

REPORTE CON LOS COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Almacenedora Logística Empresarial S.A. Organización Auxiliar del Crédito, en lo sucesivo Alesa o bien Almacenedora, en cumplimiento de las disposiciones de carácter general emitidas por esta H Comisión Nacional Bancaria y de Valores el día 8 de enero de 2015, 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 toda la información que facilita el análisis y la comprensión de los cambios importantes ocurridos en los resultados de operación y en la situación financiera por el cuarto trimestre de 2018, así como de las cifras al 31 de Diciembre de 2018.

ACTIVO	BALANCE GENERAL							VARIACION	
	ANUAL				TRIMESTRAL			COMPARATIVO ANUAL	COMPARATIVO TRIMESTRAL
	EJERCICIO 2015	EJERCICIO 2016	EJERCICIO 2017	EJERCICIO 2018	CUARTO TRIMESTRE 2017	TERCER TRIMESTRE 2018	CUARTO TRIMESTRE 2018		
Disponibilidades	6,450	292	606	563	606	551	563	-43	12
Cuentas de margen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones en valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deudores por reporto (saldo deudor)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Derivados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cartera de crédito vigente									
Total de cartera de crédito vigente	9,220	3,850	2,083	959	2,083	959	959	-1,124	0
Cartera de crédito vencida									
Total de cartera de crédito vencida	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de cartera de crédito	9,220	3,850	2,083	959	2,083	959	959	-1,124	0
(-) Menos:									
Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de cartera de crédito (neto)	9,220	3,850	2,083	959	2,083	959	959	-1,124	0
Otras cuentas por cobrar (neto)	25,515	20,403	36,786	28,937	36,786	33,838	28,937	-7,849	-4,901
Inventario de mercancías	0	0	0	685	0	685	685	685	0
Bienes adjudicados	0	6	19,306	19,306	19,306	19,306	19,306	0	0
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	74,788	83,785	44,038	41,200	44,038	41,889	41,200	-2,838	-689
Inversiones permanentes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos de larga duración disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuestos y PTU diferidos (neto)	5,032	165	3,439	3,377	3,439	2,355	3,377	-62	1,022
Otros activos	26,109	26,907	27,243	28,258	27,243	27,797	28,258	1,015	461
TOTAL ACTIVO	147,114	135,409	133,501	123,285	133,501	127,380	123,285	-10,216	-4,095
PASIVO Y CAPITAL									
Prestamos bancarios y de otros organismos	42,514	15,000	14,775	14,775	14,775	14,775	14,775	0	0
De corto plazo									
De largo plazo	42,514	15,000	14,775	14,775	14,775	14,775	14,775	0	0
Colaterales vendidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reportos (saldo acreedor)									
Derivados									
Otros colaterales vendidos									
Derivados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Con fines de negociación									
Con fines de cobertura									
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	56,043	50,457	58,386	49,036	58,386	52,341	49,036	-9,350	-3,305
Impuestos a la utilidad por pagar	0	93	2,380	122	2,380	0	122	-2,258	122
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0	2,816	2,800	217	2,800	2,158	217	-2,583	-1,941
Proveedores	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Acreedores por liquidación de operaciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Acreedores por cuentas de margen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	56,043	47,548	53,206	48,697	53,206	50,183	48,697	-4,509	-1,486
Impuestos y ptu diferidos (neto)	0	0	0	0	0	-	0	0	0
TOTAL DE PASIVO	98,557	65,457	73,161	63,811	73,161	67,116	63,811	-	3,305
CAPITAL CONTABLE									
Capital Contribuido									
Capital social	42,729	43,479	44,979	48,179	44,979	44,979	48,179	3,200	3,200
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	5	7,640	6,140	2,940	6,140	6,140	2,940	-3,200	-3,200
Prima en venta de acciones									
Obligaciones subrocinadas en circulación									
Capital Ganado									
Reservas de capital	5,921	5,921	7,222	7,222	7,222	7,222	7,222	0	0
Resultado de ejercicios anteriores	5,691	-98	11,610	2,000	11,610	2,000	2,000	-9,610	0
Resultado por valuación en títulos disponibles para la venta									
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura en flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios									
Resultado neto	-5,788	13,009	-9,611	-867	-9,611	-77	867	8,744	-790
TOTAL DE CAPITAL CONTABLE	48,557	69,952	60,340	59,474	60,340	60,264	59,474	-866	-790
TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	147,114	135,409	133,501	123,285	133,501	127,380	123,285	-10,216	-4,095

