

REPORTES CON LOS COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN AL TERCER TRIMESTRE DE 2016

Almacенadora Logística Empresarial S.A.; Organización Auxiliar de 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 tercer trimestre de 2016.

ACTIVO	BALANCE GENERAL					VARIACIÓN	VARIACIÓN
	3ER TRIMESTRE 2015	ANUAL 2015	1ER TRIMESTRE 2016	2DO TRIMESTRE 2016	3ER TRIMESTRE 2016	3ER TRIM 2015 VS 3ER TRIM 2016	2DO TRIM 2016 VS 3ER TRIM 2016
Disponibilidades	3,052	6,450	12,574	16,791	573	-2,479	-16,218
Cuentas de margen	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones en valores	0	0	0	0	0	0	0
Deudores por reporte (saldo deudor)	0	0	0	0	0	0	0
Derivados	0	0	0	0	0	0	0
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	0	0	0	0	0	0	0
Cartera de crédito vigente							
Total de cartera de crédito vigente	11,220	9,220	9,220	9,220	3,850	-7,370	-5,370
Cartera de crédito vencida							
Total de cartera de crédito vencida	0	0	0	0	0	0	0
Total de cartera de crédito	11,220	9,220	9,220	9,220	3,850	-7,370	-5,370
(-) Menos:							
Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	0	0	0	0	0	0
Total de cartera de crédito (neto)	11,220	9,220	9,220	9,220	3,850	-7,370	-5,370
Otras cuentas por cobrar (neto)	20,577	25,515	24,219	24,751	15,693	-4,883	-9,058
Inventario de mercancías	0	0	0	0	0	0	0
Bienes adjudicados	6	6	6	6	6	0	0
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	75,706	74,788	73,890	63,260	69,208	-6,498	5,948
Inversiones permanentes	0	0	0	0	0	0	0
Activos de larga duración disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0
Impuestos y PTU diferidos (neto)	5,466	5,032	5,035	32	0	-5,466	-32
Otros activos	25,905	26,103	25,976	25,712	27,635	1,730	1,923
TOTAL ACTIVO	141,933	147,114	150,921	139,773	116,966	-24,967	-22,807
PASIVO Y CAPITAL							
Prestamos bancarios y de otros organismos	42,514	42,514	42,514	17,165	15,000	-27,514	-2,165
Otras cuentas por pagar						0	0
Impuestos a la utilidad por pagar	0	422	422	365	75	75	-290
Participación de los trabajadores en las utilidades por	0	795	795	795	3,375	3,375	2,580
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	51,901	54,826	57,043	50,271	45,106	-6,795	-5,165
Impuestos y ptu diferidos (neto)	0	0	514	10,128	2,453	2,453	-7,675
TOTAL DE PASIVO	94,415	98,557	101,289	78,725	66,009	-	12,715
CAPITAL CONTABLE							
Capital Contribuido							
Capital social	41,048	42,729	42,729	42,729	42,729	1,681	0
Aportaciones para futuros aumentos de capital formal en asamblea de accionistas	0	5	5	4,815	8,245	8,245	3,430
Prima en venta de acciones							0
Obligaciones subordinadas en circulación							0
Capital Ganado							
Reservas de capital	11,612	5,920	5,921	5,921	5,921	-5,691	0
Resultado de ejercicios anteriores	0	5,691	-98	-98	-98	-98	0
Resultado por valuación en títulos disponibles para la venta						0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de efectivo	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0
Resultado neto	-5,142	-5,788	1,074	7,681	-5,840	-698	-13,521
TOTAL DE CAPITAL CONTABLE	47,518	48,557	49,632	61,049	50,957	3,439	-10,092
TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	141,933	147,114	150,921	139,773	116,966	-	22,807

