

Cuarto Trimestre 2019

# FIBRA Prologis

## Resultados Financieros





Colonial Centro Industrial #1 Reynosa, México

Estados financieros  
intermedios condensados

Información financiera  
complementaria

## **FIBRA Prologis Anuncia sus Resultados Financieros del Cuarto Trimestre y del Año 2019**

Ciudad de México (22 de enero de 2020) – 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 del año 2019 completo.

### **LOGROS DESTACADOS DEL AÑO**

- La ocupación al final del periodo fue de 97.6 por ciento
- La renta neta efectiva por renovaciones creció un 11.0 por ciento
- El promedio ponderado de retención de clientes fue de 88.7 por ciento
- Crecimiento de NOI en efectivo sobre mismas propiedades de 3.1 por ciento
- Disposición de activos por US\$72.0 millones
- Adquisición de activos por US\$5.1 millones

Las utilidades netas por CBFI en el cuarto trimestre fueron de Ps. 0.8332 (US\$0.0419) comparados con Ps. 1.3768 (US\$0.0686) por el mismo periodo en 2018. Para el año 2019 completo, las utilidades netas por CBFI fueron de Ps. 3.3358 (US\$0.1719).

Los fondos provenientes de operaciones ("FFO", por sus siglas en inglés) por Certificado Bursátil Fiduciario Inmobiliario ("CBFI") fueron de Ps. 0.7465 (US\$0.0374) para el cuarto trimestre comparado Ps. 0.7782 (US\$0.0385) para el mismo periodo en 2018. Para el año 2019 completo, FFO por CBFI fue de Ps. 2.9557 (US\$0.1519).

En el cuarto trimestre, FIBRA Prologis reconoció un cargo por US\$4.1 millones relacionado con impuestos no recuperables. Aproximadamente la mitad era IVA, no relacionado a la compra de inmuebles, y el restante era *withholding tax* relacionado al pago de intereses. Ambos cargos son no recurrentes. FIBRA Prologis está trabajando con la contraparte sobre los pagos de *withholding tax* para una posible recuperación.

## CONTINÚAN LOS SÓLIDOS RESULTADOS OPERATIVOS

“El 2019 fue otro año extraordinario para FIBRA Prologis,” dijo Luis Gutiérrez, Director General de Prologis Property Mexico. “Tuvimos un excelente crecimiento orgánico, resultando un incremento en las rentas del 11 por ciento al vencimiento del contrato, y la ocupación al final del año tuvo un nuevo récord. También adquirimos nuestro primer edificio para uso logístico dentro de la ciudad, Last Touch®, en Ciudad de México, lo cual es clave para mantenernos a la vanguardia ante la rápida expansión del mundo del comercio electrónico y de los consumidores que cada vez más eligen el comercio en línea en lugar del tradicional .”

Gutiérrez agregó: “Esperamos que FIBRA Prologis continúe sobresaliendo en 2020, ya que nuestra ocupación está llegando a sus máximos niveles, la actividad de los clientes es sostenible, la manufactura ligera sigue siendo sólida y las tendencias logísticas continúan enfatizando la cercanía a los consumidores, lo que se alinea con nuestra estrategia de inversión.”

Portafolio Operativo	4T19	4T18	Notas
Ocupación al Final del Periodo	97.6%	97.4%	<i>Cuatro de nuestros 6 mercados por arriba de 98%</i>
Contratos de Arrendamiento Empezados	2.7 MSF	1.8 MSF	<i>68% de la actividad de arrendamiento está relacionada a Guadalajara y Reynosa</i>
Retención de Clientes	91.0%	68.0%	
Cambio en la Renta Neta Efectiva	13.9%	13.5%	<i>Liderado por Guadalajara y Ciudad de México</i>
NOI en efectivo sobre Mismas Propiedades	2.5%	-2.1%	<i>Rentas más altas y menores cuentas incobrables compensados por mayor gasto e impuesto predial</i>
NOI sobre Mismas Propiedades	3.7%	-1.9%	

## FUERTE POSICIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2019, el nivel de apalancamiento de FIBRA Prologis era de 32.2 por ciento y la liquidez era de Ps. 6,317 millones (US\$335.0 millones), que incluían Ps.6,134 millones (US\$325.0 millones) de capacidad disponible en la línea de crédito no garantizada y Ps. 183 millones (US\$10.0 millones) de efectivo disponible no restringido.

## GUÍA ESTABLECIDA PARA 2020

“En el punto medio del rango, proyectamos un sólido crecimiento de FFO mientras mantenemos la ocupación”, dijo Jorge Girault, vicepresidente senior de Finanzas, Prologis Property Mexico. “Confiamos en nuestra capacidad para entregar resultados positivos derivado del crecimiento interno de rentas de nuestro portafolio, nuestro sólido balance y nuestro equipo de bienes raíces mejor en su clase”.

(US\$ en millones, excepto por montos en CBFI) FX = Ps. \$19.50 por US\$1.00	Bajo	Alto	Notas
FFO por CBFI	US\$0.1700	US\$0.1775	<i>Excluye el impacto de los movimientos de tipo de cambio y cualquier posible comisión por incentivo</i>
Distribución por CBFI del año completo 2020	US\$0.1240	US\$0.1240	
Ocupación al final del año	96.0%	97.0%	
NOI en efectivo sobre mismas propiedades	1.5%	2.5%	<i>Basado en dólares estadounidenses</i>
<b>Capex anual como porcentaje de NOI</b>	14.0%	15.0%	
Comisión por administración de activos y honorarios profesionales	US\$20.0	US\$21.0	
Adquisición de edificios	US\$60.0	US\$80.0	

## **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 23 de enero de 2020 a las 9 a.m. hora del centro/10 a.m. hora del este
- Webcast en vivo ingresando a [www.fibraprologis.com](http://www.fibraprologis.com), en la sección de Relación con Inversionistas, haciendo click en Eventos
- Vía conferencia telefónica marcando +1 877 256 7020 o +1 973 409 9692 e ingresando la contraseña 7253787.

Del 23 al 30 de enero estará disponible una repetición de la conferencia, la cual se podrá escuchar marcando +1 855 859 2056 desde los Estados Unidos y Canadá, o al +1 404 537 3406 desde cualquier otro país, e ingresando el código de conferencia 7253787. 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 2019, FIBRA Prologis consistía de 191 inmuebles destinados a logística y manufactura ubicados en seis mercados industriales en México, con una Área Rentable Bruta total de 34.9 millones de pies cuadrados (3.2 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 dichas 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.

## **CONTACTOS CON INVERSIONISTAS Y MEDIOS DE COMUNICACIÓN**

Kosta Karmaniolas, Tel: +1 415 733 9592, [kkarmani@prologis.com](mailto:kkarmani@prologis.com), San Francisco  
Montserrat Chavez, Tel: +52 55 1105 2941, [mchavez@prologis.com](mailto:mchavez@prologis.com), Ciudad de México



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  
2019 y 2018 y por los tres meses  
terminados en esa fecha**



<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Reporte de Ingresos del cuarto trimestre de 2019	1
Análisis de la Administración del cuarto trimestre de 2019	2
Informe de los auditores independientes sobre la revisión limitada de los estados financieros intermedios condensados	9
Estados intermedios condensados de posición financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018	11
Estados intermedios condensados de resultados integrales por los tres meses y los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018	12
Estados intermedios condensados de cambios en el capital contable por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018	13
Estados intermedios condensados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018	14
Notas a los estados financieros intermedios condensados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los periodos terminados en esa fecha	15 - 31

## Reporte de Ingresos del cuarto trimestre de 2019

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 2019

### Carta del Ing. Luis Gutiérrez, Director General de Prologis Property México

2019 fue un año excelente para FIBRA Prologis, ya que superamos nuestros objetivos de crecimiento interno y logramos nuestras metas de uso capital. Nuestros resultados operativos y financieros continúan demostrando la efectividad de nuestra estrategia de inversión.

El volumen de arrendamiento fue de 7.1 millones de pies cuadrados con un 81 por ciento de renovaciones, un testimonio de la ubicación de nuestro portafolio y nuestro servicio al cliente de primera clase. La ocupación tuvo un nuevo récord de 97.6 por ciento con cuatro de nuestros seis mercados registrando una ocupación superior al 98 por ciento. La renta neta efectiva por renovaciones incrementó 11.0 por ciento durante el año, mientras que el plazo promedio para nuevos arrendamientos empezados fue de 59 meses. El NOI en efectivo sobre mismas propiedades creció 3.1 por ciento en el año.

En lo que al uso de capital se refiere, vendimos diez propiedades por US\$72.0 millones, cuyo precio fue acorde con el valor del activo neto. Nuestros esfuerzos optimizaron aún más el portafolio hacia submercados que creemos que tienen un potencial de crecimiento. Además, en el cuarto trimestre, adquirimos un edificio Last Touch®, para uso logístico dentro de la ciudad, en una ubicación premier en la Ciudad de México. A medida que las empresas de logística y comercio electrónico se acercan al consumidor final, creemos que esta propiedad mejora nuestra oferta de productos y nos mantiene por delante de las tendencias emergentes.

La demanda inmobiliaria logística se aceleró en el cuarto trimestre. La absorción neta en nuestros seis mercados fue de 5.2 millones de pies cuadrados; el más alto registrado desde el segundo trimestre de 2018. La demanda logística de todo el año fue de 16.6 millones de pies cuadrados, superando nuestras expectativas, y casi 1 millón de pies cuadrados más que todo 2018. La actividad fue más fuerte en Monterrey, Ciudad de México y Ciudad Juárez. Es importante destacar que, a pesar de la incertidumbre creada por las tensiones comerciales y las renegociaciones, la actividad en nuestros mercados fronterizos no solo fue duradera, sino que se aceleró durante 2018.

Las terminaciones en 2019 sumaron un total de 14.8 millones de pies cuadrados. La oferta ha sido limitada debido a la escasez de tierra en la Ciudad de México y Tijuana, así como a la dificultad de acceder a la electricidad en nuestros mercados fronterizos. Únicamente en Monterrey el riesgo de oferta es elevado, y ha sido un tema de varios años. La combinación de la demanda acelerada y la reducción de la oferta dio como resultado que la vacancia del mercado nacional cayera por debajo del 4 por ciento.

En general, los fundamentos de la logística inmobiliaria siguen siendo sólidos. La reconfiguración de las cadenas de suministro mundiales sigue siendo clave de la demanda y el comercio electrónico continúa creciendo a medida que los consumidores adoptan cada vez más este medio de compra. Pronosticamos un equilibrio en 2020 con una oferta y demanda de aproximadamente 15 millones de pies cuadrados en nuestros seis mercados. Es importante destacar que la vacancia permanecerá por debajo del 4 por ciento para los espacios modernos.

En resumen, los resultados operativos y financieros de FIBRA Prologis para el trimestre y el año completo fueron sobresalientes a pesar del bajo crecimiento de la economía mexicana. Nuestro portafolio ha demostrado ser resistente durante un entorno operativo geopolítico y macroeconómico desigual. Esperamos tener más claridad en 2020, ya que las tensiones comerciales se han resuelto en gran medida, sin embargo, seguimos siendo cautelosos ya que los riesgos geopolíticos continúan. Seguiremos siendo disciplinados con nuestro capital y nos mantendremos firmes en nuestro enfoque de crear valor para nuestros tenedores de certificados mientras mantenemos nuestra bien diseñada estrategia en el negocio, impulsando esta dinámica hacia el nuevo año.

Muchas gracias por su apoyo continuo.

Atentamente,

Luis Gutiérrez

Director General

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 Clase-A en México. Al 31 de diciembre de 2019, FIBRA Prologis era dueña de 191 inmuebles de logística y manufactura en seis mercados industriales en México, que alcanzan un total de 34.9 millones de pies cuadrados (3.2 millones de metros cuadrados) de área bruta arrendable (GLA por sus siglas en inglés). Estas propiedades fueron arrendadas a 232 clientes, incluyendo proveedores de logística, compañías de transporte, minoristas y fabricantes.

Aproximadamente 66.4 por ciento de nuestra Renta Neta Efectiva se ubican en mercados logísticos globales (Mercados Globales), mientras que el 33.6 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 Cd. 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 2019 incluye los resultados del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2019. Durante el año y el trimestre que finalizó el 31 de diciembre de 2019, y hasta la fecha de este reporte, la siguiente actividad respalda las prioridades de nuestro negocio y estrategia:

- Resultados operativos:

Portafolio Operativo	2019	2018	4T 2019	4T 2018	Notas
Ocupación al Final del Periodo	97.6%	97.4%	97.6%	97.4%	<i>Cuatro de nuestros 6 mercados por arriba de 98%</i>
Contratos de Arrendamiento Empezados	7.1 MPC	8.7MPC	2.7MPC	1.8MPC	<i>68% de la actividad de arrendamiento está relacionada a Reynosa y Guadalajara</i>
Retención de Clientes	88.7%	79.3%	91.0%	68.0%	
Cambio en la Renta Neta Efectiva	10.9%	13.1%	13.9%	13.5%	<i>Liderado por Guadalajara y la Ciudad de México</i>
NOI en efectivo sobre Mismas Propiedades	3.1%	2.2%	2.5%	-2.1%	<i>Rentas más altas y menores cuentas incobrables compensados por menor recuperación de gasto y mayor impuesto predial</i>
Costo de Rotación en Contratos Empezados (por pie cuadrado)	US\$1.96	US\$1.54	US\$2.33	US\$1.35	<i>Decremento en costo de rotación de 18.9%</i>

- Uso de Capital:

En millones de dólares estadounidenses	2019	2018	4T 2019	4T 2018	Notas
<b>Adquisiciones</b>					
Edificios:					
Costo de Adquisición	US\$ 5.1	US\$ 80.4	US\$ 5.1	US\$ 66.5	<i>En 2019 adquirimos nuestro primer edificio para uso</i>
ABR	0.4 MPC	1.4 MPC	0.4 MPC	1.1 MPC	<i>logístico dentro de Ciudad de México</i>
Promedio ponderado de tasa de capitalización estabilizada	8.0%	7.0%	8.0%	6.8%	

Usamos un análisis de mismas propiedades para evaluar el rendimiento de nuestras propiedades. El portafolio 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 mismas propiedades, son generalmente los mismos que en todo el portafolio. Nuestras mismas propiedades se miden en dólares estadounidenses e incluye el efecto de los movimientos año tras año del peso mexicano. El incremento del NOI sobre mismas propiedades de 90 puntos base año tras año se debe principalmente a mayores incrementos contractuales en renta, cambios en renta positivos para nuevos contratos y menor deuda incobrable, parcialmente compensada por incrementos en gastos operativos y mayor impuesto predial.

