



Cuarto Trimestre 2023

FIBRA Prologis Resultados

Financieros

Centro Industrial Juárez #17, Ciudad Juárez, México

Tabla de Contenido



Estados Financieros
Intermedios Condensados

Información Financiera
Suplementaria

FIBRA Prologis Anuncia sus Sólidos Resultados Financieros del Cuarto Trimestre y Año Completo de 2023

CIUDAD DE MÉXICO (17 de enero de 2024) – FIBRA Prologis (BMV:FIBRAPL 14), un fideicomiso de inversión en bienes raíces líder en inversión y administración de inmuebles industriales clase-A en México, anunció hoy sus resultados del cuarto trimestre y año completo de 2023.

LOGROS DESTACADOS DEL AÑO:

- La renta neta efectiva en renovaciones creció un 41.8 por ciento.
- La ocupación al final del periodo y promedio fueron de 99.8 y 99.0 por ciento, respectivamente.
- Retención de clientes fue de 84.3 por ciento.
- El NOI en efectivo sobre mismas propiedades fue 9.4 por ciento.
- Adquisición de propiedades clase A por US\$332 millones.
- 18.7 millones de pies cuadrados obtuvieron una certificación verde durante el año, alcanzando 92% de nuestro objetivo.

Las utilidades netas por Certificado Bursátil Fiduciario Inmobiliario (“CBFI”) para el trimestre fueron de Ps. 3.1136 (US\$0.1770) comparado con Ps. 0.8163 (US\$0.0411) para el mismo periodo en 2022. Para el año completo 2023, las utilidades netas por CBFI fueron de Ps. 13.6338 (US\$0.7761) comparado con Ps. 8.4672 (US\$0.4158) para el mismo periodo en 2022.

Los fondos provenientes de operaciones (“FFO”, por sus siglas en inglés), como lo define FIBRA Prologis por CBFI fueron de Ps. 0.8249 (US\$0.0469) para el trimestre comparado con Ps. 0.8277 (US\$0.0417) para el mismo periodo en 2022. Para el año completo 2023, el FFO por CBFI fue de Ps.3.3502 (US\$0.1881) comparado con Ps. 3.6549 (US\$0.1809) para el mismo periodo en 2022.

RESULTADOS OPERATIVOS SOLIDOS

“2023 fue un año excepcional alcanzando nuevos récords en nuestros resultados operativos y financieros. Estos resultados se deben a las sólidas condiciones del mercado, nuestro portfolio y nuestro enfoque en el servicio al cliente. Además, nuestro balance es más sólido que nunca como resultado de una gestión prudente”, dijo Héctor Ibarzabal, director general de FIBRA Prologis. “Esperamos tener otro gran año aportando valor a nuestros inversionistas”.

Portafolio Operativo	2023	2022	4T23	4T22	Notas 4T23
Ocupación al final del periodo	99.8%	98.9%	99.8%	98.9%	<i>Récord desde la OPI.</i>
Ocupación promedio	98.5%	97.9%	99.0%	98.4%	<i>Arriba del 97% desde 2T21.</i>
Contratos de Arrendamiento Empezados	6.4 MPC	7.3 MPC	1.8 MPC	2.0 MPC	<i>La actividad estuvo concentrada principalmente en Ciudad de México.</i>
Retención de Clientes	84.3%	91.0%	93.9%	91.0%	
Cambio en la Renta Neta Efectiva	41.8%	20.5%	47.8%	26.7%	<i>Liderado por Reynosa, Tijuana y Monterrey.</i>
NOI en efectivo sobre Mismas Propiedades	9.4%	6.5%	8.8%	9.8%	<i>Liderado por renovaciones e incremento en rentas anuales</i>
NOI Neto Efectivo sobre Mismas Propiedades	8.6%	5.1%	8.4%	7.1%	<i>Liderado por renovaciones e incremento en rentas anuales</i>

SÓLIDA POSICIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2023, el nivel de apalancamiento de FIBRA Prologis era de 13.8 por ciento y la liquidez era de Ps. 11,770 millones (US\$697 millones), que incluían Ps. 8,447 millones (US\$500 millones) de capacidad disponible en la línea de crédito no garantizada y Ps. 3,323 millones (US\$197 millones) de efectivo disponible no restringido.

GUÍA ESTABLECIDA PARA 2024

(US\$ en millones, excepto por montos en CBFi) FX = Ps. \$19 por US\$1.00	Bajo	Alto	Notas
FFO por CBFi	US\$0.1850	US\$0.1950	<i>Excluye el impacto de los movimientos de tipo de cambio y cualquier posible comisión por incentivo</i>
Distribución por CBFi del año completo 2023	US\$0.1410	US\$0.1410	<i>Un incremento del 8.5% vs la guía del 2023</i>
Ocupación al final del año	97.5%	98.5%	
NOI en efectivo sobre mismas propiedades	6.5%	8.0%	<i>Basado en dólares estadounidenses</i>
Capex anual como porcentaje de NOI	13.0%	14.0%	
Comisión por administración de activos y honorarios profesionales	US\$40	US\$45	
Adquisición de edificios	US\$100	US\$300	
Disposiciones	US\$0	US\$50	

INFORMACIÓN SOBRE LA TRANSMISIÓN POR INTERNET (WEBCAST) Y CONFERENCIA TELEFÓNICA

FIBRA Prologis sostendrá una conferencia telefónica/webcast en vivo para analizar los resultados del trimestre, así como las condiciones que prevalecen en el mercado y las perspectivas a futuro. Aquí están los detalles de la llamada:

- Jueves 18 de enero de 2024, a las 9 a.m. hora de México.
- Webcast en vivo ingresando a www.fibraprologis.com en la sección de Relación con Inversionistas, haciendo click en Eventos.
- Vía conferencia telefónica marcando +1 888 330 2384 (Estados Unidos y Canadá), o +1 240 789 2701 (los demás países) e ingresando la contraseña 3140861.

Del 18 de enero al 1 de febrero estará disponible una repetición de la conferencia, la cual se podrá escuchar marcando +1 800 770 2030 desde los Estados Unidos y Canadá, o al +1 647 362 9199 desde cualquier otro país, e ingresando el código de conferencia 3140861. De igual forma, se publicará la repetición en la sección de Relaciones con Inversionistas en el sitio web de FIBRA Prologis.

PERFIL DE FIBRA PROLOGIS

FIBRA Prologis es un fideicomiso de inversión en bienes raíces de inversión y administración de inmuebles industriales clase A en México. Al 31 de diciembre de 2023, FIBRA Prologis consistía de 235 inmuebles destinados a logística y manufactura ubicados en seis mercados industriales en México, con un Área Rentable Bruta total de 46.9 millones de pies cuadrados (4.4 millones de metros cuadrados).

DECLARACIONES SOBRE HECHOS FUTUROS

Este comunicado contiene algunas declaraciones sobre hechos futuros. Dichas declaraciones están basadas en expectativas actuales, estimaciones y proyecciones de la industria y los mercados en los cuales FIBRA Prologis opera, así como en creencias y suposiciones derivadas del Administrador de FIBRA Prologis. Dichas declaraciones implican incertidumbres que pudieren llegar afectar significativamente los resultados financieros de FIBRA Prologis. Palabras como “espera”, “anticipa”, “intenta”, “planea”, “cree”, “busca”, “estima” o variaciones de las mismas y expresiones similares tienen la intención de identificar dichas declaraciones sobre hechos futuros, que por lo general no son de naturaleza histórica. Todas las declaraciones en relación con el rendimiento operacional, eventos o desarrollos que esperamos o anticipamos que ocurran en el futuro, incluyendo, declaraciones relacionadas con renta y crecimiento ocupacional, actividades de desarrollo y cambios en las ventas o en el volumen de propiedades a ser aportadas, enajenaciones, condiciones generales en las áreas geográficas en las que operamos, y nuestra deuda y posición financiera, serán consideradas declaraciones sobre hechos futuros. Estas declaraciones no garantizan un rendimiento futuro e implican ciertos riesgos, incertidumbres y supuestos que son difíciles de predecir. No obstante que creemos que las estimaciones contenidas en cualquier declaración sobre hechos futuros están basadas en suposiciones razonables, no podemos asegurar que nuestras expectativas se cumplirán y por lo tanto los resultados reales podrían

diferir materialmente de lo expresado o previsto en dicha declaración. Algunos de los factores que pudieren llegar afectar dichos resultados incluyen, pero no se limitan, a: (i) la situación económica internacional regional y local, (ii) los cambios en los mercados financieros, tasas de interés y tipos de cambio de moneda extranjera, (iii) aumento en, o surgimiento de, competencia respecto de nuestras propiedades, (iv) los riesgos asociados con adquisiciones, enajenación y desarrollo de propiedades, (v) el mantenimiento del régimen y estructura fiscal de un fideicomiso de inversión en bienes raíces, (vi) la disponibilidad de financiamiento y capital, los niveles de endeudamiento que mantengamos y nuestras calificaciones, (vii) los riesgos relacionados con nuestras inversiones, (viii) incertidumbres ambientales, incluyendo los riesgos de desastres naturales, (ix) riesgos relacionados a la pandemia por coronavirus, y (x) los factores de riesgo adicionales discutidos en los comunicados, informes, reportes, prospectos y suplementos presentados ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., por FIBRA Prologis, bajo el rubro “Factores de Riesgo”. Ni Prologis ni FIBRA Prologis asumen obligación alguna de actualizar las declaraciones sobre hechos futuros que aparecen en este comunicado.

CONTACTOS RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

Alexandra Violante, Tel: +52 55 1105 2955, aviolante@prologis.com

Montserrat Chavez, Tel: +52 55 1105 2941, mchavez@prologis.com

CONTACTOS MEDIOS DE COMUNICACIÓN

Begoña Sordo, Tel: +52 55 1105 2946, bsordo@prologis.com



Fideicomiso Irrevocable 1721 Banco Actinver, S. A.,
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver,
División Fiduciaria

**Estados financieros intermedios condensados
al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y por los
tres y doce meses terminados en esas fechas**



Contenido

Página

1	Reporte de Ingresos del cuarto trimestre de 2023
2	Análisis de la Administración del cuarto trimestre de 2023
9	Informe de los auditores independientes sobre los estados financieros
11	Estado intermedio condensado de posición financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022
12	Estado intermedio condensado de resultados integrales por los tres y doce meses terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
13	Estado intermedio condensado de cambios en el capital contable por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
14	Estado intermedio condensado de flujos de efectivo por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
15	Notas a los estados financieros intermedios condensados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y por los tres y doce meses terminados en esas fechas

Reporte de Ingresos del cuarto trimestre de 2023

Este comunicado contiene algunas declaraciones sobre hechos futuros. Dichas declaraciones están basadas en expectativas actuales, estimaciones y proyecciones de la industria y los mercados en los cuales FIBRA Prologis opera, así como en creencias y suposiciones derivadas del Administrador de FIBRA Prologis. Dichas declaraciones implican incertidumbres que pudieren llegar afectar significativamente los resultados financieros de FIBRA Prologis. Palabras como “espera”, “anticipa”, “intenta”, “planea”, “cree”, “busca”, “estima” o variaciones de las mismas y expresiones similares tienen la intención de identificar dichas declaraciones sobre hechos futuros, que por lo general no son de naturaleza histórica. Todas las declaraciones en relación con el rendimiento operacional, eventos o desarrollos que esperamos o anticipamos que ocurran en el futuro, incluyendo, declaraciones relacionadas con renta y crecimiento ocupacional, actividades de desarrollo y cambios en las ventas o en el volumen de propiedades a ser aportadas, enajenaciones, condiciones generales en las áreas geográficas en las que operamos, y nuestra deuda y posición financiera, serán consideradas declaraciones sobre hechos futuros. Estas declaraciones no garantizan un rendimiento futuro e implican ciertos riesgos, incertidumbres y supuestos que son difíciles de predecir. No obstante que creemos que las estimaciones contenidas en cualquier declaración sobre hechos futuros están basadas en suposiciones razonables, no podemos asegurar que nuestras expectativas se cumplirán y por lo tanto los resultados reales podrían diferir materialmente de lo expresado o previsto en dicha declaración. Algunos de los factores que pudieren llegar afectar dichos resultados incluyen, pero no se limitan, a: (i) la situación económica internacional, regional y local, (ii) los cambios en los mercados financieros, tasas de interés y tipos de cambio de moneda extranjera, (iii) aumento en, o surgimiento de, competencia respecto de nuestras propiedades, (iv) los riesgos asociados con adquisiciones, enajenación y desarrollo de propiedades, (v) el mantenimiento del régimen y estructura fiscal de un fideicomiso de inversión en bienes raíces, (vi) la disponibilidad de financiamiento y capital, los niveles de endeudamiento que mantengamos y nuestras calificaciones, (vii) los riesgos relacionados con nuestras inversiones, (viii) incertidumbres ambientales, incluyendo los riesgos de desastres naturales, y (ix) los factores de riesgo adicionales discutidos en los comunicados, informes, reportes, prospectos y suplementos presentados ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., por FIBRA Prologis, bajo el rubro “Factores de Riesgo”. Ni Prologis ni FIBRA Prologis asumen obligación alguna de actualizar las declaraciones sobre hechos futuros que aparecen en este comunicado.

Análisis de la Administración del cuarto trimestre de 2023

Carta de Héctor Ibarzabal, Director General, FIBRA Prologis

Estimados inversionistas,

Estoy encantado de compartir nuestros resultados del cuarto trimestre y del año completo al asumir el cargo de director ejecutivo de FIBRA Prologis. Permítanme tomarme un momento y agradecer a Luis Gutiérrez por las décadas de estrategia y liderazgo que brindó a FIBRA. Le deseamos lo mejor en su jubilación.

2023 ha sido otro año excepcional y récord para FIBRA Prologis. Hemos visto máximos históricos en el crecimiento de las rentas y la ocupación, impulsados por el nearshoring.

Nuestros resultados operativos y financieros del cuarto trimestre y de todo el año 2023 fueron sobresalientes. El volumen de arrendamiento en 2023 fue de 6.4 millones de pies cuadrados, y las renovaciones representaron el 77% de esta actividad. La ocupación marcó un nuevo récord del 99.8% a finales de año y el plazo promedio de las nuevas rentas hasta los 68 meses. El cambio en la renta neta efectiva fue de 41.8% durante el año. El NOI en efectivo en las mismas propiedades fue positivo del 9.4%, impulsado por el cambio en rentas, los aumentos anuales en las rentas, tipo de cambio y una mayor ocupación.

Nuestros mercados experimentaron un ligero aumento en la vacancia de 10 puntos básicos hasta el 1.4%, todavía en niveles muy saludables. La mayoría de los mercados permanecen cerca del 1 por ciento de vacancia, excepto Juárez con un 3.3%, del cual una parte significativa no ha asegurado suficiente energía para satisfacer las necesidades de nearshoring de los inquilinos. La absorción neta para el trimestre fue de 8 millones de pies cuadrados, lo que llevó la cifra de todo el año a un récord de 38.7 millones, un 2% más que en 2022.

Para 2024, pronosticamos una disminución en la absorción neta debido a entregas más débiles de espacio prearrendado en la frontera y la oferta de espacio sin precedentes en la Ciudad de México. Simplemente no hay suficiente espacio en construcción en este mercado para mantenerse al día con la demanda reciente. Además, nuestra previsión de 29 millones de pies cuadrados de absorción neta en 2024 seguiría estando un 61% por encima de los niveles prepandémicos. Pronosticamos un aumento de 90 puntos básicos en la desocupación en 2024 hasta el 2.3%, todavía bastante bajo en relación con el promedio del 6.6% que vimos entre 2013 y 2019. La mayor parte del aumento de la vacancia se concentraría en el mercado de Juárez.

En el frente del despliegue de capital, las adquisiciones totalizaron 332 millones de dólares, tanto de terceros como de nuestro patrocinador, y el resultado es una profundización de nuestra presencia en nuestros seis mercados principales. Estas propiedades bien ubicadas y muy solicitadas se construyeron con los más altos estándares y están rentadas por clientes líderes a nivel mundial. El fondeo de estas adquisiciones se realizó con el capital levantado.

Estamos orgullosos de ser nombrados, por tercera vez consecutiva, líderes del sector industrial por el Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) por ser los de mejor desempeño en gestión ambiental, responsabilidad social y gobierno corporativo. Como parte de nuestro compromiso de ser cero emisiones netas para 2040, certificamos casi 19 millones de pies cuadrados con BOMA Best. También iniciamos los primeros 20 de 120 proyectos solares que se instalarán para 2025. En 2023, como parte de la Iniciativa de Fuerza Laboral Comunitaria, brindamos capacitación a 240 personas en el mercado de la Ciudad de México y estamos trabajando con nuestros clientes para identificar oportunidades potenciales para los trabajadores. Como empresa, estamos comprometidos con el doble objetivo de ofrecer excelentes resultados a nuestros inversionistas y al mismo tiempo vivir los valores de Prologis. Creemos que eso nos ayuda a diferenciarnos en el dinámico mercado mexicano tanto con clientes como con posibles empleados.

En resumen, 2023 ha sido otro año récord para la empresa y para la industria en México. Gracias a nuestros equipos sobre el terreno, ofreciendo un rendimiento operativo excepcional y resultados sólidos. Somos optimistas para 2024. Los motores del crecimiento siguen siendo muy sólidos; esperamos generar un flujo de caja más fuerte; y nuestro balance es uno de los mejores del sector. Como siempre, seremos disciplinados con nuestro capital y firmes en la creación de valor para nuestros titulares de certificados mientras mantenemos nuestro enfoque reflexivo en nuestro negocio.

Gracias por su continuo apoyo.

Atentamente,

Héctor Ibarzabal

Director General

FIBRA Prologis (BMV: FIBRAPL 14) es un fideicomiso de inversión en bienes raíces líder y administrador de inmuebles industriales de Clase-A en México, el cual tiene prohibido invertir en bienes raíces fuera de México. La siguiente declaración es válida durante 92 días a partir de la fecha de publicación. FIBRA Prologis tiene la intención de publicar un nuevo aviso calificado al menos una vez cada 92 días en el futuro, según lo exige el Reglamento del Tesoro de los EE. UU. §§ 1.1446-4(b)(4) y 1.1446(f)-4(b)(3).

DECLARACIÓN

FIBRA Prologis Fideicomiso Irrevocable 1721 Banco Actinver, S. A.,
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver,
División Fiduciaria

90-1019970

De acuerdo con el Reglamento del Tesoro de EE. UU. §§ 1.1446-4(b)(4) y 1.1446(f)-4(b)(3). FIBRA Prologis Fideicomiso Irrevocable 1721 Banco Actinver, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, División Fiduciaria (“FIBRA Prologis”) no estuvo involucrada en negocio o transacción alguna dentro de los Estados Unidos de América durante el año fiscal 2023 de la sociedad hasta el 17 de enero de 2024.

Los estados financieros consolidados intermedios en este reporte, fueron elaborados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS” por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Esta sección deberá ser analizada junto con los estados financieros consolidados intermedios.

Resumen de la administración

FIBRA Prologis (BMV: FIBRAPL 14) es un fideicomiso de inversión en bienes raíces líder y administrador de inmuebles industriales de Clase-A en México. Al 31 de diciembre de 2023, FIBRA Prologis era dueña de 235 inmuebles de logística y manufactura en seis mercados industriales en México, que alcanzan un total de 46.9 millones de pies cuadrados (4.4 millones de metros cuadrados) de Área Bruta Rentable (GLA por sus siglas en inglés). Estas propiedades fueron arrendadas a 249 clientes, incluyendo proveedores de logística, compañías de transporte, minoristas y fabricantes.

Aproximadamente 65.1 por ciento de nuestra renta neta efectiva se ubica en mercados logísticos globales (Mercados Globales), mientras que el 34.9 por ciento restante lo hace en mercados de manufactura regionales (Mercados Regionales). Los Mercados Globales incluyen a la Ciudad de México, Guadalajara y Monterrey, los cuales son mercados altamente industrializados y orientados al consumo, que se benefician de su proximidad a las principales autopistas, aeropuertos y “hubs” ferroviarios. Además, su presencia en áreas densamente pobladas ofrece beneficios tangibles del crecimiento sostenido de la clase media. Por su parte, los Mercados Regionales incluyen a Ciudad Juárez, Tijuana y Reynosa, los cuales son centros industriales especializados en los sectores automotriz, electrónico, médico y aeroespacial, entre otros, que se benefician de una amplia oferta de mano de obra calificada, así como de su proximidad con la frontera de los Estados Unidos.

Los resultados de operación reportados son consistentes en como la administración evalúa el desempeño del portafolio.

La información financiera del cuarto trimestre de 2023 incluye los resultados del 1 de octubre de 2023 al 31 de diciembre de 2023. A continuación, mostramos los principales resultados que se dieron durante el año y el trimestre que finalizó el 31 de diciembre de 2023, y hasta la fecha de este reporte, la siguiente información respalda nuestras prioridades de negocio y estrategia:

- Resultados Operativos:

Portafolio Operativo	2023	2022	4T 2023	4T 2022	Notas 4T 2023
Ocupación al final del periodo	99.8%	98.9%	99.8%	98.9%	Ocupación récord desde la OPI
Contratos de Arrendamiento Empezados	6.4 MPC	7.3 MPC	1.8 MPC	2.0 MPC	La actividad estuvo concentrada principalmente en Ciudad de México
Retención de Clientes	84.3%	91.0%	93.9%	91.0%	
Cambio en la Renta Neta Efectiva	41.8%	20.5%	47.8%	26.7%	Liderado por Reynosa, Tijuana y Monterrey.
NOI en efectivo sobre mismas propiedades	9.4%	6.5%	8.8%	9.8%	Liderado por renovaciones e incremento en rentas anuales
Costo de Rotación en Contratos Empezados (por pie cuadrado)	US\$2.05	US\$2.00	US\$1.93	US\$1.69	Liderado por renovaciones e incremento en rentas anuales

- Uso de Capital:

En millones de dólares estadounidenses	2023	2022	4T 2023	4T 2022	Notas 4T 2023
Adquisiciones					
Costo de Adquisición	US\$332.3	US\$134.9	US\$257.2	US\$56.6	Adquisición de 2.3 MPC en Juarez, Monterrey y Reynosa de nuestro sponsor y 0.4 MPC de terceros en Monterrey.
ABR (miles PC)	3.3 MPC	1.4 MPC	2.7 MPC	0.6 MPC	
Promedio ponderado de tasa de capitalización estabilizada	6.3%	6.4%	6.4%	6.3%	
Ventas					
Precio de Venta	US\$27.9				
ABR (miles PC)	0.7 MPC				
Promedio ponderado de tasa de capitalización estabilizada	10.2%				

Usamos un análisis de mismas propiedades para evaluar el rendimiento de nuestro portafolio. El grupo de propiedades en este análisis es consistente de un periodo a otro, lo que elimina los efectos de los cambios en la composición del portafolio en las métricas de rendimiento. En nuestra opinión, los factores que afectan los ingresos por arrendamiento, los gastos de arrendamiento y el NOI en el portafolio de las mismas propiedades, son generalmente los mismos que en todo el portafolio. El desempeño de nuestras mismas propiedades se mide en dólares estadounidenses e incluye el afecto de los movimientos año tras año de peso mexicano.

Perspectiva Operacional

La absorción neta de los 6 principales mercados logísticos de México fue de 8 millones de pies cuadrados para el trimestre volviendo la cifra anual a 38.7 millones un 2 por ciento más respecto a 2022.

La desocupación de mercado subió 10 puntos base este trimestre a diferencia de 1.4 por ciento respecto al trimestre anterior principalmente derivado de una mayor vacante en el mercado fronterizo, aunque sigue siendo un número positivo de 2.2 por ciento. Por otro lado, Monterrey y Ciudad de México permanecen con una desocupación cercana a 1 por ciento y con un limitado prospecto de oferta.

Nuestro portafolio se ha fortalecido por el aumento de solicitudes de clientes de e-commerce que esperamos que sigan aumentando su participación en los próximos trimestres.

Respecto al valor de nuestras propiedades seguimos realizando transacciones de acuerdo y arriba de nuestras valuaciones, asimismo con capital listo buscando oportunidades. Debido a esto seguimos optimistas que el valor de las propiedades seguirá aumentando.

Adquisiciones

Nuestro acuerdo de exclusividad con Prologis, nos da un acceso a un importante portafolio de propiedades. Al cierre del trimestre, Prologis y FIBRA Prologis tenían 3.2 millones de pies cuadrados en desarrollo o pre-estabilizados, de los cuales el 43.6 por ciento fue arrendado o pre-arrendado. Este acceso exclusivo al portafolio de desarrollo de Prologis es una ventaja competitiva para FIBRA Prologis ya que nos provee la posibilidad de adquirir edificios de alta calidad en nuestros mercados existentes.

Las adquisiciones a terceros también son posibles para FIBRA Prologis, sin embargo, dependen del producto disponible y su capacidad para cumplir con nuestros rigurosos criterios de calidad y ubicación. Todas las adquisiciones potenciales, sin importar su procedencia, son evaluadas por la administración, considerando las condiciones del mercado inmobiliario y del mercado de capitales, y están sujetas a la aprobación del Comité Técnico de FIBRA Prologis de acuerdo a los estatutos.

Exposición de divisas

Al cierre del trimestre, nuestros ingresos denominados en dólares estadounidenses representaban el 67.1 por ciento de la renta neta efectiva anualizada, resultando en una exposición del peso de 32.9 por ciento. En el corto plazo, esperamos que la cantidad de ingresos denominados en pesos esté alrededor del 35 por ciento de la renta neta efectiva.

Liquidez y Recursos de Capital

Resumen

Nuestra capacidad para generar flujos de efectivo a partir de actividades de operación y las fuentes de financiamiento que tenemos disponibles (incluyendo nuestra línea de crédito), así como el manejo de nuestro balance, nos permite lograr adquisiciones anticipadas, cumplir nuestras necesidades operativas, de servicio de deuda, así como requerimientos de distribuciones.

Principales fuentes y usos de efectivo en el corto plazo

Como FIBRA, tenemos la obligación de distribuir al menos 95 por ciento de nuestro resultado fiscal. Además de las distribuciones que realicemos a los tenedores de CBFIs, esperamos que los principales usos de efectivo incluyan:

- pago por comisión por administración de activos; y
- gastos de capital y costos de arrendamiento de inmuebles que son parte de nuestro portafolio operativo.
- adquisiciones.

Esperamos financiar nuestras necesidades de efectivo recurriendo principalmente a las siguientes fuentes, todas ellas sujetas a las condiciones del mercado:

- efectivo disponible no restringido, por Ps. 3,323 millones (aproximadamente US\$197 millones) al 31 de diciembre de 2023, resultado del flujo operativo de las propiedades operativas; y
- capacidad de endeudamiento de Ps. 8,447 millones (US\$500 millones) bajo nuestra línea de crédito no garantizada.

Deuda

Al 31 de diciembre de 2023, contábamos con Ps. 15,488 millones (US\$917 millones) de deuda a la par con una tasa de interés efectiva promedio ponderado de 4.0 por ciento (una tasa de cupón promedio ponderada de 4.0 por ciento) y un plazo promedio ponderado de 6.5 años.

De acuerdo con la normatividad de la CNBV para el cálculo de razones de deuda, el nivel de endeudamiento y el índice de cobertura de servicios de la deuda al 31 de diciembre de 2023 es 17.7 por ciento y 14.9 veces, respectivamente.



Informe de los Auditores Independientes Sobre la Revisión de Estados Financieros Intermedios Condensados

Al Comité Técnico y a los Fideicomitentes
Fideicomiso Irrevocable 1721 Banco Actinver, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, División Fiduciaria

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios condensados adjuntos al 31 de diciembre de 2023 de Fideicomiso Irrevocable 1721 Banco Actinver, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, División Fiduciaria, que comprenden:

- El estado condensado de posición financiera al 31 de diciembre de 2023;
- El estado condensado de resultados integrales por el período de tres y doce meses terminados el 31 de diciembre de 2023;
- El estado condensado de cambios en el capital contable por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2023;
- El estado condensado de flujos de efectivo por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2023.; y
- Notas a los estados financieros intermedios condensados.

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios condensados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 '*Información Financiera Intermedia*'. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios condensados con base en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con la Norma Internacional de Revisión de Proyectos 2410 "*Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad*". Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, así como la aplicación de procedimientos de revisión analítica y otros procedimientos de revisión. Una revisión es sustancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada conforme a las Normas Internacionales de Auditoría y en consecuencia no nos permite obtener la seguridad de que estamos al tanto de todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. Consecuentemente, no expresamos una opinión de auditoría.



Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios condensados adjuntos al 31 de diciembre de 2023, no están preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con la NIC 34, 'Información Financiera Intermedia'.

KPMG CARDENAS DOSAL, S.C.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Alejandro Ruiz Luna', written over a circular stamp or seal that is partially obscured by the signature.

C. P. C. Alejandro Ruiz Luna

Ciudad de México, a 15 de enero de 2024

Estado intermedio condensado de posición financiera

en miles de pesos mexicanos	Nota	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Activo			
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 3,322,815	\$ 2,704,577
Cuentas por cobrar		100,528	71,361
Impuesto al valor agregado y otras cuentas por cobrar		678,406	336,428
Pagos anticipados		4,586	3,748
Opciones de tipo de cambio	4	2,409	14,113
Activos destinados para venta	5	-	539,218
		4,108,744	3,669,445
Activo no circulante:			
Propiedades de inversión	5	83,406,806	74,733,756
Otras propiedades de inversión		58,658	55,994
Opciones de tipo de cambio	4	36,703	36,840
Otros activos		9,569	26,165
		83,511,736	74,852,755
Total activo		\$ 87,620,480	\$ 78,522,200
Pasivo y capital contable			
Pasivo a corto plazo:			
Cuentas por pagar		\$ 166,482	\$ 89,250
Rentas diferidas		49,451	74,568
Partes relacionadas	6	15,877	61,023
Porción circulante de la deuda	7	62,219	115,685
		294,029	340,526
Pasivo a largo plazo:			
Deuda	7	15,473,071	17,785,094
Depósitos en garantía		378,360	404,234
		15,851,431	18,189,328
Total pasivo		16,145,460	18,529,854
Capital:			
Tenedores de CBFI	8	38,885,136	31,149,718
Otras cuentas de capital y ganancias retenidas		32,589,884	28,842,628
Total de capital		71,475,020	59,992,346
Total de pasivo y capital		\$ 87,620,480	\$ 78,522,200

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios condensados.

Estado intermedio condensado de resultados integrales

en miles de pesos mexicanos, excepto por la utilidad por CBI	Nota	Por los tres meses terminados el 31 de diciembre de		Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de	
		2023	2022	2023	2022
Ingresos:					
Ingresos por arrendamientos		\$ 1,309,260	\$ 1,260,653	\$ 5,001,055	\$ 4,955,701
Recuperación de gastos por arrendamientos		127,361	132,490	510,283	543,219
Otros ingresos por arrendamiento		27,132	16,420	95,002	44,099
		1,463,753	1,409,563	5,606,340	5,543,019
Gastos de operación y otros ingresos y gastos:					
Operación y mantenimiento		(131,012)	(101,708)	(429,443)	(367,183)
Servicios públicos		(6,889)	(10,220)	(38,223)	(40,256)
Honorarios de administración de propiedades	6	(41,292)	(38,856)	(155,975)	(154,884)
Impuesto predial		(30,722)	(25,750)	(120,775)	(102,975)
Gastos de operación no recuperables		(16,369)	(23,513)	(59,223)	(54,289)
Utilidad (pérdida) por valuación de propiedades de inversión	5	2,640,686	(29,801)	12,354,217	4,942,535
Comisión por administración de activos	6	(154,288)	(142,705)	(550,991)	(561,574)
Cuota por incentivo		-	-	(1,028,451)	(655,488)
Honorarios profesionales		(21,217)	(32,799)	(78,768)	(89,397)
Costo financiero		(167,545)	(199,884)	(680,287)	(880,809)
Ingresos por intereses		76,116	2,933	286,291	14,193
Pérdida por liquidación anticipada de la deuda a largo plazo, neta		-	-	(19,067)	-
Comisión por no utilización en la línea de crédito		(5,302)	(9,509)	(25,919)	(23,927)
Pérdida cambiaria no realizada de instrumentos de cobertura		(10,058)	(12,205)	(47,116)	(18,912)
Pérdida cambiaria realizada de instrumentos de cobertura		(10,001)	(6,332)	(31,281)	(25,407)
Utilidad cambiaria, neta		9,547	30,148	74,603	21,279
Otros gastos generales y administrativos		(4,743)	3,124	(23,976)	1,806
		2,126,911	(597,077)	9,425,616	2,004,712
Utilidad neta		3,590,664	812,486	15,031,956	7,547,731
Otras pérdidas integrales:					
<i>Partidas que no serán reclasificadas subsecuentemente a utilidades o pérdidas:</i>					
Pérdida por conversión de moneda funcional a moneda de reporte		(3,145,282)	(2,539,066)	(8,712,882)	(3,652,333)
<i>Partidas que son o serán reclasificadas subsecuentemente a utilidades o pérdidas:</i>					
Utilidad no realizada en instrumentos de cobertura		205	236	846	966
		(3,145,077)	(2,538,830)	(8,712,036)	(3,651,367)
Utilidad (pérdida) integral		\$ 445,587	\$ (1,726,344)	\$ 6,319,920	\$ 3,896,364
Utilidad por CBI	9	\$ 3.11	\$ 0.82	\$ 13.63	\$ 8.47

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios condensados.

Estado intermedio condensado de cambios en el capital contable

Por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

en miles de pesos mexicanos	Número de CBFIs	Capital de los tenedores de CBFIs	Otras cuentas de capital	Recompra de CBFIs	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2022	856,419,497	\$ 22,688,711	\$ 8,686,345	\$ (5,000)	\$ 18,378,755	\$ 49,748,811
Dividendos	-	-	-	-	(2,113,836)	(2,113,836)
CBFIs emitidos	165,449,995	8,610,751	-	-	-	8,610,751
Costos de emisión de la oferta de derechos de CBFIs	-	(149,744)	-	-	-	(149,744)
Utilidad integral:						
Pérdida por conversión de moneda funcional a moneda de reporte	-	-	(3,652,333)	-	-	(3,652,333)
Utilidad no realizada en instrumentos de cobertura	-	-	966	-	-	966
Utilidad neta	-	-	-	-	7,547,731	7,547,731
(Pérdida) utilidad integral neta	-	-	(3,651,367)	-	7,547,731	3,896,364
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1,021,869,492	\$ 31,149,718	\$ 5,034,978	\$ (5,000)	\$ 23,812,650	\$ 59,992,346
Saldo al 1 de enero de 2023	1,021,869,492	\$ 31,149,718	\$ 5,034,978	\$ (5,000)	\$ 23,812,650	\$ 59,992,346
Dividendos	-	-	-	-	(2,572,664)	(2,572,664)
CBFIs emitidos	133,454,461	7,932,403	-	-	-	7,932,403
Costos de emisión de la oferta de derechos de CBFIs	-	(196,985)	-	-	-	(196,985)
Utilidad integral:						
Pérdida por conversión de moneda funcional a moneda de reporte	-	-	(8,712,882)	-	-	(8,712,882)
Utilidad no realizada en instrumentos de cobertura	-	-	846	-	-	846
Utilidad neta	-	-	-	-	15,031,956	15,031,956
Utilidad (pérdida) integral neta	-	-	(8,712,036)	-	15,031,956	6,319,920
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1,155,323,953	\$ 38,885,136	\$ (3,677,058)	\$ (5,000)	\$ 36,271,942	\$ 71,475,020

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios condensados.

Estado intermedio condensado de flujo de efectivo

En miles de pesos mexicanos	Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2023	2022
Actividades de operación:		
Utilidad neta del periodo	\$ 15,031,956	\$ 7,547,731
Ajustes por:		
Utilidad por valuación de propiedades de inversión	(12,354,217)	(4,942,535)
Cuota por incentivo	1,028,451	655,488
Reserva para cuentas incobrables	12,618	462
Costo financiero	680,287	880,809
Pérdida por liquidación anticipada de deuda a largo plazo, neta	19,067	-
Pérdida realizada en instrumentos de cobertura	31,281	25,407
Pérdida no realizada en instrumentos de cobertura	47,116	18,912
(Pérdida) utilidad cambiaria no realizada, neta	(78,555)	(21,643)
Ingresos por arrendamiento de forma lineal	(55,754)	(80,308)
Cambios en:		
Cuentas por cobrar	(29,547)	(16,119)
Impuesto al valor agregado y otras cuentas por cobrar	(384,868)	47,552
Pagos anticipados	(1,301)	4,047
Otros activos	13,261	10,165
Cuentas por pagar	88,623	(103,603)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(37,352)	49,469
Depósitos en garantía	25,661	37,987
Rentas diferidas	(15,610)	9,274
Flujos netos de efectivo obtenidos en actividades de operación	4,021,117	4,123,095
Actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades de inversión	(5,868,486)	(2,683,146)
Disposición de activos propiedades de inversión	478,856	-
Gastos capitalizables de propiedades de inversión	(624,391)	(653,912)
Intereses ganados	286,291	14,193
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(5,727,730)	(3,322,865)
Actividades de financiamiento:		
Adquisición de opciones de tipo de cambio	(37,246)	(50,953)
Dividendos pagados	(2,572,664)	(2,113,836)
Préstamos obtenidos	-	5,671,268
Pago de préstamos	(67,776)	(8,379,355)
Intereses pagados	(658,725)	(854,076)
CBFIs emitidos, relacionados a la oferta de derechos	6,877,831	7,955,263
Costos de emisión de la oferta de derechos de CBFIs	(196,985)	(149,744)
Flujos netos de efectivo obtenidos en actividades de financiamiento	3,344,435	2,078,567
Incremento en efectivo, neto	1,637,822	2,878,797
Efecto por variación de tipos de cambio en los saldos de efectivo	(1,019,584)	(516,721)
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,704,577	342,501
Efectivo al final del periodo	\$ 3,322,815	\$ 2,704,577
Transacciones que no requirieron recursos:		
CBFIs emitidos, relacionados a la cuota por incentivo	1,028,451	655,488
Total transacciones que no requirieron recursos	\$ 1,028,451	\$ 655,488

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios condensados.

Notas a los estados financieros intermedios condensados

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y por los tres y doce meses terminados en esas fechas.
En miles de pesos mexicanos, excepto por los Certificados Bursátiles Fiduciarios ("CBFI")

1. Actividad principal, estructura, y eventos significativos

Actividad principal – Fideicomiso Irrevocable 1721 Banco Actinver, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, División Fiduciario o FIBRA Prologis ("FIBRAPL" o el "Fideicomiso") es un fideicomiso creado conforme al Contrato de Fideicomiso Irrevocable 1721, de fecha 13 de agosto de 2013 (fecha de constitución).

FIBRAPL es un fideicomiso de inversión (Fideicomiso de Inversión en Bienes Raíces o "FIBRA") constituido bajo leyes mexicanas. FIBRAPL. Con su domicilio en Paseo de los Tamarindos No. 90, Torre 2, Piso 22, Bosques de las Lomas, Cuajimalpa de Morelos, CP 05120. El propósito general del FIBRAPL es la adquisición y/o desarrollo de activos inmobiliarios logísticos industriales en México que generalmente se destinan al arrendamiento a terceros bajo arrendamientos operativos a largo plazo.

La vigencia de FIBRAPL es indefinida de conformidad con el Contrato de Fideicomiso. FIBRAPL no tiene empleados; por lo tanto, no tiene obligaciones laborales. Todos los servicios administrativos son proporcionados por Prologis Property México S. A. de C. V. (el "Administrador"), una subsidiaria de Prologis, Inc. ("Prologis").

Estructura – Son partes del fideicomiso FIBRAPL las siguientes:

Fideicomitente:	Prologis Property México, S. A. de C. V.
Fideicomisarios en primer lugar:	Los Tenedores de CBFI
Fiduciario:	Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, División Fiduciaria
Representante Común:	Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Monex Grupo Financiero
Administrador:	Prologis Property México, S. A. de C. V.