REPORTES CON LOS COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN AL TERCER TRIMESTRE DE 2016

	ESTADO DE RESULTADOS					VARIACIÓN	VARIACIÓN
	3ER TRIMESTRE 2015	DICIEMBRE 2015	1ER TRIMESTRE 2016	2DO TRIMESTRE 2016	3ER TRIMESTRE 2016		
INGRESOS							
Ingresos por servicios	21,466	91,139	19,008	18,044	14,114	-7,351	-3,930
Ingresos por intereses	0	1,107	9	-9	421	421	430
Gastos por maniobras	-1,915	-7,624	-1,147	-1,079	-1,304	611	-225
Gastos por intereses	-100	-1,126	-1	-168	-599	-499	-431
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)			0	0	0	0	0
MARGEN FINANCIERO	19,451	83,496	17,869	16,788	12,632	-6,819	-4,156
Estimación preventiva para riesgos crediticios							
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS							
EGRESOS							
Comisiones y tarifas cobradas	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones y tarifas pagadas	-533	-1,912	-233	-123	-80	452	42
Resultado por intermediación	0	0	0	0	0	0	0
Otros ingresos(egresos) de la operación	-1,053	-2,249	-3,404	44,659	-106	946	-44,765
Gastos de Administración	-21,188	-86,200	-12,644	-39,742	-30,818	-9,630	8,924
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	-3,322	-6,866	1,588	21,582	-18,372	-15,050	-39,955
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas							
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD							
Impuestos a la utilidad causados	-357	-1,119	0	-365	-2,824	-2,467	-2,459
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	902	2,197	-514	-14,610	7,675	6,773	22,285
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUAS	-2,778	-5,788	1,074	6,607	-13,521	-10,744	-20,129
Operaciones discontinuadas							
RESULTADO NETO	-2,778	-5,788	1,074	6,607	-13,521	-10,744	-20,129

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BASICOS AL TERCER TRIMESTRE DE 2016.

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 tercer trimestre de 2016.

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 Almacenedora al 30 de septiembre de 2016 no tiene conocimiento sobre créditos u obligaciones fiscales pendientes, por lo que considera se mantiene al corriente en el cumplimiento de sus Obligaciones Fiscales.

REPORTE CON LOS COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN AL TERCER TRIMESTRE DE 2016

INDICADORES FINANCIEROS

Almacenadora Logística Empresarial SA Organización Auxiliar del Crédito al final del Tercer Trimestre de 2016, comparado con los últimos cuatro trimestres anteriores al de este reporte, presenta los siguientes indicadores financieros:

CONCEPTO	SEGUNDO TRIMESTRE 2015	TERCER TRIMESTRE 2015	CUARTO TRIMESTRE 2015	PRIMER TRIMESTRE 2016	SEGUNDO TRIMESTRE 2016	TERCER TRIMESTRE 2016
Índice de Morosidad	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Eficiencia Operativa	88%	89%	60%	34%	108%	96%
ROE	-15%	-21%	-12%	9%	42%	-97%
ROA	-5%	-7%	-4%	3%	21%	-42%
LIQUIDEZ	0%	7%	15%	30%	98%	4%
INDICE DE CAPACIDAD DE CERTIFICACIÓN	35%	36%	35%	37%	29%	35%

SITUACIÓN FINANCIERA

DISPONIBILIDADES. El saldo de las disponibilidades esta integrado por distintas cuentas bancarias, al término del segundo trimestre de 2016 y al tercer trimestre de 2016 es decir, de \$16,791 y \$573 respectivamente. La disminución se originó, por la disposición de recursos para el pago de pasivos de esta Almacenadora

	DISPONIBILIDADES					VARIACIÓN
	3ER TRIMESTRE 2015	DICIEMBRE 2015	1ER TRIMESTRE 2016	2DO TRIMESTRE 2016	3ER TRIMESTRE 2016	
T O T A L E S	3,052	6,450	12,574	16,791	573	-16,218

