558
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	19,649	27,339	24,119	- 3,220	4,470
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (neto)	40,048	38,506	40,617	2,111	569
Impuestos Diferidos	2,232	2,360	2,621	261	389
Otros Activos	21,388	26,118	21,241	- 4,877	- 147
<b>Total Activo</b>	<b>95,475</b>	<b>102,879</b>	<b>98,198</b>	<b>- 4,681</b>	<b>2,723</b>
<b>Pasivo y Capital</b>					
<b>Préstamos Bancarios y de Otros Organismos</b>					
De corto plazo	8,537	12,601	11,465	- 1,136	2,928
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>					
Impuestos a la Utilidad por Pagar	13	156	-	- 156	- 13
Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital	1,150	1,150	1,650	500	500
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	49,087	48,750	47,359	- 1,391	- 1,728
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	176	176	176	-	-
<b>Total Pasivo</b>	<b>58,963</b>	<b>62,833</b>	<b>60,650</b>	<b>- 2,183</b>	<b>1,687</b>
<b>Capital Contable</b>					
<b>Capital Contribuido</b>					
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	536	3,504	1,007	- 2,497	471
<b>Total Capital Contable</b>	<b>36,512</b>	<b>40,045</b>	<b>37,548</b>	<b>- 2,497</b>	<b>1,036</b>
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>95,475</b>	<b>102,878</b>	<b>98,198</b>	<b>- 4,680</b>	<b>2,723</b>
<b>Cuentas de Orden</b>					
Depósito de Bienes	2,510,039	2,227,046	1,893,509	- 333,537	- 616,530

Estado de Resultados					
	4er. Trimestre 2017	3er. Trimestre 2018	4er. Trimestre 2018	Variación del Trimestre	Variación con el año anterior
Ingresos por Servicios	97,627	49,665	66,252	16,587	- 31,375
Ingresos por Intereses	426	420	575	155	149
Gastos por Maniobras	- 4,206	- 5,244	- 6,751	- 1,507	- 2,545
Gastos por Intereses	- 1,356	- 2,145	- 3,259	- 1,114	- 1,903
<b>Margen Financiero</b>	<b>92,491</b>	<b>42,696</b>	<b>56,817</b>	<b>14,121</b>	<b>- 35,674</b>
<b>Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>92,491</b>	<b>42,696</b>	<b>56,817</b>	<b>14,121</b>	<b>- 35,674</b>
Comisiones y Tarifas Pagadas	263	313	402	89	139
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	1,491	2,789	2,919	130	1,428
Gastos de Administración	93,297	41,614	58,535	16,921	- 34,762
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>422</b>	<b>3,558</b>	<b>799</b>	<b>- 2,759</b>	<b>377</b>
Impuestos a la Utilidad Diferidos (neto)	- 114	- 54	208	262	322
<b>Resultado Neto</b>	<b>536</b>	<b>3,504</b>	<b>1,007</b>	<b>- 3,021</b>	<b>55</b>

\*Cifras en miles de pesos

ALVAMEX, considera que, en el periodo correspondiente al cuarto 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 diciembre de 2018.

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

Indicadores Financieros:	
Índice de morosidad	5.31%
Índice de cobertura de deudores por servicios vencida	-90.72%
Eficiencia operativa	59.61%
ROE	2.68%
ROA	1.03%
Liquidez	0.57%
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 una disminución por \$3,220 que representa un -11.78% con respecto al trimestre anterior. La disminución se presentó debido al aumento de la reserva y aplicación de la cobranza.

Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles. - En este rubro se tuvo una disminución por \$4,877, que representa un -18.67% 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 \$3,915 destinados a mejorar y a eficientar la operación.

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

Depósito de Bienes: - En este rubro se tuvo una disminución de \$333,537 en el saldo de certificación de mercancía con respecto al trimestre anterior, que representa un -14.98%, con motivo de la certificación y valor de la mercancía 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 \$31,375 que representa un -32.14% con respecto al trimestre del año anterior, que se originó principalmente en el rubro de almacenaje.

Ingresos por Servicios	Acumulado al 4er. Trimestre 2017	Acumulado al 3er. Trimestre 2018	Acumulado al 4er. Trimestre 2018	Variación del Trimestre	Variación con el año anterior
Almacenaje	35,854	4,931	5,020	89	- 30,834
Seguros	1,973	885	1,541	656	- 432
Maniobras	2,963	683	742	59	- 2,221
Maquilas	7,354	3,927	5,742	1,815	- 1,612
Otros	49,483	39,239	53,207	13,968	3,724
<b>Total</b>	<b>97,627</b>	<b>28,449</b>	<b>66,252</b>	<b>16,587</b>	<b>- 31,375</b>

Cifras en miles de pesos

**Gastos de administración.** - Con motivo de la estrategia de la almacenadora para 2018 se tuvo una disminución por \$34,764 que representa un -37.26% con respecto al trimestre del año anterior. Las principales variaciones se dieron en el rubro de rentas que representa un -54%, y en el rubro de honorarios representa una disminución de -47.21% respectivamente.