2. Bases de presentación

Información financiera intermedia – Los estados financieros intermedios condensados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y por los tres y doce meses terminados en esas fechas, han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 (IAS por sus siglas en inglés), Información Financiera Intermedia. Por lo tanto, dichos estados financieros no incluyen toda la información requerida en un reporte anual completo preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés, en adelante IFRS). Los estados financieros intermedios condensados deberán ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2022, de conformidad con IFRS.

La administración de FIBRAPL considera que todos los ajustes y reclasificaciones que son requeridos para una presentación adecuada de la información financiera intermedia están incluidos en estos estados financieros condensados.

3. Principales políticas contables

Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de los estados financieros intermedios condensados son consistentes con las seguidas en la preparación y revelación en los estados financieros auditados de FIBRAPL al 31 de diciembre de 2022.

Las nuevas normas contables aplicables a partir del 1 de enero de 2023 no tuvieron un impacto significativo en los estados financieros intermedios condensados al 31 de diciembre de 2023 de FIBRAPL.

4. Actividades de cobertura

Opciones de tipo de cambio

Las opciones de tipo de cambio de FIBRAPL no califican para la contabilidad de cobertura. Por lo tanto, el cambio en el valor razonable relacionado con los contratos activos se reconoce en los resultados de operación del año dentro de la (pérdida) utilidad no realizada en instrumentos de cobertura cambiaria. A continuación, figura una lista de las opciones pendientes.

en miles	Fecha de inicio	Fecha de término	Fecha de liquidación	Tipo de cambio pactado	Valor razonable	Pesos mexicanos		Dólares estadounidenses					
						Valor teórico	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022			
27 de mayo de 2022	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2023	20,000 USD-MXN	Nivel 2	100,000	\$ -	\$ -	590	\$ -	30			
27 de mayo de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2023	20,000 USD-MXN	Nivel 2	100,000	-	-	2,446	-	126			
9 de agosto de 2022	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2023	20,000 USD-MXN	Nivel 2	100,000	-	-	4,050	-	209			
9 de agosto de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2023	20,000 USD-MXN	Nivel 2	100,000	-	-	5,457	-	282			
25 de agosto de 2022	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2023	20,000 USD-MXN	Nivel 2	12,500	-	-	74	-	4			
25 de agosto de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2023	20,000 USD-MXN	Nivel 2	12,500	-	-	306	-	16			
25 de agosto de 2022	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2023	20,000 USD-MXN	Nivel 2	12,500	-	-	507	-	26			
25 de agosto de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2023	20,000 USD-MXN	Nivel 2	12,500	-	-	883	-	35			
10 de noviembre de 2022	28 de marzo de 2024	31 de marzo de 2024	20,000 USD-MXN	Nivel 2	112,500	-	-	7,523	-	389			
10 de noviembre de 2022	28 de junio de 2024	30 de junio de 2024	20,000 USD-MXN	Nivel 2	112,500	249	-	8,691	15	449			
10 de noviembre de 2022	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2024	20,000 USD-MXN	Nivel 2	112,500	744	-	9,791	44	506			
10 de noviembre de 2022	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024	20,000 USD-MXN	Nivel 2	112,500	1,416	-	10,835	84	560			
1 de febrero de 2023	31 de marzo de 2025	2 de abril de 2025	20,000 USD-MXN	Nivel 2	100,000	1,909	-	-	113	-			
1 de febrero de 2023	30 de junio de 2025	2 de julio de 2025	20,000 USD-MXN	Nivel 2	100,000	2,549	-	-	151	-			
1 de febrero de 2023	30 de septiembre de 2025	2 de octubre de 2025	20,000 USD-MXN	Nivel 2	100,000	3,186	-	-	189	-			
1 de febrero de 2023	31 de diciembre de 2025	2 de enero de 2026	20,000 USD-MXN	Nivel 2	100,000	3,809	-	-	225	-			
11 de octubre de 2023	31 de marzo de 2026	2 de abril de 2026	19,500 USD-MXN	Nivel 2	100,000	5,292	-	-	313	-			
11 de octubre de 2023	30 de junio de 2026	2 de julio de 2026	19,500 USD-MXN	Nivel 2	100,000	5,984	-	-	354	-			
11 de octubre de 2023	30 de septiembre de 2026	2 de octubre de 2026	19,500 USD-MXN	Nivel 2	100,000	6,660	-	-	394	-			
11 de octubre de 2023	31 de diciembre de 2026	5 de enero de 2027	19,500 USD-MXN	Nivel 2	100,000	7,314	-	-	433	-			
Total opciones de tipo de cambio						\$	39,112	\$	50,953	\$	2,315	\$	2,632

5. Propiedades de inversión

La conciliación del valor razonable de las propiedades de inversión y destinadas para venta se integra de la siguiente manera:

en miles de pesos mexicanos	Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2023	2022
Saldo inicial	\$ 74,733,756	\$ 71,267,372
Disposición de propiedades de inversión destinadas para venta	-	(539,218)
Efecto por conversión de moneda funcional ^(*)	(10,198,941)	(4,336,834)
Adquisición de propiedades de inversión ^(**)	5,868,486	2,704,746
Gastos capitalizables, comisiones por arrendamiento y mejoras a las propiedades de inversión	624,391	653,912
Ingresos por arrendamiento de forma lineal	24,897	41,243
Ganancia por valuación de propiedades de inversión	12,354,217	4,942,535
Saldo final de las propiedades de inversión	\$ 83,406,806	\$ 74,733,756

* - El valor razonable de las propiedades de inversión se convierte de dólares estadounidenses a pesos mexicanos. El tipo de cambio del dólar estadounidense al peso mexicano es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
Tipo de cambio	16.8935	19.3615	20.5157

** - Adquisición de propiedades de inversión incluye costos de adquisición.

Al 31 de diciembre de 2022 cinco propiedades fueron clasificadas como activos destinados para venta, las cuales estaban localizadas en Hermosillo, Sonora, y Matamoros, Tamaulipas, con un área arrendable de 0.7 millones de pies cuadrados a un valor razonable de \$27.9 millones de dólares

estadounidenses (\$539.2 millones de pesos mexicanos). Las propiedades fueron vendidas en el segundo trimestre de 2023.

Las principales transacciones realizadas por FIBRAPL en sus propiedades de inversión y destinadas para venta fueron las siguientes:

En millones, excepto por área arrendada	Fecha	Mercado	Pies Cuadrados área arrendable	Valor de adquisición considerando costos de cierre pagados	
				Pesos mexicanos	Dólares estadounidenses
Adquisiciones:					
Villa Florida II Building #2	11-diciembre-2023	Reynosa	590,108	\$ 978.4	\$ 56.4
Juarez Building #4	8-diciembre-2023	Juárez	538,720	1,083.6	62.2
Escobedo Land Reserve	21-noviembre-2023	Monterrey	229,056	49.9	2.9
Escobedo II B + Expansion	21-noviembre-2023	Monterrey	202,780	267.2	15.5
Escobedo II	21-noviembre-2023	Monterrey	118,093	155.8	9.1
Escobedo I	21-noviembre-2023	Monterrey	118,093	149.4	8.7
Apodaca Building #10	16-octubre-2023	Monterrey	658,568	1,017.6	56.4
Juarez Building #2	16-octubre-2023	Juárez	460,081	880.8	48.9
El Florido Building #2	16-junio-2023	Tijuana	304,503	680.0	39.7
Apodaca Building #8	16-junio-2023	Monterrey	104,634	193.8	11.3
Juarez Building #5	16-junio-2023	Juárez	242,121	412.0	24.1
Total adquisiciones			3,566,757	\$ 5,868.5	\$ 335.2

En millones, excepto por área arrendada	Fecha	Mercado	Pies Cuadrados área arrendable	Precio de venta de activos	
				Pesos mexicanos	Dólares estadounidenses
Disposiciones:					
Laredo Industrial Center #1	28-junio-2023	Reynosa	84,987	\$ 81.4	\$ 4.8
Matamoros Ind. Ctr. #1	22-junio-2023	Reynosa	298,840	292.6	17.0
Dynatech Ind. Ctr. #3	22-junio-2023	Juárez	106,915	39.6	2.3
Dynatech Ind. Ctr. #2	22-junio-2023	Juárez	175,019	47.1	2.7
Dynatech Ind. Ctr. #1	22-junio-2023	Juárez	48,078	18.2	1.1
Total disposiciones			713,839	\$ 478.9	\$ 27.9

FIBRAPL obtuvo una valuación de peritos independientes para determinar el valor razonable de las propiedades de inversión

i) Técnica de valoración

El modelo de valoración considera para los flujos de caja descontados, el valor presente de los flujos de efectivo netos que serán generados por la propiedad, considerando la tasa de crecimiento esperada de las cuotas de arrendamiento, los periodos de desocupación, la tasa de ocupación, los costos de incentivo de arrendamiento como periodos gratuitos y otros costos no pagados por los arrendatarios. Los flujos de efectivo netos esperados se descuentan usando tasas de descuento ajustadas por riesgo. Entre otros factores, la estimación de la tasa de descuento considera la calidad de un edificio y su ubicación, la calidad crediticia del arrendatario y los términos del arrendamiento.

ii) Datos de entrada no observables significativos

	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Tasas de descuento ajustadas por riesgo	Del 8.25% al 11.25% Promedio ponderado 9.20%	Del 7.75% al 13.00% Promedio ponderado 8.68%
Tasas de capitalización ajustadas por riesgo	Del 6.25% al 9.25% Promedio ponderado 7.11%	Del 6.00% al 10.75% Promedio ponderado 6.85%

iii) Interrelación entre los datos de entrada no observables claves y la medición del valor razonable

El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si:

- El crecimiento esperado de los ingresos por arrendamiento por mercado fuera mayor (menor);
- Los periodos de desocupación fueran más cortos (más largos);
- La tasa de ocupación fuera mayor (menor);
- Los periodos de renta gratis fueran más cortos (más largos); o
- Las tasas de descuento ajustadas por riesgo fueran menores (mayores)

6. Partes relacionadas

A continuación, se detallan las operaciones con partes relacionadas que tiene FIBRAPL:

a Cuentas por pagar partes relacionadas

El saldo por pagar de FIBRAPL a sus partes relacionadas, se presenta de la siguiente manera:

en miles de pesos mexicanos	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Comisión por administración de propiedades	\$ 14,366	\$ 12,964
Comisión por administración de activos	1,511	48,059
Total de cuentas por pagar partes relacionadas	\$ 15,877	\$ 61,023

b. Transacciones con compañías afiliadas

FIBRAPL está obligada a pagar una tarifa de incentivo equivalente al 10.0% de los rendimientos totales acumulativos de los tenedores de CBFi en exceso de un rendimiento esperado compuesto anual de 9.0%, que se mide anualmente. Como parte de la Asamblea Ordinaria de Tenedores del 3 de julio de 2023, se aprobó que el Administrador reciba la Tarifa de Incentivo mediante la emisión de 16,404,726 CBFis. Los CBFis emitidos al Administrador están sujetos a un período de bloqueo de seis meses según lo establecido en el Contrato de Administración. La medición de rendimiento relacionada con la tarifa de incentivo se basa en un período acumulativo. En junio de 2023, FIBRAPL registró un gasto por honorarios de incentivos por \$1,028.5 millones de pesos mexicanos (\$58.7 millones de dólares estadounidenses) para la medición del retorno por el período del 6 de junio de 2022 al 5 de junio de 2023.

Las operaciones con partes relacionadas se muestran de la siguiente manera:

en miles de pesos mexicanos	Por los tres meses terminados el 31 de diciembre de		Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2023	2022	2023	2022
Comisión por administración de activos	\$ 154,288	\$ 142,705	\$ 550,991	\$ 561,574
Comisiones por administración de propiedades	\$ 41,292	\$ 38,856	\$ 155,975	\$ 154,884
Comisiones por arrendamiento	\$ 8,211	\$ 10,049	\$ 50,794	\$ 31,778
Comisiones por desarrollo	\$ 2,744	\$ 2,250	\$ 17,702	\$ 10,903
Cuota por mantenimiento	\$ 2,041	\$ 2,200	\$ 7,784	\$ 11,492
Cuota por incentivos	\$ -	\$ -	\$ 1,028,451	\$ 655,488

7. Deuda a largo plazo

La siguiente tabla muestra la deuda de FIBRAPL:

en miles	Denominación	Fecha de vencimiento*	Tasa	Al 31 de diciembre de 2023		Al 31 de diciembre de 2022		
				Dólares estadounidenses	Pesos mexicanos	Dólares estadounidenses	Pesos mexicanos	
	Prudential Insurance Company and Metropolitan Life Insurance Co. (The Pru-Met Loan) 1st. Section (Garantizado)	USD	1 de febrero de 2026	4.67%	\$ 52,540	\$ 887,584	\$ 53,500	\$ 1,035,840
	Prudential Insurance Company and Metropolitan Life Insurance Co. (The Pru-Met Loan) 2nd. Section (Garantizado)	USD	1 de febrero de 2026	4.67%	52,540	887,584	53,500	1,035,840
	Metropolitan Life Insurance Company (Garantizado)	USD	7 de diciembre de 2026	5.18% ^(***)	66,714	1,127,033	68,622	1,328,625
	Green bond (No garantizado)	USD	22 de abril de 2031	3.73%	70,000	1,182,545	70,000	1,355,305
	Green bond (No garantizado)	USD	28 de noviembre de 2032	4.12%	375,000	6,335,063	375,000	7,260,563
	Private Placement (No garantizado)	USD	1 de julio de 2039	3.48% ^(**)	300,000	5,068,050	300,000	5,808,450
				Total	916,794	15,487,859	920,622	17,824,623
	Intereses por pagar de la deuda a largo plazo				6,613	111,709	6,564	127,089
	Prima neta				2,664	45,004	3,552	68,772
	Costos de emisión de deuda				(6,470)	(109,282)	(6,183)	(119,705)
				Total de deuda	919,601	15,535,290	924,555	17,900,779
	Menos: Porción circulante de la deuda a largo plazo				3,683	62,219	5,975	115,685
	Deuda a largo plazo				\$ 915,918	\$ 15,473,071	\$ 918,580	\$ 17,785,094

* La fecha de vencimiento del Bono verde y la Colocación Privada contempla la última fecha de vencimiento de los "Bonos" y las "Notas del USPP", respectivamente.

**Tasa de interés promedio ponderada considerando todas las Notas de la USPP de la Colocación Privada

*** Tasa de interés promedio ponderada considerando todos los contratos bajo préstamo de MetLife

El 27 de abril de 2023, FIBRAPL modificó y reformuló su Línea de Crédito Revolvente no garantizada sujeta a sostenibilidad de \$400.0 millones de dólares estadounidenses con un sindicato de nueve bancos. FIBRAPL tiene la opción de aumentar la línea de crédito hasta \$500.0 millones de dólares estadounidenses, sujeto a la aprobación del prestamista. La nueva Línea de Crédito tiene un vencimiento inicial del 27 de abril de 2026 con dos prórrogas de un año a opción del prestatario, sujeto al pago de una tarifa de prórroga. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, FIBRAPL no tiene saldo pendiente en este crédito. La línea de crédito está sujeta a un área de cartera basada en KPI (Key Performance Indicators) de sostenibilidad con iluminación LED. La línea de crédito puede ser utilizada por FIBRAPL para adquisiciones, necesidades de capital de trabajo y propósitos corporativos en general y devenga intereses sobre los préstamos pendientes a SOFR más 133 puntos base denominados en dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, FIBRAPL no tiene ningún saldo pendiente de la Línea de Crédito.

Durante los tres y doce meses terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, FIBRAPL pagó intereses sobre la deuda a largo plazo por un monto de \$11.2 millones de dólares estadounidenses (\$196.9 millones de pesos mexicanos) y \$11.8 millones de dólares estadounidenses (\$232.4 millones de pesos mexicanos), \$37.2 millones de dólares estadounidenses (\$658.7 millones de pesos mexicanos) y \$42.8 millones de dólares estadounidenses (\$854.1 millones de pesos mexicanos) respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023, FIBRAPL cumplía con todas estas obligaciones.

8. Capital

El 5 de junio de 2023, FIBRAPL registró 16,404,726 CBFIs a ser emitidos con base en la cuota de incentivo anual de \$1,028.5 millones de pesos mexicanos, aprobada en asamblea ordinaria de tenedores del 3 de julio de 2023. El 13 de octubre de 2023, FIBRAPL emitió los certificados. Ver nota 6 para más detalle.

El 4 de mayo de 2023, FIBRAPL emitió 105,000,000 CBFIs adicionales a \$59.00 pesos mexicanos por certificado a través de un precio de oferta. La oferta consiste en (a) una oferta pública en México de CBFIs (la "Oferta Mexicana") y (b) una oferta internacional simultánea de CBFIs a compradores institucionales calificados según se define en la Regla 144A de la Ley de Valores de los Estados Unidos de América de 1933, y sus modificaciones (la "Ley de Valores"), en operaciones exentas de registro en virtud de la misma (la "Oferta Internacional" y, junto con la Oferta Mexicana, la "Oferta Global")

En relación con este precio de oferta, el 11 de mayo de 2023, los representantes de los colocadores y compradores iniciales ejercieron la opción de sobreasignación para comprar 12,049,735 CBFIs adicionales al mismo precio de oferta por CBFi.

Los ingresos de la oferta de derechos fueron de \$6,904 millones de pesos mexicanos menos los costos de emisión.

Al 31 de diciembre de 2023, el total de CBFIs en circulación es de 1,155,323,953.

FIBRAPL distribuyó dividendos de la siguiente manera:

En millones, excepto por CBFi	Fecha	Al 31 de diciembre de 2023			
		Pesos mexicanos	Dólares estadounidenses	Pesos mexicanos por CBFi	Dólares estadounidenses por CBFi
Distribuciones:					
Dividendos	17-octubre-2023	\$ 588.9	\$ 32.6	\$ 0.5097	\$ 0.0285
Dividendos	19-julio-2023	543.0	32.1	0.4768	0.0284
Dividendos	24-febrero-2023	868.6	47.2	0.8500	0.0462
Dividendos	18-enero-2023	572.2	30.5	0.5600	0.0299
Total distribuciones		\$ 2,572.7	\$ 142.4		

En millones, excepto por CBFi	Fecha	Al 31 de diciembre de 2022			
		Pesos mexicanos	Dólares estadounidenses	Pesos mexicanos por CBFi	Dólares estadounidenses por CBFi
Distribuciones:					
Dividendos	19-octubre-2022	\$ 605.3	\$ 30.2	\$ 0.5997	\$ 0.0300
Dividendos	17-julio-2022	527.7	25.9	0.6162	0.0302
Dividendos	18-abril-2022	511.2	25.8	0.5968	0.0277
Dividendos	20-enero-2022	469.6	23.0	0.5483	0.0268
Total distribuciones		\$ 2,113.8	\$ 104.9		

9. Utilidad por CBFi

La utilidad básica y diluida por CBFi son la misma en cada periodo y se presenta a continuación:

en miles de pesos mexicanos, excepto por CBFi	Por los tres meses terminados el 31 de diciembre de		Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2023	2022	2023	2022
Utilidad básica y diluida por CBFi (pesos)	\$ 3.11	\$ 0.82	\$ 13.63	\$ 8.47
Utilidad neta del periodo	\$ 3,590,664	\$ 812,486	\$ 15,031,956	\$ 7,547,731
Número promedio ponderado de CBFis ('000)	1,153,207	995,368	1,102,552	891,404

10. Valores razonables de activos y pasivos

FIBRAPL cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye la supervisión de un especialista interno de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3 (descrito más adelante).

La Administración de FIBRAPL revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes de valuación. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, la supervisión incluye la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valuaciones satisfacen los requerimientos de las IFRS, incluyendo el nivel de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valuaciones.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, FIBRAPL utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valuación, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa, es decir precios o indirectamente, es decir, derivados de los precios.
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La siguiente tabla muestra los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía de valor razonable. La información del valor razonable para los activos y pasivos financieros que no han sido valuados a valor razonable, no se incluye en la tabla si su valor en libros es una aproximación cercana a su valor razonable.

	Al 31 de diciembre de 2023				
	Saldo en libros	Valor razonable			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
en miles de pesos mexicanos					
Activos financieros medidos a valor razonable					
Propiedades de inversión	\$ 83,406,806	\$ -	\$ -	\$ 83,406,806	\$ 83,406,806
Otras propiedades de inversión	58,658	-	-	58,658	58,658
Opciones de tipo de cambio	39,112	-	39,112	-	39,112
	\$ 83,504,576	\$ -	\$ 39,112	\$ 83,465,464	\$ 83,504,576
Activos financieros no medidos a valor razonable					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3,322,815	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Cuentas por cobrar	100,528	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	9,504	-	-	-	-
	\$ 3,432,847	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Pasivos financieros no medidos a valor razonable					
Cuentas por pagar	\$ 166,482	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Cuentas por pagar partes relacionadas	15,877	-	-	-	-
Deuda	15,535,290	-	13,486,612	-	13,486,612
	\$ 15,717,649	\$ -	\$ 13,486,612	\$ -	\$ 13,486,612

	Al 31 de diciembre de 2022				
	Saldo en libros	Valor razonable			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
en miles de pesos mexicanos					
Activos financieros medidos a valor razonable					
Propiedades de inversión	\$ 74,733,756	\$ -	\$ -	\$ 74,733,756	\$ 74,733,756
Otras propiedades de inversión	55,994	-	-	55,994	55,994
Activos destinados para venta	539,218	-	539,218	-	539,218
Opciones de tipo de cambio	50,953	-	50,953	-	50,953
	\$ 75,379,921	\$ -	\$ 590,171	\$ 74,789,750	\$ 75,379,921
Activos financieros no medidos a valor razonable					
Efectivo	\$ 2,704,577	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Cuentas por cobrar	71,361	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	7,440	-	-	-	-
	\$ 2,783,378	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Pasivos financieros no medidos a valor razonable					
Cuentas por pagar	\$ 89,250	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Cuentas por pagar partes relacionadas	61,023	-	-	-	-
Deuda	17,900,779	-	15,175,292	-	15,175,292
	\$ 18,051,052	\$ -	\$ 15,175,292	\$ -	\$ 15,175,292

FIBRAPL reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable al final del periodo durante el cual se produjo el cambio. No ha hecho transferencias entre los niveles de valor razonable durante el periodo.

11. Información financiera por segmentos

La información por segmentos operativos de FIBRAPL se basa en la forma como la gerencia analiza el desempeño financiero por área geográfica. Los activos y pasivos, y resultados de la actividad de estos segmentos operativos se presenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y por los tres y doce meses terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022. FIBRAPL integra seis mercados que representan sus segmentos operativos reportables bajo IFRS 8.

en miles de pesos mexicanos	Por los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2023						
	Ciudad de México	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juárez	Total
Ingresos:							
Ingreso por arrendamiento	\$ 584,864	\$ 163,396	\$ 160,814	\$ 188,256	\$ 117,611	\$ 94,319	\$ 1,309,260
Recuperación de gastos por arrendamiento	55,198	9,654	19,876	16,205	12,226	14,202	127,361
Otros ingresos por arrendamiento	9,947	2,089	4,300	3,580	5,547	1,669	27,132
	650,009	175,139	184,990	208,041	135,384	110,190	1,463,753
Gastos:							
Operación y mantenimiento	(61,143)	(15,748)	(15,833)	(15,456)	(11,331)	(11,501)	(131,012)
Servicios públicos	(2,368)	(1,087)	210	(2,402)	(487)	(755)	(6,889)
Honorarios de administración de propiedades	(18,160)	(4,491)	(5,450)	(5,635)	(4,533)	(3,023)	(41,292)
Impuesto predial	(14,530)	(2,871)	(1,436)	(4,233)	(4,279)	(3,373)	(30,722)
Gastos de operación no recuperables	(6,411)	(4,956)	922	(1,435)	(433)	(4,056)	(16,369)
	\$ 547,397	\$ 145,986	\$ 163,403	\$ 178,880	\$ 114,321	\$ 87,482	\$ 1,237,469

en miles de pesos mexicanos	Por los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2022						
	Ciudad de México	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juárez	Total
Ingresos:							
Ingreso por arrendamiento	\$ 539,469	\$ 162,743	\$ 144,670	\$ 178,456	\$ 135,431	\$ 99,884	\$ 1,260,653
Recuperación de gastos por arrendamiento	56,662	12,145	19,839	16,318	12,108	15,418	132,490
Otros ingresos por arrendamiento	5,807	(541)	2,012	2,198	6,096	848	16,420
	601,938	174,347	166,521	196,972	153,635	116,150	1,409,563
Gastos:							
Operación y mantenimiento	(45,200)	(12,531)	(13,829)	(9,215)	(10,115)	(10,818)	(101,708)
Servicios públicos	(6,911)	103	(990)	(1,482)	(297)	(643)	(10,220)
Honorarios de administración de propiedades	(16,745)	(3,427)	(5,293)	(5,075)	(4,939)	(3,375)	(38,854)
Impuesto predial	(15,275)	(1,668)	(1,304)	(3,032)	(1,568)	(2,903)	(25,750)
Gastos de operación no recuperables	(12,704)	(2,030)	(4,094)	(629)	(2,650)	(1,408)	(23,515)
	\$ 505,103	\$ 154,794	\$ 141,011	\$ 177,539	\$ 134,066	\$ 97,003	\$ 1,209,516

	Por los tres meses terminados el 31 de diciembre de	
	2023	2022
Utilidad bruta	\$ 1,237,469	\$ 1,209,516
Utilidad (pérdida) por valuación de propiedades de inversión	2,640,686	(29,801)
Comisión por administración de activos	(154,288)	(142,705)
Honorarios profesionales	(21,217)	(32,799)
Costo financiero	(167,545)	(199,884)
Ingresos por intereses	76,116	2,933
Comisión por no utilización en la línea de crédito	(5,302)	(9,509)
Pérdida cambiaria no realizada de instrumentos de cobertura	(10,058)	(12,205)
Pérdida cambiaria realizada de instrumentos de cobertura	(10,001)	(6,332)
Utilidad cambiaria, neta	9,547	30,148
Otros gastos generales y administrativos	(4,743)	3,124
Utilidad neta	\$ 3,590,664	\$ 812,486

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2023							
en miles de pesos mexicanos	Ciudad de México	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juárez	Total
Ingresos:							
Ingreso por arrendamiento	\$ 2,177,066	\$ 627,336	\$ 633,142	\$ 726,863	\$ 480,595	\$ 356,053	\$ 5,001,055
Recuperación de gastos por arrendamiento	216,687	44,671	79,845	61,538	50,520	57,022	510,283
Otros ingresos por arrendamiento	24,803	8,969	21,717	13,033	23,296	3,184	95,002
	2,418,556	680,976	734,704	801,434	554,411	416,259	5,606,340
Gastos:							
Operación y mantenimiento	(183,157)	(50,253)	(48,754)	(55,091)	(46,142)	(46,046)	(429,443)
Servicios públicos	(17,767)	(3,986)	(5,348)	(6,637)	(1,612)	(2,873)	(38,223)
Honorarios de administración de propiedades	(65,882)	(16,383)	(21,497)	(21,064)	(17,908)	(13,241)	(155,975)
Impuesto predial	(57,618)	(11,530)	(5,429)	(16,452)	(16,058)	(13,688)	(120,775)
Gastos de operación no recuperables	(25,535)	(10,187)	(2,316)	(6,003)	(5,580)	(9,602)	(59,223)
	\$ 2,068,597	\$ 588,637	\$ 651,360	\$ 696,187	\$ 467,111	\$ 330,809	\$ 4,802,701

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2022							
en miles de pesos mexicanos	Ciudad de México	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juárez	Total
Ingresos:							
Ingreso por arrendamiento	\$ 2,076,219	\$ 633,969	\$ 596,390	\$ 701,596	\$ 547,738	\$ 399,789	\$ 4,955,701
Recuperación de gastos por arrendamiento	223,391	53,434	78,236	67,976	58,767	61,415	543,219
Otros ingresos por arrendamiento	13,489	3,488	9,883	6,233	9,020	1,986	44,099
	2,313,099	690,891	684,509	775,805	615,525	463,190	5,543,019
Gastos:							
Operación y mantenimiento	(158,443)	(46,731)	(41,853)	(40,802)	(38,864)	(40,488)	(367,181)
Servicios públicos	(22,572)	(4,390)	(6,144)	(4,332)	(1,057)	(1,762)	(40,257)
Honorarios de administración de propiedades	(66,332)	(14,212)	(20,895)	(19,741)	(19,647)	(14,057)	(154,884)
Impuesto predial	(61,071)	(6,674)	(5,217)	(12,130)	(6,273)	(11,610)	(102,975)
Gastos de operación no recuperables	(28,401)	(4,435)	(5,062)	(2,046)	(8,252)	(6,094)	(54,290)
	\$ 1,976,280	\$ 614,449	\$ 605,338	\$ 696,754	\$ 541,432	\$ 389,179	\$ 4,823,432

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de		
	2023	2022
Utilidad bruta	\$ 4,802,701	\$ 4,823,432
Utilidad por valuación de propiedades de inversión	12,354,217	4,942,535
Comisión por administración de activos	(550,991)	(561,574)
Cuota por incentivo	(1,028,451)	(655,488)
Honorarios profesionales	(78,768)	(89,397)
Costo financiero	(680,287)	(880,809)
Ingresos por intereses	286,291	14,193
Pérdida por liquidación anticipada de la deuda a largo plazo, neta	(19,067)	-
Comisión por no utilización en la línea de crédito	(25,919)	(23,927)
Pérdida cambiaria no realizada de instrumentos de cobertura	(47,116)	(18,912)
Pérdida cambiaria realizada de instrumentos de cobertura	(31,281)	(25,407)
Utilidad cambiaria, neta	74,603	21,279
Otros gastos generales y administrativos	(23,976)	1,806
Utilidad neta	\$ 15,031,956	\$ 7,547,731

Al 31 de diciembre de 2023								
en miles de pesos mexicanos	Ciudad de México	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juárez	Deuda no garantizada	Total
Propiedades de inversión:								
Terreno	\$ 7,071,040	\$ 1,630,206	\$ 2,270,486	\$ 2,616,263	\$ 1,414,493	\$ 1,678,876	\$ -	\$ 16,681,364
Edificios	28,284,148	6,520,823	9,081,946	10,465,050	5,657,971	6,715,504	-	66,725,442
Total de propiedades de inversión	\$ 35,355,188	\$ 8,151,029	\$ 11,352,432	\$ 13,081,313	\$ 7,072,464	\$ 8,394,380	\$ -	\$ 83,406,806
Otras propiedades de inversión	\$ 58,658	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 58,658
Deuda	\$ 405,867	\$ 889,798	\$ 1,022,836	\$ 611,191	\$ -	\$ -	\$ 12,605,598	\$ 15,535,290

Al 31 de diciembre de 2022								
en miles de pesos mexicanos	Ciudad de México	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juárez	Deuda no garantizada	Total
Propiedades de inversión:								
Terreno	\$ 6,103,550	\$ 1,776,979	\$ 2,101,304	\$ 2,461,476	\$ 1,301,286	\$ 1,202,156	\$ -	\$ 14,946,751
Edificios	24,414,200	7,107,917	8,405,214	9,845,906	5,205,146	4,808,622	-	59,787,005
Total de propiedades de inversión	\$ 30,517,750	\$ 8,884,896	\$ 10,506,518	\$ 12,307,382	\$ 6,506,432	\$ 6,010,778	\$ -	\$ 74,733,756
Activos destinados para venta	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 421,113	\$ 118,105	\$ -	\$ 539,218
Otras propiedades de inversión	\$ 55,994	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 55,994
Deuda	\$ 464,926	\$ 1,029,370	\$ 1,171,673	\$ 724,939	\$ -	\$ -	\$ 14,509,871	\$ 17,900,779

12. Compromisos y contingencias

FIBRAPL no tiene compromisos y/o contingencias adicionales a los descritos en las notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

13. Eventos subsecuentes

El 12 de enero de 2024, FIBRAPL pagó \$5.2 millones de dólares estadounidenses (aproximadamente \$88.7 millones de pesos mexicanos) de la Colocación Privada.

14. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión el 15 de enero de 2024, por Jorge Roberto Girault Facha, SVP de Finanzas.

* * * * *



Centro Industrial Juárez #17, Ciudad Juárez, México

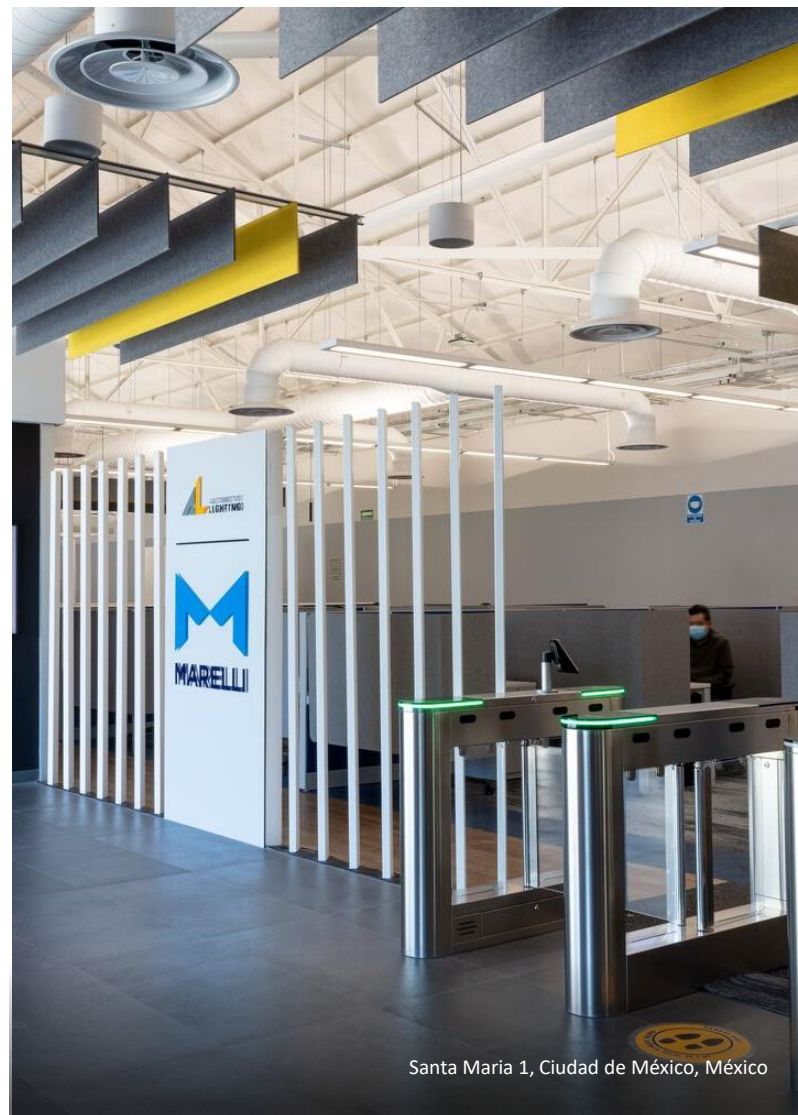
CUARTO TRIMESTRE 2023

FIBRA Prologis Información Financiera Suplementaria

No auditado

La moneda funcional de FIBRA Prologis es el dólar estadounidense, por lo que la administración de FIBRA Prologis ha elegido presentar información comparativa en dólares estadounidenses reales en su paquete financiero complementario con base en las siguientes políticas:

- A. Operaciones en monedas diferentes a dólares estadounidenses (pesos mexicanos) están reconocidas a los tipos de cambio efectivos el día de la transacción.
- B. El capital está valuado a tipos de cambio históricos.
- C. Al final del periodo de cada reporte, las partidas monetarias denominadas en pesos mexicanos son reconvertidas a dólares estadounidenses al tipo de cambio de esa fecha.
- D. Las partidas no monetarias denominadas en pesos mexicanos registradas a valor razonable son reconvertidas al tipo de cambio de la fecha en que el valor razonable fue determinado.
- E. Las diferencias de conversión sobre partidas monetarias están reconocidas en ganancias o pérdidas del periodo en el que se originaron.



Santa María 1, Ciudad de México, México

Tabla de Contenido

Resumen Corporativo

- 3 Perfil Corporativo
- 5 Desempeño Financiero
- 6 Comisiones Corporativas
- 7 Desempeño Operativo
- 8 2023 Guía y Actuales
- 9 2024 Guía

Información Financiera

- 10 Estado Intermedio Condensado de Posición Financiera
- 11 Estado Intermedio Condensado de Resultados Integrales
- 12 Resultados Integrales al FFO, AMEFIBRA FFO, AFFO y EBITDA

Resumen Operativo

- 13 Indicadores Operativos
- 15 Portafolio Operativo
- 16 Información de Clientes

Uso de Capital

- 17 Adquisiciones
- 18 Disposiciones

Capitalización

- 19 Deuda e Indicadores de Apalancamiento

Patrocinador

- 20 Plataforma Mundial
- 21 Relación de Clientes Globales de Prologis
- 22 Proyección de Crecimiento Externo Identificado

Notas y Definiciones

- 23 Notas y Definiciones ^(A)



Apodaca #9, Monterrey, México

FIBRA Prologis es uno de los fideicomisos líderes en inversión y manejo de inmuebles industriales clase A en México. Al 31 de diciembre de 2023, FIBRA Prologis era dueño de 235^(A) edificios para uso logístico y de manufactura estratégicamente ubicados en seis mercados industriales en México, sumando un total de 46.9 millones de pies cuadrados (4.4 millones de metros cuadrados) de Área Bruta Rentable (“ABR”).

