

## REPORTE CON LOS COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN AL PRIMER TRIMESTRE DE 2018

Almacenedora Logística Empresarial S.A. Organización Auxiliar del Crédito, en cumplimiento de las disposiciones de carácter general emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 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 primer trimestre de 2018.

	BALANCE GENERAL			VARIACIÓN	VARIACIÓN
	TRIMESTRE 1	TRIMESTRE 4	TRIMESTRE 1	TRIMESTRE 1	TRIMESTRE 1
	2017	2017	2018	2018 VS	2018 VS
				TRIMESTRE 1	TRIMESTRE
				2017	ANTERIOR
<b>ACTIVO</b>					
Disponibilidades	193	606	558	365	-48
Cuentas de margen	0	0	0	0	0
Inversiones en valores	0	0	0	0	0
Deudores por reporte (saldo deudor)	0	0	0	0	0
Derivados	0	0	0	0	0
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	0	0	0	0	0
Cartera de crédito vigente	2,133	2,083	1,995	-138	-88
Cartera de crédito vencida	0	0	0	0	0
Total de cartera de crédito	2,133	2,083	1,995	-138	-88
(-) Menos:					
Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	0	0	0	0
Total de cartera de crédito (neto)	2,133	2,083	1,995	-138	-88
Otras cuentas por cobrar (neto)	15,621	36,786	34,634	19,013	-2,152
Inventario de mercancías	0	0	0	0	0
Bienes adjudicados	6	19,306	19,306	19,300	0
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	82,718	44,038	43,311	-39,407	-727
Inversiones permanentes	0	0	0	0	0
Activos de larga duración disponibles para la venta	0	0	0	0	0
Impuestos y PTU diferidos (neto)	138,662	3,439	3,977	-134,685	538
Otros activos	4,547	27,243	27,317	22,770	74
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>243,880</b>	<b>133,501</b>	<b>131,098</b>	<b>-112,782</b>	<b>-2,403</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL</b>					
Prestamos bancarios y de otros organismos	14,888	14,775	14,775	-113	0
De corto plazo					
De largo plazo	14,888	14,775	14,775	-113	0
Colaterales vendidos	0	0	0	0	0
Reportos (saldo acreedor)					
Derivados					
Otros colaterales vendidos					
Derivados	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
Otras cuentas por pagar	462,004	58,386	55,446	-406,558	-2,940
Impuestos a la utilidad por pagar	634	2380	1532	898	-848
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	2,800	2,800	2,800	0	0
Proveedores	0	0	0	0	0
Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0	0	0	0	0
Acreedores por liquidación de operaciones	0	0	0	0	0
Acreedores por cuentas de margen	0	0	0	0	0
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0	0	0	0
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	458,570	53,206	51,114	-407,456	-2,092
Obligaciones subordinadas en circulación	0	0	0	0	0
Impuestos y ptu diferidos (neto)	-	-	-	0	0
<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>476,892</b>	<b>73,161</b>	<b>70,221</b>	<b>-406,671</b>	<b>2,940</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>					
Capital Contribuido					
Capital social	43,479	44,979	44,979	1,500	0
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	7,640	6,140	6,140	-1,500	0
Prima en venta de acciones					
Obligaciones subordinadas en circulación					
Capital Ganado					
Reservas de capital	5,921	7,222	7,222	1,301	0
Resultado de ejercicios anteriores	12,912	11,610	2,000	-10,912	-9,610
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
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0
Resultado neto	-302,964	-9,611	536	303,500	10,147
<b>TOTAL DE CAPITAL CONTABLE</b>	<b>-</b>	<b>60,340</b>	<b>60,877</b>	<b>293,889</b>	<b>537</b>
<b>TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>243,880</b>	<b>133,501</b>	<b>131,098</b>	<b>-112,782</b>	<b>2,403</b>