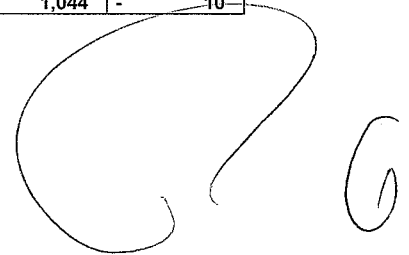
Gastos de Administración	Acumulado al 4er. Trimestre 2017	Acumulado al 3er. Trimestre 2018	Acumulado al 4er. Trimestre 2018	Variación del Trimestre	Variación con el año anterior
Honorarios	43,025	14,646	22,711	8,065	- 20,314
Rentas	19,848	7,964	9,131	1,167	- 10,717
Impuestos y Derechos	640	114	560	446	- 80
Gastos no Deducibles	1,842	3,339	5,611	2,272	3,769
Gastos en Tecnología	1,279	2,318	3,022	704	1,743
Remuneraciones y Prestaciones al Personal y Consejeros	1,660	1,308	1,734	426	74
Depreciaciones	2,128	1,945	2,603	658	475
Otros Gastos de administración	22,875	9,979	13,161	3,182	- 9,714
<b>Total</b>	<b>93,297</b>	<b>41,613</b>	<b>58,533</b>	<b>16,920</b>	<b>- 34,764</b>

Cifras en miles de pesos

**Otros ingresos (egresos) de la operación.** - En este rubro se tuvo una disminución de \$10 con respecto al trimestre del año anterior, en la cuenta de utilidad en cambios, originado principalmente por utilidad en venta de activo, diversos ingresos y utilidad en cambios.

Otros ingresos (egresos) de la operación	Acumulado al 4er. Trimestre 2017	Acumulado al 3er. Trimestre 2018	Acumulado al 4er. Trimestre 2018	Variación del Trimestre	Variación con el año anterior
Estimación preventiva de contingencia	- 1,220	- 780	- 1,007	- 227	213
Estimación preventiva de irrecuperabilidad	- 622	179	- 692	- 871	- 70
Utilidad o perdida en venta de activo fijo	13	2,533	2,533	-	2,520
Diversos ingresos	1,734	537	537	-	- 1,197
Utilidad en cambios	1,586	56	110	54	- 1,476
<b>Total</b>	<b>1,491</b>	<b>1,987</b>	<b>1,481</b>	<b>- 1,044</b>	<b>- 10</b>

Cifras en miles de pesos



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

Compañía	Importe de la operación	
	Dic. 2018	Sep. 2018
<b>a) Cuentas por cobrar</b>		
AIR CARGA INTERNACIONAL, S.A. C.V.	12	11
ALC ARRENDAMIENTOS, S.A. DE C.V.	1,224	2,116
ALCA DISTRIBUCIÓN, S.A. DE C.V.	6	406
CLOGISTICS4PL, S.A.P.I. DE C.V.	14,086	16,229
CLOGISTICS4PLFD, S.A. DE C.V.	1,456	733
CLOGISTICS4PLFF, S.A. DE C.V.	19	19
C. LOGISTICS GROUP, INC	-	421
	<b>16,803</b>	<b>19,935</b>
<b>b) Cuentas por pagar</b>		
ALC ARRENDAMIENTOS, S.A. DE C.V.	-	13
	-	13
<b>Saldo neto por cobrar y (pagar) entre compañías</b>	<b>16,803</b>	<b>19,922</b>

Compañía	Naturaleza	Tipo de servicio	plazos	Condiciones
<b>Cuentas por cobrar</b>				
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
<b>Cuentas por pagar</b>				
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 31 de diciembre 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

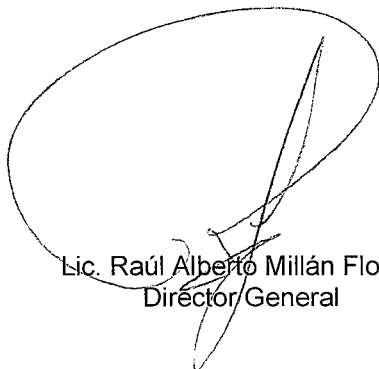
Crédito simple, plazo de 3 años de fecha 08 de enero de 2018, tasa de interés ordinaria de 18.62% variable

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