PRESENCIA EN MERCADOS

99.8%^(B) Ocupación

TOTAL DE MERCADOS

	% Renta Neta Efectiva
ABR	100%
46.9 MPC	

MERCADOS DE MANUFACTURA

Ciudad Juárez, Reynosa, Tijuana

	% Renta Neta Efectiva	Ocupación
ABR	34.9%	99.9%
16.6 MPC		

MERCADOS DE CONSUMO

Guadalajara, Ciudad de México, Monterrey

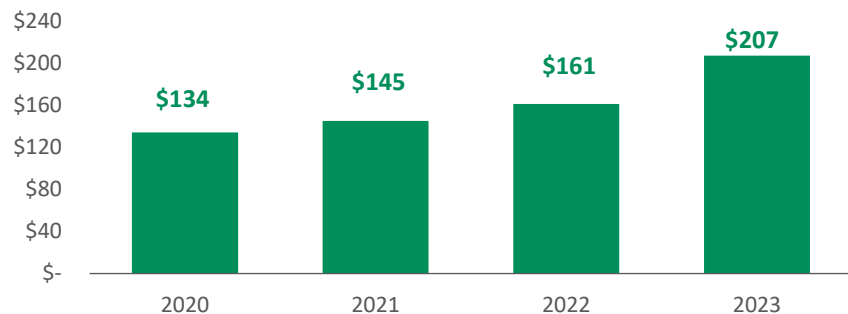
	% Renta Neta Efectiva	Ocupación
ABR	65.1%	99.7%
30.3 MPC		



Perfil Corporativo

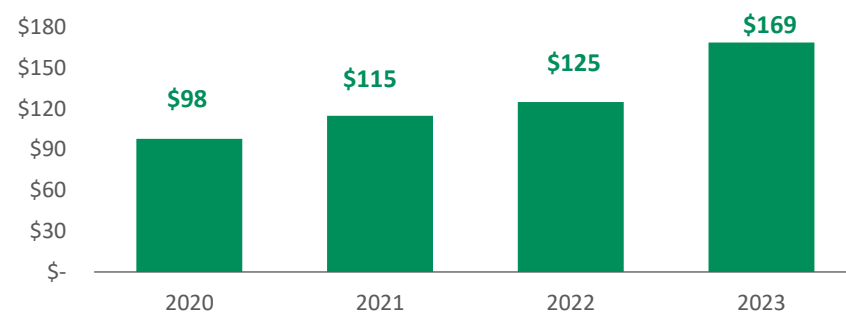
FFO, MODIFICADO POR FIBRA PROLOGIS

(en millones de US\$)



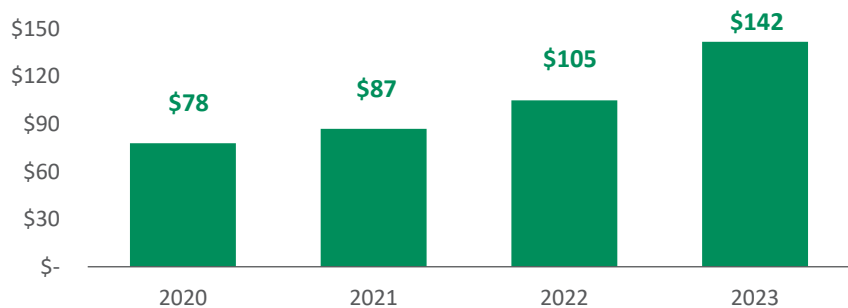
AFFO

(en millones de US\$)



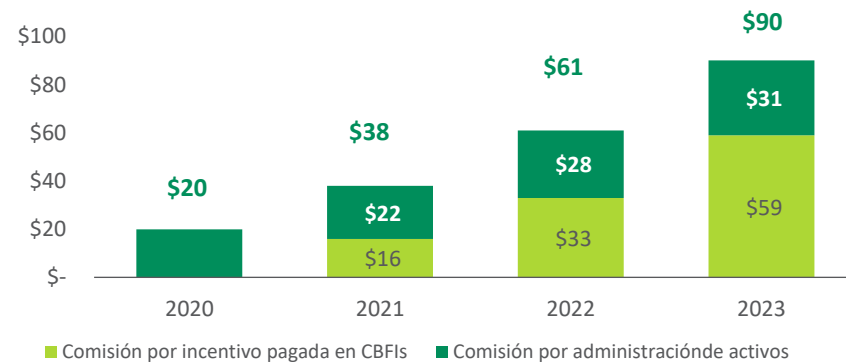
DISTRIBUCIONES

(en millones de US\$)



COMISIÓN POR ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS Y COMISIÓN POR INCENTIVO

(en millones de US\$)



Desempeño Financiero

en miles, excepto por CBFi

	Por los tres meses terminados al									
	31 de diciembre de 2023		30 de septiembre de 2023		30 de junio de 2023		31 de marzo de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Ps.	US\$ ^(A)	Ps.	US\$ ^(A)	Ps.	US\$ ^(A)	Ps.	US\$ ^(A)	Ps.	US\$ ^(A)
Ingresos	1,463,753	83,121	1,365,918	81,004	1,355,572	75,256	1,421,097	75,246	1,409,563	71,271
Utilidad bruta	1,237,469	70,339	1,159,612	69,128	1,165,711	64,632	1,239,909	65,520	1,209,516	61,113
Utilidad neta	3,590,664	204,091	6,987,969	410,980	3,386,078	184,582	1,067,245	56,047	812,486	40,886
AMEFIBRA FFO ^(B)	952,547	54,132	939,024	56,310	883,206	48,799	927,490	48,623	827,374	41,666
FFO, modificado por FIBRA Prologis ^(B)	951,308	54,061	937,825	56,239	880,517	48,648	924,168	48,444	823,843	41,486
AFFO ^(B)	744,661	42,245	760,421	45,820	754,481	41,505	762,559	39,812	642,774	32,283
EBITDA ajustada	1,147,322	65,245	1,105,755	66,122	1,072,683	59,408	1,111,205	58,530	1,021,793	51,551
Utilidad neta por CBFi	3.1136	0.1770	6.1356	0.3609	3.0949	0.1687	1.0444	0.0548	0.8163	0.0411
AMEFIBRA FFO ^(B) por CBFi	0.8260	0.0469	0.8245	0.0494	0.8073	0.0446	0.9076	0.0476	0.8312	0.0419
FFO, como lo define FIBRA ^(B) Prologis por CBFi	0.8249	0.0469	0.8234	0.0494	0.8048	0.0445	0.9044	0.0474	0.8277	0.0417

Comisiones Corporativas

en miles

	Por los tres meses terminados al									
	31 de diciembre de 2023		30 de septiembre de 2023		30 de junio de 2023		31 de marzo de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Ps.	US\$ ^(A)	Ps.	US\$ ^(A)	Ps.	US\$ ^(A)	Ps.	US\$ ^(A)	Ps.	US\$ ^(A)
Comisión por administración de activos	(154,288)	(8,753)	(133,809)	(7,853)	(130,225)	(7,329)	(132,669)	(7,195)	(142,705)	(7,267)
Comisiones por administración de propiedades	(41,292)	(2,373)	(39,256)	(2,269)	(36,351)	(2,097)	(39,076)	(2,137)	(38,856)	(1,992)
Comisiones por arrendamiento	(8,211)	(468)	(19,429)	(1,137)	(7,106)	(398)	(16,048)	(863)	(10,049)	(515)
Comisiones por desarrollo	(2,744)	(157)	(1,720)	(100)	(4,218)	(237)	(9,020)	(497)	(2,250)	(115)
Cuota por incentivos	-	-	-	-	(1,028,451)	(58,747)	-	-	-	-

TABLA DE COMISIÓN

	Tipo de Comisión	Cálculo	Frecuencia de Pago
Comisiones Operativas	Administración de Propiedades	3% x ingresos recaudados	Mensual
	Comisiones por Arrendamiento <i>Solo cuando no hay intermediarios</i>	<i>Nuevos contratos:</i> 5% x valor de contrato por <6 años; 2.5% x valor de contrato por 6 - 10 años; 1.25% x valor de contrato por > 10 años <i>Renovaciones:</i> 50% del calendario del nuevo contrato ^(B)	1/2 al cierre 1/2 al momento de la ocupación
	Comisiones por Construcción Comisiones por Desarrollo	4% x mejoras a la propiedad, del cliente y los costos de construcción	Al termino del proyecto
Comisiones Administrativas	Administración de Activos	0.75% anual x valor del activo valuado	Trimestral
	Cuota por Incentivos	Tasa crítica	9%
		Cuota máxima	Sí
		Comisión	10%
		Moneda	100% en CBFi's ^(C)
Tasa de bloqueo	6 meses	Anual en el aniversario de la IPO ^(D)	

A. Los dólares estadounidenses representan el monto actual de nuestros estados financieros, el dólar estadounidense es la moneda funcional de FIBRA Prologis.

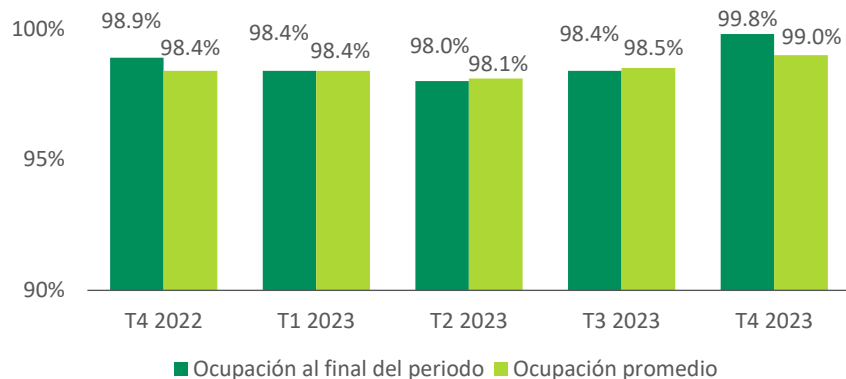
B. 50% de la tasa de comisión aplicable sobre los nuevos contratos de arrendamiento.

C. Aprobado por los tenedores.

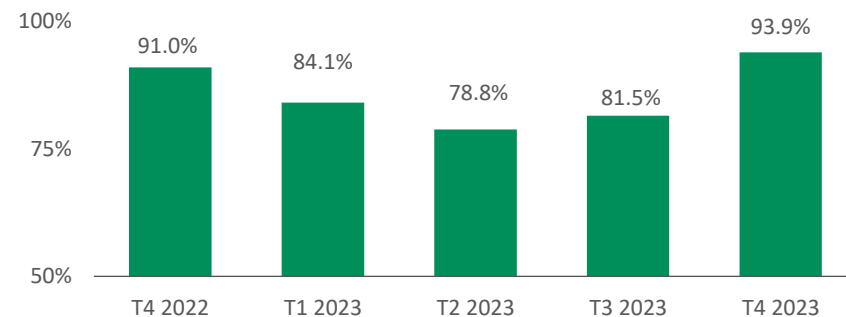
D. Oferta Pública Inicial (IPO por sus siglas en inglés Initial Public Offering).

Desempeño Operativo

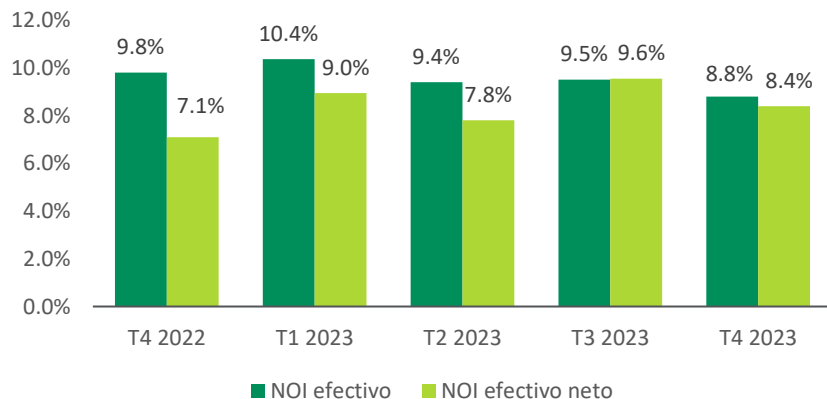
OCUPACIÓN – PORTAFOLIO OPERATIVO



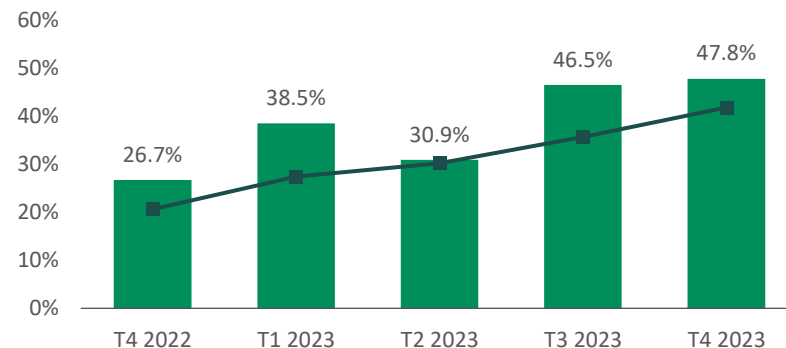
RETENCIÓN DE CLIENTES



CAMBIO EN NOI EN MISMAS PROPIEDADES SOBRE EL AÑO ANTERIOR (A)



CAMBIO EN RENTA NETA EFECTIVA



	T4 2022	T1 2023	T2 2023	T3 2023	T4 2023
Total Trimestral	26.7%	38.5%	30.9%	46.5%	47.8%
Promedio Ponderado Últimos Cuatro Periodos	20.6%	27.4%	30.2%	35.7%	41.8%

2023 Guía y Actuales

en miles de dólares estadounidenses, excepto por montos CBFI

FX = Ps. \$19.50 por US\$1.00

Rendimiento Financiero	Guía		Actuales
	Bajo	Alto	
FFO, modificado por FIBRA Prologis, por CBFI año completo (excluyendo cuota por incentivo) ^(A)	\$ 0.1800	\$ 0.1900	\$ 0.1881
Operaciones			
Ocupación al final del año	97.0%	98.0%	99.8%
Incremento del NOI en efectivo sobre mismas propiedades	8.2%	11.2%	9.4%
Capex anual como porcentaje de NOI	13.0%	14.0%	13.3%
Despliegue de Capital			
Adquisición de edificios	\$ 350,000	\$ 450,000	\$ 332,254
Disposición de edificios	\$ -	\$ 50,000	\$ 27,850
Otros Supuestos			
Gastos de administración ^(B) (comisión por administración de activos y honorarios profesionales)	\$ 31,000	\$ 34,000	\$ 35,586
Distribución por CBFI del año completo 2023 (dólares estadounidenses) ^(C)	\$ 0.1300	\$ 0.1300	\$ 0.1300

A. La guía de FFO excluye el impacto de movimientos en Pesos Mexicanos ya que la moneda funcional de FIBRA Prologis es el Dólar Estadounidense.

B. Gastos de administración excluye comisión por incentivo.

C. La Distribución Guiada para el año en curso es de US\$0.1300 por CBFI. Equivalente a un valor nominal de US\$145,321,690 y tomando en consideración los certificados en circulación a la fecha de este reporte.

en miles de dólares estadounidenses, excepto por montos CBFI

FX = Ps. \$19.0 por US\$1.00

Rendimiento Financiero		Bajo		Alto
FFO, modificado por FIBRA Prologis, por CBFI año completo (excluyendo cuota por incentivo) ^(A)	\$	0.1850	\$	0.1950
Operaciones				
Ocupación al final del año		97.5%		98.5%
Incremento del NOI en efectivo sobre mismas propiedades		6.5%		8.0%
Capex anual como porcentaje de NOI		13.0%		14.0%
Despliegue de Capital				
Adquisición de edificios	\$	100,000	\$	300,000
Disposición de edificios	\$	-	\$	50,000
Otros Supuestos				
Gastos de administración ^(B) (comisión por administración de activos y honorarios profesionales)	\$	40,000	\$	45,000
Distribución por CBFI del año completo 2024 (dólares estadounidenses)	\$	0.1410	\$	0.1410

Información Financiera

Estado Intermedio Condensado de Posición Financiera

4T 2023 Información Suplementaria

en miles	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$
Activo:				
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,322,815	196,692	2,704,577	139,689
Cuentas por cobrar	100,528	5,950	71,361	3,687
Impuesto al valor agregado y otras cuentas por cobrar	678,406	40,158	336,428	17,376
Pagos anticipados	4,586	270	3,748	193
Opciones de tipo de cambio	2,409	143	14,113	728
Activos destinados para venta	-	-	539,218	27,850
	4,108,744	243,213	3,669,445	189,523
Activo no circulante:				
Propiedades de inversión	83,406,806	4,937,213	74,733,756	3,859,915
Otras propiedades de inversión	58,658	3,472	55,994	2,892
Opciones de tipo de cambio	36,703	2,172	36,840	1,904
Otros activos	9,569	566	26,165	1,351
	83,511,736	4,943,423	74,852,755	3,866,062
Total activo	87,620,480	5,186,636	78,522,200	4,055,585
Pasivo y capital contable:				
Pasivo a corto plazo:				
Cuentas por pagar	166,482	9,855	89,250	4,609
Rentas diferidas	49,451	2,927	74,568	3,851
Partes relacionadas	15,877	940	61,023	3,151
Porción circulante de la deuda	62,219	3,683	115,685	5,975
	294,029	17,405	340,526	17,586
Pasivo a largo plazo:				
Deuda	15,473,071	915,918	17,785,094	918,580
Depósitos en garantía	378,360	22,397	404,234	20,878
	15,851,431	938,315	18,189,328	939,458
Total pasivo	16,145,460	955,720	18,529,854	957,044
Capital:				
Capital contribuido	38,885,136	2,272,028	31,149,718	1,839,264
Otras cuentas de capital y utilidades retenidas	32,589,884	1,958,888	28,842,628	1,259,277
Total de capital contable	71,475,020	4,230,916	59,992,346	3,098,541
Total de pasivo y capital contable	87,620,480	5,186,636	78,522,200	4,055,585

en miles de US\$	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	IFRS	Costo Histórico	IFRS	Costo Histórico
Propiedades de inversión	4,940,685	3,296,964	3,890,657	2,938,909

Información Financiera

Estado Intermedio Condensado de Resultados Integrales

4T 2023 Información Suplementaria

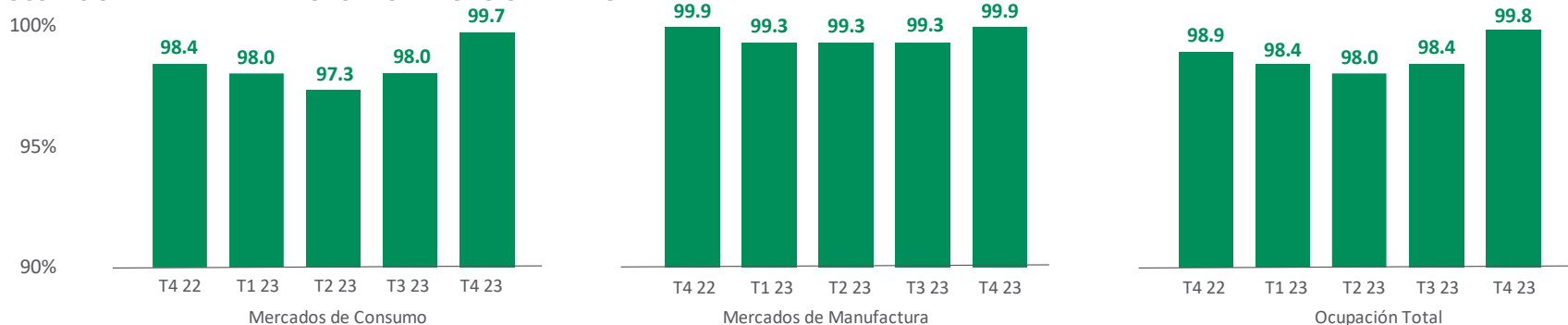
en miles, excepto montos por CBFI	Por los tres meses terminados al 31 de diciembre de				Por el año terminado al 31 de diciembre de			
	2023		2022		2023		2022	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$
Ingresos:								
Ingresos por arrendamiento	1,309,260	74,350	1,260,653	63,736	5,001,055	280,775	4,955,701	245,852
Recuperación de gastos por arrendamiento	127,361	7,236	132,490	6,698	510,283	28,627	543,219	27,007
Otros ingresos por arrendamiento	27,132	1,535	16,420	837	95,002	5,225	44,099	2,115
	1,463,753	83,121	1,409,563	71,271	5,606,340	314,627	5,543,019	274,974
Gastos de operación:								
Gastos de operación y mantenimiento	(131,012)	(7,447)	(101,708)	(5,194)	(429,443)	(24,212)	(367,183)	(18,290)
Servicios públicos	(6,889)	(393)	(10,220)	(518)	(38,223)	(2,149)	(40,256)	(2,005)
Comisiones por administración de propiedades	(41,292)	(2,373)	(38,856)	(1,992)	(155,975)	(8,876)	(154,884)	(7,740)
Impuesto predial	(30,722)	(1,629)	(25,750)	(1,261)	(120,775)	(6,396)	(102,975)	(5,043)
Gastos de operación no recuperables	(16,369)	(940)	(23,513)	(1,193)	(59,223)	(3,375)	(54,289)	(2,712)
	(226,284)	(12,782)	(200,047)	(10,158)	(803,639)	(45,008)	(719,587)	(35,790)
Utilidad bruta	1,237,469	70,339	1,209,516	61,113	4,802,701	269,619	4,823,432	239,184
Otros ingresos (gastos):								
Utilidad (pérdida) por valuación de propiedades de inversión	2,640,686	150,255	(29,801)	(1,514)	12,354,217	706,328	4,942,535	242,695
Comisión por administración de activos	(154,288)	(8,753)	(142,705)	(7,267)	(550,991)	(31,131)	(561,574)	(27,996)
Comisión por incentivo	-	-	-	-	(1,028,451)	(58,747)	(655,488)	(33,487)
Honorarios profesionales	(21,217)	(1,208)	(32,799)	(1,656)	(78,768)	(4,455)	(89,397)	(4,468)
Gastos por interés	(166,306)	(9,481)	(196,353)	(9,996)	(671,838)	(37,948)	(865,897)	(43,026)
Amortización de prima en deuda a largo plazo	3,890	222	4,366	222	15,690	888	18,581	925
Amortización del costo financiero diferido	(5,129)	(293)	(7,897)	(402)	(24,139)	(1,360)	(33,493)	(1,670)
Pérdida neta por liquidación anticipada de la deuda a largo plazo	-	-	-	-	(19,067)	(1,055)	-	-
Comisión por no utilización en la línea de crédito	(5,302)	(307)	(9,509)	(480)	(25,919)	(1,477)	(23,927)	(1,197)
Utilidad (pérdida) no realizada en instrumentos de cobertura cambiaria	(10,058)	(596)	(12,205)	(630)	(47,116)	(2,682)	(18,912)	(967)
Pérdida realizada en instrumentos de cobertura cambiaria	(10,001)	(592)	(6,332)	(327)	(31,281)	(1,804)	(25,407)	(1,262)
Utilidad neta cambiaria no realizada	8,728	371	30,649	1,544	78,555	4,464	21,643	1,099
Utilidad (pérdida) neta cambiaria realizada	819	55	(501)	(25)	(3,952)	(225)	(364)	(18)
Otros gastos generales y administrativos	(4,743)	(270)	3,124	157	(23,976)	(1,355)	1,806	108
Ingresos por intereses	76,116	4,349	2,933	147	286,291	16,640	14,193	705
	2,353,195	133,752	(397,030)	(20,227)	10,229,255	586,081	2,724,299	131,441
Utilidad neta	3,590,664	204,091	812,486	40,886	15,031,956	855,700	7,547,731	370,625
Otra utilidad integral:								
<i>Partidas que no serán reclasificadas subsecuentemente a utilidades o pérdidas:</i>								
Utilidad (pérdida) por conversión de moneda funcional a moneda de reporte	(3,145,282)	5,327	(2,539,066)	277	(8,712,882)	13,745	(3,652,333)	13,889
<i>Partidas que no serán reclasificadas subsecuentemente a utilidades o pérdidas:</i>								
Utilidad no realizada en swaps de tasa de interés	205	12	236	12	846	48	966	48
	(3,145,077)	5,339	(2,538,830)	289	(8,712,036)	13,793	(3,651,367)	13,937
Utilidad integral del periodo	445,587	209,430	(1,726,344)	41,175	6,319,920	869,493	3,896,364	384,562
Utilidad por CBFI (A)	3.1136	0.1770	0.8163	0.0411	13.6338	0.7761	8.4672	0.4158

Resultados Integrales al AMEFIBRA FFO, FFO, modificado por FIBRA Prologis, AFFO y EBITDA (A)

en miles	Por los tres meses terminados al 31 de Diciembre de				Por el año terminado al 31 de Diciembre de			
	2023		2022		2023		2022	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$
Conciliación de la Utilidad Neta de FFO								
Ingresos	1,463,753	83,121	1,409,563	71,271	5,606,340	314,627	5,543,019	274,974
Gastos de operación	(226,284)	(12,782)	(200,047)	(10,158)	(803,639)	(45,008)	(719,587)	(35,790)
Utilidad bruta	1,237,469	70,339	1,209,516	61,113	4,802,701	269,619	4,823,432	239,184
Otros ingresos (gastos) netos	2,353,195	133,752	(397,030)	(20,227)	10,229,255	586,081	2,724,299	131,441
Utilidad neta	3,590,664	204,091	812,486	40,886	15,031,956	855,700	7,547,731	370,625
(Utilidad) pérdida por valuación de propiedades de inversión	(2,640,686)	(150,255)	29,801	1,514	(12,354,217)	(706,328)	(4,942,535)	(242,695)
Pérdida no realizada en instrumentos de cobertura cambiaria	10,058	596	12,205	630	47,116	2,682	18,912	967
Utilidad neta cambiaria no realizada	(8,728)	(371)	(30,649)	(1,544)	(78,555)	(4,464)	(21,643)	(1,099)
Pérdida neta por liquidación anticipada de la deuda a largo plazo	-	-	-	-	19,067	1,055	-	-
Amortización de costos financieros diferidos	5,129	293	7,897	402	24,139	1,360	33,493	1,670
Amortización de prima en deuda a largo plazo	(3,890)	(222)	(4,366)	(222)	(15,690)	(888)	(18,581)	(925)
Comisión por incentivo pagada en CBFIs	-	-	-	-	1,028,451	58,747	655,488	33,487
AMEFIBRA FFO	952,547	54,132	827,374	41,666	3,702,267	207,864	3,272,865	162,030
Amortización de costos financieros diferidos	(5,129)	(293)	(7,897)	(402)	(24,139)	(1,360)	(33,493)	(1,670)
Amortización de prima en deuda a largo plazo	3,890	222	4,366	222	15,690	888	18,581	925
FFO, modificado por FIBRA Prologis	951,308	54,061	823,843	41,486	3,693,818	207,392	3,257,953	161,285
Ajustes para calcular el FFO Ajustado ("AFFO")								
Ajuste por rentas lineales	(11,749)	(694)	(1,781)	(107)	(55,754)	(3,245)	(80,308)	(3,970)
Mejoras a las propiedades	(144,605)	(8,263)	(111,747)	(5,680)	(405,341)	(22,937)	(301,504)	(15,083)
Mejoras de los inquilinos	(29,872)	(1,693)	(55,886)	(2,809)	(100,788)	(5,665)	(226,608)	(11,271)
Comisiones por arrendamiento	(21,660)	(1,237)	(15,186)	(787)	(118,262)	(6,635)	(125,800)	(6,236)
Amortización de prima en deuda a largo plazo	(3,890)	(222)	(4,366)	(222)	(15,690)	(888)	(18,581)	(925)
Amortización de costos financieros diferidos	5,129	293	7,897	402	24,139	1,360	33,493	1,670
AFFO	744,661	42,245	642,774	32,283	3,022,122	169,382	2,538,645	125,470

en miles	Por los tres meses terminados al 31 de Diciembre de				Por el año terminado al 31 de Diciembre de			
	2023		2022		2023		2022	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$
Conciliación de la Utilidad Neta a EBITDA Ajustada								
Utilidad neta	3,590,664	204,091	812,486	40,886	15,031,956	855,700	7,547,731	370,625
(Utilidad) pérdida por valuación de propiedades de inversión	(2,640,686)	(150,255)	29,801	1,514	(12,354,217)	(706,328)	(4,942,535)	(242,695)
Gastos por interés	166,306	9,481	196,353	9,996	671,838	37,948	865,897	43,026
Amortización de costos financieros diferidos	5,129	293	7,897	402	24,139	1,360	33,493	1,670
Amortización de prima en deuda a largo plazo	(3,890)	(222)	(4,366)	(222)	(15,690)	(888)	(18,581)	(925)
Pérdida neta por liquidación anticipada de la deuda a largo plazo	-	-	-	-	19,067	1,055	-	-
Comisión por no utilización en la línea de crédito	5,302	307	9,509	480	25,919	1,477	23,927	1,197
Pérdida no realizada en instrumentos de cobertura cambiaria	10,058	596	12,205	630	47,116	2,682	18,912	967
Utilidad neta cambiaria no realizada	(8,728)	(371)	(30,649)	(1,544)	(78,555)	(4,464)	(21,643)	(1,099)
Ajustes pro forma por adquisiciones y disposiciones	23,167	1,325	(11,443)	(591)	36,941	2,016	(12,566)	(645)
Comisión por incentivo pagada en CBFIs	-	-	-	-	1,028,451	58,747	655,488	33,487
EBITDA ajustada	1,147,322	65,245	1,021,793	51,551	4,436,965	249,305	4,150,123	205,608

OCUPACIÓN AL FINAL DEL PERIODO - PORTAFOLIO OPERATIVO



ACTIVIDAD DE ARRENDAMIENTO

pies cuadrados en miles

	T4 2022	T1 2023	T2 2023	T3 2023	T4 2023
Pies cuadrados de contratos empezados:					
Renovaciones	1,677	1,116	1,254	1,242	1,346
Nuevos contratos	339	236	112	690	440
Total de pies cuadrados de contratos empezados	2,016	1,352	1,366	1,932	1,786
Duración promedio de contratos empezados (meses)	49	68	50	63	56
Portafolio operativo:					
Últimos cuatro periodos - contratos empezados	7,242	6,907	6,213	6,666	6,436
Últimos cuatro periodos - % del promedio del portafolio	20.0%	19.9%	14.3%	15.3%	14.6%
Cambio en renta - efectivo	4.4%	14.2%	15.7%	24.8%	25.9%
Cambio en renta neta efectiva	26.7%	38.5%	30.9%	46.5%	47.8%

FIBRA - Detalle cambio en renta trimestral por Mercado	# de Transacciones	Actividad de Arrendamiento PC (000's)	Mercado ANR PC (000's)	Volumen de arrendamiento en % por Mercado	Cambio en renta - neta efectiva
Guadalajara	2	149	5,865	2.5%	19.1%
Juarez	4	599	4,790	12.5%	41.8%
Mexico City	8	755	17,071	4.4%	50.6%
Monterrey	2	128	7,315	1.7%	62.7%
Reynosa	1	54	5,178	1.0%	109.5%
Tijuana	1	101	6,590	1.5%	63.2%
Total	18	1,786	46,809	3.8%	47.8%

Indicadores Operativos

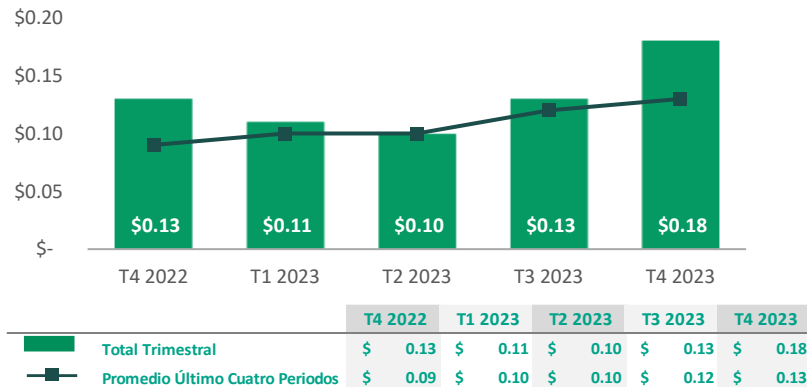
GASTOS DE CAPITAL INCURRIDOS (A) EN MILES

	T4 2022		T1 2023		T2 2023		T3 2023		T4 2023	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$
Mejoras a las propiedades	111,747	5,680	89,847	4,800	75,417	4,271	95,472	5,603	144,605	8,263
Mejoras de los inquilinos	55,886	2,809	25,819	1,377	21,011	1,186	24,086	1,409	29,872	1,693
Comisiones por arrendamiento	15,186	787	33,464	1,775	26,492	1,475	36,646	2,148	21,660	1,237
Total de costos de rotación	71,072	3,596	59,283	3,152	47,503	2,661	60,732	3,557	51,532	2,930
Total de gastos de capital	182,819	9,276	149,130	7,952	122,920	6,932	156,204	9,160	196,137	11,193
Últimos cuatro periodos - % de NOI		13.6%		14.2%		13.1%		12.8%		13.1%

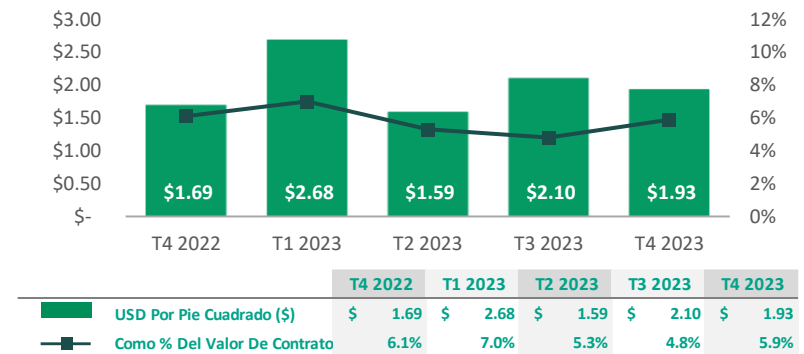
INFORMACIÓN DE MISMAS PROPIEDADES

	T4 2022	T1 2023	T2 2023	T3 2023	T4 2023
Pies cuadrados del portafolio	38,103	41,282	41,282	41,266	41,244
Ocupación promedio	98.9%	98.4%	98.0%	98.4%	99.8%
Cambio porcentual:					
NOI en efectivo	9.8%	10.4%	9.4%	9.5%	8.8%
NOI - neto efectivo	7.1%	9.0%	7.8%	9.6%	8.4%
Cambio en ocupación promedio	1.0%	0.8%	0.2%	(0.1%)	0.9%

MEJORAS DE LAS PROPIEDADES POR PIE CUADRADO (USD)



COSTOS DE ROTACIÓN ESTIMADOS EN LOS CONTRATOS EMPEZADOS (A)



Resumen Operativo

4T 2023 Información Suplementaria

Portafolio Operativo

pies cuadrados y moneda en miles	# de Edificios	Pies Cuadrados				Contratado %	NOI del Cuarto Trimestre				Renta Neta Efectiva				Valor de Propiedades de Inversión	
		Total	% del Total	Ocupado %	%		Anualizado		% del Total	Por Pie Cuadrado		Total		% del Total		
							Ps.	US\$		Ps.	US\$	Ps.	US\$		Ps.	US\$
Mercados de Consumo																
Ciudad de México	68	17,070	36.4	99.5	99.5	541,574	30,783	1,964,276	116,274	38.9	116	6.84	34,897,378	2,065,728	41.6	
Guadalajara	26	5,865	12.5	100.0	100.0	145,986	8,298	598,030	35,400	11.8	103	6.07	8,151,029	482,495	9.8	
Monterrey	31	7,315	15.6	100.0	100.0	163,403	9,288	729,428	43,178	14.4	100	5.90	11,318,645	670,000	13.6	
Total mercados de consumo	125	30,250	64.5	99.7	99.7	850,963	48,369	3,291,734	194,852	65.1	109	6.47	54,367,052	3,218,223	65.0	
Mercados de Manufactura																
Reynosa	30	5,178	11.1	99.8	99.8	114,321	6,498	529,104	31,320	10.5	102	6.06	7,072,464	418,650	8.5	
Tijuana	48	6,590	14.1	100.0	100.0	178,880	10,168	722,501	42,768	14.3	110	6.49	13,081,313	774,340	15.7	
Ciudad Juárez	31	4,790	10.2	100.0	100.0	87,482	4,973	508,444	30,097	10.1	107	6.35	8,394,380	496,900	10.1	
Total mercados de manufactura	109	16,558	35.4	99.9	99.9	380,683	21,639	1,760,049	104,185	34.9	107	6.32	28,548,157	1,689,890	34.3	
Total portafolio operativo	234	46,808	99.9	99.8	99.8	1,231,646	70,008	5,051,783	299,037	100	108	6.41	82,915,209	4,908,113	99.3	
VAA Ciudad de México	1	42	0.1	0.0	0.0								42,234	2,500	0.1	
Total propiedades operativas	235	46,850	100.0	99.7	99.7	1,231,646	70,008	5,051,783	299,037	100	108	6.41	82,957,443	4,910,613	99.4	
Patio intermodal ^(A)						5,823	331						317,598	18,800	0.4	
Tierra ^(B)													33,787	2,000	0.0	
Otras propiedades de inversión ^(B)													58,654	3,472	0.1	
Tierra temporalmente arrendable para futuro desarrollo ^(C)													97,982	5,800	0.1	
Total de propiedades de inversión ^(D)		46,850	100.0			1,237,469	70,339						83,465,464	4,940,685	100.0	

Métricas de valuación de terceros:

Estadísticas FIBRA Prologis	Por los tres meses terminados al 31 de diciembre de 2023	
	Rango	Promedio Ponderado
Tasas de Capitalización (%)	6.25% - 9.25%	7.11%
Tasas de Descuento (%)	8.25% - 11.25%	9.20%
Tasas de Reversión (%)	6.75% - 9.75%	7.61%
Rentas de Mercado (US\$/Pie Cuadrado/Año)	\$5.25 - \$12.00	\$7.92

Para más detalle, consulte la sección de Notas y Definiciones de la Metodología de Valuación

A. 100% ocupado al 31 de diciembre de 2023.

B. Propiedad de oficina de 23,023 pies cuadrados ubicada en el mercado de la Ciudad de México.

C. 100% vacante al 31 de diciembre de 2023.

D. FIBRA Prologis tiene 18.4 acres de tierra en Tijuana y Guadalajara con un área desarrollable estimada de 400,616 pies cuadrados al 31 de diciembre de 2023.

Resumen Operativo

Información de Clientes

4T 2023 Información Suplementaria

pies cuadrados en miles

Renta Neta Efectiva de los 10 Principales Clientes (%)

	% de Renta Neta Efectiva	Pies Cuadrados Totales
1 Amazon	3.8%	1,776
2 MELI PARTICIPACIONES SL	2.7%	1,075
3 AGENCE DES PARTICIPATIONS DE L'ETAT	2.6%	1,064
4 Dicka Logistics, S.A.P.I. de C.V.	2.3%	937
5 Dsv Panalpina A/S	2.1%	959
6 El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.	2.1%	894
7 International Business Machines Corporation	2.0%	1,200
8 Impulso al Crecimiento, S.A. de C.V.	2.0%	885
9 Onex Corporation	2.0%	956
10 Deutsche Post AG (DHL)	1.9%	827
10 Clientes Principales	23.5%	10,573

pies cuadrados y moneda en miles

Vencimiento de Contratos – Portafolio Operativo

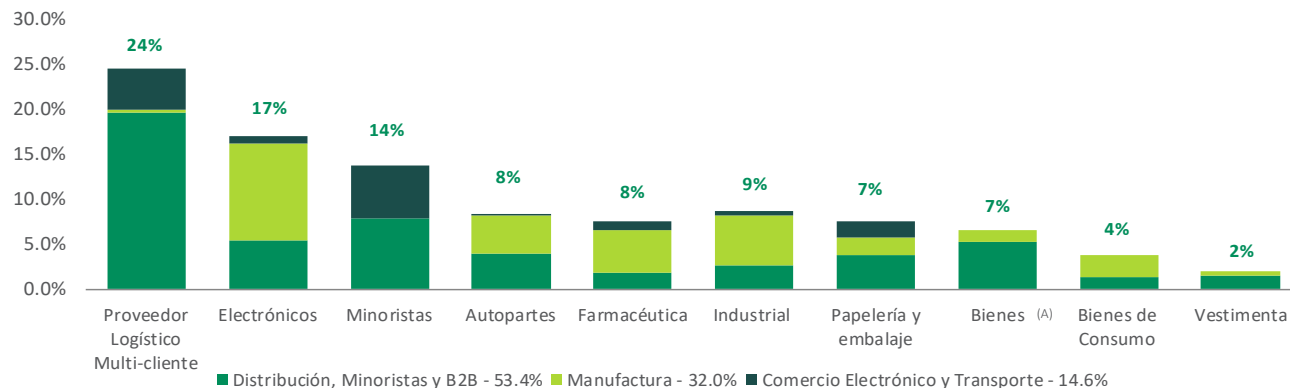
Año	Pies Cuadrados Ocupados		Total	% del Total	Por Pie Cuadrado		Renta Neta Efectiva % por Moneda	
	Ps.	US\$			Ps.	US\$	%Ps.	%US\$
2024	4,155	415,969	24,623	8%	100.12	5.93	28%	72%
2025	11,187	1,113,772	65,929	22%	99.56	5.89	43%	57%
2026	6,985	734,986	43,507	15%	105.22	6.23	29%	71%
2027	3,343	347,601	20,576	7%	103.99	6.16	21%	79%
2028	6,495	744,868	44,092	15%	114.68	6.79	20%	80%
En adelante	14,467	1,694,587	100,310	33%	117.14	6.93	37%	63%
Total	46,632	5,051,783	299,037	100%	108.3	6.41	33%	67%

Estadísticas de Arrendamiento – Portafolio Operativo

	Renta Neta Efectiva Anualizada en USD	% del Total	Pies Cuadrados Ocupados	% del Total
Contratos denominados en Ps.	98,343	32.9	14,901	32.0
Contratos denominados en US\$	200,694	67.1	31,731	68.0
Total	299,037	100	46,632	100

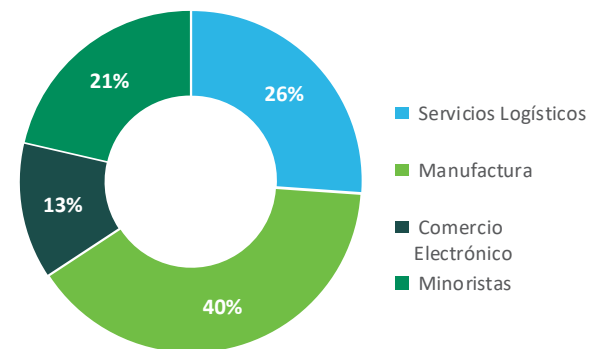
USO DE ESPACIO POR INDUSTRIA DEL CLIENTE

% del Portafolio RNE



TIPO DE CLIENTE

% del Portafolio RNE



Uso de Capital

Adquisiciones

4T 2023 Información Suplementaria

Pies cuadrados y moneda en miles	T4 2023			Año Completo 2023		
	Pies Cuadrados	Precio de Venta ^(A)		Pies Cuadrados	Precio de Venta ^(A)	
		Ps.	US\$		Ps.	US\$
ADQUISICIÓN DE EDIFICIOS						
Mercados de Consumo						
Ciudad de México	-	-	-	-	-	-
Guadalajara	-	-	-	-	-	-
Monterrey	1,097	1,589,991	89,696	1,202	1,783,753	101,010
Total Mercados de Consumo	1,097	1,589,991	89,696	1,202	1,783,753	101,010
Mercados de Manufactura						
Reynosa	590	978,445	56,353	590	978,445	56,353
Tijuana	-	-	-	305	679,950	39,708
Ciudad Juárez	999	1,964,382	111,124	1,241	2,376,421	135,183
Total Mercados de Manufactura	1,589	2,942,827	167,477	2,136	4,034,816	231,244
Total Adquisición de Edificios	2,686	4,532,818	257,173	3,338	5,818,569	332,254
Promedio ponderado tasa de capitalización estabilizado		6.4%			6.3%	

Uso de Capital

Disposiciones

4T 2023 Información Suplementaria

pies cuadrados y moneda en miles

	T4 2023			Año Completo 2023		
	Pies Cuadrados	Precio de Venta ^(A)		Pies Cuadrados	Precio de Venta ^(A)	
		Ps.	US\$		Ps.	US\$
DISPOSICIÓN DE EDIFICIOS						
Mercados de Consumo						
Ciudad de México	-	-	-	-	-	-
Guadalajara	-	-	-	-	-	-
Monterrey	-	-	-	-	-	-
Total Mercados de Consumo	-	-	-	-	-	-
Mercados de Manufactura						
Reynosa	-	-	-	384	373,909	21,750
Tijuana	-	-	-	-	-	-
Ciudad Juárez	-	-	-	330	104,946	6,100
Total Mercados de Manufactura	-	-	-	714	478,855	27,850
Total Disposición de Edificios	-	-	-	714	478,855	27,850
Promedio ponderado tasa de capitalización estabilizado ^(B)		0.0%			10.2%	

A. Las cantidades en dólares estadounidenses han sido transformadas al tipo de cambio efectivo en la fecha del contrato de venta.