**REPORTE CON LOS COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN AL PRIMER TRIMESTRE DE 2018**

	ESTADO DE RESULTADOS			VARIACIÓN	VARIACIÓN
	TRIMESTRE 1	TRIMESTRE 4	TRIMESTRE 1	TRIMESTRE 1	TRIMESTRE 1
	2017	2017	2018	2018 VS	2018 VS
			TRIMESTRE 1	TRIMESTRE	TRIMESTRE
			2017	ANTERIOR	ANTERIOR
<b>INGRESOS</b>					
Ingresos por servicios	13,816	18,907	13,836	20	-5,071
Ingresos por intereses	71	130	66	-5	-64
Gastos por maniobras	-834	-825	-358	476	467
Gastos por intereses	-181	-106	-54	127	52
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0	0	0	0
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>12,872</b>	<b>18,106</b>	<b>13,490</b>	<b>618</b>	<b>-4,616</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios					
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>					
<b>EGRESOS</b>					
Comisiones y tarifas cobradas	0	0	0	0	0
Comisiones y tarifas pagadas	-17	-15	-9	8	6
Resultado por intermediación	0	0	0	0	0
Otros ingresos(egresos) de la operación	-1,665	-1,747	1,369	3,034	3,116
Gastos de Administración	-449,144	-29,474	-14,851	434,293	14,623
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>-437,954</b>	<b>-13,130</b>	<b>-1</b>	<b>437,953</b>	<b>13,129</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas					
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>					
Impuestos a la utilidad causados	-3,508	3,672	0	3,508	-3,672
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	138,498	3,472	537	-137,961	-2,935
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	<b>-302,964</b>	<b>-5,986</b>	<b>536</b>	<b>303,500</b>	<b>6,522</b>
Operaciones discontinuadas	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>-302,964</b>	<b>-5,986</b>	<b>536</b>	<b>303,500</b>	<b>6,522</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS TRIMESTRALES**

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 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 primer trimestre 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 que comentar, en lo correspondiente al Capital Contable, así como en la aplicación de políticas, prácticas y criterios contables.

Esta Almacenadora al 31 de Marzo 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 partes relacionadas de acuerdo a lo siguiente:

Nombre Razón Social	Naturaleza de la Relación	Tipo de Transacción	Importe Global de las Transacciones	Saldos al 31 de Marzo de 2018	Cambios en las Condiciones transaccionales
Capacitación Asesoría y Diseño de Negocios Agroempresariales, S.C.	Socios Comunes	Servicios de Personal	\$0	\$0	Ningún Cambio
Capacitación Asesoría y Diseño de Negocios Agroempresariales, S.C.	Socios Comunes	Intereses por Crédito Comercial	\$66	\$0	Ningún Cambio

## REPORTE CON LOS COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN AL PRIMER TRIMESTRE DE 2018

### SITUACIÓN FINANCIERA

**INDICADORES FINANCIEROS.** A continuación se relacionan algunas de las razones financieras que sirven de parámetro para el análisis y toma de decisiones, en cuanto a los resultados y situación financiera de la Almacenadora.

CONCEPTO	PRIMER TRIMESTRE 2017	SEGUNDO TRIMESTRE 2017	TERCER TRIMESTRE 2017	CUARTO TRIMESTRE 2017	PRIMER TRIMESTRE 2018
Índice de Morosidad	0%	0%	0%	0.00%	0.00%
Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida	0%	0%	0%	0.00%	0.00%
Eficiencia Operativa	947%	-687%	22%	44.84%	44.90%
ROE	1486%	-1066%	3%	-18.90%	3.54%
ROA	-639%	485%	2%	-9.11%	1.62%
LIQUIDEZ	1%	1%	4%	4.10%	3.78%
INDICE DE CAPACIDAD DE CERTIFICACIÓN	-8%	28%	27%	28.99%	28.83%

### CUENTAS DE ACTIVO

**DISPONIBILIDADES.** El saldo de las disponibilidades esta integrado por distintas cuentas bancarias, al termino del primer trimestre de 2018, por \$558, variación muy similar entre un trimestre y otro, originada por el ingreso de la propia operación así como a la disposición de recursos para el pago de pasivos y compromisos.

	DISPONIBILIDADES			VARIACIÓN
	TRIMESTRE 1 2017	TRIMESTRE 4 2017	TRIMESTRE 1 2018	
<b>T O T A L E S</b>	193	606	558	-48

**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, misma que ha venido pagando, como se muestra en la situación financiera, en lo correspondiente a la Cartera de Crédito. Por lo anterior, el saldo en la cartera de crédito respecto al trimestre anterior, refleja una variación mínima de \$88, debido al cumplimiento de pago a capital durante el último trimestre.