### Perspectiva Operacional

Las condiciones de operación se mantienen sólidas. Como ejemplo, la demanda de bienes raíces de logística se aceleró en el cuarto trimestre, lo que resultó en una absorción neta de 5.2 millones de pies cuadrados en nuestros seis principales mercados de logística y una vacancia de mercado por debajo del 4%.

Para el año completo, la demanda de logística superó nuestras expectativas con 16.6 millones de pies cuadrados y casi 1 millón de pies cuadrados más que todo 2018. La actividad en la frontera no solo ha demostrado ser duradera en medio de la incertidumbre comercial y la desaceleración de la manufactura mundial, sino que se ha acelerado. Las reconfiguraciones de las cadenas de suministro manufactureras mundiales siguen siendo un impulsor clave de la demanda, ya que los negocios multinacionales buscan acortar y regionalizar sus cadenas de suministro. Como resultado, hemos visto la llegada de nuevos operadores asiáticos en Monterrey, Juárez y Tijuana en el último año.

### Adquisiciones

Nuestro acuerdo de exclusividad con Prologis nos da acceso a un inigualable portafolio de propiedades y es una ventaja competitiva demostrada para FIBRA Prologis ya que nos permite la posibilidad de adquirir edificios de alta calidad en nuestros mercados existentes. Al 31 de diciembre de 2019, Prologis tenía 5.7 millones de pies cuadrados en desarrollo o pre-estabilización, de los cuales el 85 por ciento fue arrendado o pre arrendado.

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, 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.

## Exposición de Divisas

Al cierre del trimestre, nuestros ingresos denominados en dólares estadounidenses representaban el 67.1 por ciento de la renta neta efectiva. La exposición en pesos incrementó en 10 puntos base trimestre a trimestre. En el corto plazo, esperamos que la cantidad de ingresos denominados en pesos estén en un rango entre 30 y 35 por ciento de la renta neta efectiva anualizada.

## 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), y nuestro manejo disciplinado de nuestro balance general, nos posicionan para lograr anticipadamente nuestras necesidades operativas, de servicio de deuda, así como requerimientos de distribuciones y adquisiciones.

### *Principales fuentes y usos de efectivo en el corto plazo*

Dado que somos un fideicomiso de inversión en bienes raíces, tenemos la obligación de distribuir al menos 95 por ciento de nuestro resultado fiscal. Además de las distribuciones que realicemos a los tenedores de certificados bursátiles fiduciarios inmobiliarios, esperamos que los principales usos de efectivo incluyan:

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

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. 182.8 millones (aproximadamente US\$9.7 millones) al 31 de diciembre de 2019, como resultado del flujo de efectivo proveniente de las propiedades operativas.
- capacidad de endeudamiento de Ps. 6,134 millones (US\$325.0 millones) bajo nuestra línea de crédito no garantizada.



### *Deuda*

Al 31 de diciembre de 2019, contábamos con aproximadamente Ps. 14,569 millones (US\$772.0 millones) de deuda a la par con una tasa de interés efectiva promedio ponderada de 4.6 por ciento (una tasa de cupón promedio ponderada de 4.5 por ciento) y un plazo promedio ponderado de 3.8 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 servicio de la deuda al 31 de diciembre de 2019 es 32.4 por ciento y 8.5 veces, respectivamente.

### *Impuestos no recuperables*

En el cuatro trimestre, FIBRA Prologis reconoció un cargo por US\$4.1 millones relacionado con impuestos no recuperables. Aproximadamente la mitad era IVA, no relacionado a la adquisición de inmuebles, y el restante era *withholding tax* relacionado al pago de intereses. Ambos cargos son no recurrentes. FIBRA Prologis está trabajando con la contraparte sobre los pagos de *withholding tax* para una posible recuperación.

## Informe de los Auditores Independientes Sobre la Revisión de Información Financiera Intermedia

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 la información financiera condensada intermedia adjunta al 31 de diciembre de 2019 de Fideicomiso Irrevocable 1721 Banco Actinver, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, División Fiduciaria, que comprende:

- El estado condensado de posición financiera al 31 de diciembre de 2019;
- Los estados condensados de resultados integrales por el período de tres meses y el año terminado el 31 de diciembre de 2019;
- Los estados condensados de cambios en el capital contable por el año terminado el 31 de diciembre de 2019;
- Los estados condensados de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2019; y
- Notas a la información financiera condensada intermedia.

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de la información financiera condensada intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 *Información Financiera Intermedia*. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera condensada intermedia 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 averiguaciones, 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.

(Continúa)



*Conclusión*

Basados en nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos haga creer que la información financiera condensada intermedia adjunta al 31 de diciembre de 2019, no está preparada, en todos los aspectos materiales, de conformidad con la NIC 34, *Información Financiera Intermedia*.

KPMG CARDENAS DOSAL, S.C.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'AVO', enclosed within a circular scribble. A vertical line extends downwards from the bottom of the signature.

C. P. C. Alberto Vázquez Ortíz

Ciudad de México, a 15 de Enero de 2020.

## Estados intermedios condensados de posición financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

en miles de pesos mexicanos	Nota	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
<b>Activo</b>			
Activo circulante:			
Efectivo		\$ 182,792	\$ 339,276
Cuentas por cobrar	7	56,870	66,167
Otras cuentas por cobrar e impuesto al valor agregado	8	10,301	171,082
Pagos anticipados	9	3,295	2,160
Activos destinados para venta	10	-	1,230,502
		253,258	1,809,187
Activo no circulante:			
Propiedades de inversión	11	44,611,642	45,727,051
Otras propiedades de inversión	12	10,778	-
Instrumentos de cobertura	16	-	77,201
Opciones de tipo de cambio	16	7,338	-
Otros activos		43,386	47,713
		44,673,144	45,851,965
<b>Total activo</b>		<b>\$ 44,926,402</b>	<b>\$ 47,661,152</b>
<b>Pasivo y capital contable</b>			
Pasivo a corto plazo:			
Cuentas por pagar		\$ 69,159	\$ 121,559
IVA por pagar		356	-
Cuentas por pagar compañías afiliadas	15	49,161	52,476
Porción circulante de la deuda a largo plazo	13	29,298	23,726
Pasivos relacionados con activos destinados para venta		-	6,815
		147,974	204,576
Deuda a largo plazo:			
Deuda a largo plazo	13	14,522,030	16,464,638
Depósitos en garantía		280,342	292,761
Instrumentos de cobertura	16	61,683	-
		14,864,055	16,757,399
Total pasivo		15,012,029	16,961,975
Capital:			
Tenedores de CBFi	14	14,124,954	13,952,327
Otras cuentas de capital y ganancias retenidas		15,789,419	16,746,850
Total de capital		29,914,373	30,699,177
<b>Total de pasivo y capital</b>		<b>\$ 44,926,402</b>	<b>\$ 47,661,152</b>

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

## Estados intermedios condensados de resultados integrales

Por los tres meses y los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

en miles de pesos mexicanos, excepto por la utilidad por CBFi	Nota	Por los tres meses terminados el 31 de diciembre de		Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2019	2018	2019	2018
<b>Ingresos</b>					
Ingresos por arrendamientos		\$ 841,959	\$ 854,337	\$ 3,383,106	\$ 3,279,632
Recuperación de gastos por arrendamientos		90,850	94,314	371,620	335,639
Otros ingresos por arrendamiento		17,744	10,402	70,039	58,212
		950,553	959,053	3,824,765	3,673,483
<b>Costos y gastos</b>					
Gastos de operación:					
Operación y mantenimiento		61,931	60,014	241,922	203,211
Servicios públicos		6,495	22,024	45,808	55,833
Honorarios de administración de propiedades	14	27,620	28,843	114,491	109,224
Impuesto predial		19,025	15,365	72,514	67,058
Gastos de operación no recuperables		4,440	17,070	48,862	38,548
		119,511	143,316	523,597	473,874
<b>Utilidad bruta</b>		<b>831,042</b>	<b>815,737</b>	<b>3,301,168</b>	<b>3,199,609</b>
Utilidad por valuación de propiedades de inversión	11	(51,607)	(377,221)	(275,835)	(1,074,444)
Comisión por administración de activos	15	85,883	87,086	338,503	328,175
Cuota por incentivo	15	-	-	172,627	205,364
Honorarios profesionales		6,079	19,469	34,034	52,125
Costo financiero		170,876	200,034	730,576	699,747
Pérdida (utilidad) por liquidación anticipada de la deuda a largo plazo, neta		-	-	18,638	(4,027)
Comisión por no utilización en la línea de crédito		9,121	7,711	35,494	29,566
Pérdida no realizada de instrumentos de cobertura cambiaria	16	1,136	-	13,274	6,159
Pérdida realizada de instrumentos de cobertura cambiaria	16	810	105	1,450	9,100
Utilidad cambiaria, neta		(10,836)	(13,339)	(15,424)	(37,502)
Impuestos no recuperables		77,777	-	77,777	-
Otros gastos generales y administrativos		908	4,325	10,861	13,143
		290,147	(71,830)	1,141,975	227,406
<b>Utilidad neta</b>		<b>540,895</b>	<b>887,567</b>	<b>2,159,193</b>	<b>2,972,203</b>
<b>Otros resultados integrales:</b>					
<i>Partidas que no serán reclasificadas subsecuentemente a utilidades o pérdidas:</i>					
Pérdida (utilidad) por conversión de moneda funcional a moneda de reporte		1,380,230	(1,286,915)	1,453,670	142,158
<i>Partidas que son o serán reclasificadas subsecuentemente a utilidades o pérdidas:</i>					
Utilidad (pérdida) no realizada en swaps de tasa de interés	16	(16,571)	82,813	136,202	9,271
		1,363,659	(1,204,102)	1,589,872	151,429
<b>Pérdida (utilidad) integral</b>		<b>\$ (822,764)</b>	<b>\$ 2,091,669</b>	<b>\$ 569,321</b>	<b>\$ 2,820,774</b>
<b>Utilidad por CBFi</b>	<b>6</b>	<b>\$ 0.83</b>	<b>\$ 1.38</b>	<b>\$ 3.34</b>	<b>\$ 4.63</b>

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

## Estados intermedios condensados de cambios en el capital contable

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

en miles de pesos mexicanos	Capital de los tenedores de CBFi		Otras cuentas de capital	Resultados acumulados		Total		
Saldo al 1 de enero de 2018	\$	13,746,963	\$	9,373,971	\$	6,013,148	\$	29,134,082
Dividendos		-		-		(1,461,043)		(1,461,043)
CBFi emitidos		205,364		-		-		205,364
<b>Utilidad integral:</b>								
Pérdida por conversión de moneda funcional a moneda de reporte		-		(142,158)		-		(142,158)
Pérdida no realizada en swaps de tasa de interés		-		(9,271)		-		(9,271)
Utilidad neta		-		-		2,972,203		2,972,203
(Pérdida) utilidad integral neta		-		(151,429)		2,972,203		2,820,774
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>								
	\$	13,952,327	\$	9,222,542	\$	7,524,308	\$	30,699,177
Dividendos		-		-		(1,526,752)		(1,526,752)
CBFi emitidos		172,627		-		-		172,627
<b>Utilidad integral:</b>								
Pérdida por conversión de moneda funcional a moneda de reporte		-		(1,453,670)		-		(1,453,670)
Pérdida no realizada en swaps de tasa de interés		-		(136,202)		-		(136,202)
Utilidad neta		-		-		2,159,193		2,159,193
(Pérdida) utilidad integral neta		-		(1,589,872)		2,159,193		569,321
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>								
	\$	14,124,954	\$	7,632,670	\$	8,156,749	\$	29,914,373