B. La tasa de capitalización estabilizada comprende los primeros doce meses de ingresos por rentas básicas estabilizadas de la propiedad, incluidas las recuperaciones, los gastos de operación, el factor de desocupación del 5% y cualquier ajuste por rentas gratuitas. La base de inversión total para la tasa de capitalización estabilizada se basa en el precio, los costos de adquisición del comprador y el capital inmediato estimado para los próximos dos años.

Capitalización

Deuda e Indicadores de Apalancamiento

4T 2023 Información Suplementaria

moneda en millones Vencimiento	No garantizada						Garantizada			Total	Prom. Ponderado de Tasa de Interés ^(A)	Prom. Ponderado de Tasa de Interés
	Línea de Crédito		Crédito Senior		Préstamo a Largo Plazo		Deuda Hipotecaria					
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$				
2024	-	-	-	-	-	-	75	4	75	4	4.9%	4.4%
2025	-	-	-	-	-	-	78	5	78	5	4.9%	4.4%
2026	-	-	-	-	-	-	2,749	163	2,749	163	4.9%	4.5%
2027	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0%	0.0%
2028	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.1%	4.2%
En adelante	-	-	12,586	745	-	-	-	-	12,586	745	3.7%	3.7%
Subtotal- valor nominal de la deuda	-	-	12,586	745	-	-	2,902	172	15,488	917		
Prima	-	-	47	3	-	-	-	-	47	3		
Interés por pagar y costo de financiamiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Deuda Total	-	-	12,633	748	-	-	2,902	172	15,535	920	4.0%	4.0%

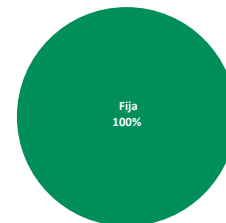
Promedio ponderado de tasa de interés ^(A)	-	3.8%	-	4.9%	4.0%
Promedio ponderado de tasa de interés efectiva ^(B)	-	3.9%	-	4.5%	4.0%
Promedio ponderado de años de vencimiento	2.3	7.5	-	2.4	6.5

moneda en millones Liquidez	Ps.	US\$
Contrato de crédito revolvente ^(C)	8,447	500
Menos:		
Préstamos desembolsados	-	-
Capacidad disponible	8,447	500
Efectivo no restringido	3,323	197
Liquidez total	11,770	697

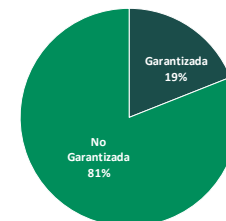
Métricas de Deuda ^(D)	2023	
	Cuarto Trimestre	Tercer Trimestre
Deuda, menos efectivo e IVA, como % de propiedades de inversión con base al valor de mercado	13.8%	9.6%
Deuda, menos efectivo e IVA, como % de propiedades de inversión con base al costo histórico	20.6%	14.3%
Razón de cobertura de cargos fijos	6.9x	7.0x
Índice de deuda al EBITDA ajustado	2.6x	1.6x
Índice de deuda neta al EBITDA ajustado	2.8x	1.7x

Métricas de Deuda del Bono ^(F)	4T23	Métricas del Bono (I Y II)
Proporción de apalancamiento	18.6%	<60%
Proporción de apalancamiento de deuda garantizada	3.5%	<40%
Proporción de cobertura de cargos fijo	6.9x	>1.5x
Proporción de apalancamiento de acuerdo a la CNBV	17.7%	<50%

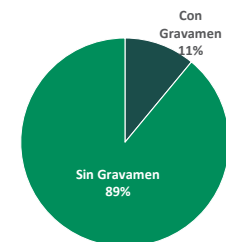
DEUDA FIJA VS. VARIABLE



DEUDA GARANTIZADA VS. NO GARANTIZADA



ACTIVOS CON GRAVAMEN VS. SIN GRAVAMEN ^(E)



- A. Las tasas de interés se basan en la tasa efectiva asociada con la deuda ponderada respectiva al monto resultante al vencimiento.
- B. Las tasas de interés se basan en la tasa efectiva, la cual incluye la amortización de primas relacionadas (descuentos) y costos financieros. La prima neta (descuento) y costos financieros asociados a la deuda respectiva fueron incluidos en el vencimiento por año.
- C. Incluye recursos adicionales por US\$100.0 millones.
- D. Estos cálculos se obtuvieron con base a los dólares estadounidenses reales, están incluidos en la sección de Notas y Definiciones, y no están calculadas bajo las normas regulatorias aplicables.
- E. Cálculos con base al valor de mercado al 31 de diciembre de 2023.
- F. Estos cálculos se basan en dólares estadounidenses reales como se describe en la sección de Notas y Definiciones, consulte la página 24.

Plataforma Mundial

Prologis, Inc. es el líder mundial en bienes raíces logísticos con un enfoque en los mercados de alto crecimiento con grandes barreras de entrada. Al 31 de diciembre de 2023, la empresa era propietaria o tenía inversiones, en propiedad total o mediante inversiones conjuntas, propiedades y proyectos de desarrollo que se espera sumen 1.2 mil millones de pies cuadrados (115 millones de metros cuadrados) en 19 países. Prologis arrenda instalaciones logísticas modernas a una base diversa de aproximadamente 6,700 clientes en dos categorías principales: “business to business” y comercio minorista/en línea.

5,613

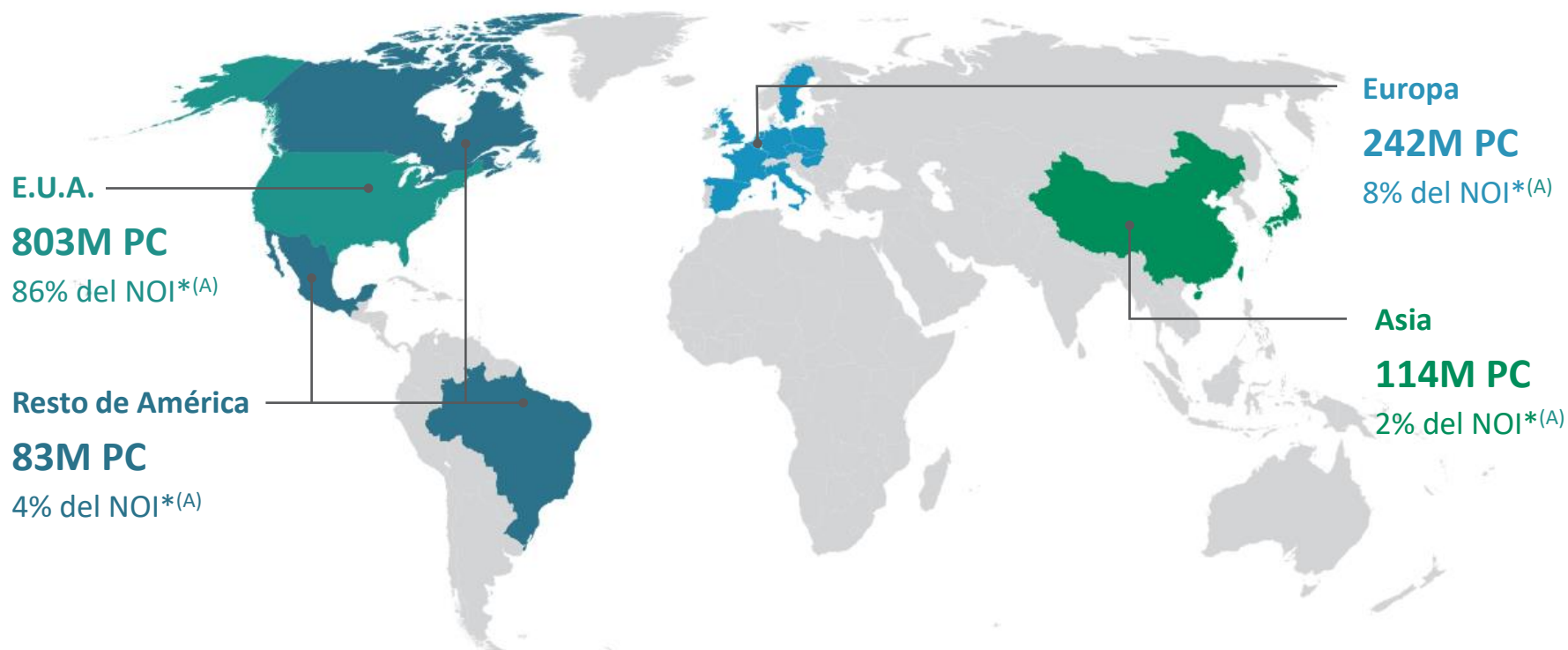
Propiedades

1.2MM

Pies Cuadrados

\$40.0B

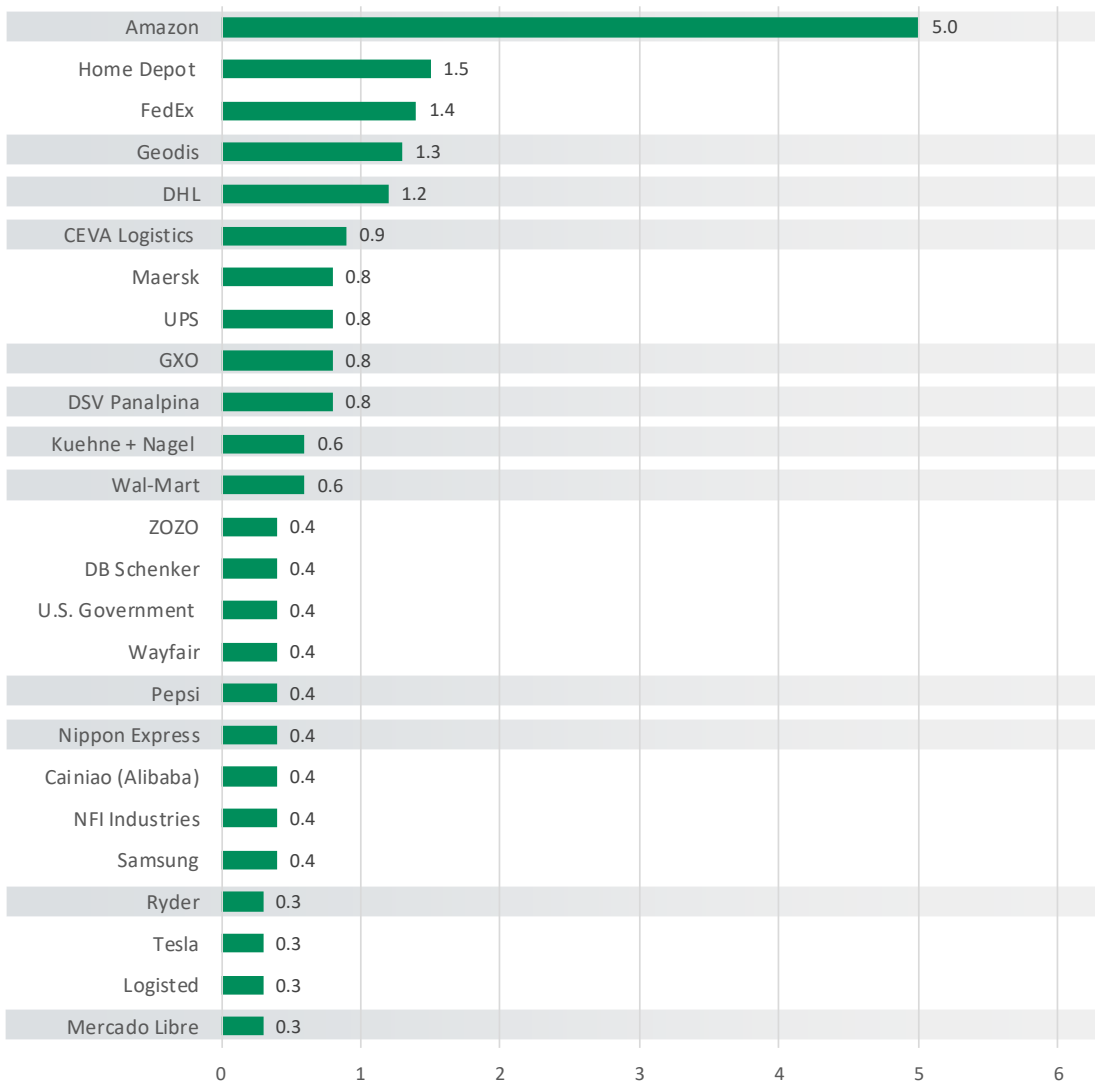
Desarrollo de tierra (TEI)^(B)



Patrocinador

Relación de Clientes Globales de Prologis (A)

(% Renta Neta Efectiva)

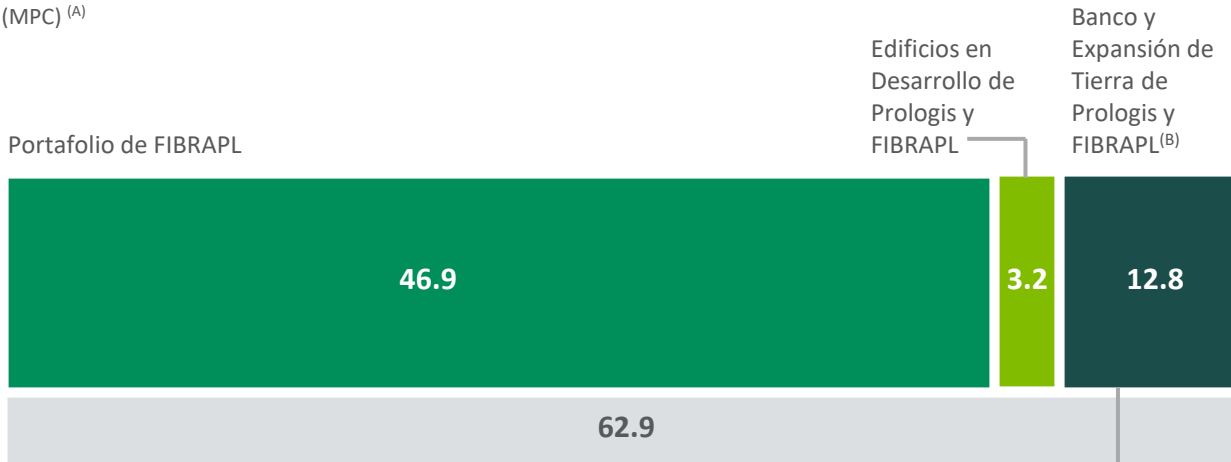


Proyección de Crecimiento Externo Identificado

CRECIMIENTO EXTERNO A TRAVÉS DEL DESARROLLO DE PROLOGIS

(MPC) ^(A)

Portafolio de FIBRAPL

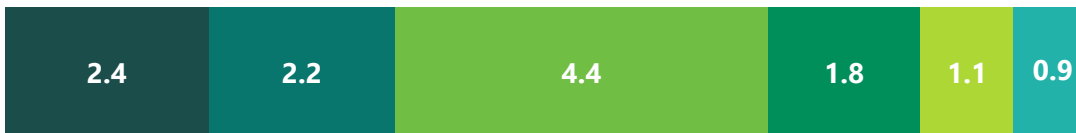


Edificios en Desarrollo de Prologis y FIBRAPL

Banco y Expansión de Tierra de Prologis y FIBRAPL^(B)

- Crecimiento potencial de 34% en los próximos 3 a 4 años, sujeto a condiciones de mercado y disponibilidad de financiamiento
- Acceso exclusivo a propiedades desarrolladas por Prologis a valor de mercado
- Derecho exclusivo de adquisición a terceros para propiedades provenientes de Prologis

Banco y Expansión de Tierra de Prologis y FIBRA Prologis en Base a PC Construibles



■ Ciudad de México ■ Guadalajara ■ Monterrey ■ Reynosa ■ Juárez ■ Tijuana

Edificios en Desarrollo de Prologis y FIBRAPL

	ABR (MPC)	% Arrendado
Ciudad de México	1.3	25.0%
Monterrey	0.4	39.9%
Ciudad Juárez	0.5	43.1%
Tijuana	0.4	100.0%
Reynosa	0.6	49.4%
Total	3.2	43.6%



Park Grande Building #2, Ciudad de México, México

Notas y Definiciones

Para información adicional acerca de nosotros y nuestros negocios, favor de consultar nuestros estados financieros preparados en conformidad con las Normas Internacionales de la Información Financiera (“IFRS” por sus siglas en inglés) establecidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y presentados a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”) y otros reportes públicos.

Costos de Adquisición, como fue presentada para la adquisición de edificios, representa el costo económico. Esta cantidad incluye el precio de compra del edificio más 1) Costos de cierre de transacciones, 2) costo de la auditoría de compra, 3) Gastos de capital inmediatos (Incluyendo dos años de mejoras de propiedad y todas las comisiones de arrendamiento y mejoras de inquilino requeridas para estabilizar la propiedad), 4) los efectos del marcado de la deuda asumida en el mercado.

Ajustes de Ingresos Antes de Intereses, Impuestos, Depreciación y Amortización (“EBITDA” por sus siglas en inglés). Utilizamos EBITDA Ajustado, una medida financiera no-IFRS, como una medida de nuestro desempeño operativo. La medida de IFRS más directamente comparable al EBITDA ajustado es la utilidad (pérdida) neta.

Calculamos el EBITDA Ajustado comenzando con la utilidad (pérdida) neta y eliminando el efecto de costos de financiamiento, impuestos sobre la renta, y ajustes similares que hacemos a nuestra medida FFO (ver definición más abajo). También incluimos un ajuste pro forma para reflejar un período completo de NOI sobre las propiedades operativas que adquirimos durante el trimestre y eliminamos el NOI de las propiedades que disponemos durante el trimestre para asumir que todas las transacciones ocurrieron al inicio del trimestre.

Creemos que el EBITDA Ajustado brinda a los inversionistas información relevante y útil porque permite a los inversionistas ver nuestro desempeño operativo, analizar nuestra capacidad para cumplir con las obligaciones de pago de intereses y hacer las distribuciones de CBFi sin apalancamiento antes de los efectos del impuesto sobre la renta, gastos de amortización no monetarios, ganancias y pérdidas en la disposición de inversiones en ganancias o pérdidas no realizadas en bienes raíces por ajustes de valor de mercado a propiedades de inversión y revaluación de Pesos a nuestra moneda funcional al dólar estadounidense, y otros artículos (descritos anteriormente), que afectan la comparabilidad. Aunque no son frecuentes o usuales por naturaleza, estos artículos resultan de fluctuaciones del mercado que pueden tener efectos inconsistentes en nuestros resultados de operaciones. La economía subyacente a estos artículos refleja las condiciones de mercado y de financiamiento a corto plazo, pero puede mitigar nuestro desempeño y el valor de nuestras decisiones y estrategias de inversión a largo plazo.

Aunque creemos que EBITDA Ajustado es una medida importante, no debe utilizarse sola, ya que excluye componentes significativos de nuestra utilidad (pérdida) neta, tales como los históricos de nuestros gastos en efectivo o futuras necesidades de efectivo para capital de trabajo, gastos de capital, requisitos de distribución, compromisos contractuales o intereses y pagos principales de nuestra deuda pendiente, y por lo tanto es limitado como una herramienta analítica.

Además, nuestro registro de los EBITDA Ajustado podría no ser comparable con los EBITDA reportados por otras empresas. Nosotros compensamos las limitaciones de los EBITDA Ajustados al proporcionar a los inversionistas estados financieros elaborados conforme a las IFRS, junto con esta discusión detallada de los EBITDA Ajustados y una conciliación con el EBITDA Ajustado de la utilidad (pérdida) neta, una medición de las IFRS.

Cálculos de Cantidades Por Cada CBFi:

en miles excepto cantidades por acción	Por los tres meses terminados				Por el año terminado			
	al 31 de diciembre de 2023		al 31 de diciembre de 2022		al 31 de diciembre de 2023		al 31 de diciembre de 2022	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$
Utilidades								
Utilidad neta	3,590,664	204,091	812,486	40,886	15,031,956	855,700	7,547,731	370,625
Promedio ponderado vigente de CBFi - Básico y diluido	1,153,207	1,153,207	995,368	995,368	1,102,552	1,102,552	891,404	891,404
Utilidad integral por CBFi - Básico y diluido	3.1136	0.1770	0.8163	0.0411	13.6338	0.7761	8.4672	0.4158
FFO								
AMEFIBRA FFO	952,547	54,132	827,374	41,666	3,702,267	207,864	3,272,865	162,030
Promedio ponderado vigente de CBFi - Básico y diluido	1,153,207	1,153,207	995,368	995,368	1,102,552	1,102,552	891,404	891,404
AMEFIBRA FFO por CBFi - Básico y diluido	0.8260	0.0469	0.8312	0.0419	3.3579	0.1885	3.6716	0.1818
FFO, modificado por FIBRA Prologis	951,308	54,061	823,843	41,486	3,693,818	207,392	3,257,953	161,285
Promedio ponderado vigente de CBFi - Básico y diluido	1,153,207	1,153,207	995,368	995,368	1,102,552	1,102,552	891,404	891,404
FFO, modificado por FIBRA Prologis por CBFi	0.8249	0.0469	0.8277	0.0417	3.3502	0.1881	3.6549	0.1809

Tierra temporalmente arrendable para futuro desarrollo son activos generadores de ingresos adquiridos con la intención de reutilizarlos para un mayor y mejor uso como propiedades industriales. Estos activos pueden incluirse en nuestra Portafolio Operativo, Propiedades de Valor Adicional u Otras Inversiones Inmobiliarias.

Convenio de la Deuda se calcula de acuerdo con los respectivos acuerdos de deuda y pueden ser diferentes a otros convenios o métricas presentadas. No se calculan de acuerdo con las normas regulatorias aplicables con excepción del índice de apalancamiento según la CNBV. Consulte los acuerdos respectivos para obtener descripciones completas de los convenios financieros. Los convenios de deuda al cierre del período fueron los siguientes:

en miles	al 31 de diciembre de 2023	
	US\$	Limite
Proporción de apalancamiento		
Deuda Total - a valor nominal	916,794	
Total Propiedades de Inversión más otras propiedades de inversión	4,940,685	
Proporción de apalancamiento	18.6%	<60%
Proporción de apalancamiento de deuda garantizada		
Deuda Total - a valor nominal	171,794	
Total Propiedades de Inversión más otras propiedades de inversión	4,940,685	
Proporción de apalancamiento de deuda garantizada	3.5%	<40%
Proporción de cobertura de cargos fijo		
EBITDA ajustado anualizado	260,980	
Gastos por interés anualizado	37,924	
Proporción de cobertura de cargos fijo	6.9x	>1.5x
Proporción de apalancamiento de acuerdo a la CNBV		
Deuda Total - a valor nominal	916,794	
Total Activos ⁽¹⁾	5,186,636	
Proporción de apalancamiento de acuerdo a la CNBV	17.7%	<50%

Indicadores de Deuda. Evaluamos las siguientes métricas de deuda para monitorear la fortaleza y flexibilidad de nuestra estructura de capital y evaluar el desempeño de nuestra administración. Los inversionistas pueden utilizar estas métricas para tomar una determinación sobre nuestra capacidad de servicio o refinanciamiento de nuestra deuda. Ver abajo para cálculos detallados del período correspondiente:

en miles	Por los tres meses terminados:			
	al 31 de diciembre de 2023		al 30 de septiembre de 2023	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$
Deuda, menos efectivo e IVA como un % de las inversiones				
Deuda total - a valor nominal	15,487,859	916,794	16,172,322	917,865
Menos: efectivo	(3,322,815)	(196,692)	(8,309,274)	(471,596)
Menos: IVA por recuperar	(668,902)	(39,595)	(242,463)	(13,761)
Deuda total, neta de ajustes	11,496,142	680,507	7,620,585	432,508
Propiedades de inversión más otras propiedades de inversión	83,465,464	4,940,685	79,603,757	4,517,935
Deuda, menos efectivo e IVA, como un % de propiedades de inversión con base al valor de mercado	13.8%	13.8%	9.6%	9.6%
Deuda total, neta de ajustes	11,496,142	680,507	7,620,585	432,508
Propiedades de inversión con base al costo histórico	50,246,341	3,296,964	46,678,127	3,026,081
Deuda, menos efectivo e IVA, como un % de propiedades de inversión con base al costo histórico	22.9%	20.6%	16.3%	14.3%
Índice de cobertura de cargos fijos				
EBITDA ajustada	1,147,322	65,245	1,105,755	66,122
Gastos por interés	166,306	9,481	161,493	9,505
Índice de cobertura de cargos fijos	6.9x	6.9x	6.8x	7.0x
Deuda al EBITDA ajustada				
Deuda total, neta de ajustes	11,496,142	680,507	7,620,585	432,508
EBITDA ajustado anualizado	4,589,288	260,980	4,423,020	264,488
Índice de deuda al EBITDA ajustado	2.5x	2.6x	1.7x	1.6x
Deuda neta al EBITDA ajustada				
Deuda total - a valor nominal	15,487,859	916,794	16,172,322	917,865
Menos: efectivo	(3,322,815)	(196,692)	(8,309,274)	(471,596)
EBITDA ajustado anualizado	4,589,288	260,980	4,423,020	264,488
Índice de deuda neta al EBITDA ajustado	2.7x	2.8x	1.8x	1.7x

AMEFIBRRA FFO; FFO, modificado por FIBRA Prologis; AFFO (conjuntamente referidos como "FFO"). FFO es una medida financiera que no pertenece a IFRS que es comúnmente utilizada en la industria inmobiliaria. La medida de las IFRS más directamente comparable a FFO es la utilidad (pérdida) antes de otros resultados integrales.

AMEFIBRA (Asociación Mexicana de FIBRAS Inmobiliarias) FFO se conceptualiza como una medida financiera complementaria además de las que proporciona la contabilidad en sí. Es en el uso del conjunto general de métricas, y no en sustitución de una sobre la otra, que AMEFIBRA considera que se logra una mayor claridad y comprensión al evaluar el desempeño orgánico de las entidades inmobiliarias que administran actividades de inversión inmobiliaria. Por la misma razón, intentar comparar el desempeño operativo de diferentes entidades inmobiliarias a través de una sola métrica podría ser insuficiente.

AMEFIBRA considera que lograr ese propósito es de gran interés para facilitar y mejorar la comprensión de los resultados reportados en los informes financieros de sus miembros dentro de la comunidad de inversión pública en general, y también para facilitar la comparación del desempeño orgánico de las diferentes entidades (ver más abajo).

Nuestras medidas FFO

El propósito específico de esta métrica, como en otros mercados donde se utiliza el designador "FFO" es con respecto a la rentabilidad derivada de la gestión de propiedades de inversión en un amplio marco orgánico de rendimiento. El término "propiedades de inversión" se usa en el sentido de que las Normas

Internacionales de Información Financiera, "IFRS" lo usan, es decir, bienes inmuebles que se desarrollan y operan con la intención de obtener un retorno de la inversión, ya sea a través de actividades de ingresos por renta, la reventa futura de la propiedad, o ambas. Este término se usa en este documento para distinguirlo de las entidades inmobiliarias que desarrollan, adquieren y venden propiedades principalmente para generar ganancias transaccionales en la actividad de desarrollo / compra y venta. La métrica AMEFIBRA FFO no tiene como objetivo abordar el desempeño orgánico de este tipo de entidades.

La métrica AMEFIBRA FFO es complementaria a otras medidas que proporciona la contabilidad, ya que se enfoca en el desempeño de las actividades de arrendamiento dentro del amplio marco de la entidad que lo administra, es decir, también tiene en cuenta, entre otros, los costos de su estructura de gestión (ya sea interna o externa), sus fuentes de financiamiento (incluidos los costos de financiamiento) y, si corresponde, los costos fiscales. Esto ilustra mejor el término "rendimiento orgánico" al que se hace referencia en este documento. AMEFIBRA FFO parte del resultado integral de la norma de IFRS segregando las diferentes valoraciones y otros efectos descritos a continuación, y que no son parte del desempeño orgánico de la actividad de arrendamiento a que se refiere este documento.

AMEFIBRA FFO

Para llegar a AMEFIBRA FFO, comenzamos con el ingreso neto y ajustamos para excluir:

- i. Ajustes a valor de mercado por la evaluación de propiedades de inversión;
- ii. Pérdidas y ganancias de tipo de cambio de moneda extranjera de la conversión (basada en tarifas actuales de tipo de cambio de moneda extranjera) de activos y pasivos denominados en Pesos;
- iii. Pérdidas o ganancias por la liquidación anticipada de la deuda;
- iv. Ganancia o pérdida no realizada en forwards de tipo de cambio;
- v. Gasto por el impuesto a las ganancias relacionado con la venta de bienes inmuebles;
- vi. El impuesto sobre la renta con respecto de la venta de propiedades;
- vii. Ganancia o pérdida no realizada por cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros (amortización de costos financieros diferidos y de prima en deuda a largo plazo); y
- viii. Comisión por incentivo pagada en CBFIs.

FFO, modificado por FIBRA Prologis

Para llegar a FFO, modificado por FIBRA Prologis, comenzamos con AMEFIBRA FFO y ajustamos para incluir:

- i. Amortización de costos financieros diferidos y de prima en deuda a largo plazo.

Utilizamos estas medidas FFO, modificado por FIBRA Prologis para: (i) evaluar nuestro desempeño y el desempeño de nuestras propiedades en comparación a expectativas de resultados y resultados de períodos anteriores, relacionado con las decisiones de asignación de recursos; (ii) evaluar el desempeño de nuestra administración; (iii) presupuestar y pronosticar los resultados futuros para que puedan ser de utilidad en asignación de recursos; (iv) valorar nuestro desempeño en comparación a empresas inmobiliarias similares y la industria en general; y (v) evaluar como un inversionista potencial específico impactaría nuestros resultados futuros.

AFFO

Para llegar a AFFO, ajustamos FFO, modificado por FIBRA Prologis para adicionalmente excluir (i) rentas lineales; (ii) gastos de capital recurrentes (que incluye mejoras en las propiedades, mejoras a los inquilinos y comisiones de arrendamiento); y (iii) comisión por incentivo pagada en CBFIs.

Utilizamos AMEFIBRA FFO; FFO, modificado por FIBRA Prologis; y AFFO para (i) evaluar nuestro desempeño operativo en comparación con compañías inmobiliarias similares y la industria en general, (ii) evaluar nuestro desempeño y el desempeño de nuestras propiedades en comparación con los resultados esperados y los resultados de períodos anteriores, relativos a decisiones de asignación de recursos (iii) evaluar el desempeño de nuestra gerencia: (iv) presupuestar y pronosticar resultados futuros para asistir en la asignación de recursos, y (v) evaluar cómo una inversión potencial específica impactará nuestros resultados futuros.

Analizamos nuestro desempeño operativo principalmente por los ingresos por arrendamiento de nuestras propiedades, neto de gastos de operación, administración y de financiación. Este flujo de ingresos no se ve afectado directamente por las fluctuaciones en el valor de mercado de nuestras inversiones en nuestras propiedades o valor de deuda. A pesar de estos elementos mencionados anteriormente han tenido un impacto importante en nuestras operaciones y se reflejan en nuestros estados financieros, la eliminación de los efectos de estos elementos nos permite comprender mejor el desempeño operativo central de nuestras propiedades a largo plazo.

Utilizamos estas medidas FFO, modificado por FIBRA Prologis para: (i) evaluar nuestro desempeño y el desempeño de nuestras propiedades en comparación a expectativas de resultados y resultados de períodos anteriores, relacionado con las decisiones de asignación de recursos; (ii) evaluar el desempeño de nuestra administración; (iii) presupuestar y pronosticar los resultados futuros para que puedan ser de utilidad en asignación de recursos; (iv) valorar nuestro desempeño en comparación a empresas inmobiliarias similares y la industria en general; y (v) evaluar como un inversionista potencial específico impactaría nuestros resultados futuros. Porque creemos que tomamos decisiones en relación con nuestro desempeño con perspectiva a largo plazo, creemos que es apropiado remover los efectos de elementos a corto plazo que no esperamos que afecte el desempeño de nuestras propiedades a largo plazo. El desempeño a largo plazo de nuestras propiedades generalmente se rige por los ingresos de las rentas. Creemos que a los inversionistas les es más útil si la información que está disponible para ellos les permite alinear sus análisis y evaluación de nuestros resultados operativos junto con los mismos lineamientos que nuestra administración utiliza para la planeación y ejecución de la estrategia para nuestros negocios.

Limitaciones en el uso de nuestras medidas FFO

Mientras que creemos que nuestras medidas definidas FFO son medidas suplementarias importantes, ni AMEFIBRA ni nuestras medidas de FFO deberían utilizarse solas debido a que excluyen componentes económicos significativos del ingreso neto antes de otros ingresos registrados bajo las IFRS y por consiguiente se limitan a herramientas analíticas. Por consiguiente, estas son tan solo algunas de las muchas medidas que utilizamos cuando analizamos nuestro negocio. Algunas de estas limitaciones son:

- Ajustes a valor de mercado a la evaluación de propiedades de inversión y pérdidas y ganancias de adquisiciones y disposiciones de propiedades, representan cambios en el valor de las propiedades. Al excluir estas pérdidas y ganancias, FFO no captura los cambios efectuados en el valor de propiedades adquiridas o utilizadas que resulten de cambios en las condiciones del mercado.
- Las pérdidas y ganancias de tipo de cambio de moneda extranjera que son excluidas de nuestras medidas definidas FFO generalmente son reconocidas con base a movimientos en tarifas de tipos de cambio de moneda extranjera a través de una fecha específica. La liquidación definitiva de nuestros activos netos cuyos valores son en moneda extranjera, es indefinida en cuanto a tiempo y cantidad. Nuestras medidas FFO se limitan a que no reflejan los cambios actuales del período en los activos netos que resultaron de los movimientos de tipos de cambio periódicos de moneda extranjera.
- Las pérdidas y ganancias por la liquidación anticipada de la deuda que son excluidas de nuestras medidas definidas FFO pueden proporcionarnos un beneficio o un costo, ya que podemos estar liquidando nuestra deuda en menos o más de nuestra obligación futura.

- Se refiere a pérdidas o ganancias no realizadas en el valor razonable de los instrumentos financieros (incluye instrumentos relacionados con deuda y patrimonio)
- Los gastos actuales del impuesto sobre la renta que son excluidos de nuestras medidas definidas FFO representan los impuestos que son pagados.
- Se refiere a la amortización de los costos financieros asociados con la obtención de deuda.
- Se refiere a las pérdidas o ganancias contables no realizadas que resultan de cambios en la determinación del valor razonable de la deuda.
- Se refiere al impacto de la compensación que es pagada en las CBFi y, en consecuencia, a sus implicaciones dilutivas.

Compensamos estas limitaciones al utilizar nuestras medidas FFO solo junto con el ingreso neto antes de otros ingresos registrados bajo las IFRS cuando tomamos nuestras decisiones. Esta información debería leerse junto con nuestros estados financieros completos elaborados bajo las IFRS. Para asistir a los inversionistas en compensar estas limitaciones, hemos reconciliado nuestras medidas FFO en nuestros ingresos netos antes de otros ingresos registrados bajo las IFRS.

Cobertura de Cargos Fijos es una medida financiera que no pertenece a IFRS que definimos como los *EBITDA* Ajustados divididos entre el total de cargos fijos. Los cargos fijos consisten en los gastos de ingresos netos ajustados por amortización de costos financieros y descuentos de deudas (primas) e interés capitalizado. Utilizamos cobertura de cargos fijos para medir nuestra liquidez. Creemos que la cobertura de cargos fijos es importante y de utilidad para inversionistas porque permite a los inversionistas de ingresos fijos medir nuestra habilidad para realizar pagos de intereses sobre saldos de adeudos y para realizar dividendos a los titulares de nuestros CBFi. Nuestros registros de cobertura de cargos fijos podrían no ser comparables con las coberturas de cargos fijos que reportan otras compañías.

Comisión por Incentivo una cuota anual pagada bajo el acuerdo administrativo al administrador cuando el total acumulado de los rendimientos de los tenedores de CBFi supera el rendimiento esperado anual acordado, pagable en CBFis.

Clasificación de Mercados

- **Mercados de Consumo** incluyen la logística de mercado de la Ciudad de México, Guadalajara y Monterrey. Estos mercados cuentan con grandes centros de población con alto consumo per cápita y están ubicados cerca de los principales puertos marítimos, aeropuertos y sistemas de transporte terrestre.
- **Mercados de Manufactura** incluye los mercados de manufactura de Tijuana, Reynosa y Ciudad Juárez. Estos mercados se benefician de grandes centros de población, pero normalmente no están tan vinculados a la cadena de suministro global, sino que sirven al consumo local y, a menudo, son menos limitados por la oferta.

Renta Neta Efectiva ("RNE") es calculada al inicio de la renta usando el flujo estimado total que será recibido por esta renta (incluyendo la renta base y reembolso de gastos) de manera anualizada. El número por pie cuadrado es calculado dividiendo la renta neta efectiva anualizada por los pies cuadrados ocupados de la renta.

Utilidad Operativa Neta ("NOI" por sus siglas en inglés) es una medida financiera que no pertenece a IFRS usada para medir nuestro desempeño operativo y representa el ingreso por las rentas menos los gastos de las rentas.

Mercados no-estratégicos: Hermosillo, Guanajuato, Laredo, Matamoros, Querétaro y Silao.

Portafolio Operativo incluye propiedades industriales estabilizadas. Los activos destinados para venta no se incluyen dentro del portafolio.

Mejoras a las Propiedades son la adición de mejoras estructurales permanentes o la restauración de los componentes de un edificio o de una propiedad que mejorarán el valor total de la propiedad o aumentarán su vida útil. Las mejoras de la propiedad son generalmente independientes de cualquier arrendamiento particular como parte del mantenimiento general en el tiempo (pero pueden incurrirse simultáneamente con un compromiso de arrendamiento).