	CARTERA DE CRÉDITO			VARIACIÓN
	TRIMESTRE 1 2017	TRIMESTRE 4 2017	TRIMESTRE 1 2018	
Capacitación Asesoría y Diseño de Negocios Agroempresarial S.C.	2,133	2,083	1,995	-88
<b>T O T A L E S</b>	2,133	2,083	1,995	-88

## REPORTE CON LOS COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN AL PRIMER TRIMESTRE DE 2018

**OTRAS CUENTAS POR COBRAR.** El saldo de otras cuentas por cobrar al término del primer trimestre de 2018, comparado con el trimestre anterior y el primer trimestre de 2017 es de \$34,634 \$36,786 y de \$15,621 respectivamente, muestra un aumento principalmente en el rubro de Otros Deudores, debido a la Venta de Activo a crédito, comparando el primer trimestre de 2018 respecto al primer trimestre de 2017. Y que con respecto al cierre del primer trimestre de 2018 comparado con el trimestre anterior, refleja una disminución en la Cuenta Deudores por Servicios (Neto) debido a la recuperación de cartera, así como a la disminución en la demanda de los servicios, tanto de almacenaje y otros servicios (Maquila y Maniobras) de nuestros clientes.

	OTRAS CUENTAS POR COBRAR			VARIACIÓN
	TRIMESTRE 1	TRIMESTRE 4	TRIMESTRE 1	
	2017	2017	2018	
Prestamos al Personal	1,450	1,153	1,161	8
Saldos a Favor de Impuestos	2,090	4,387	4,639	252
Otros Deudores (Neto)	51	18,974	18,986	12
Deudores por Servicios (Neto)	12,030	12,273	9,848	-2,425
<b>T O T A L E S</b>	<b>15,621</b>	<b>36,787</b>	<b>34,634</b>	<b>-2,153</b>

**BIENES ADJUDICADOS.** Como se comento oportunamente en el Reporte con el Análisis y Comentarios de la Administración en trimestres anteriores, el saldo que presenta la cuenta de Bienes Adjudicados, se mantiene sin variación, por lo que su saldo al término del primer trimestre de 2018 es de \$19,306.

**INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO.** El saldo de los inmuebles al término del primer trimestre de 2018, comparado con el trimestre anterior, es originada principalmente por las depreciaciones generadas durante el trimestre en mención.

	INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO			VARIACIÓN
	TRIMESTRE 1	TRIMESTRE 4	TRIMESTRE 1	
	2017	2017	2018	
<b>Terrenos</b>	21,467	17,167	17,167	-
<b>Construcciones</b>	40,295	25,295	25,295	-
<b>Equipo de transporte</b>	7,406	7,574	7,574	-
<b>Equipo de cómputo</b>	1,873	1,517	1,517	-
<b>Mobiliario</b>	1,731	1,543	1,543	-
<b>Adaptaciones y mejoras</b>	2,522	2,522	2,522	-
<b>Diversos</b>	102	102	102	-
<b>Equipo de Bodega</b>	41,798	21,537	21,537	-
<b>Herramientas y accesorios</b>	4	4	4	-
<b>Revaluación de inmuebles mobiliario:</b>				
Terrenos	-	-	-	-
Construcciones	-	-	-	-
Equipo de transporte	181	181	181	-
Equipo de cómputo	1,444	1,444	1,444	-
Mobiliario	1,571	1,571	1,571	-
Adaptaciones y mejoras	329	329	329	-
Otras revaluaciones de inmuebles	13,835	13,687	13,687	-
<b>Depreciación acumulada de:</b>				
Construcciones	-	4,363	5,965	400
Equipo de transporte	-	6,926	7,075	58
Equipo de cómputo	-	1,713	1,509	2
Mobiliario	-	1,428	1,383	19
Adaptaciones y mejoras	-	1,076	1,181	28
Otras depreciaciones acumuladas	-	19,657	17,166	219
<b>Revaluación de la depreciación de:</b>				
Construcciones	-	-	-	-
Equipo de transporte	-	123	123	-
Equipo de cómputo	-	1,439	1,439	-
Mobiliario	-	1,543	1,543	-
Adaptaciones y mejoras	-	192	192	-
Otras Revaluaciones	-	13,381	13,259	-
	<b>82,718</b>	<b>44,038</b>	<b>43,312</b>	<b>-726</b>

**IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO).** Los Impuestos y PTU Diferidos (Neto) al término del primer trimestre de 2018, comparado con el primer trimestre de 2017 reflejan un saldo de \$3,977 y de \$138,662 respectivamente, que como en el reporte con los comentarios y análisis del primer trimestre se comentó, fue debido a la reclasificación de cuentas de orden, originada por el daño patrimonial ocasionado por la empresa Merco Grain Noreste, SA de CV. Y con respecto a la variación del trimestre en mención, respecto al trimestre anterior, su variación es muy similar y es debido al resultado neto del trimestre.

