

Notas a los estados financieros consolidados con cifras (en miles) al 30 de septiembre 2019.

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 Tercer trimestre de 2019.

Balance General				
	1er. Trimestre 2019	2do. Trimestre 2019	3do. Trimestre 2019	Variación del Trimestre
Activo				
Disponibilidades	17,237	12,618	8,328	- 4,290
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	26,046	28,188	26,351	- 1,837
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (neto)	38,572	38,857	39,299	442
Impuestos Diferidos	1,911	2,072	1,850	- 222
Otros Activos	18,532	15,786	15,982	196
Total, Activo	102,298	97,521	91,810	- 5,711
Pasivo y Capital				
Préstamos Bancarios y de Otros Organismos				
De corto plazo	9,650	8,503	7,718	- 785
Otras Cuentas por Pagar				
Impuestos a la Utilidad por Pagar	1,212	-	-	-
Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital	1,650	1,650	1,650	-
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	53,642	49,531	42,436	- 7,095
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	176	37	37	-
Total, Pasivo	66,330	59,721	51,841	- 7,880
Capital Contable				
Capital Contribuido				
Capital Social	44,163	44,163	44,163	-
Capital Ganado				
Reservas de Capital	5,202	5,202	5,202	-
Resultado de Ejercicios Anteriores	- 12,788	- 12,788	- 12,788	-
Resultado Neto	- 609	1,223	3,391	2,168
Total, Capital Contable	35,968	37,800	39,968	2,168
Total, Pasivo y Capital Contable	102,298	97,521	91,809	- 5,712
Cuentas de Orden				
Depósito de Bienes	2,154,519	3,045,955	2,590,028	- 455,927

*Cifras en miles de pesos

Estado de Resultados				
	1er. Trimestre 2019	2do. Trimestre 2019	3do. Trimestre 2019	Variación del Trimestre
Ingresos por Servicios	13,695	29,772	46,356	16,584
Ingresos por Intereses	163	333	514	181
Gastos por Maniobras	-	-	-	-
Gastos por Intereses	- 568	- 1,121	- 1,734	- 613
Margen Financiero	13,290	28,984	45,136	16,152
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	13,290	28,984	45,136	16,152
Comisiones y Tarifas Pagadas	12	20	30	10
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	- 189	- 940	- 440	- 500
Gastos de Administración	13,693	26,957	41,210	14,253
Resultado de la Operación	- 604	1,067	3,457	2,390
Impuestos a la Utilidad Diferidos (neto)	5	156	66	90
Resultado Neto	- 609	1,223	3,391	2,300

*Cifras en miles de pesos

ALVAMEX, considera que, en el periodo correspondiente al tercer trimestre de 2019 no existen modificaciones relevantes a la 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 2019.

ALVAMEX, presenta los siguientes indicadores financieros al tercer trimestre de 2019.

Indicadores Financieros:	
Índice de morosidad	3.65%
Índice de cobertura de deudores por servicios vencida	100.00%
Eficiencia operativa	44.19%
ROE	9.43%
ROA	3.64%
Liquidez	1.77%
Índice de capacidad de certificación *	25.37%

- Nuestro indicador de capacidad de certificación tuvo un déficit en 25.37%, respecto al periodo anterior debido a que no se emitieron 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 variación de \$ 1,837 que representa un 6.52 % con respecto al trimestre anterior. La disminución se presentó por la recuperación de cartera.

Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar. - En este rubro se tuvo una disminución por \$ 7,095 que representa un 14.32 % respecto del trimestre anterior, por extracciones de mercancía de por \$4,290 y el pago a proveedores por \$ 2,805.

Capital Contable. - En el Tercer trimestre de 2019 no se presentaron reducciones en el capital, como tampoco pago de dividendos.

Depósito de Bienes: - En este rubro se tuvo una disminución de \$ 455,927 en el saldo de certificación de mercancía respecto del trimestre anterior, que representa un 14.97 %, con motivo de la cancelación de certificados de depósito negociables.