Cambio en renta – Efectivo el cambio en el alquiler (efectivo) representa el cambio en el inicio de las tarifas de alquiler según el contrato de arrendamiento, en los arrendamientos nuevos y renovados, iniciados durante los períodos en comparación con las tarifas de alquiler final anteriores en ese mismo espacio. Esta medida excluye cualquier arrendamiento a corto plazo, definido como un plazo de menos de un año, períodos de alquiler gratuitos y tasas de reclamo definidas como el 50% o menos de la tasa estabilizada.

Cambio en renta – neta efectiva representa el cambio porcentual en la renta neta efectiva del alquiler (tasa promedio durante el plazo del arrendamiento), en renovaciones y nuevos arrendamientos iniciados durante el período en comparación con el porcentaje de la renta neta efectiva vigente anterior en ese mismo espacio. Esta medida excluye los arrendamientos a corto plazo de menos de un año y los pagos remanentes.

Retención son los pies cuadrados de todos los arrendamientos iniciados durante el periodo que son arrendados por los por los arrendatarios existentes, divididos entre los pies cuadrados de todos los arrendamientos terminados y rentados durante el período que se reporta, excluyendo los pies cuadrados de arrendatarios que incumplieron o compraron antes de la terminación de su arrendamiento, y arrendatarios a corto plazo, las rentas de menos de un año.

Mismas Propiedades. Nuestras métricas de mismas propiedades son medidas financieras que no pertenecen a IFRS, que se utilizan en la industria de bienes raíces y se esperan por parte de los analistas e inversionistas, tanto en términos netos efectivos como en efectivo. Evaluamos el desempeño operativo de las propiedades en operaciones que son de nuestra propiedad utilizando un análisis de “Mismas Propiedades” porque la población de propiedades en este análisis es consistente periodo a periodo, eliminando de esta manera los efectos de cambios en la composición de la cartera sobre medidas de desempeño.

Hemos definido el portafolio de mismas propiedades por los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2023, como aquellas propiedades que eran propiedad de FIBRA Prologis al 1 de enero del 2022, y que han estado en operación durante los mismos periodos de tres meses en 2022 y 2023. Eliminamos de la población todas las propiedades que fueron entregadas a un tercero en ambos periodos. Creemos que los factores que causan impacto en ingresos de rentas, gastos de rentas y en el NOI en la cartera de “Mismas Propiedades” generalmente son los mismos que los del total de la cartera en operaciones.

Como nuestra medida para Mismas Propiedades es una medida financiera que no pertenece a IFRS, tiene ciertas limitaciones como herramienta analítica y puede variar entre empresas inmobiliarias raíces. Como resultado, proporcionamos una conciliación de nuestros ingresos por arrendamiento, recuperaciones de arrendamientos, y gastos de operación de nuestros estados financieros elaborados conforme la IFRS con el NOI de las mismas propiedades con explicaciones sobre cómo se calculan estas métricas. Además, eliminamos ciertos elementos que no sean dinero en efectivo, tales como los ajustes en la nivelación de las rentas, incluidos en los estados financieros elaborados conforme a las IFRS para reflejar una cantidad en efectivo de Mismas Propiedades. Para etiquetar claramente estas métricas, se clasifican como NOI Mismas Propiedades – Neto Efectivo y NOI Mismas Propiedades – Efectivo.

Lo siguiente es una reconciliación de los ingresos por renta y gastos de operación, como se incluyó en estados de utilidad integrales, a los montos respectivos en nuestro análisis de portafolio de mismas propiedades:

	2023	2022	Cambio (%)
en miles de dólares estadounidenses			
Ingresos por arrendamiento:			
Según estados de utilidad integral	83,121	71,271	
Propiedades no incluidas en el portafolio Mismas Propiedades y otros ajustes (-)	(7,823)	(1,119)	
Ajuste por nivelación de rentas del portafolio Mismas Propiedades	(184)	(379)	
Ingresos por rentas - Mismas Propiedades - efectivo	75,114	69,773	
Gastos por rentas:			
Según estados de utilidad integral	(12,782)	(10,158)	
Propiedades no incluidas en el portafolio Mismas Propiedades y otros ajustes	1,189	(1,240)	
Gastos por rentas - Mismas Propiedades - efectivo	(11,593)	(11,398)	
NOI			
Según estados de utilidad integral	70,339	61,113	
Propiedades no incluidas en el portafolio Mismas Tiendas	(6,633)	(2,359)	
Ajuste por nivelación de rentas	(184)	(379)	
NOI Mismas Propiedades - efectivo	63,521	58,375	8.8%
Ajuste por nivelación de rentas del portafolio Mismas Propiedades	184	379	
NOI Mismas Propiedades - efectivo neto	63,706	58,754	8.4%

- a) Para calcular el ingreso en Mismas Propiedades, se excluyen las comisiones netas de terminación y de renegociación que nos permiten evaluar el crecimiento o disminución de los ingresos por arrendamiento de propiedades adquiridas o vendidas a terceros durante el período sin tener en cuenta los elementos de una sola vez que no son indicativos del desempeño operativo recurrente de la propiedad.

Mismas propiedades ocupación promedio representa el porcentaje ocupado promedio de la cartera de la misma propiedad para el período.

Mejoras de los inquilinos son los costos para preparar una propiedad para arrendamiento a un nuevo inquilino o la salida de un inquilino existente. Se espera razonablemente que las mejoras de los inquilinos proporcionen beneficios más allá del plazo del arrendamiento para futuros inquilinos, y generalmente se considera que son consistentes con edificios comparables en el mercado.

NOI estabilizado es igual a los doce meses estimados de ingresos brutos potenciales por renta (renta base, incluidas las rentas por encima o por debajo del mercado más los reembolsos de gastos de operación) multiplicados por 95% para ajustar los ingresos a un factor de vacantes estabilizado del 5%, menos los gastos de operación estimados.

Ocupación Promedio en Mismas Propiedades representa el porcentaje promedio de ocupación del portafolio de Mismas Propiedades para el periodo.

Inversión Total Estimada (“ITE”) representa el costo total estimado de desarrollo o expansión, incluyendo la tierra, el desarrollo y los costos de arrendamiento. Se base en las proyecciones actuales y está sujeto a cambios. Las transacciones en pesos se convierten a dólares estadounidenses al tipo de cambio al cierre del periodo o a la fecha de inicio de desarrollo para efectos del cálculo de desarrollo inicia en cualquier periodo.

Cuentas por cobrar representan el total de cuentas por cobrar a inquilinos menos la reserva para cuentas incobrables:

en miles	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022		Incremento (disminución)		
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	
Cuentas por cobrar a inquilinos	104,393	6,179	72,043	3,722	32,350	2,457	31%
Reserva para cuentas incobrables	(3,865)	(229)	(682)	(35)	(3,183)	(194)	82%
Total	100,528	5,950	71,361	3,687	29,167	2,263	29%
% de reserva	4%	4%	1%	1%			

Costos de Rotación representan los costos incurridos en relación con la firma de un arrendamiento, incluyendo comisiones de arrendamientos y mejoras del arrendatario, y son presentados para los contratos iniciados durante el periodo. Las mejoras del arrendatario incluyen costos por la preparación de un espacio para un nuevo arrendatario y para la renovación de un arrendamiento con el mismo arrendatario. Excluye costos por la preparación de un espacio que es rentado por primera vez (ejemplo: en una nueva propiedad de desarrollo y arrendamientos de corto plazo de menos de un año).

Adquisiciones de Valor Adicional (“VAA”) son propiedades que adquirimos por las que creemos que el descuento en el precio atribuido a los retos de operación puede traer retornos más grandes una vez que se establezca la propiedad, en comparación con propiedades estabilizadas que no son Adquisiciones de Valor Agregado. Las Adquisiciones de Valor Agregado deben tener las siguientes características: desocupación por arriba de un 20%; (ii) plazos de terminación de renta de corto plazo, típicamente durante los dos años de ser dueños de la propiedad; (iii) importantes mejoras de capital que se requieren, que deben ser superiores al 10% del valor de compra y que deben de ser invertidos dentro de los primeros dos años que se adquirió la propiedad. Estas propiedades no están incluidas dentro del Portafolio en Operación.

Metodología de Valuación las metodologías aplicadas para la valuación de los activos y los factores que integran cada enfoque, al finalizar se presentaran los rangos de las tasas utilizadas, así como las rentas de mercado de todo el portafolio. Existen tres métodos aceptados para la valuación de un bien raíz:

- Enfoque de Ingresos
- Enfoque Comparativo de Mercado
- Enfoque de Costos

La selección de la metodología a utilizar depende de las características del inmueble en estudio y de la cantidad y calidad de la información disponible.

Enfoque de Ingresos

En el enfoque de ingresos el valor se estima en base a la capacidad de generar ingresos de la propiedad. Existen dos metodologías, la capitalización directa y el método de flujo de efectivo.

Flujo de Efectivo Descontado

Este método ofrece la oportunidad de identificar el crecimiento en el ingreso sobre un periodo de tiempo preestablecido de la inversión. El valor de la propiedad es equivalente al valor descontado de los beneficios futuros. Estos beneficios representan los flujos de efectivo anuales (positivos o negativos) sobre un periodo de tiempo, más la ganancia neta derivada de la venta hipotética del inmueble al final del periodo de inversión. Dentro de este análisis es necesaria la aplicación de dos diferentes tasas.

- Una tasa de descuento aplicable a los flujos de efectivo futuros y determinada primordialmente por el riesgo asociado al ingreso, y
- Una tasa de capitalización utilizada para obtener el valor futuro del inmueble basada en condiciones futuras de mercado estimadas.

Estas tasas se determinan en base a:

- Las constantes entrevistas que tenemos con los desarrolladores, brokers, clientes y jugadores activos en el mercado para conocer su expectativa de TIR (antes de deuda o sin apalancamiento).
- Principalmente se analizan las transacciones reales en el mercado. Dado que somos una empresa líder en el sector inmobiliario tenemos una amplia experiencia en la mayoría de las transacciones de compra y contamos con el detalle de éstas previo y durante la compra, lo cual nos permite fundamentar y tener una base sólida a la hora de seleccionar nuestras tasas.

Capitalización Directa

Este método convierte el Ingreso Neto de Operación en una indicación de valor mediante el uso de una tasa de capitalización apropiada y basada en la información de mercado y las expectativas de los inversionistas. En el caso de un inmueble multiusuario, la tasa de capitalización puede aplicarse al Ingreso Neto de Operación Estabilizado, menos el valor presente de los gastos realizados para alcanzar la estabilidad del ingreso y obtener de esta forma una indicación del valor.

Enfoque Comparativo de Mercado

El Enfoque Comparativo de Mercado considera el costo de adquirir una propiedad igualmente deseable, en la misma área de Mercado. Las características de las operaciones identificadas se comparan a las del sujeto bajo condiciones de ubicación, tamaño, calidad, gastos realizados en la compra, condiciones del mercado en la fecha de la venta, características físicas, situación económica del inversionista, etc.

Enfoque de Costos

En el Enfoque de Costos la valuación se basa en el principio de sustitución, que señala que el valor de una propiedad no debe ser mayor a la cantidad necesaria para desarrollar una propiedad de iguales características y utilidad. Se lleva a cabo identificando el valor Nuevo de reposición de las construcciones y el valor de Mercado del terreno y descontando los efectos de depreciación por edad, conservación y obsolescencia. Este Enfoque no se considera confiable debido a que los inversionistas no utilizan esta metodología para identificar valores para propósitos de compra; por tal motivo este enfoque no es empleado para la valuación de los activos que componen la FIBRA Prologis.

Selección de la Metodología

El mercado objeto para cualquier bien raíz, se integra de aquellas entidades capaces de beneficiarse del Mayor y Mejor Uso de una propiedad, de buena voluntad y pagando un precio justo. En el caso de las propiedades en estudio que componen la FIBRA Prologis, el tipo de comprador será típicamente un desarrollador/inversionista, por lo tanto, nuestros estudios replican el análisis que tanto el desarrollador como inversionista realizan para tomar sus decisiones.

Promedio ponderado de tasa de capitalización estabilizada (“CAP”) la tasa se calcula como el NOI Estabilizado dividido entre el Costo de Adquisición.



Fourth Quarter 2023

FIBRA Prologis Financial Information

Centro Industrial Juarez #17, Ciudad Juarez, Mexico

Table of Contents



Park Grande Building #2, Mexico City, Mexico

Interim Condensed Financial
Statements

Supplemental Financial
Information



FIBRA Prologis Announces Strong Fourth Quarter and Full Year 2023 Earnings Results

MEXICO CITY (January 17, 2024) – FIBRA Prologis (BMV:FIBRAPL 14), a leading owner and operator of Class-A industrial real estate in Mexico, today reported results for the fourth quarter and full year 2023.

HIGHLIGHTS FROM THE YEAR:

- Net effective rents on rollover were 41.8 percent.
- Period-end and average occupancy were 99.8 and 99.0 percent, respectively.
- Customer retention was 84.3 percent.
- Same store cash NOI was 9.4 percent.
- Acquired US\$332 million of Class-A properties.
- 18.7 million square feet green certified in the year, reaching 92% of our goal.

Net earnings per CBF1 was Ps. 3.1136 (US\$0.1770) for the quarter compared with Ps. 0.8163 (US\$0.0411) for the same period in 2022. For the full year 2023, net earnings per CBF1 was Ps. 13.6338 (US\$0.7761) compared with Ps. 8.4672 (US\$0.4158) for the same period in 2022.

Funds from operations (FFO), as modified by FIBRA Prologis per CBF1, was Ps. 0.8249 (US\$0.0469) for the quarter compared with Ps. 0.8277 (US\$0.0417) for the same period in 2022. For the full year 2023, FFO per CBF1 was Ps.3.3502 (US\$0.1881) compared with Ps. 3.6549 (US\$0.1809) for the same period in 2022.

SOLID OPERATING RESULTS

“2023 was an exceptional year with new records in our operational and financial results. Strong market conditions, our best-in-class portfolio and our focus on customer service drove these results. Additionally, our balance sheet is stronger than ever as a result of the prudent management,” said Héctor Ibarzabal, CEO of FIBRA Prologis. “We look forward to another great year of delivering value for our shareholders.”

Operating Portfolio	2023	2022	4Q23	4Q22	4Q23 Notes
Period End Occupancy	99.8%	98.9%	99.8%	98.9%	<i>Record occupancy since IPO.</i>
Average Occupancy	98.5%	97.9%	99.0%	98.4%	<i>Above 97% since 2Q21.</i>
Leases Commenced	6.4 MSF	7.3 MSF	1.8 MSF	2.0 MSF	<i>The activity was concentrated mainly in Mexico City.</i>
Customer Retention	84.3%	91.0%	93.9%	91.0%	
Net Effective Rent Change	41.8%	20.5%	47.8%	26.7%	<i>Led by Reynosa, Tijuana and Monterrey.</i>
Same Store Cash NOI	9.4%	6.5%	8.8%	9.8%	<i>Led mainly by rent change and annual rent increases.</i>
Same Store Net Effective NOI	8.6%	5.1%	8.4%	7.1%	<i>Led by rent change and annual rent increases.</i>

STRONG FINANCIAL POSITION

As of December 31, 2023, FIBRA Prologis' leverage was 13.8 percent and liquidity was approximately Ps. 11.8 billion (US\$697 million), which included Ps. 8.4 billion (US\$500 million) of available capacity on its unsecured credit facility and Ps. 3.3 billion (US\$197 million) of unrestricted cash.

GUIDANCE ESTABLISHED FOR 2024

(US\$ in million, except per CBFI amounts)			
FX = Ps\$19 per US\$1.00	Low	High	Notes
FFO per CBFI	US\$0.1850	US\$0.1950	<i>Excludes the impact of foreign exchange movements and any potential incentive fee.</i>
Full Year 2023 Distributions per CBFI	US\$0.1410	US\$0.1410	<i>An 8.5% increase vs 2023 guidance.</i>
Year End Occupancy	97.5%	98.5%	
Same Store Cash NOI	6.5%	8.0%	<i>Based in U.S. dollars.</i>
Annual Capital Expenditures as % of NOI	13.0%	14.0%	
Asset Management and Professional Fees	US\$40	US\$45	
Building Acquisitions	US\$100	US\$300	
Building Dispositions	US\$0	US\$50	



WEBCAST & CONFERENCE CALL INFORMATION

FIBRA Prologis will host a live webcast/conference call to discuss quarterly results, current market conditions and future outlook. Here are the event details:

- Thursday, January 18, 2024, at 9 a.m. Mexico Time.
- Access the live webcast at www.fibraprologis.com, in the Investor Relations section, by clicking Events.
- Dial in: +1 888 330 2384 or +1 240 789 2701 and enter Passcode 3140861.

A telephonic replay will be available from January 18 to February 1 at +1 800 770 2030 from the U.S. and Canada or at +1 647 362 9199 from all other countries using conference code 3140861. The replay will be posted in the Investor Relations section of the FIBRA Prologis website.

ABOUT FIBRA PROLOGIS

FIBRA Prologis is a leading owner and operator of Class-A industrial real estate in Mexico. As of December 31, 2023, FIBRA Prologis was comprised of 235 logistics and manufacturing facilities in six industrial markets in Mexico totaling 46.9 million square feet (4.4 million square meters) of gross leasable area.

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

The statements in this release that are not historical facts are forward-looking statements. These forward-looking statements are based on current expectations, estimates and projections about the industry and markets in which FIBRA Prologis operates, management's beliefs and assumptions made by management. Such statements involve uncertainties that could significantly impact FIBRA Prologis financial results. Words such as "expects," "anticipates," "intends," "plans," "believes," "seeks," "estimates," variations of such words and similar expressions are intended to identify such forward-looking statements, which generally are not historical in nature. All statements that address operating performance, events or developments that we expect or anticipate will occur in the future — including statements relating to rent and occupancy growth, acquisition activity, development activity, disposition activity, general conditions in the geographic areas where we operate, our debt and financial position, are forward-looking statements. These statements are not guarantees of future performance and involve certain risks, uncertainties and assumptions that are difficult to predict. Although we believe the expectations reflected in any forward-looking statements are based on reasonable assumptions, we can give no assurance that our expectations will be attained and therefore, actual outcomes and results may differ materially from what is expressed or forecasted in such forward-looking statements. Some of the factors that may affect outcomes and results include, but are not limited to: (i) national, international, regional and local economic climates, (ii) changes in financial markets, interest rates and foreign currency exchange rates, (iii) increased or unanticipated competition for our properties, (iv) risks associated with acquisitions, dispositions and development of properties, (v) maintenance of real estate investment trust ("FIBRA") status and tax structuring, (vi) availability of financing and capital, the levels of debt that we maintain and our credit ratings, (vii) risks related to our investments, (viii) environmental uncertainties, including risks of natural disasters, (ix) risks related to the coronavirus



pandemic, and (x) those additional factors discussed in reports filed with the “Comisión Nacional Bancaria y de Valores” and the Mexican Stock Exchange by FIBRA Prologis under the heading “Risk Factors.” FIBRA Prologis undertakes no duty to update any forward-looking statements appearing in this release.

Non-Solicitation - Any securities discussed herein or in the accompanying presentations, if any, have not been registered under the Securities Act of 1933 or the securities laws of any state and may not be offered or sold in the United States absent registration or an applicable exemption from the registration requirements under the Securities Act and any applicable state securities laws. Any such announcement does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy the securities discussed herein or in the presentations, if and as applicable.

INVESTOR RELATION CONTACTS

Alexandra Violante, Tel: +52 55 1105 2955, aviolante@prologis.com

Montserrat Chavez, Tel: +52 55 1105 2941, mchavez@prologis.com

MEDIA CONTACTS

Begoña Sordo, Tel: +52 55 1105 2946, bsordo@prologis.com



Fideicomiso Irrevocable 1721 Banco Actinver,
S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo
Financiero Actinver, División Fiduciaria

**Interim Condensed Financial
Statements as of December 31,
2023, and 2022, and for the three
and twelve months then ended**



Table of content

Page

2	Fourth Quarter 2023 Earnings Report
3	Fourth Quarter 2023 Management Overview
10	Independent auditors' report on interim condensed financial statements
12	Interim condensed statement of financial position as of December 31, 2023, and 2022
13	Interim condensed statement of comprehensive income for the three and twelve months ended December 31, 2023, and 2022
14	Interim condensed statement of changes in equity for the twelve months ended December 31, 2023, and 2022
15	Interim condensed statements of cash flows for the twelve months ended December 31, 2023, and 2022
16	Notes to the interim condensed financial statements as of December 31, 2023, and 2022 for the three and twelve months ended

Fourth Quarter 2023 Earnings Report

The statements in this release that are not historical facts are forward-looking statements. These forward-looking statements are based on current expectations, estimates and projections about the industry and markets in which FIBRA Prologis operates, management's beliefs and assumptions made by management. Such statements involve uncertainties that could significantly impact FIBRA Prologis financial results. Words such as "expects," "anticipates," "intends," "plans," "believes," "seeks," "estimates," variations of such words and similar expressions are intended to identify such forward-looking statements, which generally are not historical in nature. All statements that address operating performance, events or developments that we expect or anticipate will occur in the future — including statements relating to rent and occupancy growth, acquisition activity, development activity, disposition activity, general conditions in the geographic areas where we operate, our debt and financial position, are forward-looking statements. These statements are not guarantees of future performance and involve certain risks, uncertainties and assumptions that are difficult to predict. Although we believe the expectations reflected in any forward-looking statements are based on reasonable assumptions, we can give no assurance that our expectations will be attained and therefore, actual outcomes and results may differ materially from what is expressed or forecasted in such forward-looking statements. Some of the factors that may affect outcomes and results include, but are not limited to: (i) national, international, regional and local economic climates, (ii) changes in financial markets, interest rates and foreign currency exchange rates, (iii) increased or unanticipated competition for our properties, (iv) risks associated with acquisitions, dispositions and development of properties, (v) maintenance of real estate investment trust ("FIBRA") status and tax structuring, (vi) availability of financing and capital, the levels of debt that we maintain and our credit ratings, (vii) risks related to our investments (viii) environmental uncertainties, including risks of natural disasters, and (ix) those additional factors discussed in reports filed with the "Comisión Nacional Bancaria y de Valores" and the Mexican Stock Exchange by FIBRA Prologis under the heading "Risk Factors." FIBRA Prologis undertakes no duty to update any forward-looking statements appearing in this release.

Non-Solicitation - Any securities discussed herein or in the accompanying presentations, if any, have not been registered under the Securities Act of 1933 or the securities laws of any state and may not be offered or sold in the United States absent registration or an applicable exemption from the registration requirements under the Securities Act and any applicable state securities laws. Any such announcement does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy the securities discussed herein or in the presentations, if and as applicable.

Fourth Quarter 2023 Management Overview

Letter from Hector Ibarzabal, CEO, FIBRA Prologis

Dear shareholders:

I'm delighted to share our Q4 and full year results as I step into the chief executive officer role for FIBRA Prologis. Let me take a moment and thank Luis Gutierrez for the decades of strategy and leadership he provided FIBRA. We wish him the best in retirement.

2023 has been another exceptional and record year for FIBRA Prologis. We have seen historic highs in rental growth and occupancy, boosted by nearshoring.

Our fourth quarter and full year 2023 operating and financial results were outstanding. Leasing volume in 2023 was 6.4 million square feet, with renewals accounting for 77% of this activity. Occupancy set a new record of 99.8% at year end and the average term for new leases up to 68 months. Net effective rents on rollover increased 41.8% for the year. Same store cash NOI was positive 9.4%, led by rent change, annual rent increases, and higher occupancy.

Our markets saw a slight increase in vacancy of 10 basis points to 1.4%, still at very healthy levels. Most markets remain close to 1% vacancy, except for Juarez at 3.3%, of which a significant portion has not secured enough energy to support the needs of nearshoring tenants. Net absorption for the quarter was 8 million square feet, taking the full-year figure to a record 38.7 million, 2% higher than 2022.

For 2024, we forecast a decline in net absorption due to weaker pre-leased deliveries of space in the border and the unprecedentedly low supply of space in Mexico City. There is simply not enough space under construction in this market to keep up with recent demand levels. Furthermore, our forecast for 29 million square feet of net absorption in 2024 would still be 61% above pre-pandemic levels. We forecast a 90 basis points increase in 2024 vacancy to 2.3%, still quite low relative to the 6.6% average we saw between 2013 and 2019. Most of the increase in vacancy would be concentrated in the Juárez market.

On the capital deployment front, acquisitions totaled US\$332 million, both from third-party and our Sponsor, and the result is a deepening of our presence across our six main markets. These well-located, in-demand properties were built to the highest standards and are leased by leading global customers. The funding of these acquisitions was done with the follow-on proceeds.

We are proud to be named, for the third time in a row, industrial sector leaders by the Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) for being the best performers in environmental stewardship, social responsibility, and governance. As part of our commitment to be net zero by 2040, we certified almost 19 million square feet with BOMA Best. We also started the first 20 of 120 solar projects to be installed by 2025. In 2023, as part of the Community Workforce Initiative, we provided training to 240 people in the Mexico City market and are working with our clients to identify potential opportunities for

workers. As a company, we are committed to the twin goals of delivering excellent results for our shareholders while living out the Prologis values. We believe that helps differentiate us in the dynamic Mexican market with both customers and prospective employees.

In summary, 2023 has been another record year for the company and the industry in Mexico. Thanks to our teams on the ground, we are delivering outstanding operational performance and solid results. We are optimistic for 2024. Growth drivers remain very solid; we expect to generate stronger cash flow and our balance sheet is one of the best in the sector. As always, we will be disciplined with our capital and steadfast in creating value for our certificate holders as we maintain our thoughtful approach to our business.

We thank you for your ongoing support.

Sincerely,

Héctor Ibarzabal

Chief Executive Officer

FIBRA Prologis is a leading owner and operator of Class-A industrial real estate in Mexico and is prohibited from investing in real estate outside of Mexico. The below statement is valid for 92 days from the posting date. FIBRA Prologis intends to publish a new qualified notice at least once every 92 days going forward as required under the U.S. Treasury Regulation §§ 1.1446-4(b)(4) and 1.1446(f)-4(b)(3).

STATEMENT

FIBRA Prologis Fideicomiso Irrevocable 1721 Banco Actinver, S. A.,
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver,
División Fiduciaria
90-1019970

In accordance with U.S. Treasury Regulation §§ 1.1446-4(b)(4) and 1.1446(f)-4(b)(3). FIBRA Prologis Fideicomiso Irrevocable 1721 Banco Actinver, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, División Fiduciaria (“FIBRA Prologis”) was not engaged in a trade or business within the United States at any time during the 2023 taxable year of the partnership through January 17, 2024.

The interim condensed financial statements included in this report were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”) issued by the International Accounting Standards Board (“IASB”).

Please read this in conjunction with the interim condensed financial statements.

Management Overview

FIBRA Prologis (BMV: FIBRAPL 14) is a leading owner and operator of Class-A industrial real estate in Mexico. As of December 31, 2023, FIBRA Prologis owned 235 logistics and manufacturing facilities in six strategic markets in Mexico totaling 46.9 million square feet (4.4 million square meters) of gross leasable area (GLA). These properties were leased to 249 customers, including third-party logistics providers, transportation companies, retailers and manufacturers.

Approximately 65.1 percent of our net effective rents are in global logistics markets (Global Markets) and the remaining 34.9 percent are in regional manufacturing markets (Regional Markets). Global Markets include Mexico City, Guadalajara and Monterrey. These markets are highly industrialized and consumption-driven. They benefit from proximity to principal highways, airports and rail hubs, and their presence in highly populated areas offers tangible benefits from the sustained growth of the middle class. Regional Markets include Ciudad Juarez, Tijuana and Reynosa—industrial centers for the automotive, electronics, medical and aerospace industries, among others. These markets benefit from a ready and qualified workforce as well as proximity to the U.S. border.

The operating results that follow are consistent with how management evaluates the performance of the portfolio.

Our fourth quarter financial information includes results from October 1, 2023, through December 31, 2023. During the year and the quarter ended December 31, 2023, and through the date of this report, the following activity supported our business priorities and strategy:

- **Operating results:**

Operating Portfolio	2023	2022	4Q 2023	4Q 2022	4Q22 Notes
Period End Occupancy	99.8%	98.9%	99.8%	98.9%	<i>Record occupancy since IPO.</i>
Leases Commenced	6.4 MSF	7.3 MSF	1.8 MSF	2.0 MSF	<i>The activity was concentrated mainly in Mexico City.</i>
Customer Retention	84.3%	91.0%	93.9%	91.0%	
Net Effective Rent Change	41.8%	20.5%	47.8%	26.7%	<i>Led by Reynosa, Tijuana and Monterrey.</i>
Same Store Cash NOI	9.4%	6.5%	8.8%	9.8%	<i>Led mainly by rent change and annual rent increases.</i>
Turnover Cost on Leases Commenced (per square feet)	US\$2.05	US\$2.00	US\$1.93	US\$1.69	

- Capital deployment activities:

US\$ in millions	2023	2022	4Q 2023	4Q 2022	4Q23 Notes
Acquisitions					
Acquisition Price	US\$332.3	US\$134.9	US\$257.2	US\$56.6	<i>Acquired 2.3 MSF from our Sponsor in Juarez, Monterrey, and Reynosa; and 0.4 MSF from a third-party in Monterrey.</i>
Building GLA (thousand sf)	3.3 MSF	1.4 MSF	2.7 MSF	0.6 MSF	
Weighted avg. stabilized cap rate	6.3%	6.4%	6.4%	6.3%	
Dispositions					
Sale Price	US\$27.9				
Building GLA (thousand sf)	0.7 MSF				
Weighted avg. stabilized cap rate	10.2%				

We use a same-store analysis to evaluate the performance of our owned operating properties. The population of the properties in this analysis is consistent from period to period, which eliminates the effects of changes in portfolio composition on performance metrics. In our view, the factors that affect rental revenues, rental expenses and NOI in the same store portfolio are generally the same as they are across the total portfolio. Our same store is measured in U.S. dollars and includes the effect of year-over-year movements in the Mexican peso.

Operational Outlook

Net absorption of modern products in our markets during the third quarter was 8 million square feet, taking the full-year figure to a record 38.7 million, 2 percent higher than 2022.

Market vacancy in our markets rose 10 basis points quarter over quarter to 1.4 percent, mainly driven by higher vacancy in our border markets, albeit still at a very healthy 2.2 percent. On the other hand, Monterrey and Mexico City remain with vacancies close to 1 percent and very limited spec supply.

Our pipeline has recently strengthened with heightened requests for proposals from e-commerce tenants, which we expect will become a greater driver for absorption in the following quarters.

Regarding property values, we continue to see transactions in line with or above our appraisal valuations, as well as capital on the sidelines looking for deals. Due to this, we are optimistic that our values will continue on the rise.

Acquisitions

Our exclusivity agreement with our sponsor, Prologis, gives us access to an important proprietary acquisition pipeline. As of the end of the fourth quarter, Prologis and FIBRA Prologis had 3.2 million square feet under development or pre-stabilization, of which 43.6 percent was leased or pre-leased. Our exclusive access to the Prologis pipeline is a competitive advantage for FIBRA Prologis as it gives us the option to acquire high-quality buildings in our existing markets.

While third-party acquisitions are also possible for FIBRA Prologis, they depend on the availability of products that meet our criteria for quality and location. All potential acquisitions, regardless of source, are evaluated by management and factor in real estate and capital market conditions. They are subject to approval by FIBRA Prologis' Technical Committee according to its bylaws.

Currency Exposure

At quarter end, our U.S.-dollar-denominated revenues represented 67.1 percent of annualized net effective rents, resulting in peso exposure of approximately 32.9 percent. In the near term, we expect peso-denominated revenues to be in the range of 35 percent of annualized net effective rents.

Liquidity and Capital Resources

Overview

We believe our ability to generate cash from operating activities and available financing sources (including our line of credit), as well as our disciplined balance sheet management, will allow us to meet anticipated acquisition, operating, debt service and distribution requirements.

Near-Term Principal Cash Sources and Uses

As a FIBRA, we are required to distribute at least 95 percent of our taxable income. In addition to distributions to CBFH holders, we expect our primary cash uses will include:

- asset management fee payment.
- capital expenditures and leasing costs on properties in our operating portfolio.
- acquisitions.

We expect to fund our cash needs principally from the following sources, all of which are subject to market conditions:

- available unrestricted cash balances of Ps. 3.3 billion (approximately US\$197 million) as of December 31, 2023, the result of cash flow from operating properties.
- borrowing capacity of Ps. 8.4 billion (US\$500 million) under our unsecured credit facility.

Debt

As of December 31, 2023, we had approximately Ps. 15.5 billion (US\$917 million) of debt at par value with a weighted average effective interest rate of 4.0 percent (a weighted average coupon rate of 4.0 percent) and a weighted average maturity of 6.5 years.

According to the CNBV regulation for the calculation of debt ratios, our loan-to-value and debt service coverage ratios as of December 31, 2023, were 17.7 percent and 14.9 times, respectively.



Independent Auditors' Report on Review of Condensed Interim Financial Statements

To the Technical Committee and Trustors
Fideicomiso Irrevocable 1721 Banco Actinver, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, División Fiduciaria

Introduction

We have reviewed the accompanying December 31, 2023 condensed interim financial statements of Fideicomiso Irrevocable 1721 Banco Actinver, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, División Fiduciaria, which comprises:

- the condensed statement of financial position as of December 31, 2023;
- the condensed statement of comprehensive income for the three and twelve-month periods ended December 31, 2023;
- the condensed statement of changes in equity for the twelve-month period ended December 31, 2023;
- the condensed statement of cash flows for the twelve-month period ended December 31, 2023; and
- notes to the condensed interim financial statements.

Management is responsible for the preparation and presentation of this condensed interim financial statements in accordance with International Accounting Standard (IAS) 34, 'Interim Financial Reporting'. Our responsibility is to express a conclusion on these condensed interim financial statements based on our review.

Scope of Review

We conducted our review in accordance with the International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". A review of interim financial statements consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

(Continued)



Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying December 31, 2023 condensed interim financial statements are not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34, '*Interim Financial Reporting*'.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Alejandro Ruiz Luna', written over a circular stamp or seal.

C. P. C. Alejandro Ruiz Luna

Mexico City, January 15, 2024

Interim condensed statement of financial position

in thousands Mexican pesos	Note	December 31, 2023	December 31, 2022
Assets			
Current assets:			
Cash and cash equivalents		\$ 3,322,815	\$ 2,704,577
Trade receivables		100,528	71,361
Value added tax and other receivables		678,406	336,428
Prepaid expenses		4,586	3,748
Exchange rate options	4	2,409	14,113
Assets held for sale	5	-	539,218
		4,108,744	3,669,445
Non-current assets:			
Investment properties	5	83,406,806	74,733,756
Other investment properties		58,658	55,994
Exchange rate options	4	36,703	36,840
Other assets		9,569	26,165
		83,511,736	74,852,755
Total assets		\$ 87,620,480	\$ 78,522,200
Liabilities and equity			
Current liabilities:			
Trade payables		\$ 166,482	\$ 89,250
Deferred income		49,451	74,568
Due to related parties	6	15,877	61,023
Current portion of debt	7	62,219	115,685
		294,029	340,526
Non-current liabilities:			
Debt	7	15,473,071	17,785,094
Security deposits		378,360	404,234
		15,851,431	18,189,328
Total liabilities		16,145,460	18,529,854
Equity:			
CBFI holders' capital	8	38,885,136	31,149,718
Other equity accounts and retained earnings		32,589,884	28,842,628
Total equity		71,475,020	59,992,346
Total liabilities and equity		\$ 87,620,480	\$ 78,522,200

The accompanying notes are an integral part of these interim condensed financial statements.

Interim condensed statement of comprehensive income

in thousands Mexican pesos, except per CBFi amounts	Note	For the three months ended December 31,		For the twelve months ended December 31,	
		2023	2022	2023	2022
Revenues:					
Rental income		\$ 1,309,260	\$ 1,260,653	\$ 5,001,055	\$ 4,955,701
Rental recoveries		127,361	132,490	510,283	543,219
Other property income		27,132	16,420	95,002	44,099
		1,463,753	1,409,563	5,606,340	5,543,019
Operating expenses and other income and expenses:					
Operating and maintenance		(131,012)	(101,708)	(429,443)	(367,183)
Utilities		(6,889)	(10,220)	(38,223)	(40,256)
Property management fees	6	(41,292)	(38,856)	(155,975)	(154,884)
Real estate taxes		(30,722)	(25,750)	(120,775)	(102,975)
Non-recoverable operating expenses		(16,369)	(23,513)	(59,223)	(54,289)
Gain (loss) on valuation of investment properties	5	2,640,686	(29,801)	12,354,217	4,942,535
Asset management fees	6	(154,288)	(142,705)	(550,991)	(561,574)
Incentive fee		-	-	(1,028,451)	(655,488)
Professional fees		(21,217)	(32,799)	(78,768)	(89,397)
Finance cost		(167,545)	(199,884)	(680,287)	(880,809)
Interest income		76,116	2,933	286,291	14,193
Net loss on early extinguishment of debt		-	-	(19,067)	-
Unused credit facility fee		(5,302)	(9,509)	(25,919)	(23,927)
Unrealized loss on exchange rate hedge instruments		(10,058)	(12,205)	(47,116)	(18,912)
Realized loss on exchange rate hedge instruments		(10,001)	(6,332)	(31,281)	(25,407)
Net exchange gain		9,547	30,148	74,603	21,279
Other general and administrative expenses		(4,743)	3,124	(23,976)	1,806
		2,126,911	(597,077)	9,425,616	2,004,712
Net income		3,590,664	812,486	15,031,956	7,547,731
Other comprehensive loss:					
<i>Items that are not reclassified subsequently to profit or loss:</i>					
Translation (loss) from functional currency to reporting currency		(3,145,282)	(2,539,066)	(8,712,882)	(3,652,333)
<i>Items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss:</i>					
Unrealized gain on interest rate hedge instruments		205	236	846	966
		(3,145,077)	(2,538,830)	(8,712,036)	(3,651,367)
Total comprehensive income (loss)		\$ 445,587	\$(1,726,344)	\$ 6,319,920	\$ 3,896,364
Earnings per CBFi	9	\$ 3.11	\$ 0.82	\$ 13.63	\$ 8.47

The accompanying notes are an integral part of these interim condensed financial statements.

Interim condensed statement of changes in equity

For the twelve months ended December 31, 2023, and 2022

in thousands Mexican pesos	Number of CBFIs	CBFI holders' capital	Other equity accounts	Repurchase of CBFIs	Retained earnings	Total
Balance as of January 1, 2022	856,419,497	\$ 22,688,711	\$ 8,686,345	\$ (5,000)	\$ 18,378,755	\$ 49,748,811
Dividends	-	-	-	-	(2,113,836)	(2,113,836)
CBFIs issued	165,449,995	8,610,751	-	-	-	8,610,751
Rights offering issuance costs	-	(149,744)	-	-	-	(149,744)
Other comprehensive income:						
Translation (loss) from functional currency to reporting currency	-	-	(3,652,333)	-	-	(3,652,333)
Unrealized gain on interest rate hedge instruments	-	-	966	-	-	966
Net income	-	-	-	-	7,547,731	7,547,731
Total comprehensive (loss) income	-	-	(3,651,367)	-	7,547,731	3,896,364
Balance as of December 31, 2022	1,021,869,492	\$ 31,149,718	\$ 5,034,978	\$ (5,000)	\$ 23,812,650	\$ 59,992,346
Balance as of January 1, 2023	1,021,869,492	\$ 31,149,718	\$ 5,034,978	\$ (5,000)	\$ 23,812,650	\$ 59,992,346
Dividends	-	-	-	-	(2,572,664)	(2,572,664)
CBFIs issued	133,454,461	7,932,403	-	-	-	7,932,403
Rights offering issuance costs	-	(196,985)	-	-	-	(196,985)
Other comprehensive income:						
Translation (loss) from functional currency to reporting currency	-	-	(8,712,882)	-	-	-
Unrealized gain on interest rate hedge instruments	-	-	846	-	-	846
Net income	-	-	-	-	15,031,956	15,031,956
Total comprehensive (loss) income	-	-	(8,712,036)	-	15,031,956	6,319,920
Balance as of December 31, 2023	1,155,323,953	\$ 38,885,136	\$ (3,677,058)	\$ (5,000)	\$ 36,271,942	\$ 71,475,020

The accompanying notes are an integral part of these interim condensed financial statements.