REPORTE CON LOS COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	ESTADO DE RESULTADOS							VARIACIÓN	VARIACIÓN
	ANUAL				TRIMESTRAL			COMPARATIVO ANUAL	COMPARATIVO TRIMESTRAL
	EJERCICIO 2015	EJERCICIO 2016	EJERCICIO 2017	EJERCICIO 2018	AL CUARTO TRIMESTRE 2017	AL TERCER TRIMESTRE 2018	AL CUARTO TRIMESTRE 2018		
INGRESOS									
Ingresos por servicios	91,139	68,756	66,723	64,359	18,907	18,546	17,710	-2,364	-835
Ingresos por intereses	1,107	533	201	151	130	46	0	-50	-46
Gastos por maniobras	-7,624	-5,234	-3,275	-2,450	-825	-752	-676	825	76
Gastos por intereses	-1,126	-7,793	-542	-217	-106	-77	-31	325	45
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MARGEN FINANCIERO	83,496	56,262	63,107	61,843	18,106	17,763	17,004	-1,264	-759
Estimación preventiva para riesgos crediticios									
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS									
EGRESOS									
Comisiones y tarifas cobradas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones y tarifas pagadas	-1,912	-493	-77	-61	-15	-16	-16	416	0
Resultado por intermediación	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ingresos(egresos) de la operación	-2,249	45,813	-5,287	1,109	-1,747	1,402	-435	-51,100	-1,838
Gastos de Administración	-86,200	-80,815	-70,316	-63,357	-29,474	-16,775	-18,163	10,499	-1,389
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	-6,866	20,766	-12,573	-466	-13,130	2,374	-1,611	-41,448	-3,985
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas									
	-	-							
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD									
Impuestos a la utilidad causados	-1,119	-2,925	-312	-338	3,672	-134	-201	2,613	-67
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	2,197	-4,832	3,274	-63	3,472	-1,146	1,022	8,106	2,168
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-5,788	13,009	-9,611	-867	-5,986	1,094	-790	-30,729	-1,884
Operaciones discontinuadas									
RESULTADO NETO	-5,788	13,009	-9,611	-867	-5,986	1,094	-790	-30,729	-1,884

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018.

Las presentes notas a los estados financieros básicos que se presentan, contienen los comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la administración de la almacenadora, la cual contiene toda la información que facilita el análisis y la comprensión de los cambios importantes y relevantes ocurridos en los resultados de operación y en la situación financiera correspondiente al 31 de diciembre de 2018.

Es importante comentar que todos los eventos que impactan de forma sustancial la información financiera de la empresa han sido registrados en la contabilidad oportunamente.

En el período en mención no hubo modificaciones significativas, ni cambios en la aplicación de políticas, prácticas y criterios contables.

Esta Almacenadora al 31 de Diciembre de 2018 no tiene conocimiento sobre créditos u obligaciones fiscales pendientes, por lo que considera se mantiene al corriente en el cumplimiento de sus Obligaciones Fiscales.

Esta Almacenadora, realizó operaciones con sus partes relacionadas de acuerdo a lo siguiente:

Nombre Razón Social	Tipo de Transacción	Importe Global de las Transacciones	Saldos al 31 de Diciembre de 2018	Cambios en las Condiciones transaccionales
Capacitación Asesoría y Diseño de Negocios Agroempresariales, S.C.	Cartera de Crédito	\$1,124	\$959	Ningún Cambio
Capacitación Asesoría y Diseño de Negocios Agroempresariales, S.C.	Intereses Devengados	\$151	\$0	Ningún Cambio
Lift Logistics SA de CV	Otros Servicios de Recuperación	\$2,145	\$0	Ningún Cambio
Lift Logistics SA de CV	Arrendamiento de Inmuebles	\$4,740	\$0	Ningún Cambio