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

## Estados intermedios condensados de flujo de efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

En miles de pesos mexicanos	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
<b>Actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del periodo	\$ 2,159,193	\$ 2,972,203
<i>Ajustes por:</i>		
Ganancia por valuación de propiedades de inversión	(275,835)	(1,074,444)
Cuota por incentivo	172,627	205,364
Reserva para cuentas incobrables	17,430	12,120
Costos financieros	730,576	699,747
Pérdida (ganancia) por liquidación anticipada de deuda a largo plazo, neta	18,638	(4,027)
Pérdida realizada en instrumentos de cobertura cambiaria	1,450	8,995
Pérdida no realizada en instrumentos de cobertura cambiaria	13,274	6,264
Instrumentos de cobertura	(13,080)	(15,255)
Pérdida cambiaria no realizada, neta	(2,088)	(34,996)
Nivelación de renta	(33,498)	(61,273)
Impuestos no recuperables	77,777	-
<i>Cambios en:</i>		
Cuentas por cobrar	(8,133)	(34,067)
Impuesto al valor agregado por recuperar	83,004	(97,529)
Pagos anticipados	(1,135)	(560)
Otros activos	4,327	(2,473)
Cuentas por pagar	(67,792)	8,684
IVA por pagar	356	-
Cuentas por pagar a compañías afiliadas	(3,315)	(46,419)
Depósitos en garantía	(19,234)	7,736
Flujos netos de efectivo obtenidos en actividades de operación	2,854,542	2,550,070
<b>Actividades de inversión:</b>		
Desembolso para la adquisición de propiedades de inversión	(87,593)	(1,615,000)
Recursos provenientes de la disposición de propiedades de inversión	1,363,020	-
Costo relacionado con la disposición de propiedades de inversión	(15,310)	-
Gastos capitalizables de propiedades de inversión	(479,742)	(458,269)
Flujos netos de efectivo obtenidos (utilizados) en actividades de inversión	780,375	(2,073,269)
<b>Actividades de financiamiento:</b>		
Dividendos pagados	(1,526,752)	(1,461,042)
Préstamos obtenidos	(3,097,965)	4,295,993
Pago de préstamos	1,736,006	(2,675,521)
Intereses pagados	(712,810)	(662,329)
Costo diferido de financiamiento pagado	-	(12,212)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	(3,601,521)	(515,111)
Incremento (disminución) en efectivo neta	33,396	(38,310)
Efecto por variación de tipos de cambio en los saldo de efectivo	(189,880)	6,222
Efectivo al principio del periodo	339,276	371,364
<b>Efectivo al final del periodo</b>	<b>\$ 182,792</b>	<b>\$ 339,276</b>
<b>Transacciones que no requirieron recursos:</b>		
Préstamos de línea de crédito a cambio del pago del préstamo a largo plazo	\$ 4,484,364	\$ 2,584,233
CBFIs emitidos	172,627	205,364
<b>Total transacciones que no requirieron recursos:</b>	<b>\$ 4,656,991</b>	<b>\$ 2,789,597</b>

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

## Notas a los estados financieros intermedios condensados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por los tres meses y los años terminados en esa fecha

En miles de pesos mexicanos, excepto por CBFi

### 1. Actividad principal, estructura, y eventos significativos

**Actividad principal** - FIBRA Prologis ("FIBRAPL") es un fideicomiso creado conforme al Contrato de Fideicomiso Irrevocable No. F/1721, de fecha 13 de agosto de 2013 (fecha de constitución), celebrado entre Prologis Property México, S. A. de C. V., como fideicomitente, y Deutsche Bank México, S. A., Institución de Banca Múltiple, División Fiduciaria, como fiduciario. El 14 de diciembre de 2017, FIBRAPL completó la sustitución fiduciaria de Deutsche Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple a Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple aprobado por el Comité Técnico en septiembre 2017.

FIBRAPL es un fideicomiso de inversión (Fideicomiso de Inversión en Bienes Raíces o "FIBRA") constituido bajo leyes mexicanas. FIBRAPL. A partir del 13 de agosto del 2018 cambio su domicilio a 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 construcción de bienes inmuebles industriales en México que generalmente se destinan al arrendamiento a terceros bajo arrendamientos operativos a largo plazo.

**Estructura** - Son partes del fideicomiso FIBRAPL las siguientes:

<b>Fideicomitente:</b>	Prologis Property México, S. A. de C. V.
<b>Fideicomisarios en primer lugar:</b>	Los Tenedores de los Certificados Bursátiles.
<b>Fiduciario:</b>	Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, División Fiduciaria (Effective December 14, 2017) Deutsche Bank México, S. A., Institución de Banca Múltiple, División Fiduciaria (From August 13, 2013 to December 14, 2017)
<b>Representante Común:</b>	Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Monex Grupo Financiero
<b>Administrador:</b>	Prologis Property México, S. A. de C. V.



## Eventos significativos

### i. Transacciones en la deuda a largo plazo

en millones	Fecha	Denominación	Tasa de interés (*)	Mexican pesos	Dólares estadounidenses
<b>Préstamos:</b>					
	29-Oct-2019	Dólares estadounidenses	LIBOR +250bps	\$ 190.5	\$ 10.0
	29-Jul-2019	Dólares estadounidenses	LIBOR +250bps	190.7	10.0
	29-Abr-2019	Dólares estadounidenses	LIBOR +250bps	246.2	13.0
	14-Mar-2019	Dólares estadounidenses	LIBOR +250bps	135.3	7.0
	6-Feb-2019	Dólares estadounidenses	LIBOR +250bps	305.3	16.0
	6-Feb-2019	Dólares estadounidenses	LIBOR +235bps	5,533.9	290.0
	<b>Total préstamos</b>			<b>\$ 6,601.9</b>	<b>\$ 346.0</b>

\* LIBOR (London Interbank Offered Rate por sus siglas en Inglés)

en millones	Fecha	Denominación	Tasa de interés (*)	Mexican pesos	Dólares estadounidenses
<b>Pagos:</b>					
	29-Nov-2019	Dólares estadounidenses	LIBOR +250bps	\$ 196.1	\$ 10.0
	15-Aug-2019	Dólares estadounidenses	LIBOR +250bps	195.7	10.0
	29-May-2019	Dólares estadounidenses	LIBOR +250bps	57.5	3.0
	8-May-2019	Dólares estadounidenses	LIBOR +250bps	190.5	10.0
	10-Abr-2019	Dólares estadounidenses	LIBOR +250bps	132.5	7.0
	28-Mar-2019	Dólares estadounidenses	LIBOR +250bps	869.4	45.0
	28-Mar-2019	Dólares estadounidenses	LIBOR +250bps	251.2	13.0
	6-Mar-2019	Dólares estadounidenses	LIBOR +250bps	57.8	3.0
	28-Feb-2019	Dólares estadounidenses	LIBOR +250bps	249.9	13.0
	25-Feb-2019	Dólares estadounidenses	LIBOR +250bps	134.0	7.0
	11-Feb-2019	Dólares estadounidenses	LIBOR +250bps	38.2	2.0
	6-Feb-2019	Dólares estadounidenses	LIBOR +250bps	667.9	35.0
	6-Feb-2019	Dólares estadounidenses	LIBOR +245bps	4,866.0	255.0
	23-Ene-2019	Dólares estadounidenses	LIBOR +250bps	57.4	3.0
	<b>Total pagos</b>			<b>\$ 7,964.1</b>	<b>\$ 416.0</b>

\* LIBOR (London Interbank Offered Rate por sus siglas en Inglés)

### ii. Adquisiciones y disposiciones de propiedades de inversión

En millones excepto por área arrendada	Fecha	Mercado	Pies Cuadrados área arrendable	Considerando costos de cierre pagados	Pesos Mexicanos	Dólares estadounidenses
<b>Adquisiciones:</b>						
	Diciembre 20, 2019	Mexico	41,779	\$ 96.3	\$ 5.1	
	<b>Total adquisiciones</b>			<b>\$ 96.3</b>	<b>\$ 5.1</b>	
<b>Disposiciones:</b>						
	10-Abr-2019	Juarez	125,216	\$ 117.6	\$ 6.2	
	10-Abr-2019	Juarez	66,706	72.8	3.8	
	22-Mar-2019	Guadalajara	355,209	408.7	21.6	
	22-Mar-2019	Guadalajara	67,812	71.9	3.8	
	22-Mar-2019	Guadalajara	95,949	87.0	4.6	
	22-Mar-2019	Monterrey	71,868	73.7	3.9	
	22-Mar-2019	Monterrey	120,000	142.3	7.5	
	22-Mar-2019	Monterrey	127,500	129.5	6.9	
	22-Mar-2019	Monterrey	96,309	124.1	6.6	
	22-Mar-2019	Juarez	139,673	155.1	8.2	
				1,382.7	73.1	
	Mejoras a las propiedades de inversión reembolsadas al comprador			(20.8)	(1.1)	
	<b>Total disposiciones después del reembolso de mejoras a las propiedades de inversión</b>			<b>\$ 1,361.9</b>	<b>\$ 72.0</b>	

### iii. Distribuciones

En millones, excepto por CBFI	Fecha	Pesos mexicanos	Dólares estadounidenses	Pesos mexicanos por CBFI	Dólares estadounidenses por CBFI
<b>Distribuciones:</b>					
Dividendos	17-Oct-19	\$ 384.8	\$ 20.0	0.5969	0.0310
Dividendos	19-Jul-19	380.0	20.0	0.5895	0.0310
Dividendos	22-Abr-19	377.4	20.0	0.5854	0.0310
Dividendos	22-Mar-19	359.5	18.7	0.5964	0.0310
Dividendos	13-Mar-19	25.0	1.3	0.5964	0.0310
<b>Total distribuciones</b>		<b>\$ 1,526.7</b>	<b>\$ 80.0</b>		

### iv. CBFI:

FIBRAPL está obligada a pagar una cuota por incentivo equivalente al 10% del total de los rendimientos acumulados de los CBFI, el excedente de dicho rendimiento anual compuesto es del 9%. Para el periodo comprendido entre el 5 de junio del 2018 y el 4 de junio de 2019, FIBRAPL generó una cuota por incentivo por \$172.6 millones de pesos mexicanos (\$8.7 millones de dólares estadounidenses), basada en el desempeño de los CBFI. Como parte de la Junta Ordinaria de Tenedores del 2 de julio de 2019 se aprobó al Administrador para recibir la cuota por incentivos por 4,511,692 CBFI. Los CBFI emitidos al Administrador están sujetos a un periodo de bloqueo de seis meses establecidos en el Contrato. Ver nota 14.

## 2. Bases de presentación

- a. **Información financiera intermedia** - Los estados financieros intermedios condensados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los periodos de tres meses y los años terminados en esa fecha han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad (IAS por sus siglas en inglés) No. 34, 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 ó IAS). Los estados financieros intermedios condensados deberán ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018, de conformidad con IFRS.

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

- b. **Moneda funcional y de informe** - Los estados financieros intermedios condensados adjuntos se presentan en miles de pesos mexicanos, moneda nacional de México, a menos que se indique otra cosa. La moneda funcional de FIBRAPL es el dólar estadounidense.

- c. **Juicios y estimaciones críticos** - La preparación de los estados financieros intermedios condensados requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas y que la administración ejerza su criterio en el proceso de aplicar las principales políticas contables de FIBRAPL. Las notas a los estados financieros intermedios condensados establecen áreas que involucran un grado mayor de criterio o complejidad, o áreas donde las suposiciones son importantes para los estados financieros.

Las estimaciones y los juicios se evalúan en forma continua sobre la base de la experiencia de la administración y otros factores, entre ellos las expectativas razonables de eventos futuros. La administración considera que las estimaciones utilizadas en la preparación de los estados financieros son razonables. Los resultados reales futuros pueden diferir de los informados y por lo tanto es posible, según el conocimiento existente, que los resultados del próximo año financiero difieran de nuestras suposiciones y estimaciones, pudiendo producir un ajuste a los montos en libros de los activos y los pasivos informados previamente.

- d. **Principio de negocio en marcha** - Los estados financieros intermedios condensados de FIBRAPL al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los periodos de tres meses y años terminados en esa fecha, han sido preparados con base en el principio de negocio en marcha, lo que supone que FIBRAPL podrá cumplir con los compromisos de deuda a largo plazo descritos en la Nota 13. La administración tiene una expectativa razonable de que FIBRAPL tendrá recursos suficientes para continuar operando en el futuro previsible. Si por cualquier razón FIBRAPL no pudiera continuar como negocio en marcha, esto podría tener un impacto en la capacidad de FIBRAPL de realizar activos a sus valores reconocidos y extinguir o refinanciar sus pasivos en el curso normal del negocio.

### 3. Resumen de las 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 2018 en adición a:

#### **Disposiciones de propiedades de inversión**

FIBRAPL ha optado por presentar la ganancia o pérdida de la disposición de propiedades de inversión dentro del rubro de utilidad por valuación de propiedades de inversión en el estado de resultados integrales, en lugar de presentarlo en un rubro por separado.

FIBRAPL ha completado una evaluación del impacto de la adopción de la nueva norma:

- i. **IFRS 16 Arrendamientos.** FIBRAPL determinó que no existe impacto significativo en sus estados financieros derivados de la adopción de esta norma.

#### 4. Ingresos por arrendamiento

La mayor parte de los contratos de arrendamiento firmados por FIBRAPL asociados con las propiedades de inversión son por plazos que van de los tres a los diez años forzosos. Generalmente dichos contratos de arrendamiento están basados en pagos mínimos de renta en dólares estadounidenses, más honorarios por mantenimiento y recuperación de gastos.