Interim condensed statement of cash flows

in thousands Mexican pesos	For the twelve months ended December 31,	
	2023	2022
Operating activities:		
Net income	\$ 15,031,956	\$ 7,547,731
Adjustments for:		
Gain on valuation of investment properties	(12,354,217)	(4,942,535)
Incentive fee	1,028,451	655,488
Allowance for uncollectible trade receivables	12,618	462
Finance cost	680,287	880,809
Net loss on early extinguishment of debt	19,067	-
Realized loss on exchange rate hedge instruments	31,281	25,407
Unrealized loss on exchange rate hedge instruments	47,116	18,912
Net unrealized exchange gain	(78,555)	(21,643)
Straight-line of lease rental revenue	(55,754)	(80,308)
Change in:		
Trade receivables	(29,547)	(16,119)
Value added tax and other receivables	(384,868)	47,552
Prepaid expenses	(1,301)	4,047
Other assets	13,261	10,165
Trade payables	88,623	(103,603)
Due to related parties	(37,352)	49,469
Security deposits	25,661	37,987
Deferred income	(15,610)	9,274
Net cash generated from operating activities	4,021,117	4,123,095
Investing activities:		
Acquisition of investment properties	(5,868,486)	(2,683,146)
Proceeds from disposal of investment properties	478,856	-
Capital expenditures on investment properties	(624,391)	(653,912)
Interest income	286,291	14,193
Net cash used in investing activities	(5,727,730)	(3,322,865)
Financing activities:		
Acquisition of exchange rate options	(37,246)	(50,953)
Dividends paid	(2,572,664)	(2,113,836)
Borrowings on debt	-	5,671,268
Payments on debt	(67,776)	(8,379,355)
Interest paid	(658,725)	(854,076)
CBFIs issued, related to the rights offering	6,877,831	7,955,263
Rights offering issuance costs	(196,985)	(149,744)
Net cash generated from financing activities	3,344,435	2,078,567
Net increase in cash and cash equivalents	1,637,822	2,878,797
Effect of foreign currency exchange rate changes on cash	(1,019,584)	(516,721)
Cash and cash equivalents at beginning of the year	2,704,577	342,501
Cash and cash equivalents at the end of the year	\$ 3,322,815	\$ 2,704,577
Non-cash transactions:		
CBFIs issued, related to the incentive fee	1,028,451	655,488
Total non-cash transactions	\$ 1,028,451	\$ 655,488

The accompanying notes are an integral part of these interim condensed financial statements.

Notes to Interim Condensed Financial Statements

As of December 31, 2023, and 2022, and for the three and twelve months ended
In thousands of Mexican pesos, except per CBFi (Acronym for trust certificates in Spanish)

1. Main activity and structure

Main activity – Fideicomiso Irrevocable 1721 Banco Actinver, S.A. Institucion de Banca Multiple, Grupo Financiero Actinver, Division Fiduciario or FIBRA Prologis ("FIBRAPL" or the "Trust") is a trust formed according to the Irrevocable Trust Agreement 1721 dated August 13, 2013 ("Date of Inception").

FIBRAPL is a Mexican real estate investment trust authorized by Mexican law (Fideicomiso de Inversión en Bienes Raíces, or FIBRA, as per its name in Spanish) with its address on Paseo de los Tamarindos No. 90, Torre 2, Piso 22, Bosques de las Lomas, Cuajimalpa de Morelos, C. P. 05120. The primary purpose of FIBRAPL is the acquisition or development of logistics real estate assets in Mexico, generally with the purpose of leasing such real estate to third parties under long-term operating leases.

The term of FIBRAPL is indefinite in accordance with the Trust Agreement. FIBRAPL does not have employees; accordingly, it does not have labor obligations. All administrative services are provided by Prologis Property México S. A. de C. V. ("Manager"), a wholly owned subsidiary of Prologis, Inc. ("Prologis").

Structure – FIBRAPL's parties are:

Trustor:	Prologis Property México, S. A. de C. V.
First beneficiaries:	CBFI holders
Trustee:	Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, División Fiduciaria
Common representative:	Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Monex Grupo Financiero
Manager:	Prologis Property México, S. A. de C. V.

2. Basis of presentation

Interim financial reporting - The accompanying interim condensed financial statements as of December 31, 2023, and 2022, and for the three and twelve months ended have been prepared in accordance with the International Accounting Standard No. 34 ("IAS no.34"), interim financial reporting. Therefore, these financial statements do not include all the information required in a complete annual report prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS"). The interim condensed financial statements should be read in conjunction with the annual financial statements as of December 31, 2022, and for the year then ended, prepared in accordance with IFRS.

FIBRAPL management believes that all adjustments and reclassifications that are required for a proper presentation of the financial information are included in these interim condensed financial statements.

3. Summary of significant accounting policies

The significant accounting policies applied in the preparation of the interim condensed financial statements are consistent with those followed in the preparation of, and disclosed in, FIBRAPL's audited financial statements as of December 31, 2022.

The new accounting standards applicable as of January 1st, 2023, did not have a significant impact on the condensed interim financial statements as of December 31, 2023, of FIBRAPL.

4. Hedging activities

FIBRAPL's exchange rate options do not qualify for hedge accounting. Therefore, the change in fair value related to the active contracts is recognized in the results of operations for the year within unrealized (loss) gain on exchange rate hedge instruments. Below is a listing of outstanding options.

in thousands					Mexican pesos	Fair value - Mexican pesos		Fair value - U.S. dollars	
Start date	End date	Settlement date	Forward rate	Fair value	Notional amount	December 31, 2023	December 31, 2022	December 31, 2023	December 31, 2022
27-May-22	31-Mar-23	31-Mar-23	20.0000 USD-MXN	Level 2	100,000 \$	- \$	590 \$	- \$	30
27-May-22	30-Jun-23	30-Jun-23	20.0000 USD-MXN	Level 2	100,000	-	2,446	-	126
9-Aug-22	30-Sep-23	30-Sep-23	20.0000 USD-MXN	Level 2	100,000	-	4,050	-	209
9-Aug-22	31-Dec-23	31-Dec-23	20.0000 USD-MXN	Level 2	100,000	-	5,457	-	282
25-Aug-22	31-Mar-23	31-Mar-23	20.0000 USD-MXN	Level 2	12,500	-	74	-	4
25-Aug-22	30-Jun-23	30-Jun-23	20.0000 USD-MXN	Level 2	12,500	-	306	-	16
25-Aug-22	30-Sep-23	30-Sep-23	20.0000 USD-MXN	Level 2	12,500	-	507	-	26
25-Aug-22	31-Dec-23	31-Dec-23	20.0000 USD-MXN	Level 2	12,500	-	683	-	35
10-Nov-22	28-Mar-24	31-Mar-24	20.0000 USD-MXN	Level 2	112,500	-	7,523	-	389
10-Nov-22	28-Jun-24	30-Jun-24	20.0000 USD-MXN	Level 2	112,500	249	8,691	15	449
10-Nov-22	30-Sep-24	30-Sep-24	20.0000 USD-MXN	Level 2	112,500	744	9,791	44	506
10-Nov-22	31-Dec-24	31-Dec-24	20.0000 USD-MXN	Level 2	112,500	1,416	10,835	84	560
1-Feb-23	31-Mar-25	2-Apr-25	20.0000 USD-MXN	Level 2	100,000	1,909	-	113	-
1-Feb-23	30-Jun-25	2-Jul-25	20.0000 USD-MXN	Level 2	100,000	2,549	-	151	-
1-Feb-23	30-Sep-25	2-Oct-25	20.0000 USD-MXN	Level 2	100,000	3,186	-	189	-
1-Feb-23	31-Dec-25	2-Jan-26	20.0000 USD-MXN	Level 2	100,000	3,809	-	225	-
11-Oct-23	31-Mar-26	2-Apr-26	19.5000 USD-MXN	Level 2	100,000	5,292	-	313	-
11-Oct-23	30-Jun-26	2-Jul-26	19.5000 USD-MXN	Level 2	100,000	5,984	-	354	-
11-Oct-23	30-Sep-26	2-Oct-26	19.5000 USD-MXN	Level 2	100,000	6,660	-	394	-
11-Oct-23	31-Dec-26	5-Jan-27	19.5000 USD-MXN	Level 2	100,000	7,314	-	433	-
Total exchange rate options						\$ 39,112 \$	50,953 \$	2,315 \$	2,632

5. Investment properties

The reconciliation of investment properties are as follows:

in thousands Mexican pesos	For the twelve months ended December 31,	
	2023	2022
Beginning balance	\$ 74,733,756	\$ 71,267,372
Assets classified as held for sale	-	(539,218)
Translation effect from functional currency (*)	(10,198,941)	(4,336,834)
Acquisition of investment properties (**)	5,868,486	2,704,746
Capital expenditures, leasing commissions and tenant improvements	624,391	653,912
Straight-line of lease rental revenue	24,897	41,243
Gain on valuation of investment properties	12,354,217	4,942,535
Investment properties	\$ 83,406,806	\$ 74,733,756

*-The fair value of investment properties is translated from U.S. dollar to Mexican peso. The U.S. dollar to Mexican peso exchange rate are as follows:

	December 31, 2023	December 31, 2022	December 31, 2021
Exchange rate	16.8935	19.3615	20.5157

** - The acquisition of investment properties includes acquisition costs.

At December 31, 2022, five properties were classified as held for sale that were located in Hermosillo, Sonora and Matamoros, Tamaulipas with leasable area of 0.7 million square feet and a fair value of \$27.9 million U.S. dollars (\$539.2 million Mexican Pesos). The properties were sold in the second quarter of 2023.

Transactions carried out by FIBRAPL in its investment properties and held for sale were as follows:

in millions, except lease area	Date	Market	Lease area square feet	Acquisition value including closing costs	
				Mexican pesos	U. S. dollars
Acquisitions:					
Villa Florida II Building #2	11-December-23	Reynosa	590,108	\$ 978.4	56.4
Juarez Building #4	8-December-23	Juarez	538,720	1,083.6	62.2
Escobedo Land Reserve	21-November-23	Monterrey	229,056	49.9	2.9
Escobedo II B + Expansion	21-November-23	Monterrey	202,780	267.2	15.5
Escobedo II	21-November-23	Monterrey	118,093	155.8	9.1
Escobedo I	21-November-23	Monterrey	118,093	149.4	8.7
Apodaca Building #10	16-October-23	Monterrey	658,568	1,017.6	56.4
Juarez Building #2	16-October-23	Juarez	460,081	880.8	48.9
El Florido Building #2	16-June-23	Tijuana	304,503	680.0	39.7
Apodaca Building #8	16-June-23	Monterrey	104,634	193.8	11.3
Juarez Building #5	16-June-23	Juarez	242,121	412.0	24.1
Total acquisitions			3,566,757	\$ 5,868.5	335.2

in millions, except lease area	Date	Market	Lease area square feet	Assets sale price	
				Mexican pesos	U. S. dollars
Dispositions:					
Laredo Industrial Center #1	28-Jun-23	Reynosa	84,987	\$ 81.4	4.8
Matamoros Ind. Ctr. #1	22-Jun-23	Reynosa	298,840	292.6	17.0
Dynatech Ind. Ctr. #3	22-Jun-23	Juarez	106,915	39.6	2.3
Dynatech Ind. Ctr. #2	22-Jun-23	Juarez	175,019	47.1	2.7
Dynatech Ind. Ctr. #1	22-Jun-23	Juarez	48,078	18.2	1.1
Total dispositions			713,839	\$ 478.9	27.9

FIBRAPL obtained valuations from independent appraisers to determine the fair value of its investment properties.

i) Valuation technique

The valuation model considers the present value of net cash flows to be generated by the property, taking into account the expected rental growth rate, vacancy periods, occupancy rate, lease incentive costs such as rent-free periods and other costs not paid by tenants. The expected net cash flows are discounted using risk adjusted discount rates. Among other factors, the discount rate estimation considers the quality of a building and its location, tenant credit quality and lease terms.

ii) Significant unobservable inputs

	December 31,	
	2023	2022
Risk adjusted discount rates	From 8.25% to 11.25% Weight Avg. 9.20%	From 7.75% to 13.00% Weight Avg. 8.68%
Risk adjusted capitalization rates	From 6.25% to 9.25% Weight Avg. 7.11%	From 6.00% to 10.75% Weight Avg. 6.85%

iii) Interrelationship between key unobservable inputs and fair value measurement

The estimated fair value would increase (decrease) if:

- a. - Expected market rental income per market were higher (lower);
- b. - Vacancy periods were shorter (longer);
- c. - The occupancy rate was higher (lower);
- d. - Rent-free periods were shorter (longer); or
- e. - The risk adjusted discount rate were lower (higher)

6. Related Party information

The detail of transactions of FIBRAPL with its related parties is as follows:

a. Due to related party

The outstanding balances due to related parties were as follows:

in thousands Mexican pesos	December 31, 2023		December 31, 2022	
Property management fee	\$	14,366	\$	12,964
Asset management fee		1,511		48,059
Total due to related parties	\$	15,877	\$	61,023

b. Transactions with related parties

FIBRAPL is obligated to pay an incentive fee equal to 10.0% of cumulative total CBFi holder returns in excess of an annual compounded expected return of 9.0%, which is measured annually. As part of the Ordinary Holders Meeting on July 3, 2023, the Manager was approved to receive the Incentive Fee through issuance of 16,404,726 CBFis. The CBFis issued to the Manager are subject to a six-month lock-up period as established under the Management Agreement. The return measurement related to the incentive fee is based on a cumulative period. In June, 2023, FIBRAPL recorded an incentive fee expense in the amount of \$1,028.5 million Mexican pesos (\$58.7 million U.S. dollars) for the return measurement period of June 6, 2022, to June 5, 2023.

Transactions with related parties were as follows:

in thousands Mexican pesos	For the three months ended December 31,		For the twelve months ended December 31,	
	2023	2022	2023	2022
Asset management fee	\$ 154,288	\$ 142,705	\$ 550,991	\$ 561,574
Property management fee	\$ 41,292	\$ 38,856	\$ 155,975	\$ 154,884
Leasing commissions	\$ 8,211	\$ 10,049	\$ 50,794	\$ 31,778
Development fee	\$ 2,744	\$ 2,250	\$ 17,702	\$ 10,903
Maintenance costs	\$ 2,041	\$ 2,200	\$ 7,784	\$ 11,492
Incentive Fee	\$ -	\$ -	\$ 1,028,451	\$ 655,488

7. Debt

The following table summarizes the debt of FIBRAPL:

in thousands	Denomination	Maturity date ^(*)	Rate	December 31, 2023		December 31, 2022	
				U. S. dollars	Mexican pesos	U. S. dollars	Mexican pesos
Prudential Insurance Company and Metropolitan Life Insurance Co. (The Pru-Met Loan) 1st. Section (Secured)	USD	1-Feb-26	4.67%	\$ 52,540	\$ 887,584	\$ 53,500	\$ 1,035,840
Prudential Insurance Company and Metropolitan Life Insurance Co. (The Pru-Met Loan) 2nd. Section (Secured)	USD	1-Feb-26	4.67%	52,540	887,584	53,500	1,035,840
Metropolitan Life Insurance Company (Secured)	USD	7-Dec-26	5.18% ^(**)	66,714	1,127,033	68,622	1,328,625
Green bond (Unsecured)	USD	22-Apr-31	3.73%	70,000	1,182,545	70,000	1,355,305
Green bond (Unsecured)	USD	28-Nov-32	4.12%	375,000	6,335,063	375,000	7,260,563
Private Placement (Unsecured)	USD	1-Jul-39	3.48% ^(**)	300,000	5,068,050	300,000	5,808,450
			Total	916,794	15,487,859	920,622	17,824,623
Debt interest accrued				6,613	111,709	6,564	127,089
Debt premium, net				2,664	45,004	3,552	68,772
Deferred financing cost				(6,470)	(109,282)	(6,183)	(119,705)
			Total debt	919,601	15,535,290	924,555	17,900,779
Less: Current portion of debt				3,683	62,219	5,975	115,685
Total long term debt				\$ 915,918	\$ 15,473,071	\$ 918,580	\$ 17,785,094

* The Maturity date of Green Bond and Private Placement is considering the last due date of the Notes and USPP notes, respectively.

** Weighted average interest rate considering all Private Placement series

*** Weighted average interest rate considering all contracts under MetLife loan

On April 27, 2023, FIBRAPL amended and restated its \$400.0 U.S. dollars million unsecured, sustainability-linked revolving line of credit with a syndicate of nine banks ("Credit Facility"). FIBRAPL has the option to increase the Credit Facility up to US\$500.0 U.S. dollars million subject to lender approval. The new Credit Facility has an initial maturity of April 27, 2026, with two one-year extensions at borrower's option, subject to the payment of an extension fee. The Credit Facility is subject to a sustainability KPI (Key Performance Indicator) based on portfolio area with LED lighting. The Credit Facility can be used by FIBRAPL for acquisitions, working capital needs and general corporate purposes and bears interest on borrowings outstanding at SOFR plus 133 basis points denominated in U.S. dollars. As of December 31, 2023, and 2022, FIBRAPL has no outstanding balance on the Credit Facility.

For the three and twelve months ended December 31, 2023, and 2022, FIBRAPL paid interest on debt of \$11.2 million U.S. dollars (\$196.9 million Mexican pesos) and \$11.8 million U.S. dollars (\$232.4 million Mexican pesos), \$37.2 million U.S. dollars (\$658.7 million Mexican pesos) and \$42.8 million U.S. dollars (\$854.1 million Mexican pesos), respectively.

As of December 31, 2023, FIBRAPL was in compliance with all its covenants.

8. Equity

On June 5, 2023, FIBRAPL recorded 16,404,726 CBFIs to be issued based on the annual incentive fee of \$1,028.5 million Mexican pesos, approved in the ordinary holders meeting on July 3, 2023. On October 13, 2023, FIBRAPL issued the certificates. See note 6 for more detail.

On May 4, 2023, FIBRAPL issued an additional 105,000,000 CBFIs at \$59.00 Mexican pesos per certificate through an offering price. The offering consists of (a) a public offering in Mexico of CBFIs (the "Mexican Offering") and (b) a concurrent international offering of CBFIs to qualified institutional buyers as defined under Rule 144A under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), in transactions exempt from registration thereunder (the "International Offering" and, together with the Mexican Offering, the "Global Offering").

In connection with this offering price, on May 11, 2023, the representatives of the underwriters and initial purchasers exercised the over-allotment option to purchase an additional 12,049,735 CBFIs at same price of offering per CBFIs.

Proceeds from the subscription offering were \$6,904 million Mexican pesos less issuance cost.

As of December 31, 2023, total CBFIs outstanding were 1,155,323,953.

FIBRAPL distributed dividends as follows:

in millions, except per CBFI	Date	As of December 31, 2023			
		Mexican pesos	U. S. dollars	Mexican pesos per CBFI	U. S. dollars per CBFI
Distributions:					
Dividends	17-Oct-23	\$ 588.9	\$ 32.6	\$ 0.5097	0.0285
Dividends	19-Jul-23	543.0	32.1	0.4768	0.0284
Dividends	24-Feb-23	868.6	47.2	0.8500	0.0462
Dividends	18-Jan-23	572.2	30.5	0.5600	0.0299
Total distributions		\$ 2,572.7	142.4		

in millions, except per CBFI	Date	As of December 31, 2022			
		Mexican pesos	U. S. dollars	Mexican pesos per CBFI	U. S. dollars per CBFI
Distributions:					
Dividends	19-Oct-22	\$ 605.3	\$ 30.2	\$ 0.5997	0.0300
Dividends	19-Jul-22	527.7	25.9	0.6162	0.0302
Dividends	18-Apr-22	511.2	25.8	0.5968	0.0277
Dividends	20-Jan-22	469.6	23	0.5483	0.0268
Total distributions		\$ 2,113.8	104.9		

9. Earnings per CBFI

The calculated basic and diluted earnings per CBFI are the same in each period, presented as follows:

in thousands Mexican Pesos, except per CBFI	For the three months ended December 31,		For the twelve months ended December 31,	
	2023	2022	2023	2022
Basic and diluted earnings per CBFI (pesos)	\$ 3.11	\$ 0.82	\$ 13.63	\$ 8.47
Net income	\$ 3,590,664	\$ 812,486	\$ 15,031,956	\$ 7,547,731
Weighted average number of CBFIs ('000)	1,153,207	995,368	1,102,552	891,404

10. Fair Value of Assets and Liabilities

FIBRAPL has established a control framework in relation to the measurement of fair value. This includes supervision from an internal specialist of all significant fair value measurements, including the fair value of Level 3 inputs (disclosed below).

FIBRAPL management regularly reviews the significant unobservable inputs and valuation adjustments. If third party information is used, such as broker quotes or pricing services to measure fair values, management evaluates the evidence from third parties to support the conclusion that these valuations satisfy the requirements of IFRS, including the level within the fair value hierarchy (discussed below) within which those valuations should be classified.

When the fair value of an asset or liability is measured, FIBRAPL uses observable market data whenever possible. The fair values are classified into different levels within a fair value hierarchy based on the variables used in the valuation techniques as follows:

- Level 1: (Unadjusted) quoted prices in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2: Inputs other than quoted market prices included in Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. prices.) or indirectly (i.e. derived from prices).
- Level 3: Data for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

If the variables used to measure the fair value of an asset or liability can be classified into different levels of the fair value hierarchy, then the fair value measurement is categorized in its entirety on the same level of the fair value hierarchy as lowest level that is meaningful to the overall measurement.

The following table shows the carrying amounts and fair values of financial assets and financial liabilities, including their levels in the fair value hierarchy. It does not include fair value information for financial assets and financial liabilities not measured at fair value if the carrying amount is a reasonable approximation of fair value:

in thousands Mexican Pesos	As of December 31, 2023				
	Carrying amount				Fair value
	Total	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial assets measured at fair value					
Investment properties	\$ 83,406,806	-\$	-\$	83,406,806	83,406,806
Other investment properties	58,658	-	-	58,658	58,658
Exchange rate options	39,112	-	39,112	-	39,112
	\$ 83,504,576	-\$	39,112	83,465,464	83,504,576
Financial assets not measured at fair value					
Cash and cash equivalents	\$ 3,322,815	-\$	-\$	-\$	-
Trade receivables	100,528	-	-	-	-
Other receivables	9,504	-	-	-	-
	\$ 3,432,847	-\$	-\$	-\$	-
Financial liabilities not measured at fair value					
Trade payables	\$ 166,482	-\$	-\$	-\$	-
Due to related party	15,877	-	-	-	-
Debt	15,535,290	-	13,486,612	-	13,486,612
	\$ 15,717,649	-\$	13,486,612	-\$	13,486,612

in thousands Mexican Pesos	As of December 31, 2022					
	Carrying amount			Fair value		
	Total	Level 1	Level 2	Level 3	Total	
Financial assets measured at fair value						
Investment properties	\$ 74,733,756	-\$	-\$	74,733,756		74,733,756
Other investment properties	55,994	-	-	55,994		55,994
Assets held for sale	539,218	-	539,218	-		539,218
Exchange rate options	50,953	-	50,953	-		50,953
	\$ 75,379,921	-\$	590,171	74,789,750		75,379,921
Financial assets not measured at fair value						
Cash and cash equivalents	\$ 2,704,577	-\$	-\$	-\$		-
Trade receivables	71,361	-	-	-		-
Other receivables	7,440	-	-	-		-
	\$ 2,783,378	-\$	-\$	-\$		-
Financial liabilities not measured at fair value						
Trade payables	\$ 89,250	-\$	-\$	-\$		-
Due to related party	61,023	-	-	-		-
Debt	17,900,779	-	15,175,292	-		15,175,292
	\$ 18,051,052	-\$	15,175,292	-\$		15,175,292

FIBRAPL recognizes transfers between levels of the fair value hierarchy at the end of the reporting period during which the change occurred. There have been no transfers between fair value levels during the period.

11. Segment reporting

Operating segment information is presented based on how management analyzes the business, which includes information aggregated by market. The assets and liabilities, and results for these operating segments are presented as of December 31, 2023 and 2022, and for the three and twelve months ended December 31, 2023, and 2022, respectively. FIBRAPL operates in six geographic markets that represent its reportable operating segments under IFRS 8.

in thousands Mexican pesos	For the three months ended December 31, 2023						
	Mexico City	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juarez	Total
Revenues:							
Rental income	\$ 584,864	\$ 163,396	\$ 160,814	\$ 188,256	\$ 117,611	\$ 94,319	1,309,260
Rental recoveries	55,198	9,654	19,876	16,205	12,226	14,202	127,361
Other property income	9,947	2,089	4,300	3,580	5,547	1,669	27,132
	650,009	175,139	184,990	208,041	135,384	110,190	1,463,753
Expenses:							
Operating and maintenance	(61,143)	(15,748)	(15,833)	(15,456)	(11,331)	(11,501)	(131,012)
Utilities	(2,368)	(1,087)	210	(2,402)	(487)	(755)	(6,889)
Property management fees	(18,160)	(4,491)	(5,450)	(5,635)	(4,533)	(3,023)	(41,292)
Real estate taxes	(14,530)	(2,871)	(1,436)	(4,233)	(4,279)	(3,373)	(30,722)
Non-recoverable operating expenses	(6,411)	(4,956)	922	(1,435)	(433)	(4,056)	(16,369)
	\$ 547,397	145,986	163,403	178,880	114,321	87,482	1,237,469

in thousands Mexican pesos	For the three months ended December 31, 2022						
	Mexico City	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juarez	Total
Revenues:							
Rental income	\$ 539,469	\$ 162,743	\$ 144,670	\$ 178,456	\$ 135,431	\$ 99,884	\$ 1,260,653
Rental recoveries	56,662	12,145	19,839	16,318	12,108	15,418	132,490
Other property income	5,807	(541)	2,012	2,198	6,096	848	16,420
	601,938	174,347	166,521	196,972	153,635	116,150	1,409,563
Expenses:							
Operating and maintenance	(45,200)	(12,531)	(13,829)	(9,215)	(10,115)	(10,818)	(101,708)
Utilities	(6,911)	103	(990)	(1,482)	(297)	(643)	(10,220)
Property management fees	(16,745)	(3,427)	(5,293)	(5,075)	(4,939)	(3,375)	(38,854)
Real estate taxes	(15,275)	(1,668)	(1,304)	(3,032)	(1,568)	(2,903)	(25,750)
Non-recoverable operating expenses	(12,704)	(2,030)	(4,094)	(629)	(2,650)	(1,408)	(23,515)
	\$ 505,103	\$ 154,794	\$ 141,011	\$ 177,539	\$ 134,066	\$ 97,003	\$ 1,209,516

	For the three months ended December 31,	
	2023	2022
Gross Profit	\$ 1,237,469	\$ 1,209,516
Gain (loss) on valuation of investment properties	2,640,686	(29,801)
Asset management fees	(154,288)	(142,705)
Professional fees	(21,217)	(32,799)
Finance cost	(167,545)	(199,884)
Interest income	76,116	2,933
Unused credit facility fee	(5,302)	(9,509)
Unrealized loss on exchange rate hedge instruments	(10,058)	(12,205)
Realized loss on exchange rate hedge instruments	(10,001)	(6,332)
Net exchange gain	9,547	30,148
Other general and administrative expenses	(4,743)	3,124
Net income	\$ 3,590,664	\$ 812,486

in thousands Mexican pesos	For the twelve months ended December 31, 2023						
	Mexico City	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juarez	Total
Revenues:							
Rental income	\$ 2,177,066	\$ 627,336	\$ 633,142	\$ 726,863	\$ 480,595	\$ 356,053	\$ 5,001,055
Rental recoveries	216,687	44,671	79,845	61,538	50,520	57,022	510,283
Other property income	24,803	8,969	21,717	13,033	23,296	3,184	95,002
	2,418,556	680,976	734,704	801,434	554,411	416,259	5,606,340
Expenses:							
Operating and maintenance	(183,157)	(50,253)	(48,754)	(55,091)	(46,142)	(46,046)	(429,443)
Utilities	(17,767)	(3,986)	(5,348)	(6,637)	(1,612)	(2,873)	(38,223)
Property management fees	(65,882)	(16,383)	(21,497)	(21,064)	(17,908)	(13,241)	(155,975)
Real estate taxes	(57,618)	(11,530)	(5,429)	(16,452)	(16,058)	(13,688)	(120,775)
Non-recoverable operating expenses	(25,535)	(10,187)	(2,316)	(6,003)	(5,580)	(9,602)	(59,223)
	\$ 2,068,597	\$ 588,637	\$ 651,360	\$ 696,187	\$ 467,111	\$ 330,809	\$ 4,802,701

in thousands Mexican pesos	For the twelve months ended December 31, 2022						
	Mexico City	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juarez	Total
Revenues:							
Rental income	\$ 2,076,219	\$ 633,969	\$ 596,390	\$ 701,596	\$ 547,738	\$ 399,789	\$ 4,955,701
Rental recoveries	223,391	53,434	78,236	67,976	58,767	61,415	543,219
Other property income	13,489	3,488	9,883	6,233	9,020	1,986	44,099
	2,313,099	690,891	684,509	775,805	615,525	463,190	5,543,019
Expenses:							
Operating and maintenance	(158,443)	(46,731)	(41,853)	(40,802)	(38,864)	(40,488)	(367,181)
Utilities	(22,572)	(4,390)	(6,144)	(4,332)	(1,057)	(1,762)	(40,257)
Property management fees	(66,332)	(14,212)	(20,895)	(19,741)	(19,647)	(14,057)	(154,884)
Real estate taxes	(61,071)	(6,674)	(5,217)	(12,130)	(6,273)	(11,610)	(102,975)
Non-recoverable operating expenses	(28,401)	(4,435)	(5,062)	(2,046)	(8,252)	(6,094)	(54,290)
	\$ 1,976,280	\$ 614,449	\$ 605,338	\$ 696,754	\$ 541,432	\$ 389,179	\$ 4,823,432

	For the twelve months ended December 31,	
	2023	2022
Gross Profit	\$ 4,802,701	\$ 4,823,432
Gain on valuation of investment properties	12,354,217	4,942,535
Asset management fees	(550,991)	(561,574)
Incentive fee	(1,028,451)	(655,488)
Professional fees	(78,768)	(89,397)
Finance cost	(680,287)	(880,809)
Interest income	286,291	14,193
Net loss on early extinguishment of debt	(19,067)	-
Unused credit facility fee	(25,919)	(23,927)
Unrealized loss on exchange rate hedge instruments	(47,116)	(18,912)
Realized loss on exchange rate hedge instruments	(31,281)	(25,407)
Net exchange gain	74,603	21,279
Other general and administrative expenses	(23,976)	1,806
Net income	\$ 15,031,956	\$ 7,547,731

in thousands Mexican pesos	As of December 31, 2023							Unsecured debt	Total
	Mexico City	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juarez			
Investment properties:									
Land	\$ 7,071,040	\$ 1,630,206	\$ 2,270,486	\$ 2,616,263	\$ 1,414,493	\$ 1,678,876	\$ -	\$ 16,681,364	
Buildings	28,284,148	6,520,823	9,081,946	10,465,050	5,657,971	6,715,504	-	66,725,442	
Investment properties	\$ 35,355,188	\$ 8,151,029	\$ 11,352,432	\$ 13,081,313	\$ 7,072,464	\$ 8,394,380	\$ -	\$ 83,406,806	
Other investment properties	\$ 58,658	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 58,658	
Debt	\$ 405,867	\$ 889,798	\$ 1,022,836	\$ 611,191	\$ -	\$ -	\$ 12,605,598	\$ 15,535,290	

in thousands Mexican pesos	As of December 31, 2022							Unsecured debt	Total
	Mexico City	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juarez			
Investment properties:									
Land	\$ 6,103,550	\$ 1,776,979	\$ 2,101,304	\$ 2,461,476	\$ 1,301,286	\$ 1,202,156	\$ -	\$ 14,946,751	
Buildings	24,414,200	7,107,917	8,405,214	9,845,906	5,205,146	4,808,622	-	59,787,005	
Investment properties	\$ 30,517,750	\$ 8,884,896	\$ 10,506,518	\$ 12,307,382	\$ 6,506,432	\$ 6,010,778	\$ -	\$ 74,733,756	
Assets held for sale	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 421,113	\$ 118,105	\$ -	\$ 539,218	
Other investment properties	\$ 55,994	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 55,994	
Debt	\$ 464,926	\$ 1,029,370	\$ 1,171,673	\$ 724,939	\$ -	\$ -	\$ 14,509,871	\$ 17,900,779	

12. Commitments and contingencies

FIBRAPL had no significant commitments or contingencies other than those described in these notes as of December 31, 2023 and 2022.

13. Subsequent events

On January 12, 2024, FIBRAPL paid \$5.2 million U.S. dollars (\$88.7 million Mexican Pesos) of interest on the Private Placement.

14. Financial statements approval

On January 15, 2024, the issuance of these interim condensed financial statements was authorized by Jorge Roberto Girault Facha, Finance SVP.

* * * * *



Centro Industrial Juarez #17, Ciudad Juarez, Mexico

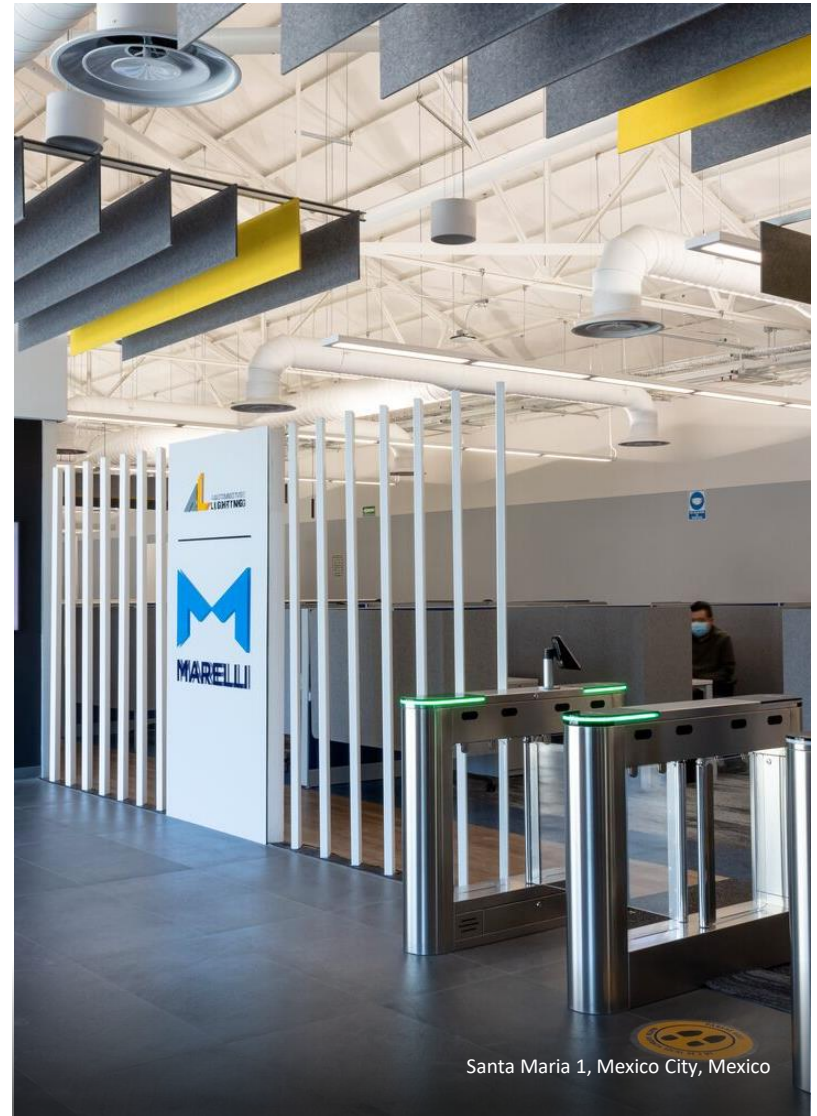
FOURTH QUARTER 2023

FIBRA Prologis Supplemental Financial Information

Unaudited

FIBRA Prologis' functional currency is the U.S. Dollar; therefore, FIBRA Prologis' management has elected to present actual comparative U.S. Dollars that represent the actual amounts included in our U.S. Dollar financial statements within this supplemental package, based on the following policies:

- A. Transactions in currencies other than U.S. Dollars (Mexican Pesos) are recognized at the rates of exchange prevailing at the date of the transaction.
- B. Equity items are valued at historical exchange rates.
- C. At the end of each reporting period, monetary items denominated in Mexican Pesos are retranslated into U.S. Dollars at the rates prevailing at that date.
- D. Non-monetary items carried at fair value that are denominated in Mexican Pesos are retranslated at the rates prevailing at the date when the fair value was determined.
- E. Exchange differences on monetary items are recognized in profit or loss in the period in which they occur.



Santa Maria 1, Mexico City, Mexico

Table of Contents

Highlights

- 3 Company Profile
- 5 Company Performance
- 6 Company Fees
- 7 Operating Performance
- 8 2023 Guidance and Actuals
- 9 2024 Guidance

Financial Information

- 10 Interim Condensed Statements of Financial Position
- 11 Interim Condensed Statements of Comprehensive Income
- 12 Reconciliations of Net Income to FFO, AMEFIBRA FFO, AFFO, and EBITDA

Operation Overview

- 13 Operating Metrics
- 15 Investment Properties
- 16 Customer Information

Capital Deployment

- 17 Acquisitions
- 18 Dispositions

Capitalization

- 19 Debt Summary and Metrics

Sponsor

- 20 Prologis Unmatched Global Platform
- 21 Prologis Global Customer Relationships
- 22 Identified External Growth Pipeline

Notes and Definitions

- 23 Notes and Definitions ^(A)



Apodaca #9, Monterrey, Mexico

FIBRA Prologis is a leading owner and operator of Class-A industrial real estate in Mexico. As of December 31, 2023, FIBRA Prologis was comprised of 235^(A) logistics and manufacturing facilities in six industrial markets in Mexico totaling 46.9 million square feet (4.4 million square meters) of Gross Leasing Area (“GLA”).