REPORTE CON LOS COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

SITUACIÓN FINANCIERA

INDICADORES FINANCIEROS. En este apartado, se relacionan algunas de las razones financieras que sirven de parámetro y comparativo para el análisis y toma de decisiones en cuanto a los resultados y situación financiera de la Almacenadora, utilizando para ello, cifras anuales y trimestrales de acuerdo al siguiente cuadro:

CONCEPTO	EJERCICIO 2015	EJERCICIO 2016	EJERCICIO 2017	PRIMER TRIMESTRE 2018	SEGUNDO TRIMESTRE 2018	TERCER TRIMESTRE 2018	ANUAL / CUARTO TRIMESTRE 2018	COMPARATIVO ANUAL	COMPARATIVO TRIMESTRAL
Índice de Morosidad	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Eficiencia Operativa	14.89%	-1.89%	44.84%	44.90%	31.24%	24.17%	14.85%	-29.99%	-9.32%
ROE	-1.35%	31.18%	-18.90%	3.54%	-3.17%	3.66%	-1.32%	17.58%	-4.98%
ROA	-0.45%	14.94%	-9.11%	1.62%	-3.97%	2.56%	-1.99%	7.11%	-4.55%
LIQUIDEZ	15.17%	1.95%	4.10%	3.78%	6.41%	3.73%	3.81%	-0.29%	0.08%
INDICE DE CAPACIDAD DE CERTIFICACIÓN	34.67%	25.38%	28.99%	28.83%	29.87%	28.93%	28.71%	-0.28%	-0.22%

DISPONIBILIDADES. El saldo de las disponibilidades esta integrado por distintas cuentas bancarias, al 31 de diciembre de 2015, 2016, 2017 y 2018, cuya liquidez corresponde a ingresos propios de los servicios prestados, teniendo variaciones a través del tiempo, debido a la utilización de los recursos para la operación de esta Almacenadora, tal como se describen en el cuadro siguiente.

	DISPONIBILIDADES								VARIACIÓN	
	ANUAL				TRIMESTRAL				COMPARATIVO ANUAL	COMPARATIVO TRIMESTRAL
	EJERCICIO 2015	EJERCICIO 2016	EJERCICIO 2017	EJERCICIO 2018	CUARTO TRIMESTRE 2017	TERCER TRIMESTRE 2018	CUARTO TRIMESTRE 2018			
	TOTALES	6,450	292	606	563	606	551	563		

CARTERA DE CRÉDITO. Almacenadora Logística Empresarial SA Organización Auxiliar del Crédito, tiene vigente un contrato de financiamiento con garantía prendaria, por un monto Original de \$15,000 (Miles de Pesos) a favor de la empresa Capacitación Asesoría y Diseño de Negocios Agroempresarial SC, financiamiento que ha venido liquidando durante la vigencia del mismo, tal como se muestra en la situación financiera de esta Almacenadora. Por lo anterior, el saldo que presenta dicho rubro al término del Ejercicio 2018 corresponde a \$959 (Miles de Pesos) que con respecto al año anterior, refleja una variación de \$1,124 (Miles de pesos), y que comparado con el trimestre anterior no presenta variación alguna. Lo cual indica que la diferencia entre un año y otro, representa un sano manejo de la cuenta, debido al cumplimiento de pago oportuno.

	CARTERA DE CREDITO								VARIACIÓN	
	ANUAL				TRIMESTRAL				COMPARATIVO ANUAL	COMPARATIVO TRIMESTRAL
	EJERCICIO 2015	EJERCICIO 2016	EJERCICIO 2017	EJERCICIO 2018	CUARTO TRIMESTRE 2017	TERCER TRIMESTRE 2018	CUARTO TRIMESTRE 2018			
	Capacitación Asesoría y Diseño de Negocios Agroempresarial SC	6,750	3,850	2,083	959	2,083	959	959		
Sectores Productivos en Acción	2,470	0			0	0	0	0	0	
TOTALES	9,220	3,850	2,083	959	2,083	959	959	-1,124	0	