Los ingresos mínimos futuros anuales por contratos de arrendamiento, valuados al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2019 son como sigue:

en miles de pesos mexicanos		Monto
<b>Ingresos por arrendamiento:</b>		
2020	\$	3,088,904
2021		2,709,935
2022		2,200,486
2023		1,717,241
2024		1,249,195
Años posteriores		2,831,546
		<b>\$ 13,797,307</b>

#### 5. 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. El resultado de la actividad de estos segmentos operativos se presenta por los tres meses y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, mientras que los activos y pasivos, se incluyen al 31 de diciembre de 2019 y 2018. FIBRAPL integra seis mercados que representan sus segmentos operativos reportables bajo IFRS 8 de la siguiente manera: Ciudad de México, Guadalajara, Monterrey, Tijuana, Reynosa y Ciudad Juárez.

en miles de pesos mexicanos	Por los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2019							Total
	Ciudad de México	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juárez		
<b>Ingresos:</b>								
Ingreso por arrendamientos	\$ 317,268	\$ 135,341	\$ 103,849	\$ 93,398	\$ 121,110	\$ 70,993	\$ 841,959	
Recuperación de gastos por arrendamientos	33,287	11,149	11,673	12,208	11,884	10,649	90,850	
Otros ingresos por arrendamiento	10,260	5,346	1,565	-	521	52	17,744	
	360,815	151,836	117,087	105,606	133,515	81,694	950,553	
<b>Costos y gastos:</b>								
Gastos de operación	49,512	12,382	12,261	15,300	14,625	15,431	119,511	
<b>Utilidad bruta</b>	<b>\$ 311,303</b>	<b>\$ 139,454</b>	<b>\$ 104,826</b>	<b>\$ 90,306</b>	<b>\$ 118,890</b>	<b>\$ 66,263</b>	<b>\$ 831,042</b>	

en miles de pesos mexicanos	Por los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2018						
	Ciudad de México	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juárez	Total
<b>Ingresos:</b>							
Ingreso por arrendamientos	\$ 321,384	\$ 130,743	\$ 96,472	\$ 99,989	\$ 121,629	\$ 84,120	\$ 854,337
Recuperación de gastos por arrendamientos	36,168	9,329	12,252	12,485	10,766	13,314	94,314
Otros ingresos por arrendamiento	-	8,761	541	495	605	-	10,402
	357,552	148,833	109,265	112,969	133,000	97,434	959,053
<b>Costos y gastos:</b>							
Gastos de operación	66,266	16,844	18,126	12,914	14,257	14,909	143,316
<b>Utilidad bruta</b>	<b>\$ 291,286</b>	<b>\$ 131,989</b>	<b>\$ 91,139</b>	<b>\$ 100,055</b>	<b>\$ 118,743</b>	<b>\$ 82,525</b>	<b>\$ 815,737</b>

en miles de pesos mexicanos	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019						
	Ciudad de México	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juárez	Total
<b>Ingresos:</b>							
Ingreso por arrendamientos	\$ 1,258,069	\$ 536,797	\$ 414,613	\$ 398,086	\$ 478,770	\$ 296,771	\$ 3,383,106
Recuperación de gastos por arrendamientos	139,733	42,371	46,718	46,986	46,497	49,315	371,620
Otros ingresos por arrendamiento	33,217	29,681	4,121	419	2,549	52	70,039
	1,431,019	608,849	465,452	445,491	527,816	346,138	3,824,765
<b>Costos y gastos:</b>							
Gastos de operación	221,167	72,510	51,521	58,230	59,315	60,854	523,597
<b>Utilidad bruta</b>	<b>\$ 1,209,852</b>	<b>\$ 536,339</b>	<b>\$ 413,931</b>	<b>\$ 387,261</b>	<b>\$ 468,501</b>	<b>\$ 285,284</b>	<b>\$ 3,301,168</b>

en miles de pesos mexicanos	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018						
	Ciudad de México	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juárez	Total
<b>Ingresos:</b>							
Ingreso por arrendamientos	\$ 1,239,761	\$ 506,930	\$ 375,054	\$ 387,277	\$ 453,480	\$ 317,130	\$ 3,279,632
Recuperación de gastos por arrendamientos	126,862	33,913	43,217	44,288	38,468	48,891	335,639
Otros ingresos por arrendamiento	15,149	35,006	2,620	1,637	3,696	104	58,212
	1,381,772	575,849	420,891	433,202	495,644	366,125	3,673,483
<b>Costos y gastos:</b>							
Gastos de operación	201,231	60,266	49,251	47,347	55,416	60,363	473,874
<b>Utilidad bruta</b>	<b>\$ 1,180,541</b>	<b>\$ 515,583</b>	<b>\$ 371,640</b>	<b>\$ 385,855</b>	<b>\$ 440,228</b>	<b>\$ 305,762</b>	<b>\$ 3,199,609</b>

en miles de pesos mexicanos	Al 31 de diciembre de 2019						
	Ciudad de México	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juárez	Total
<b>Propiedades de inversión:</b>							
Terreno	\$ 3,618,893	\$ 1,395,740	\$ 1,108,507	\$ 986,101	\$ 1,037,064	\$ 691,930	\$ 8,838,235
Edificios	14,475,573	5,582,961	4,434,027	3,944,408	4,148,255	2,767,718	35,352,942
	18,094,466	6,978,701	5,542,534	4,930,509	5,185,319	3,459,648	44,191,177
Nivelación de renta	126,726	60,817	70,960	77,364	44,306	40,292	420,465
<b>Total de propiedades de inversión</b>	<b>\$ 18,221,192</b>	<b>\$ 7,039,518</b>	<b>\$ 5,613,494</b>	<b>\$ 5,007,873</b>	<b>\$ 5,229,625</b>	<b>\$ 3,499,940</b>	<b>\$ 44,611,642</b>
<b>Otras propiedades de inversión</b>	<b>\$ 10,778</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 10,778</b>
<b>Total de deuda a largo plazo</b>	<b>\$ 1,363,829</b>	<b>\$ 746,367</b>	<b>\$ 1,266,918</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 11,174,214</b>

en miles de pesos mexicanos	Al 31 de diciembre de 2018						
	Ciudad de México	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juárez	Total
<b>Propiedades de inversión:</b>							
Terreno	\$ 3,719,447	\$ 1,437,932	\$ 1,116,282	\$ 992,039	\$ 1,055,230	\$ 743,581	\$ 9,064,511
Edificios	14,877,782	5,751,731	4,465,131	3,968,156	4,220,922	2,974,324	36,258,046
	18,597,229	7,189,663	5,581,413	4,960,195	5,276,152	3,717,905	45,322,557
Nivelación de renta	153,202	45,932	55,510	62,066	41,450	46,334	404,494
<b>Total de propiedades de inversión</b>	<b>\$ 18,750,431</b>	<b>\$ 7,235,595</b>	<b>\$ 5,636,923</b>	<b>\$ 5,022,261</b>	<b>\$ 5,317,602</b>	<b>\$ 3,764,239</b>	<b>\$ 45,727,051</b>
<b>Activos destinados para venta</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 643,753</b>	<b>\$ 444,239</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 142,510</b>	<b>\$ 1,230,502</b>
<b>Total de deuda a largo plazo</b>	<b>\$ 1,717,257</b>	<b>\$ 977,274</b>	<b>\$ 1,445,534</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 113,384</b>	<b>\$ 12,234,915</b>

## 6. Utilidad por CBFi

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

en miles de pesos mexicanos, excepto por CBFi	Por los tres meses terminados en Diciembre 31		Por el año terminado en Diciembre 31	
	2019	2018	2019	2018
Utilidad básica y diluida por CBFi (pesos)	\$ 0.83	\$ 1.38	\$ 3.34	\$ 4.63
Utilidad neta del periodo	540,895	887,567	2,159,193	2,972,203
<b>Número promedio ponderado de CBFi ('000)</b>	<b>649,186</b>	<b>644,674</b>	<b>647,282</b>	<b>642,222</b>

Al 31 de diciembre de 2019, FIBRAPL tuvo 649,185,514 CBFi en circulación y 4,511,692 emitidos al Administrador el 11 de diciembre de 2019. Ver nota 14.

## 7. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por cobrar de FIBRAPL se integran como sigue:

en miles de pesos mexicanos	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Cuentas por cobrar a inquilinos	\$ 80,614	\$ 95,466
Reserva para cuentas incobrables	(23,744)	(29,299)
	<b>\$ 56,870</b>	<b>\$ 66,167</b>

## 8. Otras cuentas por cobrar e impuesto al valor agregado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, otras cuentas por cobrar y el impuesto al valor agregado por recuperar son como sigue:

en miles de pesos mexicanos	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Impuesto al valor agregado	\$ -	\$ 124,632
Otras cuentas por cobrar	10,301	46,450
	<b>\$ 10,301</b>	<b>\$ 171,082</b>

FIBRAPL declara a las autoridades fiscales mexicanas la retención de impuestos sobre el pago de intereses a los acreedores en el extranjero; dichos pagos son reconocidos como parte de gastos por interés a menos que estos sean reembolsables a FIBRAPL por parte de los acreedores. Si FIBRAPL espera que estos montos sean reembolsados, estos son registrados como otras cuentas por cobrar.

## 9. Pagos anticipados

Los pagos anticipados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de FIBRAPL se integran como sigue:

en miles de pesos mexicanos	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Impuesto predial	\$ -	\$ 7
Seguros	601	1,274
Otros pagos anticipados	2,694	879
	<b>\$ 3,295</b>	<b>\$ 2,160</b>

## 10. Activos destinados para venta

El 27 de diciembre de 2018 FIBRAPL firmó un contrato de compraventa bajo condiciones suspensivas de un portafolio industrial de ocho propiedades localizadas en los mercados de Guadalajara, Monterrey y Juárez, con un área arrendable de 1.07 millones de pies cuadrados a un valor razonable de \$1,230.5 millones, que fueron vendidas el 22 de marzo de 2019.

## 11. Propiedades de inversión

FIBRAPL obtuvo una valuación de peritos independientes para determinar el valor razonable de las propiedades de inversión, misma que resultó en una utilidad de \$271,569 y \$1,074,444 por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 respectivamente.

a) Al 31 de diciembre de 2019, las propiedades de inversión se integran como sigue:

Mercado	Valor razonable al 31 de diciembre de 2019 en miles de pesos mexicanos	Número de propiedades	Área rentable en miles de SF*
Ciudad de México	\$ 18,221,192	54	13,530
Guadalajara	7,039,518	25	5,889
Monterrey	5,613,494	22	4,419
Tijuana	5,007,873	33	4,214
Reynosa	5,229,625	30	4,712
Juárez	3,499,940	28	3,234
<b>Total</b>	<b>\$ 44,611,642</b>	<b>192</b>	<b>35,998</b>

(\*) Pies cuadrados, por sus siglas en inglés "SF"

En la tabla anterior incluye una propiedad intermodal en el mercado de la Ciudad de México por un área rentable de 1,092 SF y un valor razonable de \$309,512.

Al 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de las propiedades de inversión incluye terrenos en el mercado de Monterrey por un monto de \$111,915.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las propiedades de inversión incluyen el saldo de nivelación de rentas por un monto de \$420,465 y \$404,494, respectivamente.

A continuación, se muestra la técnica de valoración usada para medir el valor razonable de las propiedades de inversión junto con los datos de entrada no observables significativos usados.

### 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 períodos de desocupación, la tasa de ocupación, los costos de incentivo de arrendamiento como períodos 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 2019
Tasa de ocupación	97.6%
Tasas de descuento ajustadas por riesgo	Del 8.0% al 11.25% Promedio ponderado 8.86%
Tasas de capitalización ajustadas por riesgo	Del 6.75% al 9.75% Promedio ponderado 7.47%

### 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 períodos de desocupación fueran más cortos (más largos).
- La tasa de ocupación fuera mayor (menor).
- Los períodos de renta gratis fueran más cortos (más largos), o
- Las tasas de descuento ajustadas por riesgo fueran menores (mayores)



- b) La conciliación del valor razonable de las propiedades de inversión por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integra de la siguiente manera:

en miles de pesos mexicanos	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018
Saldo inicial	\$ 45,727,051	\$ 43,932,382
Activos destinados para venta devengados	1,230,502	-
Efecto por conversión de moneda funcional	(1,836,253)	(191,131)
Adquisición de propiedades de inversión	71,222	1,568,565
Otras propiedades de inversión	10,592	46,435
Costos de adquisición	(1,363,020)	-
Disposición de propiedades de inversión	479,742	458,269
Nivelación de rentas	15,971	68,589
Ganancia por valuación de propiedades de inversión	275,835	1,074,444
Activos destinados para venta	-	(1,230,502)
<b>Saldo final de las propiedades de inversión</b>	<b>\$ 44,611,642</b>	<b>\$ 45,727,051</b>

- c) Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos capitalizables, comisiones por arrendamientos y mejoras a las propiedades de inversión de FIBRAPL, son como sigue:

en miles de pesos mexicanos	Por el año terminado al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Gastos capitalizables	\$ 201,113	\$ 183,069
Comisiones por arrendamiento	142,092	114,063
Mejoras a las propiedades de inversión	136,537	161,137
	<b>\$ 479,742</b>	<b>\$ 458,269</b>

## 12. Otras propiedades de inversión

El 20 de diciembre de 2019, FIBRAPL adquirió una propiedad industrial ubicada en el mercado de la Ciudad de México, cuya área arrendable es de 41,779 pies cuadrados, incluyendo 5,673 pies cuadrados de oficinas cuyo valor de mercado es de \$ 10,778.