CARTERA DE CRÉDITO. Es importante mencionar que Almacenadora Logística Empresarial SA Organización Auxiliar del Crédito en lo sucesivo (Alesa) tiene celebrado dos contratos de financiamiento con garantía prendaria, por un monto Original de \$15,000 (Miles de Pesos) y de \$2,470 (Miles de Pesos) a Capacitación Asesoría y Diseño de Negocios Agroempresarial SC y Sectores Productivos en Acción SPR de R.I., respectivamente. Así mismo cabe mencionar que al día del presente informe se han venido cubriendo estos financiamientos, como se muestra en la SITUACIÓN FINANCIERA de ALESA en lo correspondiente a la Cartera de Crédito. Por lo anterior, el saldo de la cartera de crédito respecto al trimestre anterior, refleja una variación de \$5,370 (Miles de Pesos) originada por el cumplimiento de pago de clientes.

	CARTERA DE CRÉDITO					VARIACIÓN
	3ER TRIMESTRE 2015	DICIEMBRE 2015	1ER TRIMESTRE 2016	2DO TRIMESTRE 2016	3ER TRIMESTRE 2016	
Capacitación Asesoría y Diseño de Negocios Agroempresarial S.C.	6,750	6,750	6,750	6,750	3,850	-2,900
Asociación Rural de Interés Colectivo RI	2,000					
Sectores Productivos en Acción S.P.R. de R.I.	2,470	2,470	2,470	2,470	0	-2,470
	11,220	9,220	9,220	9,220	3,850	-5,370

REPORTES CON LOS COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN AL TERCER TRIMESTRE DE 2016

OTRAS CUENTAS POR COBRAR. El saldo de otras cuentas por cobrar al término del segundo trimestre de 2016 y al tercer trimestre de 2016 es de \$24,751 y \$15,693 respectivamente, mostrando una recuperación principalmente en el rubro de Deudores por Servicios (Neto).

	OTRAS CUENTAS POR COBRAR					VARIACIÓN	
	3ER TRIMESTRE 2015	ANUAL 2015	1ER TRIMESTRE 2016	2DO TRIMESTRE 2016	3ER TRIMESTRE 2016		
Prestamos al Personal	2,597	2,506	2,890	3,391	3,279	-	113
Otros Deudores	163	2,000	2,000	2,009	1,159	-	850
Deudores por Servicios (Neto)	17,817	21,009	19,329	19,351	11,255	-	8,096
T O T A L E S	20,577	25,515	24,219	24,751	15,693		-9,059

INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO. El saldo de los inmuebles al término del segundo trimestre de 2016 y al tercer trimestre de 2016 es de \$63,260 y \$69,208 respectivamente. La diferencia respecto al trimestre anterior, es principalmente originada, por la adquisición de una Bodega en Culiacán, Sinaloa. Así como también por las depreciaciones generadas entre un trimestre y otro.

	INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO					VARIACIÓN	
	3ER TRIMESTRE 2015	ANUAL 2015	1ER TRIMESTRE 2016	2DO TRIMESTRE 2016	3ER TRIMESTRE 2016		
Terrenos	11,219	11,219	11,219	16,467	21,467		5,000
Construcciones	32,499	32,499	32,499	38,588	40,295		1,707
Equipo de transporte	7,177	7,177	7,177	7,194	7,194		-
Equipo de computo	1,716	1,728	1,728	1,728	1,731		3
Mobiliario	1,731	1,731	1,731	1,731	1,731		-
Adaptaciones y mejoras	2,522	2,522	2,522	2,522	2,522		-
Diversos	102	102	102	102	102		-
Equipo de Bodega	26,668	26,668	26,668	26,668	26,668		-
Herramientas y accesorios	4	4	4	4	4		-
Revaluación de inmuebles mobiliario:							
Terrenos	11,292	11,292	11,292	-	-		-
Construcciones	38,954	38,954	38,954	-	-		-
Equipo de transporte	181	181	181	181	181		-
Equipo de cómputo	1,444	1,444	1,444	1,444	1,444		-
Mobiliario	1,571	1,571	1,571	1,571	1,571		-
Adaptaciones y mejoras	329	329	329	329	329		-
Otras revaluaciones de inmuebles	13,835	13,835	13,835	13,835	13,835		-
Depreciación acumulada de:							
Construcciones	- 11,184	- 11,548	- 11,912	- 3,306	- 3,622	-	316
Equipo de transporte	- 6,563	- 6,725	- 6,854	- 6,914	- 6,960	-	45
Equipo de cómputo	- 1,624	- 1,639	- 1,653	- 1,667	- 1,679	-	12
Mobiliario	- 1,254	- 1,284	- 1,313	- 1,342	- 1,371	-	29
Adaptaciones y mejoras	- 867	- 902	- 937	- 972	- 1,007	-	35
Otras depreciaciones acumuladas	- 17,246	- 17,573	- 17,899	- 18,225	- 18,550	-	325
Revaluación de la depreciación de:							
Construcciones	- 20,119	- 20,119	- 20,119	-	-	-	-
Equipo de transporte	- 123	- 123	- 123	- 123	- 123	-	-
Equipo de cómputo	- 1,439	- 1,439	- 1,439	- 1,439	- 1,439	-	-
Mobiliario	- 1,543	- 1,543	- 1,543	- 1,543	- 1,543	-	-
Adaptaciones y mejoras	- 192	- 192	- 192	- 192	- 192	-	-
Otras Revaluaciones	- 13,381	- 13,381	- 13,381	- 13,381	- 13,381	-	-
	75,709	74,788	73,890	63,260	69,208		5,948

REPORTES CON LOS COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN AL TERCER TRIMESTRE DE 2016

OTROS ACTIVOS. El saldo de "otros activos" al término del segundo trimestre de 2016 y al tercer trimestre de 2016 es de \$25,712 y \$27,635 respectivamente, dicha disminución es debido a la amortización de los seguros del trimestre.

PRÉSTAMOS BANCARIOS. El saldo de los "préstamos bancarios" al término del segundo trimestre de 2016 y al tercer trimestre de 2016 es de \$17,165 y \$15,000 respectivamente, la disminución es originada por el pago a pasivos con antigüedad.

OTRAS CUENTAS POR PAGAR. El saldo de "otras cuentas por pagar" al término del segundo trimestre de 2016 y al tercer trimestre de 2016 es de \$50,271 y \$45,106 respectivamente, no habiendo movimiento significativo alguno en dicho trimestre ya que la disminución es originada por el pago a pasivos de la operación normal de esta Almacenedora.

CAPITAL CONTABLE

	CAPITAL CONTABLE					VARIACION
	3ER TRIMESTRE 2015	ANUAL 2015	1ER TRIMESTRE 2016	2DO TRIMESTRE 2016	3ER TRIMESTRE 2016	
Capital social fijo	39,363	42,729	42,729	42,729	42,729	-
Aportaciones para futuros aumentos	1,685	5	5	4,815	8,245	3,430
Reservas de capital	5,921	5,920	5,920	5,920	5,920	-
Resultado de ejercicios anteriores	5,691	5,691	-	96	96	-
Ejercicio 2007	36	36	36	36	36	-
Ejercicio 2008	2,218	2,218	2,218	2,218	2,218	-
Ejercicio 2009	5,191	5,191	5,191	5,191	5,191	-
Ejercicio 2010	8,220	8,220	8,220	8,220	8,220	-
Ejercicio 2011	11,796	11,796	11,796	11,796	11,796	-
Ejercicio 2012	2,180	2,180	2,180	2,180	2,180	-
Ejercicio 2013	2,698	2,698	2,698	2,698	2,698	-
Ejercicio 2014	-	33,312	-	33,312	-	33,312
Ejercicio 2015	-	-	-	5,788	-	5,788
Resultado por cambios contables	6,665	6,665	6,665	6,665	6,665	-
Total resultados ejers. ant.	52,660	54,345	48,558	53,368	56,798	3,430
Resultado del ejercicio						
Resultado del ejercicio	-	5,142	-	5,788	1,074	7,681
Total resultado del ejercicio	-	5,142	-	5,788	1,074	7,681
	47,518	48,557	49,632	61,049	50,958	-10,091