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 2019, en este rubro se tuvo un aumento de \$ 16,584 que representa un 55.70 % con respecto al trimestre anterior, que se originó principalmente en el rubro de otros ingresos por servicios

Ingresos por Servicios				
Concepto	Acumulado al 1er. Trimestre 2019	Acumulado al 2do. Trimestre 2019	Acumulado al 3er. Trimestre 2019	Variación del Trimestre
Almacenaje	204	804	980	176
Seguros	79	97	168	71
Maniobras	4	27	51	24
Maquilas	1,751	3,799	5,391	1,592
Otros	11,657	25,044	39,765	14,721
Total	13,695	29,772	46,356	16,584

Cifras en miles de pesos

Gastos de administración. - Con motivo de la estrategia de la almacenadora para 2019 se tuvo un aumento por \$ 17,403 que representa un 57.77 % con respecto al trimestre anterior. Las principales variaciones se dieron en el rubro de honorarios que representa un 48.63 %, por el incremento en el personal de trabajo y el rubro de gastos de administración representa un incremento del 64.68 % respectivamente por los servicios tercerizados.

Gastos de Administración				
Concepto	Acumulado al 4er. Trimestre 2018	Acumulado al 1er. Trimestre 2019	Acumulado al 2do. Trimestre 2019	Variación del Trimestre
Honorarios	22,711	6,059	9,627	3,568
Rentas	9,131	1,418	2,962	1,544
Impuestos y Derechos	560	5	5	-
Gastos no Deducibles	5,611	2,052	2,272	220
Gastos en Tecnología	3,022	73	188	115
Remuneraciones y Prestaciones al Personal y consejeros	1,734	391	772	381
Depreciaciones	2,603	602	1,211	609
Otros Gastos de administración	13,161	3,047	6,650	3,603
Amortizaciones	-	46	120	74
Total	58,533	13,693	23,807	10,114

Cifras en miles de pesos

Otros ingresos (egresos) de la operación. - En este rubro se tuvo una disminución de \$ 1,100 con respecto al trimestre anterior; esto debido a la estimación preventiva por ir recuperabilidad, particularmente del cliente Lev Sports.

Otros Ingresos (egresos) de la operación	Acumulado al 1er. Trimestre 2019	Acumulado al 2do. Trimestre 2019	Acumulado al 3do. Trimestre 2019	Variación del Trimestre
Estimación preventiva de contingencia	- 211	- 423	- 665	- 242
Estimación preventiva de ir recuperabilidad	- 597	- 1,149	- 2,007	- 858
Utilidad en cambios	-	-	-	-
Utilidad o perdida en venta de activo fijo	-	-	-	-
Diversos ingresos	619	634	634	-
Total	- 189	- 938	- 2,038	- 1,100

Cifras en miles de pesos

Las operaciones con partes relacionadas por cobrar y por pagar al 30 de septiembre de 2019 y al 30 de junio de 2019, se integraron como sigue:

Compañía	Importe de la operación	
	Septiembre 2019	Junio 2019
a) Cuentas por cobrar		
AIR CARGA INTERNACIONAL, S.A. C.V.	-	-
ALC ARRENDAMIENTOS, S.A. DE C.V.	2,622	1,888
ALCA DISTRIBUCIÓN, S.A. DE C.V.	156	160
CLOGISTICS4PL, S.A.P.I. DE C.V.	10,971	13,224
CLOGISTICS4PLFD, S.A. DE C.V.	1,456	1,456
Saldo neto por cobrar y (pagar) entre compañías	15,205	16,728

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 31 de octubre de 2019, 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

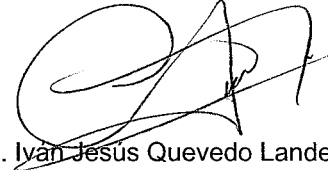
Impuestos Diferidos: - El impuesto a la utilidad diferido se reconoce bajo el método de activos y pasivos. El impuesto diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en 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. Iván Jesús Quevedo Landeros
Contador General