### 13. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el total de la deuda de FIBRAPL está integrada por préstamos contratados con instituciones financieras denominados en dólares estadounidenses excepto cuando se indica lo contrario, de la siguiente manera:

	Denominación	Fecha de vencimiento	Tasa	Al 31 de diciembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018		
				miles de dólares estadounidenses	miles de pesos mexicanos	miles de dólares estadounidenses	miles de pesos mexicanos	
Citibank (No garantizado) #1	Dólares estadounidenses	18 de diciembre de 2020	LIBOR + 245bps	-	\$ -	255,000	\$ 5,012,433	
Citibank NA Línea de Crédito (No garantizado)	Dólares estadounidenses	18 de julio de 2022	LIBOR + 250bps	-	-	105,000	2,063,943	
Citibank (No garantizado) #2	Dólares estadounidenses	18 de julio de 2022	LIBOR + 245bps	150,000	2,830,905	150,000	2,948,490	
Citibank (No garantizado) #3	Dólares estadounidenses	15 de marzo de 2023	LIBOR + 245bps	225,000	4,246,358	225,000	4,422,735	
Citibank (No garantizado) #4	Dólares estadounidenses	6 de febrero de 2024	LIBOR + 235bps	290,000	5,473,083	-	-	
Prudential Insurance Company and Metropolitan Life Insurance Co. (Crédito Pru-Met) 1er Tramo (Garantizado)	Dólares estadounidenses	1 de febrero de 2026	4.67%	53,500	1,009,689	53,500	1,051,628	
Prudential Insurance Company and Metropolitan Life Insurance Co. (Crédito Pru-Met) 2do Tramo (Garantizado)	Dólares estadounidenses	1 de febrero de 2026	4.67%	53,500	1,009,689	53,500	1,051,628	
				<b>Total</b>	<b>772,000</b>	<b>14,569,724</b>	<b>842,000</b>	<b>16,550,857</b>
					1,552	29,298	1,207	23,726
					(2,527)	(47,694)	(4,387)	(86,219)
				<b>Total de deuda</b>	<b>771,025</b>	<b>14,551,328</b>	<b>838,820</b>	<b>16,488,364</b>
					1,552	29,298	1,207	23,726
				Menos: Porción circulante de la deuda a largo plazo				
				<b>Deuda a largo plazo</b>	<b>769,473</b>	<b>\$ 14,522,030</b>	<b>837,613</b>	<b>\$ 16,464,638</b>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, FIBRAPL pagó intereses sobre la deuda a largo plazo por un monto de \$712,810 y \$662,329 respectivamente y pagó principal por \$3,097,965 y \$2,675,521, respectivamente.

El 6 de febrero de 2019, FIBRAPL dispuso \$290.0 millones de dólares estadounidenses (\$5,473.1 millones de pesos) en un nuevo préstamo con Citibank, N.A. (Citibank (No garantizado) #4). Este préstamo tiene vencimiento el 6 de febrero de 2023 y devenga intereses sobre la tasa LIBOR más 235 puntos base. Los términos de dicho contrato contemplan la opción de extenderlo un año más y está sujeto a la aprobación del comité. El préstamo fue usado para liquidar el préstamo con Citibank, N.A. ("Citibank purchase (No garantizado) #1") por \$255.0 millones de dólares estadounidenses (4,866.0 millones de pesos). FIBRAPL reconoció una pérdida debido a la extinción de la deuda por \$0.8 millones de dólares estadounidenses (\$15.7 millones de pesos mexicanos). El préstamo fue usado para pagar \$35.0 millones de dólares estadounidenses (\$667.9 millones de pesos) de la línea de crédito existente.

Al 30 de septiembre de 2018, FIBRAPL tiene contratada una línea de crédito revolving ("la Línea de Crédito") con Citibank, como agente administrativo por \$325.0 millones de dólares estadounidenses de los cuales \$25.0 millones de dólares estadounidenses pueden ser dispuestos en pesos mexicanos. FIBRAPL tiene la opción de aumentar la Línea de Crédito por \$150.0 millones de dólares estadounidenses. La Línea de Crédito puede ser utilizada por FIBRAPL para necesidades de capital de trabajo y propósitos corporativos generales. La línea de crédito devenga intereses sobre (i) la tasa LIBOR más 250 puntos base denominada en dólares estadounidenses y (ii) la tasa TIEE (Tasa de Interés Interbancario de

Equilibrio) más 220 puntos base denominada en pesos mexicanos, sujeto a una tabla LTV (deuda como porcentaje de las propiedades de inversión) y honorarios de no utilización de 60 puntos base. Esta línea de crédito tiene vencimiento el 18 de julio de 2020, con dos extensiones de un año cada una, las cuales se podrán ejercer por separado a petición del prestatario y bajo la aprobación del comité. Al 31 de diciembre de 2019, FIBRAPL la línea de crédito se encuentra cien por ciento disponible.

El 15 de marzo de 2018, FIBRAPL dispuso \$225.0 millones de dólares estadounidenses (\$4,246.4 millones de pesos) en un nuevo préstamo con Citibank, N.A. ("Citibank (No garantizado) #3"). Este préstamo tiene vencimiento el 15 de marzo de 2022 y devenga intereses sobre la tasa LIBOR más 245 puntos base. Los términos de dicho contrato contemplan la opción de extenderlo un año más y está sujeto a la aprobación del comité. El préstamo fue usado para pagar la línea de crédito existente.

FIBRAPL tiene un préstamo con Citibank, N.A. (Citibank (No garantizado) #2) por \$150.0 millones de dólares estadounidenses (\$2,830.9 millones de pesos). Este préstamo tiene vencimiento el 18 de julio de 2020 y devenga intereses sobre la tasa LIBOR más 245 puntos base. Los términos de dicho contrato contemplan la opción de extenderlo un año más, en no más de dos ocasiones y está sujeto a la aprobación del comité.

Los contratos de crédito anteriormente descritos imponen ciertas obligaciones de hacer, incluyendo, entre otras: (i) el suministro de información financiera y con respecto a las propiedades correspondientes; y (ii) el mantenimiento de la existencia jurídica, los derechos de garantía sobre las propiedades relacionadas con el crédito y cobertura de seguros adecuada con respecto a las mismas. Los contratos también imponen ciertas obligaciones de no hacer que, sujeto a ciertas excepciones, limitan la capacidad de FIBRAPL para contratar deuda adicional o constituir gravámenes adicionales sobre los inmuebles materia del crédito, modificar la estructura, efectuar ciertos pagos, celebrar ciertas operaciones con afiliadas, modificar ciertos contratos significativos, celebrar operaciones con instrumentos derivados con fines especulativos, o constituir nuevas subsidiarias.

Por otra parte, los contratos establecen, entre otras, las siguientes causales de incumplimiento: (i) falta de pago; (ii) falsedad de las declaraciones; (iii) incumplimiento de nuestras obligaciones de hacer y no hacer; (iv) incapacidad general para pagar nuestras deudas a su vencimiento; (v) concurso mercantil o quiebra; (vi) enajenación de los inmuebles materia del crédito; o (vii) cambio de Control de las propiedades correspondientes.

Al 31 de diciembre de 2019, FIBRAPL ha cumplido con todas estas obligaciones.

## 14. Capital

FIBRAPL fue constituida el 13 de agosto de 2013 mediante una contribución inicial \$1.00 peso pagado por el Fideicomitente al Fiduciario.

El 4 de junio de 2014, FIBRAPL comenzó a cotizar en la BMV con clave en pizarra FIBRAPL 14, a través de su oferta pública inicial.

El 1 de diciembre de 2014, FIBRAPL realizó la emisión de 3,785,280 de CBFI, como parte de la compra de 6 nuevas propiedades.

El 10 de octubre de 2017, FIBRAPL emitió 4,383,025 CBFI basados en la cuota anual por incentivo, aprobado en la Junta Ordinaria de Tenedores el 26 de junio de 2017.

Al 16 de noviembre de 2018, FIBRAPL reconoció 5,811,051 CBFI emitidos con base a la Cuota por Incentivos aprobada por los tenedores en la Asamblea Ordinaria del 5 de julio del 2018.

Al 11 de diciembre de 2019, FIBRAPL reconoció 4,511,692 CBFI emitidos con base a la Cuota por Incentivos aprobada por los tenedores en la Asamblea Ordinaria del 2 de julio del 2019.

Al 31 de diciembre de 2019 el total de CBFI es de 649,185,514.

## 15. Información de partes relacionadas

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

### a. Administrador

Prologis Property Mexico, S. A. de C. V. (el "Administrador"), en su carácter de Administrador de FIBRAPL, tiene derecho a recibir de acuerdo al contrato de administración celebrado con FIBRAPL (el contrato de administración) los siguientes honorarios por concepto de:

- 1. Comisión por administración de activos:** cuota anual equivalente al 0.75% del valor actual de avalúo, calculado de acuerdo con los criterios de valoración aprobados por el comité técnico en la Sección 14.1 del Contrato de Fideicomiso, con base en los avalúos anuales, más los costos de inversión para los activos no sujetos a avalúo, más el IVA correspondiente, la cual es pagadera trimestralmente. La Comisión por administración de activos será prorrateada en relación con los activos que hayan sido propiedad de FIBRAPL por menos de un trimestre completo.

- 2. Cuota por Incentivos:** cuota anual equivalente al 10% del total acumulado de rendimientos de los tenedores de CBFi en exceso de un rendimiento esperado compuesto anual del 9%, la cual deberá ser aprobada en la Asamblea de Tenedores, con cada pago sujeta a un contrato de seis meses restringido, establecido de conformidad con el Contrato de Gestión. La determinación de la cuota por incentivos está basada en un periodo de retorno acumulado. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, FIBRAPL reconoció un gasto por cuota de incentivos de \$172.6 millones de pesos mexicanos (\$8.7 millones de dólares estadounidenses) y \$205.4 millones de pesos mexicanos (\$10.3 millones de dólares estadounidenses) respectivamente.
- 3. Comisión por desarrollo:** honorario contingente igual al 4.0% del costo total del proyecto de mejoras de capital (incluyendo reemplazos y reparaciones a las propiedades administradas por el Administrador, incluidas las mejoras del arrendador), con exclusión del terreno o el nuevo desarrollo de la propiedad a pagar a la finalización del proyecto.
- 4. Comisión por administración de propiedad:** Cuota igual al 3.0% de los ingresos recuperados de las propiedades, el cual se paga mensualmente.
- 5. Comisión por arrendamiento:** tarifa igual a determinados porcentajes del total del alquiler bajo los contratos de alquiler, de la siguiente manera: (i) un 5.0% en relación con los años uno al cinco de los contratos de arrendamiento respectivos; (ii) el 2.5% en relación con los años seis al diez de los contratos de locación respectivos; y (iii) el 1.25% en relación con los años once y subsecuentes de los contratos de arrendamiento respectivos. Para renovaciones de los contratos de arrendamientos existentes, los porcentajes serán 2.5%, 1.25%, y 0.62% por los periodos mencionados en los incisos (i), (ii) y (iii), respectivamente. La mitad de cada cuota de arrendamiento se paga a la firma o renovación y la otra mitad se paga al comienzo del arrendamiento pertinente. La comisión por arrendamiento se pagará en su totalidad al Administrador, a menos que un agente de colocación y adquisición independiente proporcione el servicio, en cuyo caso el Administrador no tendrá derecho a la comisión por arrendamiento.

## b. Cuentas por pagar a compañías afiliadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
Comisión por administración de activos	\$	-	\$	34,062
Comisión por administración de propiedades		9,363		9,551
Comisión por arrendamiento		39,798		8,863
	\$	49,161	\$	52,476

## c. Transacciones con compañías afiliadas

Las operaciones con partes relacionadas por los tres meses y años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestran de la siguiente manera:

en miles de pesos mexicanos	Por los tres meses terminados el 31 de diciembre		Por el año terminado al 31 de diciembre	
	2019	2018	2019	2018
Adquisición de propiedades	\$ -	\$ 1,310,084	\$ -	\$ 1,568,565
Dividendos	\$ 181,255	\$ 175,845	\$ 714,894	\$ 677,507
Comisiones por administración de activos	\$ 85,883	\$ 87,086	\$ 338,503	\$ 328,175
Comisiones por administración de propiedades	\$ 27,620	\$ 28,843	\$ 114,491	\$ 109,224
Comisiones por arrendamiento	\$ 9,792	\$ 14,864	\$ 33,251	\$ 43,077
Comisiones por desarrollo	\$ -	\$ 164	\$ 6,980	\$ 5,499
Cuota por mantenimiento	\$ 3,143	\$ 955	\$ 9,521	\$ 5,414
Cuota por incentivos*	\$ -	\$ -	\$ 172,627	\$ 205,364

\*La transacción fue celebrada con el Administrador equivalente a 4,511,692 (\$172.6 millones de pesos mexicanos) en CBFIs emitidos el 11 de diciembre del 2019.

## 16. Actividades de cobertura

Al 31 de diciembre de 2019, FIBRAPL tiene un pasivo por \$61.7 millones de pesos mexicanos en contratos de swap de tasas de interés y un activo por \$7.3 millones de pesos mexicanos en contratos de opciones de tipo de cambio.

### Swap de tasa de interés

Al 31 de diciembre del 2019, FIBRAPL tiene dos contratos de swaps de tasa de interés con el Bank of Nova Scotia y HSBC Bank USA. FIBRAPL pagará una tasa de interés fija de 1.7462% en lugar de la tasa LIBOR mensual variable. Los swaps vencen el 6 de agosto de 2021 y cubren la exposición a \$240 millones de los pagos de tasa de interés variable en los \$290.0 millones de dólares estadounidenses (\$120.0 millones de dólares estadounidenses cada uno) pactado con Citibank, N.A. (Citibank (No garantizado) #4). Ver nota 13.

Al 31 de diciembre del 2019, FIBRAPL tiene dos contratos de swaps de tasa de interés con el Bank of Nova Scotia y HSBC Bank USA. FIBRAPL pagará una tasa de interés

fija de 2.486% en lugar de la tasa LIBOR mensual variable. Los swaps vencen el 15 de marzo de 2021 y cubren la exposición de los pagos de tasa de interés variable, referentes al préstamo a tasa variable, de \$225.0 millones de dólares estadounidenses (\$112.5 millones de dólares estadounidenses cada uno) pactado con Citibank, N.A. (Citibank (No garantizado) #3). Ver nota 13.