OTRAS CUENTAS POR COBRAR. Los saldos que presenta este rubro al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 es de \$28,937 y \$36,787. Diferencia que tiende a la baja, debido a la utilización de los Saldos a Favor de Impuestos contra los impuestos por pagar provisionales y definitivos durante el año, así como el debido cumplimiento de pago de su parte relacionada Lift Logistics, SA de CV, por la venta de Activo Fijo. Por otra parte, existe una recuperación mínima en las cuentas de Deudores por Servicios con antigüedad, así como de afectación a resultados por irrecuperabilidad, en la cuenta de Prestamos al Personal u otros Deudores. Respecto a la diferencia del cuarto trimestre de 2018 comparado con el trimestre anterior, se debe a los mismos efectos que se comentaron en el párrafo anterior.

	OTRAS CUENTAS POR COBRAR								VARIACIÓN	
	ANUAL				TRIMESTRAL				COMPARATIVO ANUAL	COMPARATIVO TRIMESTRAL
	EJERCICIO 2015	EJERCICIO 2016	EJERCICIO 2017	EJERCICIO 2018	CUARTO TRIMESTRE 2017	TERCER TRIMESTRE 2018	CUARTO TRIMESTRE 2018			
	Prestamos al Personal	2,471	1,406	1,153	849	1,153	1,348	849		
Saldos a Favor de Impuestos	-	5,890	4,387	1,023	4,387	1,336	1,023	-	3,364	313
Otros Deudores (Neto)	2,035	9	18,974	15,320	18,974	19,013	15,320	-	3,654	3,693
Deudores por Servicios (Neto)	21,009	13,108	12,273	11,745	12,273	12,141	11,745	-	528	396
TOTALES	25,515	20,403	36,787	28,937	36,787	33,838	28,937	-7,850	-4,901	

BIENES ADJUDICADOS. Los saldos al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 son de \$19,306, los cuales no presentaron variaciones en sus cifras contables de un año a otro, lo mismo sucede comparando sus cifras de un trimestre a otro. Lo que sí representó un variante es en su estado legal, lo cual representará durante el año 2019, un Activo Fijo mas para esta Almacenadora.

INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO. Las variaciones que presentan los saldos en la cuenta de Inmuebles Mobiliario y Equipo al 31 de diciembre de 2015, 2016, 2017 y 2018, así como de un trimestre a otro, corresponde a las afectaciones por concepto de Depreciaciones Contables.