## REPORTE CON LOS COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN AL PRIMER TRIMESTRE DE 2018

**OTROS ACTIVOS.** El saldo de "otros activos" al término del primer trimestre de 2018, comparado con el trimestre anterior, refleja una variación mínima \$74, debido a la amortización de los seguros y al pago anticipado a proveedores, mismos que afectan la cuenta acumulativa de Mayor. Y con respecto al primer trimestre de 2017, la diferencia es proveniente a la aplicación de los pagos anticipados para la liberación de Certificados de Depósito que mantenían distintas instituciones bancarias, lo anterior por el daño patrimonial ocasionado por el cliente Merco Grain Noreste SA de CV, en cantidad de \$22 miles de pesos.

### CUENTAS DE PASIVO

**PRÉSTAMOS BANCARIOS.** El saldo de los "préstamos bancarios" al término del primer trimestre de 2018, comparado con el trimestre anterior y el primer trimestre de 2017, presenta los siguientes saldos: \$14,775, \$14,775 y de \$14,888 respectivamente, no presentando una variación significativa que comentar.

**OTRAS CUENTAS POR PAGAR.** El saldo de "otras cuentas por pagar" al término del primer trimestre de 2018, respecto al trimestre anterior, presenta una variación mínima, pasando de \$58,386 a \$55,446, lo anterior al debido cumplimiento de la Almacenadora para con sus compromisos u obligaciones. Y que en comparación del trimestre en mención, respecto al primer trimestre de 2017, la variación es originada como bien se comentó en el año 2017, por la reclasificación de cuentas de orden al pasivo, a fin de reconocer el daño patrimonial ocasionado por la empresa Merco Grain Noreste, SA de CV.

### CAPITAL CONTABLE

	CAPITAL CONTABLE			VARIACION
	TRIMESTRE 1 2017	TRIMESTRE 4 2017	TRIMESTRE 1 2018	
Capital social fijo	43,479	44,979	44,979	-
Aportaciones para futuros aumentos	7,640	6,140	6,140	-
Reservas de capital	5,921	7,222	7,222	-
Resultado de ejercicios anteriores	12,912	11,610	2,000	- 9,610
Resultado del ejercicio	- 302,964	- 9,611	536	10,147
	<b>-233,012</b>	<b>60,340</b>	<b>60,877</b>	<b>537</b>

**CAPITAL SOCIAL.** Almacenadora Logística Empresarial SA Organización Auxiliar del Crédito, al 31 de Diciembre de 2017, mantiene un Capital Social debidamente suscrito, pagado, y sin derecho a retiro por \$ 44,979 Miles de Pesos, equivalente a 8086 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, lo cual mantiene a esta Almacenadora en el Nivel IV.

**CAPITAL CONTABLE.** El saldo del capital contable al término del primer trimestre de 2018, respecto al trimestre anterior, es de \$60,877 y de \$60,341 respectivamente. La variación entre un trimestre y otro, se debe principalmente al efecto neto por la utilidad generada durante el trimestre en mención, amortizando la utilidad de periodos anteriores.

Por otra parte, cabe señalar que la política de dividendos hasta el momento, es continuar con la capitalización de las utilidades, si el resultado lo permite y 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 lo anterior, esta Almacenadora no obtuvo utilidad durante el ejercicio 2017, lo que no permitió incrementar dicha cuenta.

## REPORTE CON LOS COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN AL PRIMER TRIMESTRE DE 2018

### RESULTADOS DE LA OPERACIÓN COMPARATIVOS TRIMESTRALES

**INGRESOS POR SERVICIOS.** Los ingresos por servicios en relación al primer trimestre, cuarto trimestre de 2017 y primer trimestre de 2018 son \$13,816, \$18,907 y \$13,836 respectivamente, manteniendo sus ingresos en comparación del trimestre en mención con relación al primer trimestre de 2017. Y que con respecto al trimestre anterior, la disminución se debe al aumento en la operación durante el último trimestre de 2017.

	ESTADO DE RESULTADOS			VARIACION
	TRIMESTRE 1 2017	TRIMESTRE 4 2017	TRIMESTRE 1 2018	
De almacenaje	8,492	9,595	8,097	-1,498
De manejo de seguros	1,313	1,351	1,275	-76
De maniobras	761	1,268	568	-700
De otros ingresos por servicios	3,250	6,693	3,896	-2,797
	<b>13,816</b>	<b>18,907</b>	<b>13,836</b>	<b>-5,071</b>

**INGRESOS POR INTERESES.** Los ingresos por intereses en relación al primer trimestre de 2018, comparado con el primer trimestre de 2017, presenta una variación muy similar. Y que con respecto a la variación del trimestre en mención, comparado con el trimestre anterior, presenta una variación de \$64, originada por el pago de los intereses del crédito con garantía prendaria.