Al 31 de diciembre del 2019, FIBRAPL tiene dos contratos de swaps de tasa de interés con el Bank of Nova Scotia y HSBC Bank USA. FIBRAPL pagará una tasa de interés fija de 1.752% en lugar de la tasa LIBOR mensual variable. Los swaps vencen el 18 de octubre de 2020 y cubren la exposición de los pagos de tasa de interés variable, referentes al préstamo a tasa variable, de \$150.0 millones de dólares estadounidenses (\$75.0 millones de dólares estadounidenses cada uno) pactado con Citibank, N.A. (Citibank (No garantizado) #2). Ver nota 13.

Al 31 de diciembre de 2019, FIBRAPL tiene swaps con Bank of Nova Scotia y con HSBC Banks USA, por los que se pagan una tasa de interés fijo del 1.064% y 1.066%, respectivamente, y recibe una tasa variable basada en la tasa LIBOR a un mes. Estos swaps se utilizan para cubrir los pagos de tasa de interés variable de los préstamos a tipo variable garantizados. Ver nota 13.

Los swaps de tasa de interés cumplen los criterios para ser reconocidos contablemente como una cobertura, por lo que se han clasificado como cobertura de flujos de efectivo. Por lo tanto, el valor razonable de dichos instrumentos al 31 de diciembre de 2019 por (\$61.7) millones de pesos, ha sido reconocido dentro de otros resultados integrales como pérdida no realizada en swaps de tasa de interés.

A continuación, se presenta un resumen de los términos y el valor razonable de los contratos de cambio financiero con la tasa de interés. Los préstamos y swaps de tasa de interés tienen los mismos términos críticos.

Institución financiera	Fecha efectiva	Fecha de vencimiento	Valor teórico*	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Bank of Nova Scotia	18 de octubre de 2017	18 de octubre de 2020	75.0	\$ (1,382)	\$ 19,320
HSBC Bank USA	18 de octubre de 2017	18 de octubre de 2020	75.0	(1,382)	19,315
Bank of Nova Scotia	16 de abril de 2018	15 de marzo de 2021	112.5	(22,953)	(856)
HSBC Bank USA	16 de abril de 2018	15 de marzo de 2021	112.5	(22,952)	(850)
Bank of Nova Scotia	23 de junio de 2016	6 de agosto de 2021	120.0	(6,507)	16,126
HSBC Bank USA	23 de junio de 2016	6 de agosto de 2021	120.0	(6,507)	24,146
				\$ (61,683)	\$ 77,201

\* (en millones de dólares estadounidenses)

Para efectos de calcular el valor razonable, FIBRAPL calcula tanto la corriente como la exposición potencial futura, lo que refleja el riesgo de crédito bilateral presentes en muchos derivados. Este enfoque incorpora todos los factores relevantes que pueden afectar los cálculos de valor razonable, incluidas las tasas de interés y las curvas esperadas de tipo de cambio, y las expectativas del mercado sobre la volatilidad alrededor de estas curvas, mejoras de crédito entre contrapartes (incluyendo la exhibición colateral, liquidaciones obligatorias en efectivo e inversiones mutuas), la estructura temporal de las extensiones de crédito y la probabilidad condicional acumulada de incumplimiento para ambas contrapartes.

## Opciones de tipo de cambio

El 20 de diciembre de 2019 FIBRAPL negoció opciones de tipo de cambio con HSBC Bank USA, National Association, de \$5.0 millones de dólares (\$100.0 millones de pesos mexicanos) para fijar los tipos de cambio de las transacciones trimestrales denominadas en pesos mexicanos.

Fecha de inicio	Fecha de termino	Fecha de liquidación	Tipo de cambio pactado	Valor razonable	Miles de Pesos Mexicanos	Valor de mercado al 31 de diciembre de 2019	
						Miles de Pesos Mexicanos	Miles de dólares estadounidenses
<b>Activos</b>							
1 de enero de 2020	31 de marzo de 2020	2 de abril de 2020	19.5000 USD-MXN	Nivel 2	\$ 100,000	\$ 136	\$ 7
1 de abril de 2020	30 de junio de 2020	2 de julio de 2020	19.5000 USD-MXN	Nivel 2	\$ 100,000	\$ 1,217	\$ 64
1 de julio de 2020	30 de septiembre de 2020	2 de octubre de 2020	19.5000 USD-MXN	Nivel 2	\$ 100,000	\$ 2,385	\$ 126
1 de octubre de 2020	31 de diciembre de 2020	5 de enero de 2021	19.5000 USD-MXN	Nivel 2	\$ 100,000	\$ 3,600	\$ 191
<b>Total</b>						<b>\$ 7,338</b>	<b>\$ 388</b>

Las opciones de tipo de cambio de FIBRAPL no son designadas con fines de cobertura, por lo tanto, la variación en el valor razonable relacionado con los contratos se reconoce en los resultados de las operaciones del año como pérdida no realizada de instrumentos de cobertura cambiaria.

Al 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de las opciones de tipo de cambio es de \$7.3 millones de pesos mexicanos.

## 17. 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 2019.

## 18. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros intermedios condensados adjuntos fueron autorizados para su emisión el 15 de enero de 2020, por el Ingeniero Jorge Roberto Girault Facha, Director de Finanzas del Administrador.

\* \* \* \* \*





Altos #5, Guadalajara, México

**CUARTO TRIMESTRE 2019**

# FIBRA Prologis Información Financiera Suplementaria

No auditado

## Presentación de Dólares Estadounidenses

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 mexicano) 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.



Colonial Centro Industrial #1 Reynosa, México

# Tabla de Contenido

## Resumen Corporativo

- 3 Perfil Corporativo
- 5 Desempeño Financiero
- 6 Desempeño Operativo
- 7 Guía y Actuales 2019
- 8 Guía 2020

## Información Financiera

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

## Resumen de Operaciones

- 12 Indicadores Operativos
- 14 Portafolio Operativo
- 15 Información de Clientes

## Uso de Capital

- 16 Adquisiciones
- 17 Disposiciones

## Capitalización

- 18 Deuda e Indicadores de Apalancamiento

## Patrocinador

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

## Notas y Definiciones

- 22 Notas y Definiciones <sup>(A)</sup>



Tres Rios #8, Ciudad de México México

# Resumen Corporativo

## Perfil Corporativo

FIBRA Prologis es uno de los fideicomisos líderes en inversión y manejo de inmuebles industriales clase A en México. Al 31 de Diciembre de 2019, FIBRA Prologis era dueño de 191 edificios para uso logístico y de manufactura estratégicamente ubicados en seis mercados industriales en México, sumando un total de 34.9 millones de pies cuadrados (3.2 millones de metros cuadrados) de ABR.

### PRESENCIA EN MERCADOS

**97.6%** Ocupación

### TOTAL DE MERCADOS

ABR	% Renta Neta Efectiva
-----	-----------------------

**34.9 MPC** **100%**

### MERCADOS REGIONALES

(orientado a manufactura)

Ciudad Juarez, Reynosa, Tijuana

ABR	% Renta Neta Efectiva	Ocupación
12.2 MPC	33.6%	97.5%

### MERCADOS GLOBALES

(orientado al consumo)

Guadalajara, Ciudad de Mexico, Monterrey

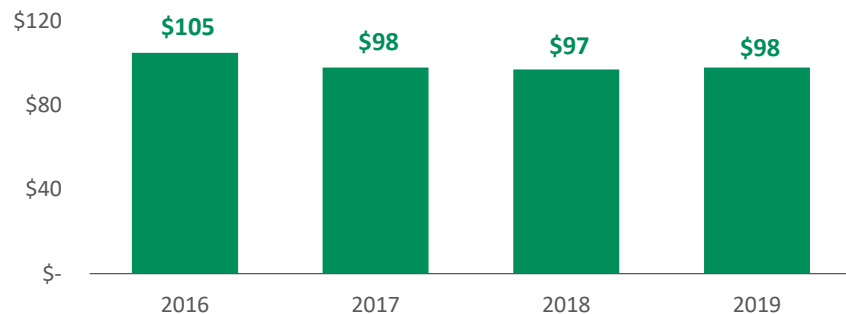
ABR	% Renta Neta Efectiva	Ocupación
22.7 MPC	66.4%	97.7%



## Perfil Corporativo

### FFO, MODIFICADO POR FIBRA PROLOGIS

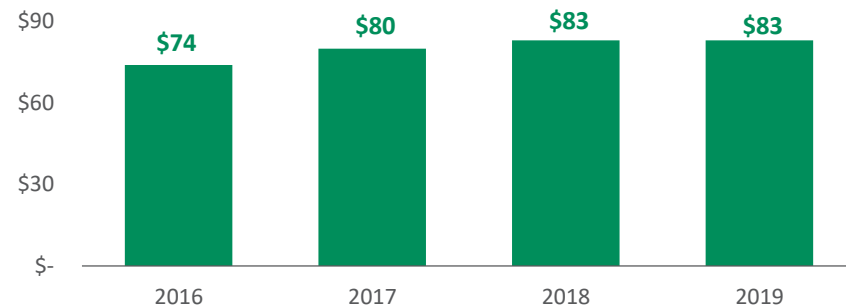
(en millones de US\$)



\*FFO, Modificado por FIBRA Prologis incluye cuota por incentivo

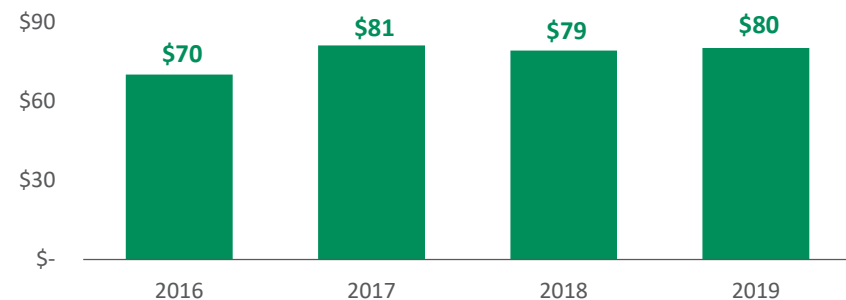
### AFFO

(en millones de US\$)



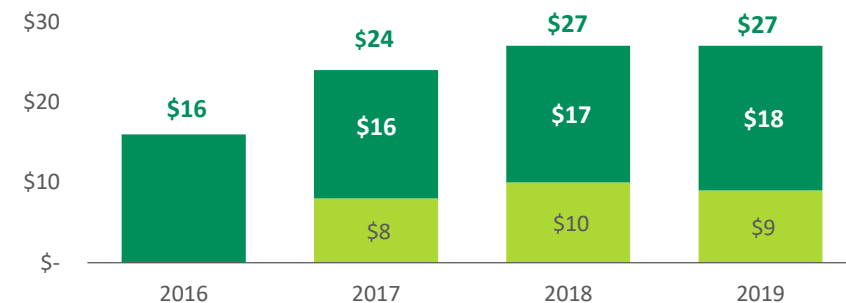
### DISTRIBUCIONES

(en millones de US\$)



### COMISIÓN POR ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS Y COMISIÓN POR INCENTIVO

(en millones de US\$)



■ Comisión por administración de activos ■ Comisión por incentivo pagada en CBFIs

## Desempeño Financiero

Abajo se incluyen comparativos trimestrales en pesos mexicanos y dólares estadounidenses, así como un resumen del rendimiento generado.

en miles, excepto por CBFi

Abajo se incluyen comparativos trimestrales en pesos mexicanos y dólares estadounidenses, así como un resumen del rendimiento generado.

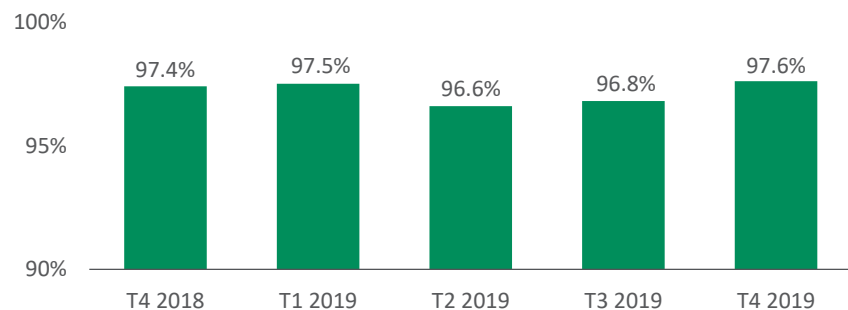
en miles, excepto por CBFi

	Por los tres meses terminados al									
	31 de Diciembre de 2019		30 de Septiembre de 2019		30 de Junio de 2019		31 de Marzo de 2019		31 de Diciembre de 2018	
	Ps.	US\$ <sup>(A)</sup>	Ps.	US\$ <sup>(A)</sup>	Ps.	US\$ <sup>(A)</sup>	Ps.	US\$ <sup>(A)</sup>	Ps.	US\$ <sup>(A)</sup>
Ingresos	950,553	48,914	943,481	48,551	938,813	49,128	991,918	51,236	959,053	48,553
Utilidad Bruta	831,042	42,690	791,108	40,818	817,517	42,741	861,501	44,437	815,737	41,361
Utilidad Neta	540,895	27,172	460,107	23,836	482,694	25,434	675,497	34,671	887,567	44,248
FFO, modificado por FIBRA Prologis	484,622	24,255	502,518	26,021	364,053	19,226	561,989	28,791	501,703	24,803
FFO, como lo define FIBRA Prologis excluyendo comisión por incentivo	484,622	24,255	502,518	26,021	536,680	27,962	561,989	28,791	501,703	24,803
AFFO	285,764	13,977	428,785	22,232	455,026	23,580	456,058	23,304	338,575	16,644
EBITDA ajustada	703,883	36,101	697,815	36,063	722,630	37,655	738,500	38,042	731,378	36,431
Utilidad integral por CBFi	0.8332	0.0419	0.7087	0.0367	0.7487	0.0395	1.0478	0.0538	1.3768	0.0686
FFO por CBFi	0.7465	0.0374	0.7741	0.0401	0.5647	0.0298	0.8717	0.0447	0.7782	0.0385
FFO por CBFi excluyendo comisión por incentivo	0.7465	0.0374	0.7741	0.0401	0.8325	0.0434	0.8717	0.0447	0.7782	0.0385

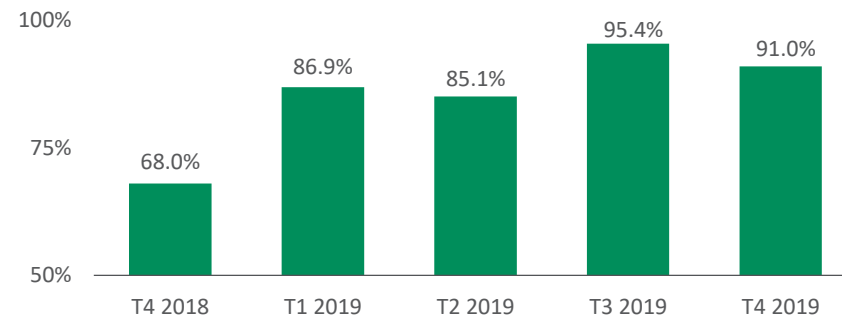
A. Los dólares estadounidenses presentados en este documento representan el monto actual de nuestros estados financieros en dólares estadounidenses, la cual es la moneda funcional de FIBRA Prologis.