CAPITAL SOCIAL. Almacenedora Logística Empresarial SA Organización Auxiliar del Crédito, al 31 de Diciembre de 2015 y al 30 de Septiembre de 2016, mantiene un Capital Social debidamente suscrito, pagado, y sin derecho a retiro por \$ 42,729 Miles de Pesos equivalente a 8,107 Miles de 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 Almacenedora en el Nivel IV.

CAPITAL CONTABLE. El saldo del capital contable al término del primer trimestre de 2016 y al segundo trimestre de 2016 es de \$61,049 y \$50,958 respectivamente, la disminución es debido a la pérdida neta generada en el 3er trimestre de 2016, así como aportaciones para futuros aumentos de capital.

REPORTE CON LOS COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN AL TERCER TRIMESTRE DE 2016

RESULTADOS DE LA OPERACIÓN COMPARATIVOS TRIMESTRALES

INGRESOS POR SERVICIOS. Los ingresos por servicios en relación al segundo trimestre de 2016 y al tercer trimestre de 2016 son \$18,044 y \$14,114, respectivamente, teniendo una tendencia muy similar en los dos trimestres.

	ESTADO DE RESULTADOS					VARIACION
	3ER TRIMESTRE 2015	ANUAL 2015	1ER TRIMESTRE 2016	2DO TRIMESTRE 2016	3ER TRIMESTRE 2016	
De almacenaje	10,897	43,187	5,501	7,852	8,150	299
De manejo de seguros	2,427	8,683	1,919	1,521	1,388	-132
De maniobras	1,654	6,441	1,740	836	593	-244
De otros ingresos por servicios	6,489	32,828	9,848	7,835	3,983	-3,852
	21,466	91,139	19,008	18,044	14,114	-3,930

INGRESOS POR INTERESES. Los ingresos por intereses en relación al segundo trimestre de 2016 y al tercer trimestre de 2016 son \$-9 y \$421, respectivamente.

OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN. Los ingresos ingresos (egresos de operación en relación al segundo trimestre de 2016 y tercer trimestre de 2016 son \$44,659 y \$-106 respectivamente, dicha variación al ingreso corresponde a la utilidad contable relacionada a la venta de inmuebles realizada en el segundo trimestre de 2016.

GASTOS POR MANIOBRAS. Los gastos por maniobras en relación al segundo trimestre de 2016 y al tercer trimestre de 2016 son \$1,079 y \$1,304, respectivamente, siendo importes muy similares en los dos trimestres.

GASTOS POR INTERESES. Los gastos por intereses en relación al segundo trimestre de 2016 y al tercer trimestre de 2016 son \$168 y \$599 respectivamente.

COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS. Las comisiones y tarifas pagadas en relación al segundo trimestre de 2016 y al tercer trimestre de 2016 son \$123 y \$80, respectivamente.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN. Los gastos de administración en relación al segundo trimestre de 2016 y al tercer trimestre de 2016 son \$39,742 y \$30,818, respectivamente, no generando un movimiento significativo que pudiera comentarse.

IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS, DIFERIDOS Y PTU. La provisión generada en el trimestre respecto al anterior correspondiente a los impuestos causados incluyendo la amortización de pérdidas Fiscales de Ejercicios Anteriores, corresponde a \$244 miles de pesos, mientras que el efecto por los impuestos y PTU Diferidos tuvo una disminución en el trimestre de \$5,094 Miles de pesos, derivado de la pérdida acumulada del 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