MARKET PRESENCE

99.8%^(B) Occupancy

TOTAL MARKETS

GLA	% Net Effective Rent
46.9 MSF	100%

MANUFACTURING-DRIVEN MARKETS

Ciudad Juarez, Reynosa, Tijuana

GLA	% Net Effective Rent	Occupancy
16.6 MSF	34.9%	99.9%

CONSUMPTION-DRIVEN MARKETS

Guadalajara, Mexico City, Monterrey

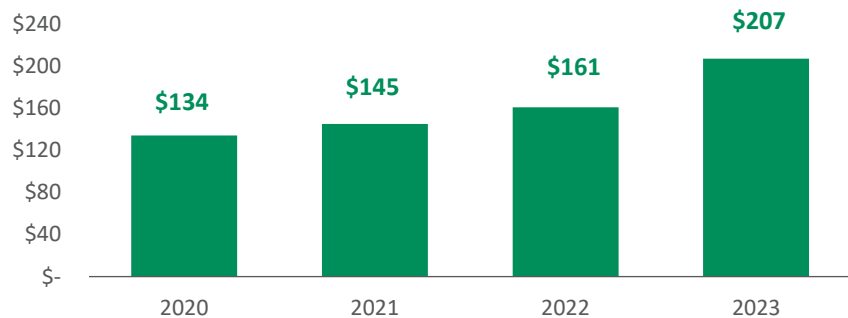
GLA	% Net Effective Rent	Occupancy
30.3 MSF	65.1%	99.7%



A. Includes one VAA property.
B. Operating portfolio only.

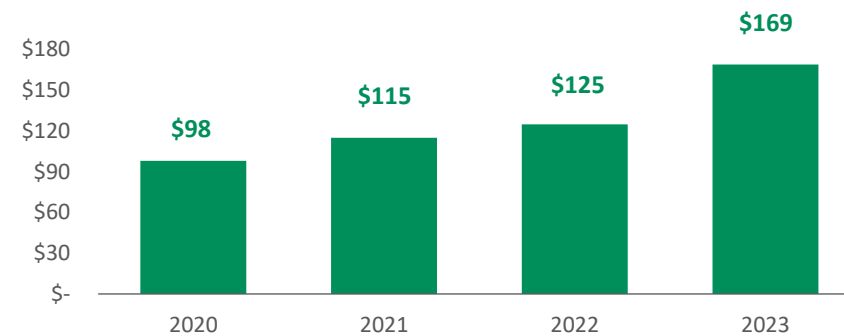
FFO, AS MODIFIED BY FIBRA PROLOGIS

(in millions of US\$)



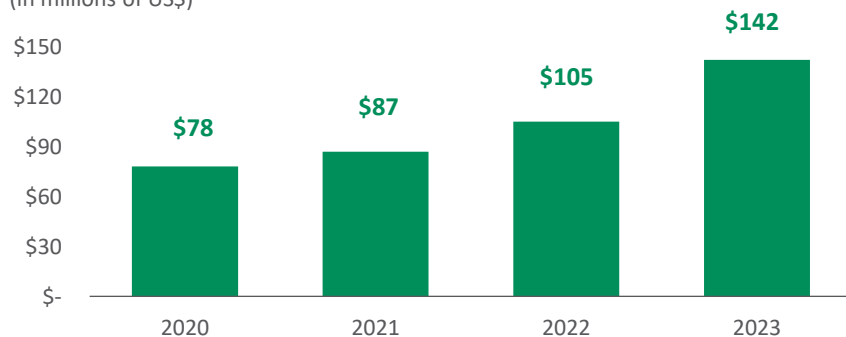
AFFO

(in millions of US\$)



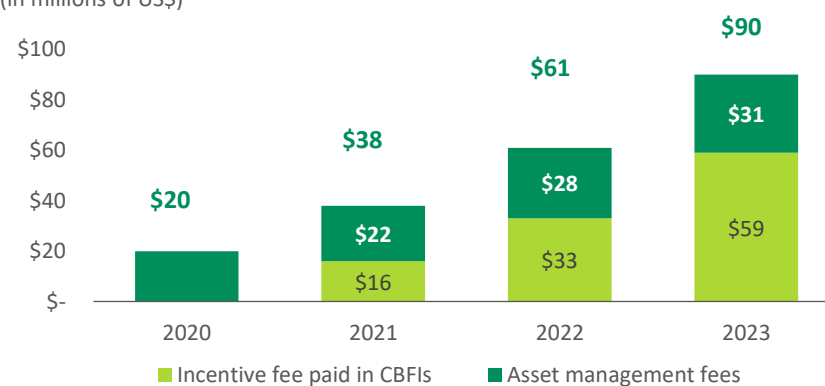
DISTRIBUTIONS

(in millions of US\$)



ASSET MANAGEMENT FEES AND INCENTIVE FEE

(in millions of US\$)



Highlights

Company Performance

4Q 2023 Supplemental

in thousands, except per CBFi amounts

	For the three months ended									
	December 31, 2023		September 30, 2023		June 30, 2023		March 31, 2023		December 31, 2022	
	Ps.	US\$ ^(A)	Ps.	US\$ ^(A)	Ps.	US\$ ^(A)	Ps.	US\$ ^(A)	Ps.	US\$ ^(A)
Revenues	1,463,753	83,121	1,365,918	81,004	1,355,572	75,256	1,421,097	75,246	1,409,563	71,271
Gross Profit	1,237,469	70,339	1,159,612	69,128	1,165,711	64,632	1,239,909	65,520	1,209,516	61,113
Net Income	3,590,664	204,091	6,987,969	410,980	3,386,078	184,582	1,067,245	56,047	812,486	40,886
AMEFIBRA FFO ^(B)	952,547	54,132	939,024	56,310	883,206	48,799	927,490	48,623	827,374	41,666
FFO, as modified by FIBRA Prologis ^(B)	951,308	54,061	937,825	56,239	880,517	48,648	924,168	48,444	823,843	41,486
AFFO ^(B)	744,661	42,245	760,421	45,820	754,481	41,505	762,559	39,812	642,774	32,283
Adjusted EBITDA	1,147,322	65,245	1,105,755	66,122	1,072,683	59,408	1,111,205	58,530	1,021,793	51,551
Net earnings per CBFi	3.1136	0.1770	6.1356	0.3609	3.0949	0.1687	1.0444	0.0548	0.8163	0.0411
AMEFIBRA FFO ^(B) per CBFi	0.8260	0.0469	0.8245	0.0494	0.8073	0.0446	0.9076	0.0476	0.8312	0.0419
FFO, as modified by FIBRA Prologis ^(B) per CBFi	0.8249	0.0469	0.8234	0.0494	0.8048	0.0445	0.9044	0.0474	0.8277	0.0417



A. Amounts presented in U.S. Dollars, which is FIBRA Prologis' functional currency, represent the actual amounts from our U.S. Dollar financial statements.
 B. For a full definition of AMEFIBRA FFO, FFO, as modified by FIBRA Prologis and AFFO please refer to page 25 in the Notes and Definitions section.

Highlights

Company Fees

4Q 2023 Supplemental

in thousands

	For the three months ended									
	December 31, 2023		September 30, 2023		June 30, 2023		March 31, 2023		December 31, 2022	
	Ps.	US\$ ^(A)	Ps.	US\$ ^(A)	Ps.	US\$ ^(A)	Ps.	US\$ ^(A)	Ps.	US\$ ^(A)
Asset management fee	(154,288)	(8,753)	(133,809)	(7,853)	(130,225)	(7,329)	(132,669)	(7,195)	(142,705)	(7,267)
Property management fee	(41,292)	(2,373)	(39,256)	(2,269)	(36,351)	(2,097)	(39,076)	(2,137)	(38,856)	(1,992)
Leasing commissions	(8,211)	(468)	(19,429)	(1,137)	(7,106)	(398)	(16,048)	(863)	(10,049)	(515)
Development fee	(2,744)	(157)	(1,720)	(100)	(4,218)	(237)	(9,020)	(497)	(2,250)	(115)
Incentive fee	-	-	-	-	(1,028,451)	(58,747)	-	-	-	-

FEE SUMMARY

	Fee Type	Calculation	Payment Frequency
Operating Fees	Property Management	3% x collected revenues	Monthly
	Leasing Commission <i>Only when no broker is involved</i>	<i>New leases:</i> 5% x lease value for <6 yrs; 2.5% x lease value for 6 - 10 yrs; 1.25% x lease value for > 10 yrs <i>Renewals:</i> 50% of new lease schedule ^(B)	1/2 at closing 1/2 at occupancy
	Construction Fee Development Fee	4% x property and tenant improvements and construction cost	Project completion
Administration Fees	Asset Management	0.75% annual x appraised asset value	Quarterly
	Incentive	Hurdle rate	9%
		High watermark	Yes
		Fee	10%
		Currency	100% in CBF1's ^(C)
Lock up	6 months	Annually at IPO ^(D) anniversary	

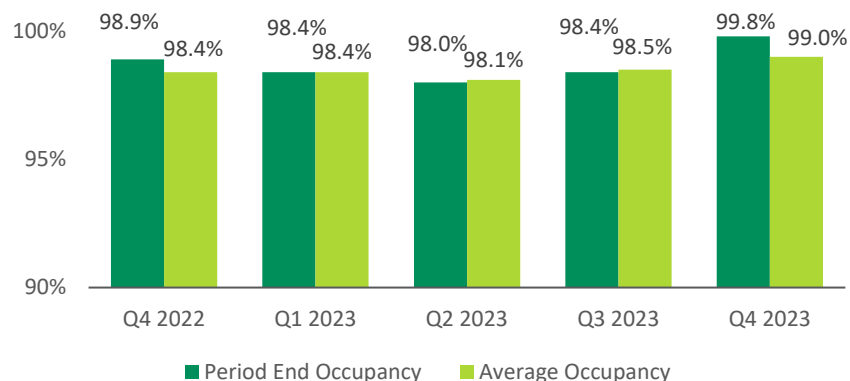
A. Amounts presented in U.S. Dollars which is FIBRA Prologis' functional currency, represent the actual amounts from our U.S. Dollar financial statements.

B. 50% of the applicable fee rate of new lease schedule.

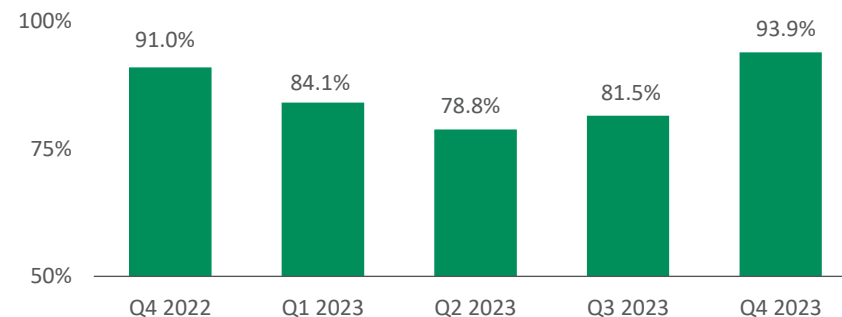
C. Approved by holders.

D. Initial Public Offering.

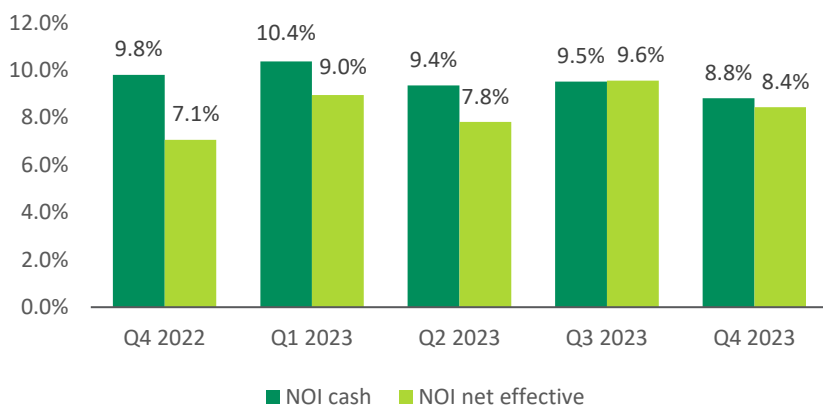
OCCUPANCY – OPERATING PORTFOLIO



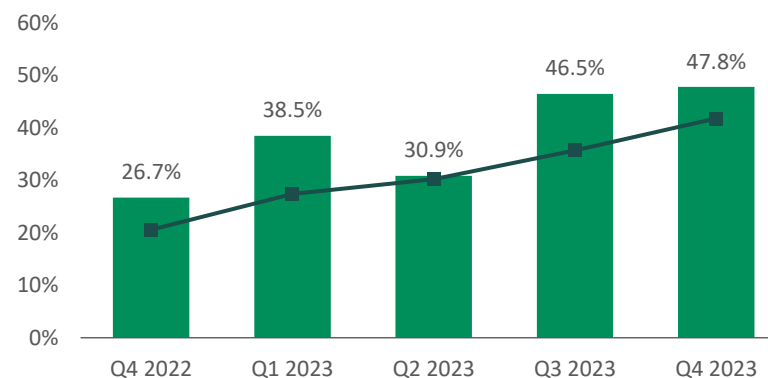
CUSTOMER RETENTION



SAME STORE NOI CHANGE OVER PRIOR YEAR (A)



NET EFFECTIVE RENT CHANGE



	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023
■ Quarterly Actual	26.7%	38.5%	30.9%	46.5%	47.8%
—■ Trailing 4Q Weighted Average	20.6%	27.4%	30.2%	35.7%	41.8%

A. Same store cash NOI change has been calculated based on actual U.S. Dollars.

Highlights

2023 Guidance and Actuals

4Q 2023 Supplemental

US Dollars in thousands except per CBFI amounts

FX = Ps\$19.50 per US\$1.00

Financial Performance	Guidance		Actuals
	Low	High	
Full year FFO, as modified by FIBRA Prologis, per CBFI (excludes incentive fees) ^(A)	\$ 0.1800	\$ 0.1900	\$ 0.1881
Operations			
Year-end occupancy	97.0%	98.0%	99.8%
Same store cash NOI change	8.2%	11.2%	9.4%
Annual capex as a percentage of NOI	13.0%	14.0%	13.3%
Capital Deployment			
Building Acquisitions	\$ 350,000	\$ 450,000	\$ 332,254
Building Dispositions	\$ -	\$ 50,000	\$ 27,850
Other Assumptions			
G&A (Asset management and professional fees) ^(B)	\$ 31,000	\$ 34,000	\$ 35,586
Full year 2023 distribution per CBFI (US Dollars) ^(C)	\$ 0.1300	\$ 0.1300	\$ 0.1300

A. FFO guidance excludes the impact of Mexican Peso movements as U.S. Dollar is the functional currency of FIBRA Prologis.

B. G&A excludes incentive fee.

C. The Guided Distribution for the current year is US\$0.1300 per CBFI. Taking into consideration the certificates under circulation as of the date of this report, this is equivalent to a nominal value of US\$145,321,690.

US Dollars in thousands except per CBFi amounts
 FX = Ps\$19.0 per US\$1.00

Financial Performance		Low		High
Full year FFO, as modified by FIBRA Prologis, per CBFi (excludes incentive fees) ^(A)	\$	0.1850	\$	0.1950
Operations				
Year-end occupancy		97.5%		98.5%
Same store cash NOI change		6.5%		8.0%
Annual capex as a percentage of NOI		13.0%		14.0%
Capital Deployment				
Building Acquisitions	\$	100,000	\$	300,000
Building Dispositions	\$	-	\$	50,000
Other Assumptions				
G&A (Asset management and professional fees) ^(B)	\$	40,000	\$	45,000
Full year 2024 distribution per CBFi (US Dollars)	\$	0.1410	\$	0.1410

Financial Information

Interim Condensed Statements of Financial Position

4Q 2023 Supplemental

in thousands	December 31, 2023		December 31, 2022	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$
Assets:				
Current assets:				
Cash and cash equivalents	3,322,815	196,692	2,704,577	139,689
Trade receivables	100,528	5,950	71,361	3,687
Value added tax and other receivables	678,406	40,158	336,428	17,376
Prepaid expenses	4,586	270	3,748	193
Exchange rate options	2,409	143	14,113	728
Assets held for sale	-	-	539,218	27,850
	4,108,744	243,213	3,669,445	189,523
Non-current assets:				
Investment properties	83,406,806	4,937,213	74,733,756	3,859,915
Other investment properties	58,658	3,472	55,994	2,892
Exchange rate options	36,703	2,172	36,840	1,904
Other assets	9,569	566	26,165	1,351
	83,511,736	4,943,423	74,852,755	3,866,062
Total assets	87,620,480	5,186,636	78,522,200	4,055,585
Liabilities and Equity:				
Current liabilities:				
Trade payables	166,482	9,855	89,250	4,609
Deferred income	49,451	2,927	74,568	3,851
Due to related parties	15,877	940	61,023	3,151
Current portion of debt	62,219	3,683	115,685	5,975
	294,029	17,405	340,526	17,586
Non-current liabilities:				
Debt	15,473,071	915,918	17,785,094	918,580
Security deposits	378,360	22,397	404,234	20,878
	15,851,431	938,315	18,189,328	939,458
Total liabilities	16,145,460	955,720	18,529,854	957,044
Equity:				
CBFI holders capital	38,885,136	2,272,028	31,149,718	1,839,264
Other equity accounts and retained earnings	32,589,884	1,958,888	28,842,628	1,259,277
Total equity	71,475,020	4,230,916	59,992,346	3,098,541
Total liabilities and equity	87,620,480	5,186,636	78,522,200	4,055,585
in thousands of US\$				
		December 31, 2023		December 31, 2022
	IFRS	Gross Book Value	IFRS	Gross Book Value
Investment properties	4,940,685	3,296,964	3,890,657	2,938,909

Financial Information

Interim Condensed Statements of Comprehensive Income

4Q 2023 Supplemental

in thousands, except per CBF1 amounts	For the three months ended December 31,				For the year ended December 31,			
	2023		2022		2023		2022	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$
Revenues:								
Rental income	1,309,260	74,350	1,260,653	63,736	5,001,055	280,775	4,955,701	245,852
Rental recoveries	127,361	7,236	132,490	6,698	510,283	28,627	543,219	27,007
Other property income	27,132	1,535	16,420	837	95,002	5,225	44,099	2,115
	1,463,753	83,121	1,409,563	71,271	5,606,340	314,627	5,543,019	274,974
Operating expenses:								
Operating and maintenance	(131,012)	(7,447)	(101,708)	(5,194)	(429,443)	(24,212)	(367,183)	(18,290)
Utilities	(6,889)	(393)	(10,220)	(518)	(38,223)	(2,149)	(40,256)	(2,005)
Property management fees	(41,292)	(2,373)	(38,856)	(1,992)	(155,975)	(8,876)	(154,884)	(7,740)
Real estate taxes	(30,722)	(1,629)	(25,750)	(1,261)	(120,775)	(6,396)	(102,975)	(5,043)
Non-recoverable operating expenses	(16,369)	(940)	(23,513)	(1,193)	(59,223)	(3,375)	(54,289)	(2,712)
	(226,284)	(12,782)	(200,047)	(10,158)	(803,639)	(45,008)	(719,587)	(35,790)
Gross profit	1,237,469	70,339	1,209,516	61,113	4,802,701	269,619	4,823,432	239,184
Other income (expenses):								
Gains (losses) on valuation of investment properties	2,640,686	150,255	(29,801)	(1,514)	12,354,217	706,328	4,942,535	242,695
Asset management fees	(154,288)	(8,753)	(142,705)	(7,267)	(550,991)	(31,131)	(561,574)	(27,996)
Incentive fee	-	-	-	-	(1,028,451)	(58,747)	(655,488)	(33,487)
Professional fees	(21,217)	(1,208)	(32,799)	(1,656)	(78,768)	(4,455)	(89,397)	(4,468)
Interest expense	(166,306)	(9,481)	(196,353)	(9,996)	(671,838)	(37,948)	(865,897)	(43,026)
Amortization of debt premium	3,890	222	4,366	222	15,690	888	18,581	925
Amortization of deferred financing cost	(5,129)	(293)	(7,897)	(402)	(24,139)	(1,360)	(33,493)	(1,670)
Losses on early extinguishment of debt, net	-	-	-	-	(19,067)	(1,055)	-	-
Unused credit facility fee	(5,302)	(307)	(9,509)	(480)	(25,919)	(1,477)	(23,927)	(1,197)
Unrealized loss on exchange rate hedge instruments	(10,058)	(596)	(12,205)	(630)	(47,116)	(2,682)	(18,912)	(967)
Realized losses on exchange rate hedge instruments	(10,001)	(592)	(6,332)	(327)	(31,281)	(1,804)	(25,407)	(1,262)
Unrealized exchange gain, net	8,728	371	30,649	1,544	78,555	4,464	21,643	1,099
Realized exchange gain (loss), net	819	55	(501)	(25)	(3,952)	(225)	(364)	(18)
Other general and administrative expenses	(4,743)	(270)	3,124	157	(23,976)	(1,355)	1,806	108
Interest income	76,116	4,349	2,933	147	286,291	16,640	14,193	705
	2,353,195	133,752	(397,030)	(20,227)	10,229,255	586,081	2,724,299	131,441
Net income	3,590,664	204,091	812,486	40,886	15,031,956	855,700	7,547,731	370,625
Other comprehensive income:								
<i>Items that are not reclassified subsequently to profit or loss:</i>								
Translation (loss) gain from functional currency to reporting currency	(3,145,282)	5,327	(2,539,066)	277	(8,712,882)	13,745	(3,652,333)	13,889
<i>Items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss:</i>								
Unrealized gain on interest rate of hedge instruments	205	12	236	12	846	48	966	48
	(3,145,077)	5,339	(2,538,830)	289	(8,712,036)	13,793	(3,651,367)	13,937
Total comprehensive income (loss) for the period	445,587	209,430	(1,726,344)	41,175	6,319,920	869,493	3,896,364	384,562
Earnings per CBF1 (A)	3.1136	0.1770	0.8163	0.0411	13.6338	0.7761	8.4672	0.4158

Financial Information

4Q 2023 Supplemental

Reconciliations of Net Income to AMEFIBRA FFO, FFO, as modified by FIBRA Prologis, AFFO and EBITDA ^(A)

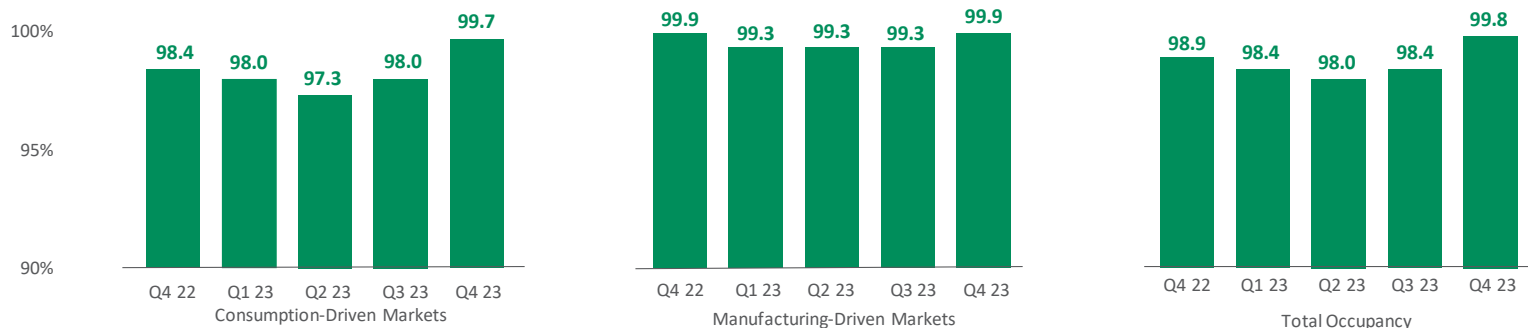
in thousands	For the three months ended December 31,				For the year ended December 31,			
	2023		2022		2023		2022	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$
Reconciliation of Net Income to FFO								
Revenues	1,463,753	83,121	1,409,563	71,271	5,606,340	314,627	5,543,019	274,974
Operating expenses	(226,284)	(12,782)	(200,047)	(10,158)	(803,639)	(45,008)	(719,587)	(35,790)
Gross profit	1,237,469	70,339	1,209,516	61,113	4,802,701	269,619	4,823,432	239,184
Other income (expenses), net	2,353,195	133,752	(397,030)	(20,227)	10,229,255	586,081	2,724,299	131,441
Net Income	3,590,664	204,091	812,486	40,886	15,031,956	855,700	7,547,731	370,625
(Gains) losses on valuation of investment properties	(2,640,686)	(150,255)	29,801	1,514	(12,354,217)	(706,328)	(4,942,535)	(242,695)
Unrealized loss on exchange rate hedge instruments	10,058	596	12,205	630	47,116	2,682	18,912	967
Unrealized exchange gain, net	(8,728)	(371)	(30,649)	(1,544)	(78,555)	(4,464)	(21,643)	(1,099)
Losses on early extinguishment of debt, net	-	-	-	-	19,067	1,055	-	-
Amortization of deferred financing costs	5,129	293	7,897	402	24,139	1,360	33,493	1,670
Amortization of debt premium	(3,890)	(222)	(4,366)	(222)	(15,690)	(888)	(18,581)	(925)
Incentive fee paid in CBFIs	-	-	-	-	1,028,451	58,747	655,488	33,487
AMEFIBRA FFO	952,547	54,132	827,374	41,666	3,702,267	207,864	3,272,865	162,030
Amortization of deferred financing costs	(5,129)	(293)	(7,897)	(402)	(24,139)	(1,360)	(33,493)	(1,670)
Amortization of debt premium	3,890	222	4,366	222	15,690	888	18,581	925
FFO, as modified by FIBRA Prologis	951,308	54,061	823,843	41,486	3,693,818	207,392	3,257,953	161,285
Adjustments to arrive at Adjusted FFO ("AFFO")								
Straight-lined rents	(11,749)	(694)	(1,781)	(107)	(55,754)	(3,245)	(80,308)	(3,970)
Property improvements	(144,605)	(8,263)	(111,747)	(5,680)	(405,341)	(22,937)	(301,504)	(15,083)
Tenant improvements	(29,872)	(1,693)	(55,886)	(2,809)	(100,788)	(5,665)	(226,608)	(11,271)
Leasing commissions	(21,660)	(1,237)	(15,186)	(787)	(118,262)	(6,635)	(125,800)	(6,236)
Amortization of debt premium	(3,890)	(222)	(4,366)	(222)	(15,690)	(888)	(18,581)	(925)
Amortization of deferred financing costs	5,129	293	7,897	402	24,139	1,360	33,493	1,670
AFFO	744,661	42,245	642,774	32,283	3,022,122	169,382	2,538,645	125,470
Reconciliation of Net Income to Adjusted EBITDA								
Net Income	3,590,664	204,091	812,486	40,886	15,031,956	855,700	7,547,731	370,625
(Gains) losses on valuation of investment properties	(2,640,686)	(150,255)	29,801	1,514	(12,354,217)	(706,328)	(4,942,535)	(242,695)
Interest expense	166,306	9,481	196,353	9,996	671,838	37,948	865,897	43,026
Amortization of deferred financing costs	5,129	293	7,897	402	24,139	1,360	33,493	1,670
Amortization of debt premium	(3,890)	(222)	(4,366)	(222)	(15,690)	(888)	(18,581)	(925)
Losses on early extinguishment of debt, net	-	-	-	-	19,067	1,055	-	-
Unused credit facility fee	5,302	307	9,509	480	25,919	1,477	23,927	1,197
Unrealized loss on exchange rate hedge instruments	10,058	596	12,205	630	47,116	2,682	18,912	967
Unrealized exchange gain, net	(8,728)	(371)	(30,649)	(1,544)	(78,555)	(4,464)	(21,643)	(1,099)
Pro forma adjustments for acquisitions and dispositions	23,167	1,325	(11,443)	(591)	36,941	2,016	(12,566)	(645)
Incentive fee paid in CBFIs	-	-	-	-	1,028,451	58,747	655,488	33,487
Adjusted EBITDA	1,147,322	65,245	1,021,793	51,551	4,436,965	249,305	4,150,123	205,608

Operations Overview

4Q 2023 Supplemental

Operating Metrics

PERIOD ENDING OCCUPANCY - OPERATING PORTFOLIO



LEASING ACTIVITY

square feet in thousands

	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023
Square feet of leases commenced:					
Renewals	1,677	1,116	1,254	1,242	1,346
New leases	339	236	112	690	440
Total square feet of leases commenced	2,016	1,352	1,366	1,932	1,786
Average term of leases commenced (months)	49	68	50	63	56
Operating Portfolio:					
Trailing four quarters - leases commenced	7,242	6,907	6,213	6,666	6,436
Trailing four quarters - % of average portfolio	20.0%	19.9%	14.3%	15.3%	14.6%
Rent change - cash	4.4%	14.2%	15.7%	24.8%	25.9%
Rent change - net effective	26.7%	38.5%	30.9%	46.5%	47.8%

FIBRA - Quarterly rent change detail by Market	# of Transactions	Leasing Activity SF (000's)	Market NRA SF (000's)	Leasing Volume as % of Market NRA	Rent change - net effective
Guadalajara	2	149	5,865	2.5%	19.1%
Juarez	4	599	4,790	12.5%	41.8%
Mexico City	8	755	17,071	4.4%	50.6%
Monterrey	2	128	7,315	1.7%	62.7%
Reynosa	1	54	5,178	1.0%	109.5%
Tijuana	1	101	6,590	1.5%	63.2%
Total	18	1,786	46,809	3.8%	47.8%

Operating Metrics

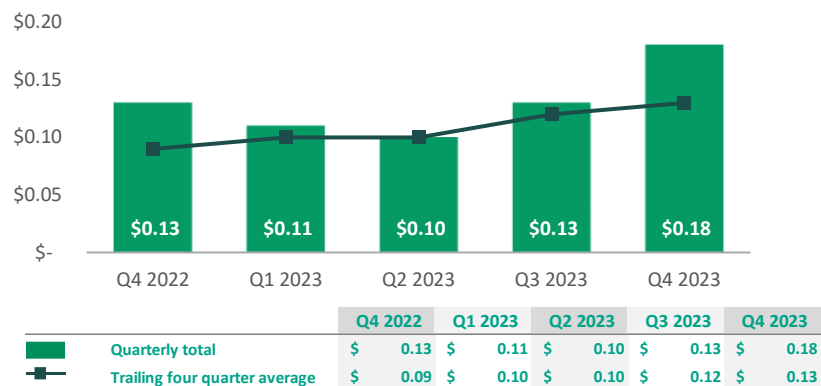
CAPITAL EXPENDITURES INCURRED ^(A) IN THOUSANDS

	Q4 2022		Q1 2023		Q2 2023		Q3 2023		Q4 2023	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$
Property improvements	111,747	5,680	89,847	4,800	75,417	4,271	95,472	5,603	144,605	8,263
Tenant improvements	55,886	2,809	25,819	1,377	21,011	1,186	24,086	1,409	29,872	1,693
Leasing commissions	15,186	787	33,464	1,775	26,492	1,475	36,646	2,148	21,660	1,237
Total turnover costs	71,072	3,596	59,283	3,152	47,503	2,661	60,732	3,557	51,532	2,930
Total capital expenditures	182,819	9,276	149,130	7,952	122,920	6,932	156,204	9,160	196,137	11,193
Trailing four quarters - % of gross NOI		13.6%		14.2%		13.1%		12.8%		13.1%

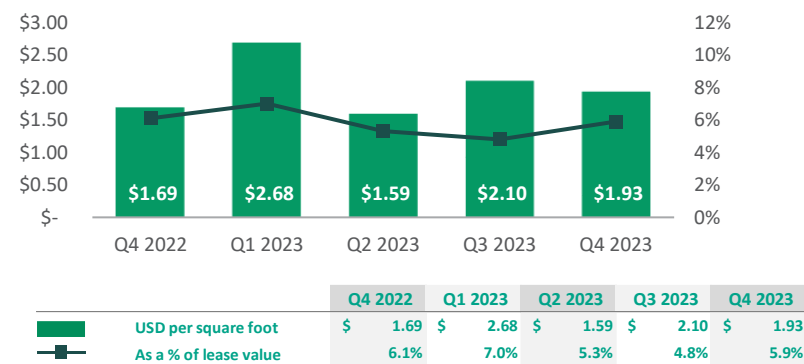
SAME STORE INFORMATION

	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023
Square feet of population	38,103	41,282	41,282	41,266	41,244
Average occupancy	98.9%	98.4%	98.0%	98.4%	99.8%
Percentage change:					
NOI - Cash	9.8%	10.4%	9.4%	9.5%	8.8%
NOI - net effective	7.1%	9.0%	7.8%	9.6%	8.4%
Average occupancy	1.0%	0.8%	0.2%	(0.1%)	0.9%

PROPERTY IMPROVEMENTS PER SQUARE FOOT (USD)



ESTIMATED TURNOVER COSTS ON LEASES COMMENCED ^(A)



Operations Overview

Investment Properties

4Q 2023 Supplemental

square feet and currency in thousands	# of Buildings	Square Feet				Net Effective Rent						Investment Properties Value			
		Total	% of Total	Occupied %	Leased %	Fourth Quarter NOI		Annualized		% of Total	Per Sq Ft		Total	% of Total	
						Ps.	US\$	Ps.	US\$		Ps.	US\$			Ps.
Consumption-Driven Markets															
Mexico City	68	17,070	36.4	99.5	99.5	541,574	30,783	1,964,276	116,274	38.9	116	6.84	34,897,378	2,065,728	41.6
Guadalajara	26	5,865	12.5	100.0	100.0	145,986	8,298	598,030	35,400	11.8	103	6.07	8,151,029	482,495	9.8
Monterrey	31	7,315	15.6	100.0	100.0	163,403	9,288	729,428	43,178	14.4	100	5.90	11,318,645	670,000	13.6
Total Consumption-Driven Markets	125	30,250	64.5	99.7	99.7	850,963	48,369	3,291,734	194,852	65.1	109	6.47	54,367,052	3,218,223	65.0
Manufacturing-Driven Markets															
Reynosa	30	5,178	11.1	99.8	99.8	114,321	6,498	529,104	31,320	10.5	102	6.06	7,072,464	418,650	8.5
Tijuana	48	6,590	14.1	100.0	100.0	178,880	10,168	722,501	42,768	14.3	110	6.49	13,081,313	774,340	15.7
Ciudad Juarez	31	4,790	10.2	100.0	100.0	87,482	4,973	508,444	30,097	10.1	107	6.35	8,394,380	496,900	10.1
Total Manufacturing-Driven Markets	109	16,558	35.4	99.9	99.9	380,683	21,639	1,760,049	104,185	34.9	107	6.32	28,548,157	1,689,890	34.3
Total operating portfolio	234	46,808	99.9	99.8	99.8	1,231,646	70,008	5,051,783	299,037	100	108	6.41	82,915,209	4,908,113	99.3
VAA Mexico City	1	42	0.1	0.0	0.0								42,234	2,500	0.1
Total operating properties	235	46,850	100.0	99.7	99.7	1,231,646	70,008	5,051,783	299,037	100	108	6.41	82,957,443	4,910,613	99.4
Intermodal facility ^(A)						5,823	331						317,598	18,800	0.4
Land reserve													33,787	2,000	0.0
Other investment properties ^(B)													58,654	3,472	0.1
Covered land play ^(C)													97,982	5,800	0.1
Total investment properties ^(D)		46,850	100.0			1,237,469	70,339						83,465,464	4,940,685	100.0

Third Party Valuation Metrics:

FIBRA Prologis Statistics	For the three months ended December 31, 2023	
	Range	Weighted Avg.
Capitalization Rates (%)	6.25% - 9.25%	7.11%
Discount Rates (%)	8.25% - 11.25%	9.20%
Term Cap Rates (%)	6.75% - 9.75%	7.61%
Market Rents (US \$/ Sq ft/ Yr)	\$5.25 - \$12.00	\$7.92

For additional detail, please refer to the Valuation Methodology in the Notes and Definitions section.

A. 100% occupied as of December 31, 2023.

B. Office property located in Mexico City market with an area of 23,023 square feet.

C. 100% vacant as of December 31, 2023.

D. FIBRA Prologis has 18.4 acres of land in Tijuana and Guadalajara markets with an estimated build out of 400,616 square feet as of December 31, 2023.

Operations Overview

Customer Information

4Q 2023 Supplemental

square feet in thousands

Top 10 Customers as a % of Net Effective Rent

	% of Net Effective Rent	Total Square Feet
1 Amazon	3.8%	1,776
2 MELI PARTICIPACIONES SL	2.7%	1,075
3 AGENCE DES PARTICIPATIONS DE L'ETAT	2.6%	1,064
4 Dicka Logistics, S.A.P.I. de C.V.	2.3%	937
5 Dsv Panalpina A/S	2.1%	959
6 El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.	2.1%	894
7 International Business Machines Corporation	2.0%	1,200
8 Impulso al Crecimiento, S.A. de C.V.	2.0%	885
9 Onex Corporation	2.0%	956
10 Deutsche Post AG (DHL)	1.9%	827
Top 10 Customers	23.5%	10,573

square feet and currency in thousands

Lease Expirations - Operating Portfolio

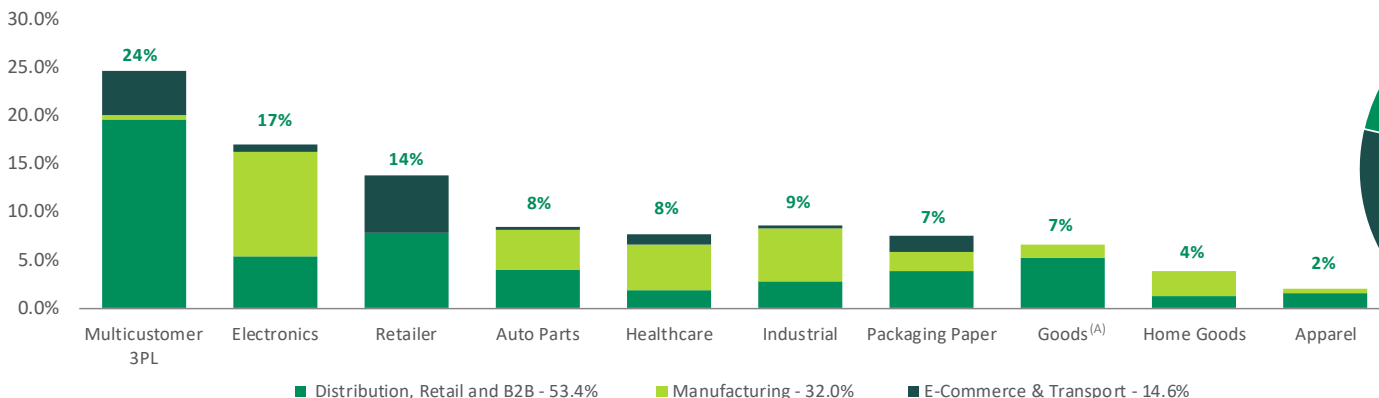
Year	Occupied Sq Ft		Total		% of Total		Per Sq Ft		Net Effective Rent	
		P.s.	US\$				US\$	P.s.	US\$	
2024	4,155	415,969	24,623	8%	100.12	5.93	28%	72%		
2025	11,187	1,113,772	65,929	22%	99.56	5.89	43%	57%		
2026	6,985	734,986	43,507	15%	105.22	6.23	29%	71%		
2027	3,343	347,601	20,576	7%	103.99	6.16	21%	79%		
2028	6,495	744,868	44,092	15%	114.68	6.79	20%	80%		
Thereafter	14,467	1,694,587	100,310	33%	117.14	6.93	37%	63%		
	46,632	5,051,783	299,037	100%	108.3	6.41	33%	67%		

Leasing Statistics - Operating Portfolio

	Annualized Net Effective Rent USD	% of Total	Occupied Sq Ft	% of Total
Leases denominated in Ps.	98,343	32.9	14,901	32.0
Leases denominated in US\$	200,694	67.1	31,731	68.0
Total	299,037	100	46,632	100

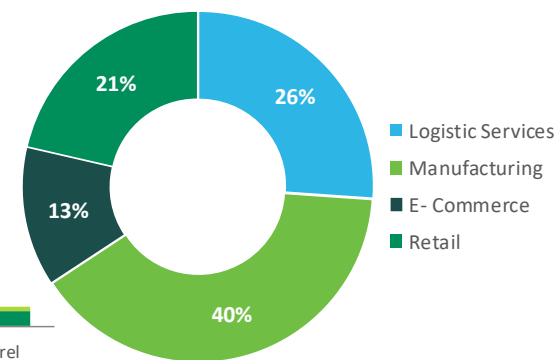
USE OF SPACE BY CUSTOMER INDUSTRY

% of Portfolio NER



CUSTOMER TYPE

% of Portfolio NER



Capital Deployment

Acquisitions

4Q 2023 Supplemental

Square feet and currency in thousands

	Q4 2023			FY 2023		
	Sq Ft	Acquisition Price ^(A)		Sq Ft	Acquisition Price ^(A)	
		Ps.	US\$		Ps.	US\$
BUILDING ACQUISITIONS						
Consumption-Driven Markets						
Mexico City	-	-	-	-	-	-
Guadalajara	-	-	-	-	-	-
Monterrey	1,097	1,589,991	89,696	1,202	1,783,753	101,010
Total Consumption-Driven Markets	1,097	1,589,991	89,696	1,202	1,783,753	101,010
Manufacturing-Driven Markets						
Reynosa	590	978,445	56,353	590	978,445	56,353
Tijuana	-	-	-	305	679,950	39,708
Ciudad Juarez	999	1,964,382	111,124	1,241	2,376,421	135,183
Total Manufacturing-Driven Markets	1,589	2,942,827	167,477	2,136	4,034,816	231,244
Total Building Acquisitions	2,686	4,532,818	257,173	3,338	5,818,569	332,254
Weighted average stabilized cap rate		6.4%			6.3%	

Capital Deployment Dispositions

4Q 2023 Supplemental

square feet and currency in thousands

	Q4 2023			FY 2023		
	Sq Ft	Sales Price ^(A)		Sq Ft	Sales Price ^(A)	
		Ps.	US\$		Ps.	US\$
BUILDING DISPOSITIONS						
Consumption-Driven Markets						
Mexico City	-	-	-	-	-	-
Guadalajara	-	-	-	-	-	-
Monterrey	-	-	-	-	-	-
Total Consumption-Driven Markets	-	-	-	-	-	-
Manufacturing-Driven Markets						
Reynosa	-	-	-	384	373,909	21,750
Tijuana	-	-	-	-	-	-
Ciudad Juarez	-	-	-	330	104,946	6,100
Total Manufacturing-Driven Markets	-	-	-	714	478,855	27,850
Total Building Dispositions	-	-	-	714	478,855	27,850
Weighted average stabilized cap rate ^(B)		0.0%			10.2%	

A. The U.S. Dollar amount has been translated at the date of the transaction based on the exchange rate in the sales agreement.