## Desempeño Operativo

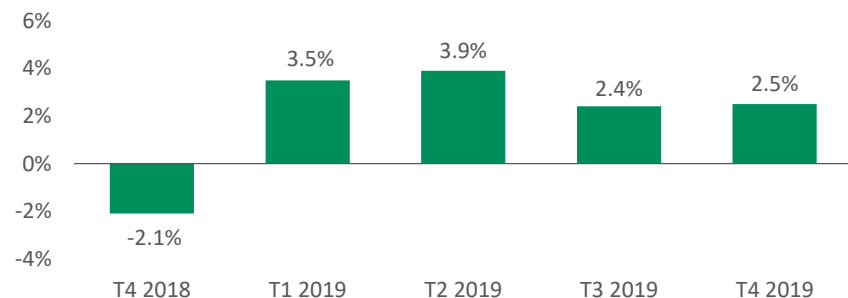
### OCUPACIÓN AL FINAL DEL PERIODO – PORTAFOLIO OPERATIVO



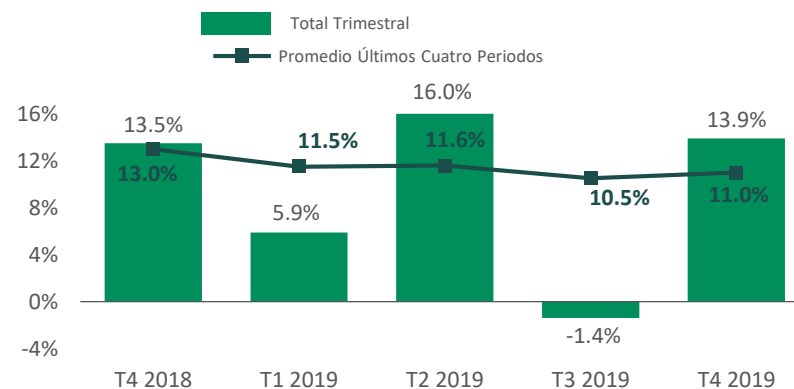
### PROMEDIO PONDERADO DE RETENCIÓN DE CLIENTES



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



### CAMBIO EN RENTA NETA EFECTIVA



en miles de dólares estadounidenses, excepto por montos CBFI

Rendimiento Financiero		Bajo		Alto		Actuales
FFO por CBFI año completo excluyendo cuota por incentivo <sup>(A)</sup>	\$	0.1600	\$	0.1650	\$	0.1654
FFO por CBFI año completo incluyendo cuota por incentivo	\$	0.1425	\$	0.1500	\$	0.1519
<b>Operaciones</b>						
Ocupación al final del año		96.0%		97.0%		97.6%
Incremento del NOI en efectivo sobre mismas propiedades		3.0%		4.0%		3.1%
Capex anual como porcentaje de NOI		14.0%		15.0%		14.6%
<b>Despliegue de Capital</b>						
Disposición de edificios	\$	50,000	\$	70,000	\$	72,000
<b>Otros Supuestos</b>						
Gastos de administración <sup>(B)</sup> (comisión por administración de activos y honorarios profesionales)	\$	20,000	\$	22,000	\$	20,000
Distribución por CBFI del año completo 2019 (dólares estadounidenses)	\$	0.1240	\$	0.1240	\$	0.1240

A. La guía de FFO excluye el impacto de movimientos en pesos ya que la moneda funcional de FIBRA Prologis es el dólar estadounidense.

B. Gastos de administración excluye comisión por incentivo.

Nota: Guía basada en \$20.00 Ps. Por \$1.00 dólar estadounidense.



en miles de dólares estadounidenses, excepto por montos CBFi

Rendimiento Financiero	Bajo	Alto
FFO por CBFi año completo excluyendo cuota por incentivo <sup>(A)</sup>	\$ 0.1700	\$ 0.1775
<b>Operaciones</b>		
Ocupación al final del año	96.0%	97.0%
Incremento del NOI en efectivo sobre mismas propiedades	1.5%	2.5%
Capex anual como porcentaje de NOI	14.0%	15.0%
<b>Despliegue de Capital</b>		
Adquisición de edificios	\$ 60,000	\$ 80,000
<b>Otros Supuestos</b>		
Gastos de administración <sup>(B)</sup> (comisión por administración de activos y honorarios profesionales)	\$ 20,000	\$ 21,000
Distribución por CBFi del año completo 2020 (dólares estadounidenses)	\$ 0.1240	\$ 0.1240

A. La guía de FFO excluye el impacto de movimientos en pesos ya que la moneda funcional de FIBRA Prologis es el dólar estadounidense.

B. Gastos de administración excluye comisión por incentivo.

Nota: Guía basada en \$20.00 Ps. Por \$1.00 dólar estadounidense.

# Información Financiera

## Estado Intermedio Condensado de Posición Financiera

en miles	31 de Diciembre de 2019		31 de Diciembre de 2018	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$
<b>Activo</b>				
Activo circulante:				
Efectivo	182,792	9,687	339,276	17,261
Cuentas por cobrar	56,870	3,012	66,167	3,367
Otras cuentas por cobrar e impuesto al valor agregado	10,301	546	171,082	8,703
Pagos anticipados	3,295	174	2,160	110
Propiedades de inversión destinadas para la venta	-	-	1,230,502	62,600
	<b>253,258</b>	<b>13,419</b>	<b>1,809,187</b>	<b>92,041</b>
Activo no circulante:				
Propiedades de inversión	44,611,642	2,363,819	45,727,051	2,326,293
Otras propiedades de inversión	10,778	571	-	-
Instrumentos de cobertura	-	-	77,201	3,927
Opciones de tipo de cambio	7,338	389	-	-
Otros activos	43,386	2,298	47,713	2,429
	<b>44,673,144</b>	<b>2,367,077</b>	<b>45,851,965</b>	<b>2,332,649</b>
<b>Total activo</b>	<b>44,926,402</b>	<b>2,380,496</b>	<b>47,661,152</b>	<b>2,424,690</b>
<b>Pasivo y capital contable</b>				
Pasivo a corto plazo:				
Cuentas por pagar	69,159	3,666	121,559	6,185
Impuesto al valor agregado por pagar	356	19	-	-
Cuentas por pagar a compañías afiliadas	49,161	2,605	52,476	2,669
Porción circulante de la deuda a largo plazo	29,298	1,552	23,726	1,207
Pasivos relacionados con propiedades de inversión destinadas para la venta	-	-	6,815	347
	<b>147,974</b>	<b>7,842</b>	<b>204,576</b>	<b>10,408</b>
Pasivo a largo plazo:				
Deuda a largo plazo	14,522,030	769,473	16,464,638	837,613
Depósitos en garantía	280,342	14,854	292,761	14,893
Instrumentos de cobertura cambiaria	61,683	3,268	-	-
	<b>14,864,055</b>	<b>787,595</b>	<b>16,757,399</b>	<b>852,506</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>15,012,029</b>	<b>795,437</b>	<b>16,961,975</b>	<b>862,914</b>
Capital				
Capital contribuido	14,124,954	978,392	13,952,327	1,016,741
Otras cuentas de capital y utilidades retenidas	15,789,419	606,667	16,746,850	545,035
<b>Total de capital contable</b>	<b>29,914,373</b>	<b>1,585,059</b>	<b>30,699,177</b>	<b>1,561,776</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>44,926,402</b>	<b>2,380,496</b>	<b>47,661,152</b>	<b>2,424,690</b>

# Información Financiera

## Estado Intermedio Condensado de Resultados Integrales

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			
	2019		2018		2019		2018	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$
<b>Ingresos</b>								
Ingresos por arrendamiento	841,959	43,307	854,337	43,260	3,383,106	174,965	3,279,632	170,655
Recuperación de gastos por arrendamiento	90,850	4,677	94,314	4,765	371,620	19,214	335,639	17,388
Otros ingresos por arrendamiento	17,744	930	10,402	528	70,039	3,650	58,212	3,016
	<b>950,553</b>	<b>48,914</b>	<b>959,053</b>	<b>48,553</b>	<b>3,824,765</b>	<b>197,829</b>	<b>3,673,483</b>	<b>191,059</b>
<b>Costos y gastos:</b>								
<b>Gastos de operación:</b>								
Gastos de operación y mantenimiento	61,931	3,199	60,014	3,045	241,922	12,522	203,211	10,568
Servicios públicos	6,495	338	22,024	1,100	45,808	2,379	55,833	2,878
Comisiones por administración de propiedades	27,620	1,446	28,843	1,435	114,491	5,978	109,224	5,688
Impuesto predial	19,025	971	15,365	790	72,514	3,695	67,058	3,449
Gastos de operación no recuperables	4,440	270	17,070	822	48,862	2,569	38,548	2,014
	<b>119,511</b>	<b>6,224</b>	<b>143,316</b>	<b>7,192</b>	<b>523,597</b>	<b>27,143</b>	<b>473,874</b>	<b>24,597</b>
<b>Utilidad bruta</b>	<b>831,042</b>	<b>42,690</b>	<b>815,737</b>	<b>41,361</b>	<b>3,301,168</b>	<b>170,686</b>	<b>3,199,609</b>	<b>166,462</b>
<b>Otros gastos (ingresos):</b>								
Utilidad en valuación de propiedades de inversión	(51,607)	(2,678)	(377,221)	(19,072)	(275,835)	(14,548)	(1,074,444)	(55,219)
Comisión por administración de activos	85,883	4,435	87,086	4,369	338,503	17,631	328,175	16,974
Comisión por incentivo	-	-	-	-	172,627	8,736	205,364	10,337
Honorarios profesionales	6,079	290	19,469	1,658	34,034	1,741	52,125	3,429
Gastos por interés	159,216	8,739	184,720	9,373	677,511	35,655	647,972	33,710
Amortización de prima en deuda a largo plazo	-	-	-	-	-	-	(4,639)	(248)
Amortización del costo financiero diferido	11,660	607	15,314	767	53,065	2,769	56,414	2,934
Pérdida (utilidad) neta por liquidación anticipada de la deuda a largo plazo	-	-	-	-	18,638	969	(4,027)	(231)
Comisión por no utilización en la línea de crédito	9,121	486	7,711	383	35,494	1,858	29,566	1,542
Pérdida no realizada en instrumentos de cobertura cambiaria	1,136	60	-	-	13,274	688	6,159	340
Pérdida realizada en instrumentos de cobertura cambiaria	810	43	105	5	1,450	76	9,100	458
Utilidad neta cambiaria no realizada	(5,802)	(299)	(8,643)	(373)	(2,088)	(108)	(34,996)	(1,764)
Utilidad neta cambiaria realizada	(5,034)	(265)	(4,696)	(241)	(13,336)	(692)	(2,506)	(126)
Impuestos no recuperables	77,777	4,053	-	-	77,777	4,053	-	-
Otros gastos generales y administrativos	908	47	4,325	244	10,861	566	13,143	703
	<b>290,147</b>	<b>15,518</b>	<b>(71,830)</b>	<b>(2,887)</b>	<b>1,141,975</b>	<b>59,394</b>	<b>227,406</b>	<b>12,839</b>
<b>Utilidad neta</b>	<b>540,895</b>	<b>27,172</b>	<b>887,567</b>	<b>44,248</b>	<b>2,159,193</b>	<b>111,292</b>	<b>2,972,203</b>	<b>153,623</b>
<b>Otra utilidad integral:</b>								
<i>Partidas que no serán reclasificadas subsecuentemente a utilidades o pérdidas:</i>								
Pérdida (utilidad) por conversión de moneda funcional a moneda de reporte	1,380,230	10,579	(1,286,915)	(158)	1,453,670	10,033	142,158	(621)
<i>Partidas que no serán reclasificadas subsecuentemente a utilidades o pérdidas:</i>								
(Utilidad) pérdida no realizada en swaps de tasa de interés	(16,571)	(878)	82,813	4,213	136,202	6,991	9,271	345
	<b>1,363,659</b>	<b>9,701</b>	<b>(1,204,102)</b>	<b>4,055</b>	<b>1,589,872</b>	<b>17,024</b>	<b>151,429</b>	<b>(276)</b>
<b>(Utilidad) pérdida integral del periodo</b>	<b>(822,764)</b>	<b>17,471</b>	<b>2,091,669</b>	<b>40,193</b>	<b>569,321</b>	<b>94,268</b>	<b>2,820,774</b>	<b>153,899</b>
<b>Utilidad por CBFi (A)</b>	<b>0.8332</b>	<b>0.0419</b>	<b>1.3768</b>	<b>0.0686</b>	<b>3.3358</b>	<b>0.1719</b>	<b>4.6280</b>	<b>0.2392</b>