**GASTOS POR MANIOBRAS.** Los gastos por maniobras presentan los siguientes saldos: Por el primer trimestre de 2017 es por \$834, por el cuarto trimestre de 2017 es de \$825 y por el primer trimestre del año 2018 es por \$358, variación que corresponde a la optimización del rendimiento del personal y a la disminución en costos generados en la operación de esta Almacenadora.

**GASTOS POR INTERESES.** Los gastos por intereses en relación al primer trimestre de 2018, comparado con el primer trimestre de 2017 y con el trimestre anterior, mantiene variaciones ocasionadas por la provisión y pago de intereses con nuestro acreedor "Auren Rent y Credit" así como a lo ya comentado en trimestres anteriores con "Docuformas SAPI de CV".

**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 con relación al primer trimestre de 2018, comparadas con el primer trimestre de 2017 y cuarto trimestre del mismo año, ha sufrido variaciones, lo anterior al cobro de comisiones por nuestro operador logístico, derivado de la recuperación de cartera, así como por el manejo de cuentas bancarias. Es preciso señalar que no se pagaron comisiones por el otorgamiento de créditos.

**OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION.** La cuenta de resultados denominada Otros Ingresos (egresos) de la Operación se integra al 31 de Marzo de 2018 por la Reserva para cubrir reclamaciones por faltantes de mercancías por un monto de -\$204, Otras Recuperaciones por un monto de \$13, y por último a las Afectaciones a la Reserva de Cuentas Incobrables por un monto de \$1,560, arrojando un saldo neto de \$1,369.

**GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.** Los gastos de administración en relación al primer trimestre de 2018, en comparación al primer trimestre de 2017 y cuarto trimestre del mismo año, son de \$-14,851 \$-449,144 y de \$-29,474 respectivamente. Por lo que las variaciones entre cada uno de los trimestres, como ya se comentó oportunamente en los análisis anteriores, corresponden al retomo del movimiento contable a Cuentas de Orden, una vez que se demostró el daño patrimonial ocasionado por la empresa Merco Grain Noreste SA de CV, misma que se llevo a cabo durante el primer trimestre de 2017, a través de la provisión realizada en la cuenta (Gastos Reserva de Contingencia), por un valor de \$-436,401. Por lo que respecta a la variación del trimestre anterior comparado con el trimestre en mención importa la cantidad de \$14,623 correspondiente a los gastos operativos

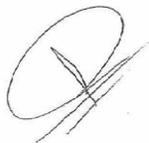
**IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS, DIFERIDOS Y PTU.** El importe de los Impuestos a la Utilidad Causados al 31 de Marzo de 2018 no mantiene movimientos, debido a que durante el ejercicio 2017 esta Almacenadora no generó utilidad que permitiera el registro del Impuesto Sobre la Renta por provisionar. Por otra parte, el efecto de los Impuestos y PTU Diferidos, presenta un saldo de \$537, derivado de la utilidad generada durante el trimestre en mención y en consecuencia su debida afectación contra la provisión del ISR Diferido.

**CUENTAS DE ORDEN.** Las cuentas de orden utilizadas por los movimientos de mercancías al termino del primer trimestre de 2018, primer trimestre de 2017, y cuarto trimestre de 2017 son como se detallan a continuación:

	CUENTAS DE ORDEN			VARIACION
	TRIMESTRE 1 2017	TRIMESTRE 4 2017	TRIMESTRE 1 2018	
Pasivos y activos contingentes netos	46,152	461,336	461,336	0
Deposito de bienes	2,205,677	2,157,664	2,020,604	-137,060
Otras cuentas de registro	1,338,356	1,213,565	1,191,992	-21,573
<b>TOTALES</b>	<b>3,590,185</b>	<b>3,832,565</b>	<b>3,673,932</b>	<b>-158,633</b>

Es preciso comentar que el registro contable, que afectó significativamente el primer trimestre de 2017, únicamente fué para demostrar el daño patrimonial ocasionado por la empresa Merco Grain Noreste, SA de CV, como se mencionó oportunamente en el análisis de dicho trimestre.

"Los suscritos manifestamos que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la entidad contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal, saber y entender, refleja razonablemente su situación."



LIC. BENJAMIN VALENZUELA SEGURA  
DIRECTOR GENERAL



CP. OSCAR SALVADOR PONCE DE LEON MENDOZA  
CONTADOR GENERAL