REPORTES CON LOS COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO							VARIACIÓN	VARIACIÓN
	ANUAL				TRIMESTRAL			COMPARATIVO ANUAL	COMPARATIVO TRIMESTRAL
	EJERCICIO 2015	EJERCICIO 2016	EJERCICIO 2017	EJERCICIO 2018	CUARTO TRIMESTRE 2017	TERCER TRIMESTRE 2018	CUARTO TRIMESTRE 2018		
Inmuebles Mobiliario y Equipo									
Terrenos	11,219	21,467	17,167	17,167	17,167	17,167	17,167	-	-
Construcciones	32,499	40,295	25,295	25,295	25,295	25,295	25,295	-	-
Equipo de transporte	7,177	7,406	7,574	7,574	7,574	7,574	7,574	-	-
Equipo de computo	1,728	1,867	1,517	1,517	1,517	1,517	1,517	-	-
Mobiliario	1,731	1,731	1,543	1,543	1,543	1,543	1,543	-	-
Adaptaciones y mejoras	2,522	2,522	2,522	2,522	2,522	2,522	2,522	-	-
Diversos	102	102	102	102	102	102	102	-	-
Equipo de Bodega	26,668	41,798	21,537	21,537	21,537	21,537	21,537	-	-
Herramientas y accesorios	4	4	4	4	4	4	4	-	-
Revaluación de inmuebles mobiliario:									
Terrenos	11,292	-	-	-	-	-	-	-	-
Construcciones	38,954	-	-	-	-	-	-	-	-
Equipo de transporte	181	181	181	181	181	181	181	-	-
Equipo de computo	1,444	1,444	1,444	1,444	1,444	1,444	1,444	-	-
Mobiliario	1,571	1,571	1,571	1,571	1,571	1,571	1,571	-	-
Adaptaciones y mejoras	329	329	329	329	329	329	329	-	-
Otras revaluaciones de inmuebles	13,835	13,835	13,687	13,687	13,687	13,687	13,687	-	-
Depreciación acumulada de:									
Construcciones	- 11,548	- 3,962	- 5,565	- 7,168	- 5,565	- 6,767	- 7,168	- 1,603	- 401
Equipo de transporte	- 6,725	- 7,005	- 7,075	- 7,241	- 7,075	- 7,219	- 7,241	- 166	- 22
Equipo de computo	- 1,639	- 1,691	- 1,509	- 1,516	- 1,509	- 1,515	- 1,516	- 7	- 1
Mobiliario	- 1,284	- 1,400	- 1,383	- 1,456	- 1,383	- 1,439	- 1,456	- 73	- 17
Adaptaciones y mejoras	- 902	- 1,042	- 1,181	- 1,292	- 1,181	- 1,264	- 1,292	- 111	- 28
Otras depreciaciones acumuladas	- 17,573	- 18,990	- 17,166	- 18,044	- 17,166	- 17,824	- 18,044	- 878	- 220
Revaluación de la depreciación de:									
Construcciones	- 20,119	-	-	-	-	-	-	-	-
Equipo de transporte	- 123	- 123	- 123	- 123	- 123	- 123	- 123	-	-
Equipo de computo	- 1,439	- 1,439	- 1,439	- 1,439	- 1,439	- 1,439	- 1,439	-	-
Mobiliario	- 1,543	- 1,543	- 1,543	- 1,543	- 1,543	- 1,543	- 1,543	-	-
Adaptaciones y mejoras	- 192	- 192	- 192	- 192	- 192	- 192	- 192	-	-
Otras Revaluaciones	- 13,381	- 13,381	- 13,259	- 13,259	- 13,259	- 13,259	- 13,259	-	-
	74,788	83,785	44,038	41,200	44,038	41,889	41,200	-2,838	-689

IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO). Los Impuestos y PTU Diferidos (Neto) al término del año 2018 es por \$3,377 que con respecto al ejercicio 2017 representó una diferencia de -\$62, y de 1022 de un trimestre a otro, lo anterior debido al resultado neto de la Almacenadora, lo que originó su provisión de Impuesto Sobre la Renta Diferido a Favor y de la PTU.

OTROS ACTIVOS. La variación del saldo de la cuenta otros activos, respecto al ejercicio anterior y de un trimestre a otro, se debe principalmente a pagos anticipados originados por Arrendamiento de Inmuebles, así como de la Amortización de Seguros, contratados para salvaguardar los activos de la Almacenadora.

CUENTAS DE PASIVO

PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS. El saldo de la cuenta al cierre del ejercicio de 2018 y de 2017, así como de un trimestre a otro es por \$14,775, lo anterior es representado por la adquisición de un Bien Inmueble a Crédito, el cual no presenta variación alguna que comentar.

OTRAS CUENTAS POR PAGAR. El saldo de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2015, 2016, 2017 y 2018, esta integrado por la provisión de pasivos para Cubrir Contingencias por Faltantes de Mercancías y su importe acumulado al 31 de diciembre de 2015, 2016, 2017 y 2018 es por \$13,084, \$13,896, \$14,743 y \$15,506 respectivamente. La variación anual de la cuenta denominada "Otras cuentas por pagar" se debe a la liquidación de pasivos, así como el traspaso a resultados de la PTU no cobrada en ejercicios anteriores y por último al Impuesto Sobre la Renta Provisional del ejercicio. Mismo efecto para el comparativo del cuarto trimestre, respecto al trimestre anterior.

CAPITAL CONTABLE

CAPITAL SOCIAL. Almacenadora Logística Empresarial SA Organización Auxiliar del Crédito, al 31 de Diciembre de 2018, mantiene un Capital Social debidamente suscrito, pagado, y sin derecho a retiro por \$ 44,979 Miles de Pesos equivalente a 8,118 Unidades de Inversión, considerando el valor de la UDI al 31 de Diciembre del ejercicio inmediato anterior, conforme a lo señalado en el Artículo 12 y 12 Bis de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, por lo anterior esta Almacenadora se mantiene en el Nivel IV.