B. The stabilized cap rate comprises the first 12 months of rental revenue on the property including recoveries, operating expenses, vacancy factor of 5% and any free rent adjustment. The total investment basis for the stabilized cap rate is based on price, plus buyer's acquisition costs, estimated immediate capital for the next two years.

Capitalization

Debt Summary and Metrics

4Q 2023 Supplemental

currency in millions Maturity	Credit Facility		Senior		Unsecured Term loan		Secured Mortgage Debt		Total		Wtd Avg. Cash Interest Rate ^(A)	Wtd Avg. Effective Interest Rate ^(B)
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$		
	2024	-	-	-	-	-	-	75	4	75	4	4.9%
2025	-	-	-	-	-	-	78	5	78	5	4.9%	4.4%
2026	-	-	-	-	-	-	2,749	163	2,749	163	4.9%	4.5%
2027	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0%	0.0%
2028	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.1%	4.2%
Thereafter	-	-	12,586	745	-	-	-	-	12,586	745	3.7%	3.7%
Subtotal- debt par value	-	-	12,586	745	-	-	2,902	172	15,488	917		
Premium	-	-	47	3	-	-	-	-	47	3		
Interest payable and deferred financing cost	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Total debt	-	-	12,633	748	-	-	2,902	172	15,535	920	4.0%	4.0%

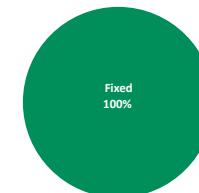
Weighted average cash interest rate ^(A)	-	3.8%	-	4.9%	4.0%
Weighted average effective interest rate ^(B)	-	3.9%	-	4.5%	4.0%
Weighted average remaining maturity in years	2.3	7.5	-	2.4	6.5

currency in millions Liquidity	Ps.	US\$
Aggregate lender commitments ^(C)	8,447	500
Less:		
Borrowings outstanding	-	-
Current availability	8,447	500
Unrestricted cash	3,323	197
Total liquidity	11,770	697

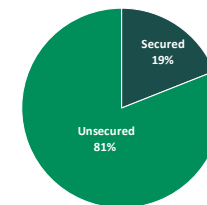
Debt Metrics ^(D)	2023	
	Fourth Quarter	Third Quarter
Debt, less cash and VAT, as % of investment properties based on fair market value	13.8%	9.6%
Debt, less cash and VAT, as % of investment properties based on historical cost	20.6%	14.3%
Fixed charge coverage ratio	6.9x	7.0x
Debt to Adjusted EBITDA ratio	2.6x	1.6x
Net debt to Adjusted EBITDA ratio	2.8x	1.7x

Bond Debt Covenants ^(F)	4Q23	Bond Metrics (I & II)
Leverage ratio	18.6%	<60%
Secured debt leverage ratio	3.5%	<40%
Fixed charge coverage ratio	6.9x	>1.5x
Leverage ratio according CNBV	17.7%	<50%

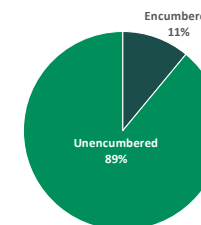
FIXED VS. FLOATING DEBT



SECURED VS. UNSECURED DEBT



ENCUMBERED VS. UNENCUMBERED ASSETS POOL ^(E)



- A. Interest rates are based on the cash rates associated with the respective weighted average debt amounts outstanding.
- B. Interest rate is based on the effective rate, which includes the amortization of related premiums (discounts) and finance costs. The net premiums (discounts) and finance costs associated with the respective debt were included in the maturities by year.
- C. Includes accordion feature for additional US\$100.0 million.
- D. These calculations are based on actual U.S. Dollars as described in the Notes and Definitions section and are not calculated in accordance with the applicable regulatory rules.
- E. Based on fair market value as of December 31, 2023.
- F. These calculations are based on actual U.S. Dollars as described in the Notes and Definitions section, please refer to page 24.

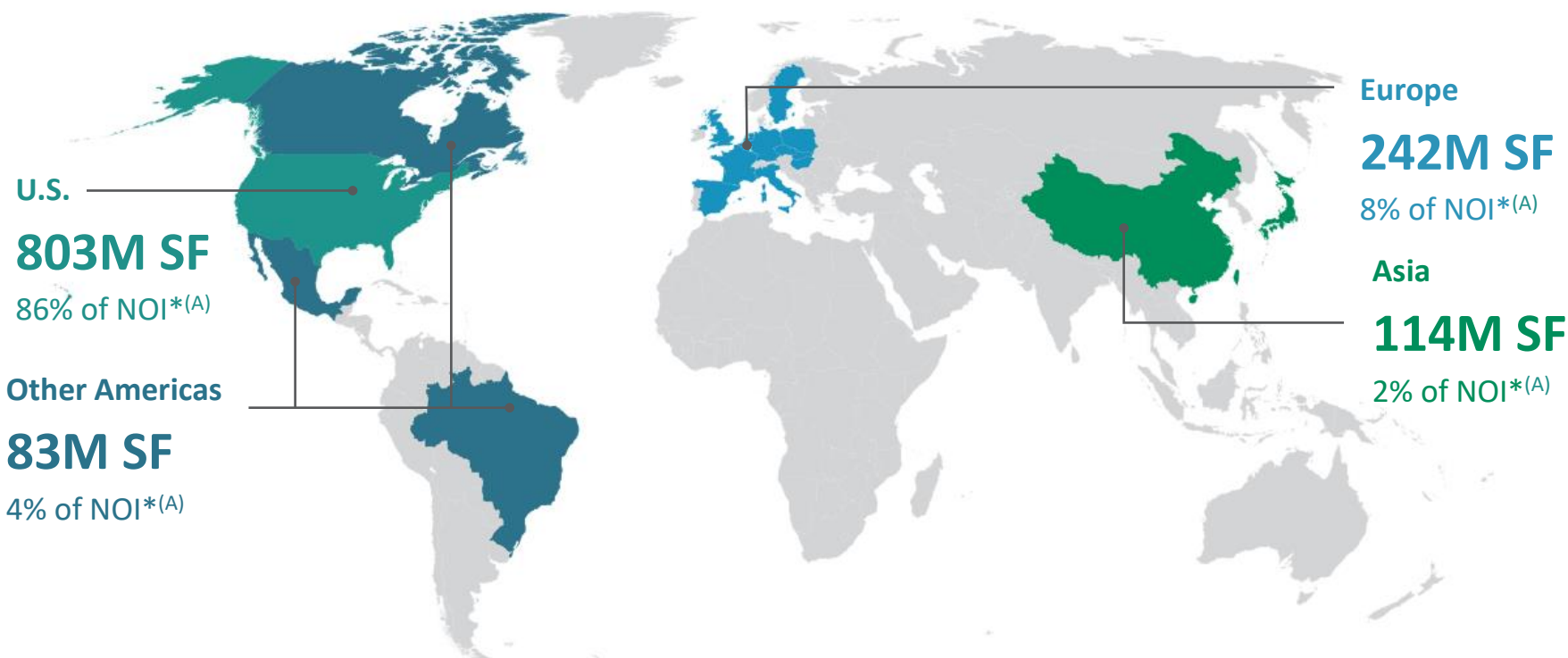
Prologis Unmatched Global Platform

Prologis, Inc., is the global leader in logistics real estate with a focus on high-barrier, high-growth markets. At December 31, 2023, the company owned or had investments in, on a wholly-owned basis or through co-investment ventures, properties and development projects expected to total approximately 1.2 billion square feet (115 million square meters) in 19 countries. Prologis leases modern logistics facilities to a diverse base of approximately 6,700 customers principally across two major categories: business-to-business and retail/online fulfillment.

5,613
Buildings

1.2B
Square Feet

\$40.0B
Build Out of Land (TEI)

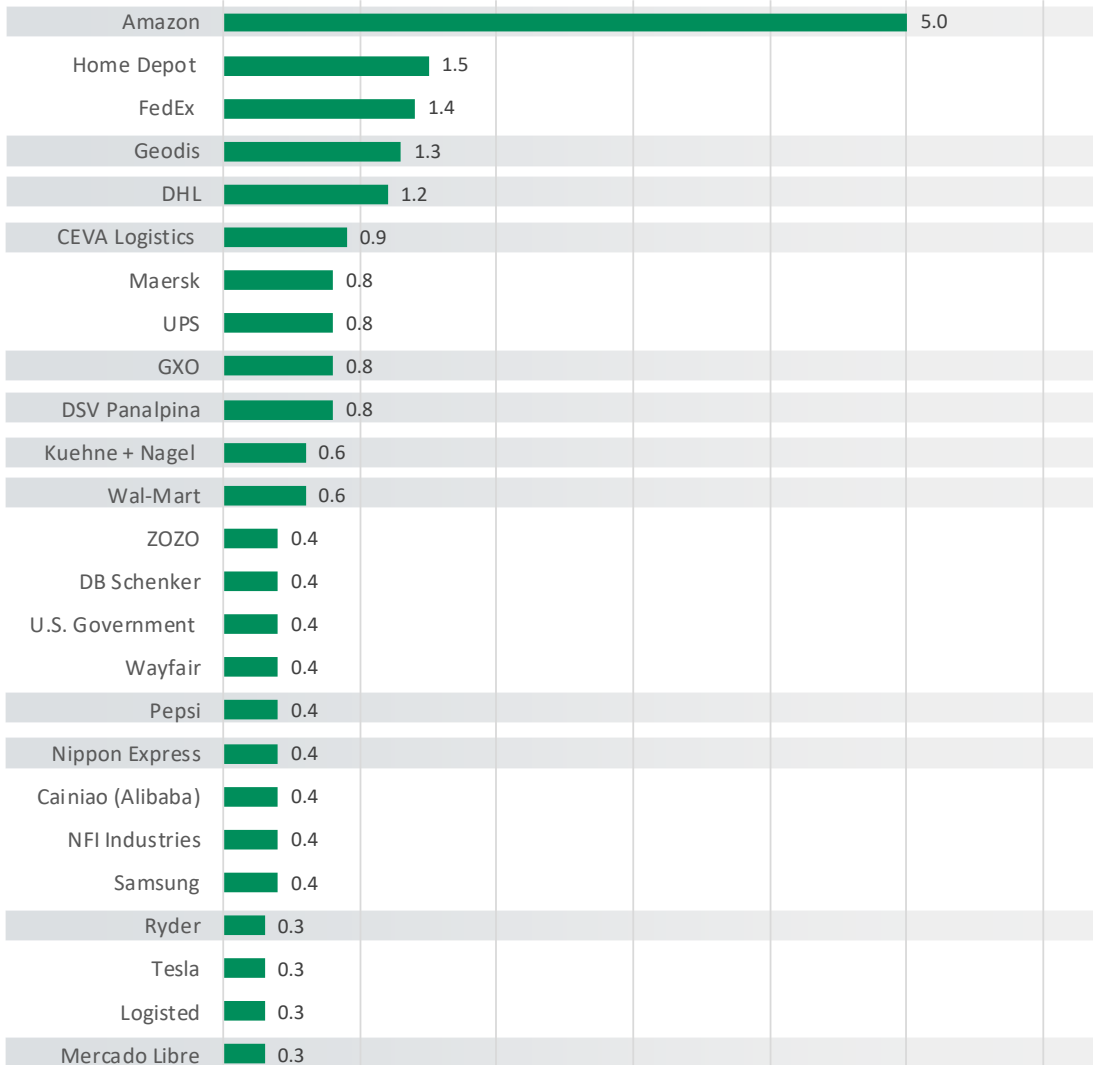


Sponsor

Prologis Global Customer Relationships (A)

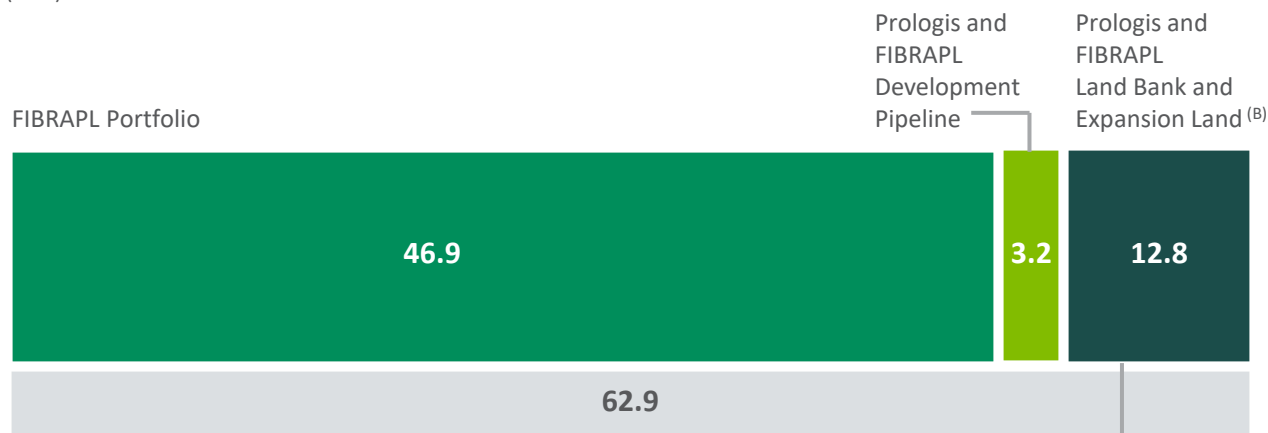
4Q. 2023 Supplemental

(% Net Effective Rent)

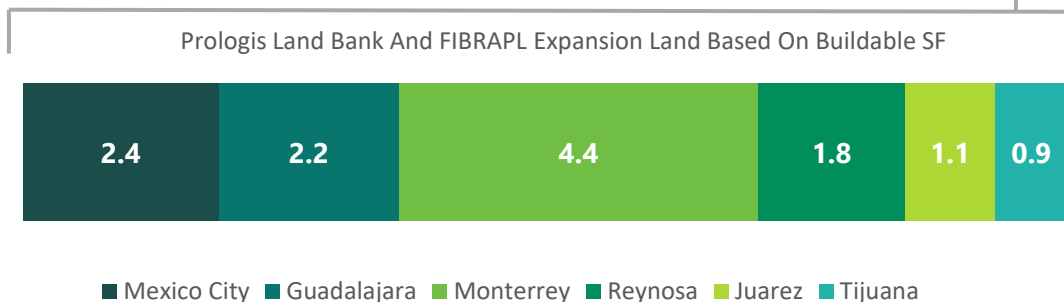


EXTERNAL GROWTH VIA PROLOGIS DEVELOPMENT PIPELINE

(MSF) ^(A)



- 34% growth potential in the next 3 to 4 years, subject to market conditions and availability of financing
- Proprietary access to Prologis development pipeline at market values
- Exclusive right to third-party acquisitions sourced by Prologis



Prologis and FIBRAPL Development Pipeline

	GLA (MSF)	% Leased
Mexico City	1.3	25.0%
Monterrey	0.4	39.9%
Ciudad Juarez	0.5	43.1%
Tijuana	0.4	100.0%
Reynosa	0.6	49.4%
Total	3.2	43.6%



Park Grande Building #2, Mexico City, Mexico

Notes and Definitions

Please refer to our financial statements as prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”) as issued by the International Accounting Standards Board and filed with the Mexican National Banking and Securities Commission (Comision Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”)) and other public reports for further information about us and our business.

Acquisition price, as presented for building acquisitions, represents economic cost. This amount includes the building purchase price plus 1) transaction closing costs, 2) due diligence costs, 3) immediate capital expenditures (including two years of property improvements and all leasing commissions and tenant improvements required to stabilize the property), 4) the effects of marking assumed debt to market.

Adjusted EBITDA. We use Adjusted EBITDA, a non-IFRS financial measure, as a measure of our operating performance. The most directly comparable IFRS measure to Adjusted EBITDA is net income (loss).

We calculate Adjusted EBITDA beginning with net income (loss) and removing the effect of financing cost, income taxes and similar adjustments we make to our FFO measures (see definition below). We also include a pro forma adjustment to reflect a full period of NOI on the operating properties we acquire during the quarter and to remove NOI on properties we dispose of during the quarter, assuming all transactions occurred at the beginning of the quarter.

We believe Adjusted EBITDA provides investors relevant and useful information because it permits investors to view our operating performance, analyze our ability to meet interest payment obligations and make CBFI distributions on an unleveraged basis before the effects of income tax, non-cash amortization expense, gains and losses on the disposition of investments in real estate unrealized gains or losses from mark-to-market adjustments to investment properties and revaluation from Pesos into our functional currency to the U.S. dollar, and other items (outlined above), that affect comparability. While all items are not infrequent or unusual in nature, these items may result from market fluctuations that can have inconsistent effects on our results of operations. The economics underlying these items reflect market and financing conditions in the short-term but can obscure our performance and the value of our long-term investment decisions and strategies.

While we believe Adjusted EBITDA is an important measure, it should not be used alone because it excludes significant components of our net income (loss), such as our historical cash expenditures or future cash requirements for working capital, capital expenditures, distribution requirements, contractual commitments or interest and principal payments on our outstanding debt and is therefore limited as an analytical tool.

Our computation of Adjusted EBITDA may not be comparable to EBITDA reported by other companies in both the real estate industry and other industries. We compensate for the limitations of Adjusted EBITDA by providing investors with financial statements prepared according to IFRS, along with this detailed discussion of Adjusted EBITDA and a reconciliation to Adjusted EBITDA from net-income (loss).

Calculation Per CBFI Amounts is as follows:

in thousands, except per share amounts	For the three months ended				For the year ended			
	December 31, 2023		December 31, 2022		December 31, 2023		December 31, 2022	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$
Earnings								
Net income	3,590,664	204,091	812,486	40,886	15,031,956	855,700	7,547,731	370,625
Weighted average CFIs outstanding - Basic and Diluted	1,153,207	1,153,207	995,368	995,368	1,102,552	1,102,552	891,404	891,404
Earnings per CBFI - Basic and Diluted	3.1136	0.1770	0.8163	0.0411	13.6338	0.7761	8.4672	0.4158
FFO								
AMEFIBRA FFO	952,547	54,132	827,374	41,666	3,702,267	207,864	3,272,865	162,030
Weighted average CFIs outstanding - Basic and Diluted	1,153,207	1,153,207	995,368	995,368	1,102,552	1,102,552	891,404	891,404
AMEFIBRA FFO per CBFI - Basic and Diluted	0.8260	0.0469	0.8312	0.0419	3.3579	0.1885	3.6716	0.1818
FFO, as modified by FIBRA Prologis	951,308	54,061	823,843	41,486	3,693,818	207,392	3,257,953	161,285
Weighted average CFIs outstanding - Basic and Diluted	1,153,207	1,153,207	995,368	995,368	1,102,552	1,102,552	891,404	891,404
FFO, as modified by FIBRA Prologis per CBFI	0.8249	0.0469	0.8277	0.0417	3.3502	0.1881	3.6549	0.1809

Covered Land Plays are income generating assets acquired with the intention to redevelop for higher and better use as industrial properties. These assets may be included in our Operating Portfolio, Value-Added Properties or Other Real Estate Investments.

Debt Covenants are calculated in accordance with the respective debt agreements and may be different than other covenants or metrics presented. They are not calculated in accordance with the applicable regulatory rules with the exception of leverage ratio according to CNBV. Please refer to the respective agreements for full financial covenant descriptions. Debt covenants as of the period end were as follows:

in thousands	December 31, 2023	
	US\$	Limit
Leverage ratio		
Total Debt - at par	916,794	
Total investment properties plus other investment	4,940,685	
Leverage ratio	18.6%	<60%
Secured debt leverage ratio		
Secured Debt	171,794	
Total investment properties plus other investment	4,940,685	
Secured debt leverage ratio	3.5%	<40%
Fixed charge coverage ratio		
Adjusted EBITDA annualized	260,980	
Interest Expense annualized	37,924	
Fixed charge coverage ratio	6.9x	>1.5x
Leverage ratio according CNBV		
Total Debt - at par	916,794	
Total Asset (cash, other asstes and real estate value)	5,186,636	
Leverage ratio according CNBV	17.7%	<50%

Debt Metrics. We evaluate the following debt metrics to monitor the strength and flexibility of our capital structure and evaluate the performance of our management. Investors can utilize these metrics to make a determination about our ability to service or refinance our debt. See below for the detailed calculations for the respective period:

in thousands	For the three months ended			
	December 31, 2023		September 30, 2023	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$
Debt, less cash and VAT, as a % of investment properties				
Total debt - at par	15,487,859	916,794	16,172,322	917,865
Less: cash	(3,322,815)	(196,692)	(8,309,274)	(471,596)
Less: VAT receivable	(668,902)	(39,595)	(242,463)	(13,761)
Total debt, net of adjustments	11,496,142	680,507	7,620,585	432,508
Investment properties plus other investment properties	83,465,464	4,940,685	79,603,757	4,517,935
Debt, less cash and VAT, as a % of investment properties based on fair market value	13.8%	13.8%	9.6%	9.6%
Total debt, net of adjustments	11,496,142	680,507	7,620,585	432,508
Investment properties based on historical cost	50,246,341	3,296,964	46,678,127	3,026,081
Debt, less cash and VAT, as a % of investment properties based on historical cost	22.9%	20.6%	16.3%	14.3%
Fixed Charge Coverage ratio				
Adjusted EBITDA	1,147,322	65,245	1,105,755	66,122
Interest expense	166,306	9,481	161,493	9,505
Fixed charge coverage ratio	6.9x	6.9x	6.8x	7.0x
Debt to Adjusted EBITDA				
Total debt, net of adjustments	11,496,142	680,507	7,620,585	432,508
Adjusted EBITDA annualized	4,589,288	260,980	4,423,020	264,488
Debt to Adjusted EBITDA ratio	2.5x	2.6x	1.7x	1.6x
Net Debt to Adjusted EBITDA				
Total debt - at par	15,487,859	916,794	16,172,322	917,865
less: cash	(3,322,815)	(196,692)	(8,309,274)	(471,596)
Adjusted EBITDA annualized	4,589,288	260,980	4,423,020	264,488
Net debt to Adjusted EBITDA ratio	2.7x	2.8x	1.8x	1.7x

AMEFIBRA FFO; FFO, as modified by FIBRA Prologis; AFFO (collectively referred to as "FFO"). FFO is a non-IFRS financial measure that is commonly used in the real estate industry. The most directly comparable IFRS measure to FFO is net income.

AMEFIBRA (Asociación Mexicana de FBRAs Inmobiliarias) FFO is conceptualized as a supplementary financial metric, in addition to those the accounting itself provides. It is in the use of the overall set of metrics, and not in substitution of one over the other, that AMEFIBRA considers greater clarity and understanding is achieved in assessing the organic performance of real estate entities managing investment property activities. For the same reason, attempting to compare the operational performance of different real estate entities through any one single metric would be insufficient.

AMEFIBRA considers that achieving such purpose is of merited interest to facilitate and improve the comprehension of results reported in the financial reports of its members within the overall public investing community, and also to facilitate comparing the organic performance of the different entities (see below).

Our FFO Measures

The specific purpose of this metric, as in other markets where the "FFO" designator is used is with respect to the profitability derived from management of investment properties in a broad organic frame of performance. The term "investment properties" is used in the sense International Financial Reporting Standards, "IFRS" uses it, that is, real estate that is developed and operated with the intention of earning a return on the investment either through rental income activities, the future resale of the property, or both. This term is

used herein to distinguish it from real estate entities that develop, acquire and sell properties mainly to generate transactional profit in the activity of development/purchase and sale. The AMEFIBRA FFO metric is not intended to address the organic performance of these type of entities.

The AMEFIBRA FFO metric is supplementary to other measures that the accounting provides as it focuses on the performance of the lease activities within the broad frame of the entity that manages it, that is, also takes into account among others the costs of its management structure (whether internal or external), its sources of funding (including funding costs) and if applicable fiscal costs. This better illustrates the term "organic performance" referred to herein. AMEFIBRA FFO parts from the comprehensive income of the IFRS normativity segregating the different valuation and other effects hereinafter described, and that are not part of the organic performance of the lease activity referred to in this document.

AMEFIBRA FFO

To arrive at AMEFIBRA FFO, we begin with net income and adjust to exclude:

- i. Mark-to-market adjustments for the valuation of investment properties;
- ii. Foreign currency exchange gains and losses from the remeasurement (based on current foreign currency exchange rates) of assets and liabilities denominated in Pesos;
- iii. Gains or losses from the early extinguishment of debt;
- iv. Unrealized loss on exchange rate forwards;
- v. Income tax expense related to the sale of real estate;
- vi. Tax on profits or losses on disposals of properties;
- vii. Unrealized changes gains or losses in the fair value of financial instruments (amortization of deferred financing and debt premium); and
- viii. Incentive fees paid in CBF's.

FFO, as modified by FIBRA Prologis

To arrive at FFO, as modified by FIBRA Prologis we begin with AMEFIBRAFFO and adjust to include:

- i. Amortization of deferred financing costs and debt premium.

We use AMEFIBRA FFO and FFO, as modified by FIBRA Prologis to: (i) assess our operating performance as compared to similar real estate companies and the industry in general, (ii) evaluate our performance and the performance of our properties in comparison with expected results and results of previous periods, relative to resource allocation decisions; (iii) evaluate the performance of our management; (iv) budget and forecast future results to assist in the allocation of resources; (v) provide guidance to the financial markets to understand our expected operating performance; and (v) evaluate how a specific potential investment will impact our future results.

AFFO

To arrive at AFFO, we adjust FFO, as modified by FIBRA Prologis to further exclude (i) straight-line rents; (ii) recurring capital expenditures and discounts and financing cost, net of amounts capitalized; and (iii) incentive fees paid in CBFs.

We use AFFO to (i) assess our operating performance as compared to similar real estate companies and the industry in general, (ii) evaluate our performance and the performance of our properties in comparison with expected results and results of previous periods, relative to resource allocation decisions, (iii) evaluate the performance of our management, (iv) budget and forecast future results to assist in the allocation of resources, and (v) evaluate how a specific potential investment will impact our future results.

We analyze our operating performance primarily by the rental revenue of our real estate, net of operating, administrative and financing expenses. This income stream is not directly impacted by fluctuations in the market value of our investments in real estate or debt securities. Although these items discussed above have had a material impact on our operations and are reflected in our financial statements, the removal of the effects of these items allows us to better understand the core operating performance of our properties over the long term.

We use AMEFIBRA FFO; FFO, as modified by FIBRA Prologis; and AFFO to: (i) evaluate our performance and the performance of our properties in comparison to expected results and results of previous periods, relative to resource allocation decisions; (ii) evaluate the performance of our management; (iii) budget and forecast future results to assist in the allocation of resources; (iv) provide guidance to the financial markets to understand our expected operating performance; (v) assess our operating performance as compared to similar real estate companies and the industry in general; and (vi) evaluate how a specific potential investment will impact our future results. Because we make decisions with regard to our performance with a long-term outlook, we believe it is appropriate to remove the effects of items that we do not expect to affect the underlying long-term performance of the properties we own. As noted above, we believe the long-term performance of our properties is principally driven by rental revenue. We believe investors are best served if the information that is made available to them allows them to align their analysis and evaluation of our operating results along the same lines that our management uses in planning and executing our business strategy.

Limitations on the use of our FFO measures

While we believe our FFO measures are important supplemental measures, neither AMEFIBRA's nor our measures of FFO should be used alone because they exclude significant economic components of net earnings computed under IFRS and are, therefore, limited as an analytical tool. Accordingly, these are only a few of the many measures we use when analyzing our business. Some of these limitations are:

- Mark-to-market adjustments to the valuation of investment properties and gains or losses from property acquisitions and dispositions represent changes in value of the properties. By excluding these gains and losses, FFO does not capture realized changes in the value of acquired or disposed properties arising from changes in market conditions.
- The foreign currency exchange gains and losses that are excluded from our modified FFO measures are generally recognized based on movements in foreign currency exchange rates through a specific point in time. The ultimate settlement of our foreign currency-denominated net assets is indefinite as to timing and amount. Our FFO measures are limited in that they do not reflect the current period changes in these net assets that result from periodic foreign currency exchange rate movements.
- The gains and losses on extinguishment of debt that we exclude from our defined FFO measures may provide a benefit or cost to us as we may be settling our debt at less or more than our future obligation.
- Refers to non-realized profits or losses in the reasonable value of financial instruments (includes debt and equity related instruments)
- The current income tax expenses that are excluded from our modified FFO measures represent the taxes that are payable.
- Refers to amortization of any financial costs associated with debt obtention and to the non-realized accounting gains or losses resulting from changes in the determination of the reasonable value of debt.
- Refers to the impact of compensation that is payable in CBFIs and consequently to its dilutive implications.

We compensate for these limitations by using our FFO measures only in conjunction with net income computed under IFRS when making our decisions. This information should be read with our complete

consolidated financial statements prepared under IFRS. To assist investors in compensating for these limitations, we reconcile our FFO measures to our net income computed under IFRS.

Fixed Charge Coverage is a non-IFRS financial measure we define as Adjusted EBITDA divided by total fixed charges. Fixed charges consist of net interest expense adjusted for amortization of finance costs and debt discount (premium) and capitalized interest. We use fixed charge coverage to measure our liquidity. We believe that fixed charge coverage is relevant and useful to investors because it allows fixed income investors to measure our ability to make interest payments on outstanding debt and make dividends to holders of our CBFIs. Our computation of fixed charge coverage may not be comparable to fixed charge coverage reported by other companies and is not calculated in accordance with applicable regulatory rules.

Incentive Fee an annual fee payable under the management agreement to Manager when cumulative total CBFi holder returns exceed an agreed upon annual expected return, payable in CBFIs.

Market Classification

- **Consumption-Driven Markets** include the logistics markets of Mexico City, Guadalajara and Monterrey. These markets feature large population centers with high per-capita consumption and are located near major seaports, airports, and ground transportation systems.
- **Manufacturing-Driven Markets** include the manufacturing markets of Tijuana, Reynosa and Ciudad Juarez. These markets benefit from large population centers but typically are not as tied to the global supply chain, but rather serve local consumption and are often less supply constrained.

Net Effective Rent ("NER") is calculated at the beginning of the lease using estimated total cash (including base rent and expense reimbursements) to be received over the term and annualized. The per square foot number is calculated by dividing the annualized net effective rent by the occupied square feet of the lease.

Net Operating Income ("NOI") is a non-IFRS financial measure used to evaluate our operating performance and represents rental income less rental expenses.

Non-core Markets: Hermosillo, Guanajuato, Laredo, Matamoros, Queretaro and Silao.

Operating Portfolio includes stabilized industrial properties. Assets held for sale are excluded from the portfolio.

Property Improvements are the addition of permanent structural improvements or the restoration of a building's or property's components that will either enhance the property's overall value or increase its useful life. Property improvements are generally independent of any particular lease as part of general upkeep over time (but may be incurred concurrent with a lease commitment).

Rent Change - Cash represents the percentage change in starting rental rates per the lease agreement, on new and renewed leases, commenced during the periods compared with the previous ending rental rates in that same space. This measure excludes any short-term leases of less than one-year, holdover payments, free rent periods and introductory (teaser rates) defined as 50% or less of the stabilized rate.

Rent Change - Net Effective represents the percentage change in net effective rental rates (average rate over the lease term), on new and renewed leases, commenced during the period compared with the previous net effective rental rates in that same space. This measure excludes any short-term leases of less than one year and holdover payments.

Retention is the square footage of all leases commenced during the period that are rented by existing tenants divided by the square footage of all expiring and in-place leases during the reporting period. The square footage of tenants that default or buy-out prior to expiration of their lease and short-term leases of less than one year are not included in the calculation.

Same Store. Our same store metrics are non-IFRS financial measures, which are commonly used in the real estate industry and expected from the financial community, on both a net-effective and cash basis. We evaluate the performance of the operating properties we own and manage using a “same store” analysis because the population of properties in this analysis is consistent from period to period, which allows us to analyze our ongoing business operations.

We have defined the same store portfolio, for the three months ended December 31, 2023, as those properties that were owned by FIBRA Prologis as of January 1, 2022 and have been in operations throughout the same three-month periods in both 2022 and 2023. The same store population excludes properties acquired or disposed of to third parties during the period. We believe the factors that affect lease rental income, rental recoveries and property operating expenses and NOI in the same store portfolio are generally the same as for our total operating portfolio.

As our same store measures are non-IFRS financial measures, they have certain limitations as analytical tools and may vary among real estate companies. As a result, we provide a reconciliation of lease rental income, rental recoveries and property operating expenses from our financial statements prepared in accordance with IFRS to same store property NOI with explanations of how these metrics are calculated. In addition, we further remove certain non-cash items, such as straight-line rent adjustments, included in the financial statements prepared in accordance with IFRS to reflect a cash same store number. To clearly label these metrics, they are categorized as Same Store NOI – Net Effective and Same Store NOI – Cash.

The following is a reconciliation of our rental revenue and property operating expenses, as included in the Statements of Comprehensive Income, to the respective amounts in our same store portfolio analysis:

in thousands of U.S. Dollars	2023	2022	Change (%)
Rental income			
Per the statements of comprehensive income	83,121	71,271	
Properties not included in same store and other adjustments (a)	(7,823)	(1,119)	
Straight-lined rent from properties included in same store	(184)	(379)	
Same Store - Rental income - cash	75,114	69,773	
Rental expense			
Per the statements of comprehensive income	(12,782)	(10,158)	
Properties not included in same store and other adjustments	1,189	(1,240)	
Same Store - Rental expense - cash	(11,593)	(11,398)	
NOI			
Per the statements of comprehensive income	70,339	61,113	
Properties not included in same store	(6,633)	(2,359)	
Straight-lined rent from properties included in same store	(184)	(379)	
Same Store - NOI - cash	63,521	58,375	8.8%
Straight-lined rent from properties included in same store	184	379	
Same Store NOI - Net Effective	63,706	58,754	8.4%

a) To calculate Same Store, we exclude the net termination and renegotiation fees to allow us to evaluate the growth or decline in each properties acquired or disposed of to third parties during the period along with rental income without regard to one-time items that are not indicative of the property’s recurring operating performance.

Same Store Average Occupancy represents the average occupied percentage of the Same Store portfolio for the period.

Stabilized NOI is equal to the estimated twelve months of potential gross rental revenue (base rent, including above or below market rents plus operating expense reimbursements) multiplied by 95% to adjust income to a stabilized vacancy factor of 5%, minus estimated operating expenses.

Tenant Improvements are the costs to prepare a property for lease to a new tenant or release to an existing tenant. Tenant improvements are reasonably expected to provide benefit beyond the lease term of the pending lease for future tenants, and are generally deemed to be consistent with comparable buildings in the market place.

Total Expected Investment (“TEI”) represents total estimated cost of development or expansion, including land, development and leasing costs. TEI is based on current projections and is subject to change.

Trade Receivables represents total trade receivables less allowance for uncollectible trade receivables:

in thousands	December 31, 2023		December 31, 2022		Increase (decrease)		
	Pc.	US\$	Pc.	US\$	Pc.	US\$	%
Trade receivables	104,393	6,179	72,043	3,722	32,350	2,457	31%
Allowance for uncollectible trade receivables	(3,865)	(229)	(682)	(35)	(3,183)	(194)	82%
Total	100,528	5,950	71,361	3,687	29,167	2,263	29%
% of allowance	4%	4%	1%	1%			

Turnover Costs represent the obligations incurred in connection with the signing of a lease, including leasing commissions and tenant improvements and are presented for leases that commenced during the period. Tenant improvements include costs to prepare a space for a new tenant and for a lease renewal with the current tenant. It excludes costs to prepare a space that is being leased for the first time (i.e. in a new development property and short – term leases of less than one year).

Value-Added Acquisitions (“VAA”) are properties we acquire for which we believe the discount in pricing attributed to the operating challenges could provide greater returns post-stabilization than the returns of stabilized properties that are not Value-Added Acquisitions. Value Added Acquisitions must have one or more of the following characteristics: (i) existing vacancy in excess of 20%; (ii) short term lease roll-over, typically during the first two years of ownership; (iii) significant capital improvement requirements in excess of 10% of the purchase price and must be invested within the first two years of ownership. These properties are not included in the operating portfolio.

Valuation Methodology the methodologies applied for the valuation of the assets and the factors which are part of the approaches, at the end we will present the ranges of the rates such as the market rents used for the entire portfolio. There are three basic approaches to value:

- The Income Approach
- The Direct Comparison Approach
- The Cost Approach

In practice, an approach to value is included or omitted based on its applicability to the property type being valued and the quality and quantity of information available.

Income Approach

The Income Approach reflects the subject's income-producing capabilities. This approach assumes that value is created by expected income. Since the investment is expected to be acquired by an investor who would be willing to pay to receive an income stream plus reversion value from a property over a period, the Income Approach is used as the primary approach to value. The two common valuation techniques are the Discounted Cash Flow (DCF) Method and the Direct Capitalization Method.

Discounted Cash Flow Method

Using this valuation method, future cash flows forecasted over an investment horizon, together with the proceeds of a deemed disposition at the end of the holding period. This method allows for modeling any uneven revenues or costs associated with lease up, rental growth, vacancies, leasing commissions, tenant inducements and vacant space costs. These future financial benefits are discounted to a present value at an appropriate discount rate based on market transactions.

- A discount rate applicable to future cash flows and determined primarily by the risk associated with income, and
- A capitalization rate used to obtain the future value of the property based on estimated future market conditions.

These rates are determined based on:

- The constant interviews we have with the developers, brokers, clients and active players in the market to know their expectation of IRR (before debt or without leverage).
- Mainly the real transactions in the market are analyzed. Since we are a leading company in the real estate sector we have extensive experience in most purchase transactions and we have the details of these before and during the purchase, which allows us to have a solid base when selecting our rates.

Direct Capitalization Method

This method involves capitalizing a fully leased net operating income estimate by an appropriate yield. This approach is best utilized with stabilized assets, where there is little volatility in the net income and the growth prospects are also stable. It is most commonly used with single tenant investments or stabilized investments.

Direct Comparison Approach

The Direct Comparison Approach utilizes sales of comparable properties, adjusting for differences to estimate a value for the subject property. This approach is developed in a simplified method to establish a range of unit prices for market comparable sales. This method is typically developed to support the Income Approach rather than to conclude on a value.

Cost Approach

The Cost Approach is based upon the proposition the informed purchaser would pay no more for the subject than the cost to produce a substitute property with equivalent utility. This approach is particularly applicable when the property being appraised involves relatively new improvements, which represent the Highest and Best Use of the

land, or when relatively unique or specialized improvements are located on the site and for which there exist few sales or leases of comparable properties. This approach is not considered reliable because investors do not use this methodology to identify securities for purchase purposes; for this reason, this approach is not used for the valuation of the assets which comprise FIBRA Prologis.

Methodology Selection

The target market for any real estate, is composed of those entities capable of benefiting from the Highest and Best Use of a property, of goodwill and paying a fair price. In the case of the properties under study which are part of FIBRA Prologis, the type of buyer will typically be a developer / investor, therefore, our studies replicate the analysis that both the developer and investor make to take their decisions.

Weighted Average Stabilized Cap Rate is calculated as Stabilized NOI divided by the Acquisition Price.