CAPITAL CONTABLE. El saldo del capital contable al 31 de diciembre de 2015, 2016, 2017 y 2018 es de \$48,557, \$69,952, \$60,340 y \$59,474 respectivamente, tal y como se detalla a continuación. Cabe señalar que la política de dividendos hasta el momento es continuar con la capitalización de las utilidades si el resultado lo permite, previa autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, una vez separado un 10% para incrementar la cuenta de Reserva de Capital conforme al artículo 8 Fracción VIII de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito.

Por otra parte, al término del ejercicio 2018, los socios deciden incrementar el Capital Social en cantidad de \$3,200, con la finalidad de dar cumplimiento a lo dispuesto al artículo 12 y 12 Bis de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, pasando de aportaciones para futuros aumentos de capital, a Capital Social debidamente suscrito, pagado y sin derecho a retiro.

Es importante comentar que al cierre del ejercicio 2018, esta Almacenadora no cuenta con inversiones en capital que tenga comprometido o en proceso.

REPORTE CON LOS COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	CAPITAL CONTABLE							VARIACIÓN	VARIACIÓN
	ANUAL				TRIMESTRAL				
	EJERCICIO 2015	EJERCICIO 2016	EJERCICIO 2017	EJERCICIO 2018	CUARTO TRIMESTRE 2017	TERCER TRIMESTRE 2018	CUARTO TRIMESTRE 2018	COMPARATIVO ANUAL	COMPARATIVO TRIMESTRAL
Capital social fijo	42,729	43,479	44,979	48,179	44,979	44,979	48,179	3,200	3,200
Aportaciones para futuros aumentos	5	7,640	6,140	2,940	6,140	6,140	2,940	-	3,200
Reservas de capital	5,921	5,921	7,222	7,222	7,222	7,222	7,222	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	5,690	97	11,611	2,000	11,611	2,000	2,000	-	9,611
Resultado del ejercicio	-	5,788	13,009	9,611	867	77	867	8,744	790
TOTAL CAPITAL CONTABLE	48,557	69,952	60,341	59,474	60,341	60,264	59,474	-867	-790

RESULTADOS DE LA OPERACIÓN

INGRESOS POR SERVICIOS. Los ingresos por servicios al término del ejercicio 2015, 2016, 2017 y 2018 son de \$91,139, \$68,756, \$66,723 y \$64,359 respectivamente, que comparando las cifras del último año, con el anterior, ligeramente disminuyeron los ingresos por este concepto en un 3.4%, por lo que dicha disminución se debe a la depuración de clientes que no generaban un margen de utilidad que costeara su operación. Mismo efecto se produce para las cifras comparadas entre el cuarto trimestre de 2018 y el trimestre anterior.

	INGRESOS POR SERVICIOS							VARIACIÓN	VARIACIÓN
	ANUAL				TRIMESTRAL				
	EJERCICIO 2015	EJERCICIO 2016	EJERCICIO 2017	EJERCICIO 2018	CUARTO TRIMESTRE 2017	TERCER TRIMESTRE 2018	CUARTO TRIMESTRE 2018	COMPARATIVO ANUAL	COMPARATIVO TRIMESTRAL
De almacenaje	43,187	27,985	36,341	32,266	9,595	8,231	8,531	-	4,075
De manejo de seguros	8,683	6,305	5,777	4,563	1,351	1,113	1,002	-	1,214
De maniobras	6,442	4,087	3,825	2,693	1,268	697	733	-	1,132
De otros ingresos por servicios	32,828	30,379	20,779	24,837	6,693	8,505	7,445	-	4,058
	91,139	68,756	66,723	64,359	18,907	18,546	17,711	-2,364	-835

INGRESOS POR INTERESES. Los ingresos por intereses corresponden a los cobrados por el rendimiento de la cartera de crédito, observando que no hay fluctuaciones de éstos, atribuibles a cambios en las tasas de interés ni variaciones en el volumen de créditos, así mismo, es conveniente mencionar que esta Almacenadora no percibe ingresos por premios o primas en virtud que no realiza operaciones de reporto.

GASTOS POR MANIOBRAS. Los gastos por maniobras al 31 de diciembre de 2015, 2016, 2017 y 2018 son de -\$7,624, -\$5,234, -\$3,275 y -\$2,450 respectivamente, variación tendiente a la baja, debido al efecto producido en el análisis de la cartera de Clientes que no producían un margen de utilidad lo cual provocaba un costo insuficiente en su operación.

GASTOS POR INTERESES. Los gastos por intereses en relación al 31 de Diciembre de 2015, 2016, 2017 y de 2018 es de -\$1,126, -\$7,793, -\$542 y de -\$217 respectivamente, variación tendiente a la baja respecto al año anterior, debido a los pagos de pasivos, originados por los préstamos bancarios y de otros organismos.

COMISIONES COBRADAS POR PRÉSTAMOS. No se obtuvieron ingresos por concepto de comisiones por el otorgamiento de créditos.

COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS. Las comisiones y tarifas pagadas al 31 de diciembre de 2015, 2016, 2017 y de 2018 es de -\$1,912, -\$493, -\$77 y de -\$61 respectivamente. Variaciones tendientes a la baja, debido al adecuado manejo de cuentas bancarias y de otros organismos que generan comisiones.

OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION. La cuenta de resultados denominada Otros Ingresos (egresos) de la Operación se integra al 31 de Diciembre de 2018 por la Reserva para cubrir reclamaciones por faltantes de mercancías por un monto de -\$763 miles de pesos, Otras Recuperaciones por \$2,826, la Estimación de cuentas incobrables en cantidad de -\$135, Efecto neto entre las Ventas y el Costo de Ventas por -\$819. Todo lo anterior arrojando un saldo en la cuenta neto de \$1,109 Miles de Pesos.

GASTOS DE ADMINISTRACION. Los gastos de administración al 31 de diciembre de 2015, 2016, 2017 y 2018 son -\$86,200, -\$80,815, -\$70,316 y de -\$63,357 respectivamente, dicha disminución entre un ejercicio tras otro, corresponde a la política de reducción de gastos que ha venido adquiriendo la Almacenadora, así como a la depuración en la Cartera de Clientes que no representaban una utilidad que permitiera costear su operación.

IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS, DIFERIDOS Y PTU. El importe de los Impuestos a la Utilidad Causados al 31 de Diciembre de 2018 está integrado por la provisión del Impuesto Sobre la Renta anual del ejercicio 2018, por un monto de \$122, así mismo se generó una provisión por concepto de PTU del Ejercicio por un monto de \$217. Por otra parte, de acuerdo al resultado neto del ejercicio, originó una provisión a los Impuestos Diferidos a favor, por un importe de -\$63.

CUENTAS DE ORDEN

CUENTAS DE ORDEN. Las cuentas de orden utilizadas por los movimientos de mercancías al 31 de diciembre de 2015, 2016, 2017 y 2018 presenta lo siguientes saldos:

	CUENTAS DE ORDEN							VARIACIÓN	VARIACIÓN
	ANUAL				TRIMESTRAL				
	EJERCICIO 2015	EJERCICIO 2016	EJERCICIO 2017	EJERCICIO 2018	CUARTO TRIMESTRE 2017	TERCER TRIMESTRE 2018	CUARTO TRIMESTRE 2018	COMPARATIVO ANUAL	COMPARATIVO TRIMESTRAL
Pasivos y activos contingentes netos	346,360	460,356	461,336	461,336	461,336	461,336	461,336	-	0
Deposito de bienes	1,903,284	1,971,439	2,157,664	1,777,721	2,157,664	1,921,579	1,777,721	-	379,943
Otras cuentas de registro	1,398,517	1,235,274	1,213,565	988,387	1,213,565	1,080,714	988,387	-	225,178
	3,648,161	3,667,069	3,832,565	3,227,444	3,832,565	3,463,629	3,227,444	-605,121	-236,185

"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. BENJAMÍN VALENZUELA SEGURA
DIRECTOR GENERAL

CP. OSCAR SALVADOR PONCE DE LEÓN MENDOZA
CONTADOR GENERAL