# Información Financiera

## Resultados Integrales al FFO, AFFO y EBITDA

en miles	Por los tres meses terminados al 31 de Diciembre de			
	2019		2018	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$
<b>Conciliación de la Utilidad Neta de FFO y AFFO</b>				
<b>Utilidad Neta</b>	<b>540,895</b>	<b>27,172</b>	<b>887,567</b>	<b>44,248</b>
Ajustes para calcular el FFO, como lo define FIBRA Prologis:				
Utilidad por valuación de las propiedades de inversión	(51,607)	(2,678)	(377,221)	(19,072)
Pérdida no realizada en instrumentos de cobertura cambiaria	1,136	60	-	-
Utilidad neta cambiaria no realizada	(5,802)	(299)	(8,643)	(373)
Pérdida (utilidad) neta por liquidación anticipada de la deuda a largo plazo	-	-	-	-
<b>FFO, modificado por FIBRA Prologis</b>	<b>484,622</b>	<b>24,255</b>	<b>501,703</b>	<b>24,803</b>
Comisión por incentivo pagada en CBFIs	-	-	-	-
<b>FFO, como lo define FIBRA Prologis excluyendo comisión por incentivo</b>	<b>484,622</b>	<b>24,255</b>	<b>501,703</b>	<b>24,803</b>
FFO, modificado por FIBRA Prologis	484,622	24,255	501,703	24,803
Ajustes para calcular el FFO Ajustado ("AFFO")				
Ajuste por rentas lineales	(19,786)	(1,027)	(15,134)	(740)
Mejoras a las propiedades	(70,647)	(3,644)	(63,492)	(3,141)
Mejoras de los inquilinos	(48,998)	(2,546)	(51,138)	(2,564)
Comisiones por arrendamiento	(71,087)	(3,668)	(48,678)	(2,481)
Amortización de costos financieros diferidos	11,660	607	15,314	767
Amortización de la revaluación de la deuda a largo plazo	-	-	-	-
Comisión por incentivo pagada en CBFIs	-	-	-	-
<b>AFFO</b>	<b>285,764</b>	<b>13,977</b>	<b>338,575</b>	<b>16,644</b>

en miles	Por los tres meses terminados al 31 de Diciembre de			
	2019		2018	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$
<b>Conciliación de la Utilidad Neta a EBITDA Ajustada</b>				
<b>Utilidad neta</b>	<b>540,895</b>	<b>27,172</b>	<b>887,567</b>	<b>44,248</b>
Utilidad por valuación de las propiedades de inversión	(51,607)	(2,678)	(377,221)	(19,072)
Gastos por interés	159,216	8,739	184,720	9,373
Amortización de costos financieros diferidos	11,660	607	15,314	767
Amortización de la revaluación de la deuda a largo plazo	-	-	-	-
Pérdida (utilidad) neta por liquidación anticipada de la deuda a largo plazo	-	-	-	-
Comisión por no utilización en la línea de crédito	9,121	486	7,711	383
Pérdida no realizada en instrumentos de cobertura cambiaria	1,136	60	-	-
Utilidad neta cambiaria no realizada	(5,802)	(299)	(8,643)	(373)
Ajustes pro forma por disposiciones	-	-	21,930	1,105
Comisión por incentivo pagada en CBFIs	-	-	-	-
Impuesto retenido no recuperable	39,264	2,014	-	-
<b>EBITDA ajustada</b>	<b>703,883</b>	<b>36,101</b>	<b>731,378</b>	<b>36,431</b>

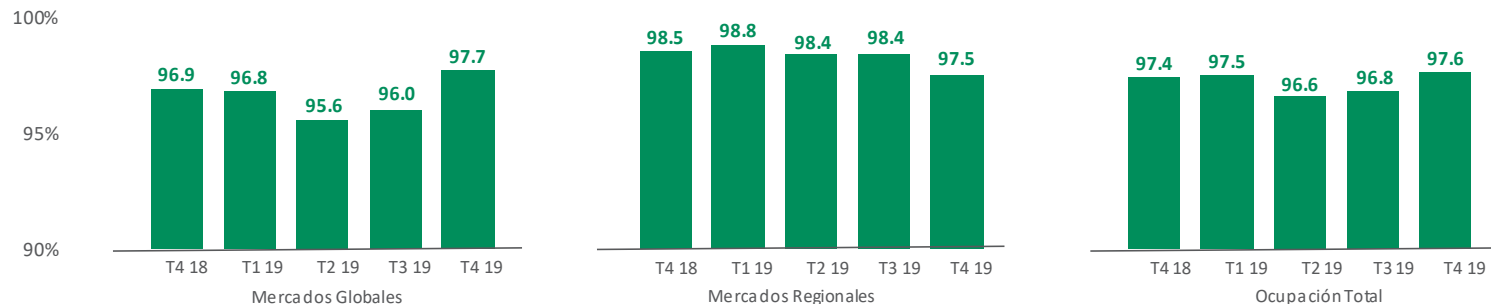
en miles	Por el año terminado al 31 de Diciembre de			
	2019		2018	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$
<b>Conciliación de la Utilidad Neta de FFO y AFFO</b>				
<b>Utilidad Neta</b>	<b>2,159,193</b>	<b>111,292</b>	<b>2,972,203</b>	<b>153,623</b>
Ajustes para calcular el FFO, como lo define FIBRA Prologis:				
Utilidad por valuación de las propiedades de inversión	(275,835)	(14,548)	(1,074,444)	(55,219)
Pérdida no realizada en instrumentos de cobertura cambiaria	13,274	688	6,159	340
Utilidad neta cambiaria no realizada	(2,088)	(108)	(34,996)	(1,764)
Pérdida (utilidad) neta por liquidación anticipada de la deuda a largo plazo	18,638	969	(4,027)	(231)
<b>FFO, modificado por FIBRA Prologis</b>	<b>1,913,182</b>	<b>98,293</b>	<b>1,864,895</b>	<b>96,749</b>
Comisión por incentivo pagada en CBFIs	172,627	8,736	205,364	10,337
<b>FFO, como lo define FIBRA Prologis excluyendo comisión por incentivo</b>	<b>2,085,809</b>	<b>107,029</b>	<b>2,070,259</b>	<b>107,086</b>
FFO, modificado por FIBRA Prologis	1,913,182	98,293	1,864,895	96,749
Ajustes para calcular el FFO Ajustado ("AFFO")				
Ajuste por rentas lineales	(33,498)	(1,811)	(61,273)	(3,171)
Mejoras a las propiedades	(201,113)	(10,446)	(183,069)	(9,408)
Mejoras de los inquilinos	(136,538)	(7,097)	(161,137)	(8,333)
Comisiones por arrendamiento	(142,092)	(7,351)	(114,063)	(5,938)
Amortización de costos financieros diferidos	53,065	2,769	56,414	2,934
Amortización de la revaluación de la deuda a largo plazo	-	-	(4,639)	(248)
Comisión por incentivo pagada en CBFIs	172,627	8,736	205,364	10,337
<b>AFFO</b>	<b>1,625,633</b>	<b>83,093</b>	<b>1,602,492</b>	<b>82,922</b>

en miles	Por el año terminado al 31 de Diciembre de			
	2019		2018	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$
<b>Conciliación de la Utilidad Neta a EBITDA Ajustada</b>				
<b>Utilidad neta</b>	<b>2,159,193</b>	<b>111,292</b>	<b>2,972,203</b>	<b>153,623</b>
Utilidad por valuación de las propiedades de inversión	(275,835)	(14,548)	(1,074,444)	(55,219)
Gastos por interés	677,511	35,655	647,972	33,710
Amortización de costos financieros diferidos	53,065	2,769	56,414	2,934
Amortización de la revaluación de la deuda a largo plazo	-	-	(4,639)	(248)
Pérdida (utilidad) neta por liquidación anticipada de la deuda a largo plazo	18,638	969	(4,027)	(231)
Comisión por no utilización en la línea de crédito	35,494	1,858	29,550	1,542
Pérdida no realizada en instrumentos de cobertura cambiaria	13,274	688	6,159	340
Utilidad neta cambiaria no realizada	(2,088)	(108)	(34,996)	(1,764)
Ajustes pro forma por disposiciones	(28,315)	(1,464)	74,575	3,876
Comisión por incentivo pagada en CBFIs	172,627	8,736	205,364	10,337
Impuesto retenido no recuperable	39,264	2,014	-	-
<b>EBITDA ajustada</b>	<b>2,862,828</b>	<b>147,861</b>	<b>2,874,131</b>	<b>148,900</b>

# Resumen de Operaciones

## Indicadores Operativos

### OCUPACIÓN AL FINAL DEL PERIODO - PORTAFOLIO OPERATIVO



pies cuadrados en miles

#### Actividad de Arrendamiento

	T4 2018	T1 2019	T2 2019	T3 2019	T4 2019
Pies cuadrados de contratos empezados					
Renovaciones	1,068	1,340	1,650	653	2,109
Nuevos contratos	735	253	357	126	630
<b>Total de pies cuadrados de contratos empezados</b>	<b>1,803</b>	<b>1,593</b>	<b>2,007</b>	<b>779</b>	<b>2,739</b>
Duración promedio de contratos empezados (meses)	86	54	69	37	75
<b>Portafolio operativo:</b>					
Últimos cuatro periodos - contratos empezados	8,666	8,654	8,374	6,182	7,118
Últimos cuatro periodos - % del promedio del portafolio	24.9%	24.7%	23.8%	17.6%	20.3%
<b>Cambio en renta - efectivo</b>	<b>-2.0%</b>	<b>-5.2%</b>	<b>-3.6%</b>	<b>-0.7%</b>	<b>-2.4%</b>
<b>Cambio en renta neta efectiva</b>	<b>13.5%</b>	<b>5.9%</b>	<b>16.0%</b>	<b>-1.4%</b>	<b>13.9%</b>

# Operaciones

## Indicadores Operativos

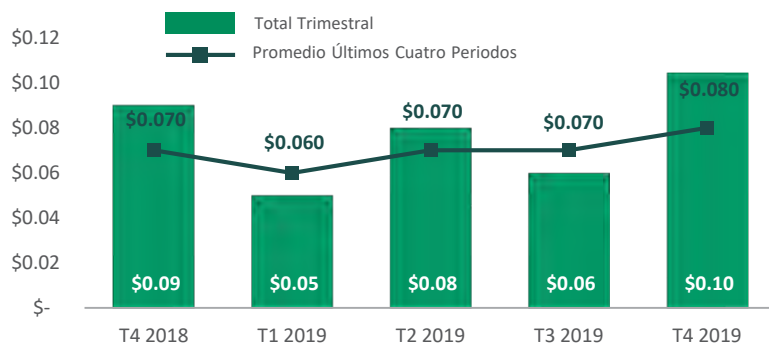
### GASTOS DE CAPITAL INCURRIDOS (A) EN MILES

	T4 2018		T1 2019		T2 2019		T3 2019		T4 2019	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$
Mejoras a las propiedades	63,492	3,141	37,713	1,970	52,734	2,764	40,019	2,068	70,647	3,644
Mejoras de los inquilinos	51,138	2,564	32,773	1,710	20,311	1,066	34,456	1,775	48,998	2,546
Comisiones por arrendamiento	48,678	2,481	31,016	1,618	20,085	1,051	19,904	1,014	71,087	3,668
Total de costos de rotación	99,816	5,045	63,789	3,328	40,396	2,117	54,360	2,789	120,085	6,214
<b>Total de gastos de capital</b>	<b>163,308</b>	<b>8,186</b>	<b>101,502</b>	<b>5,298</b>	<b>93,130</b>	<b>4,881</b>	<b>94,379</b>	<b>4,857</b>	<b>190,732</b>	<b>9,858</b>
Últimos cuatro periodos - % de NOI	14.2%		13.6%		13.8%		13.7%		14.6%	

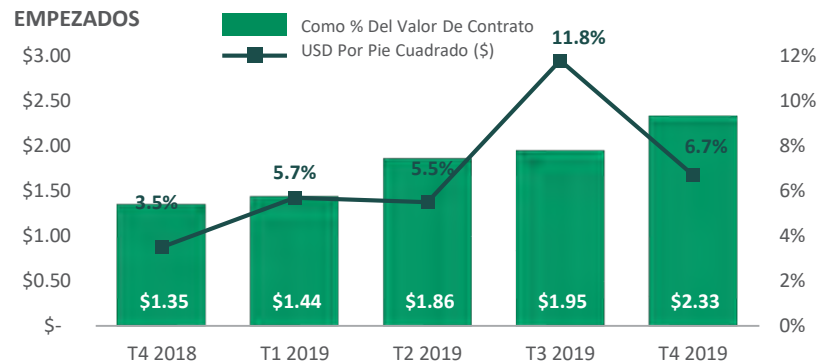
### INFORMACIÓN DE MISMAS PROPIEDADES

	T4 2018	T1 2019	T2 2019	T3 2019	T4 2019
Pies cuadrados del portafolio	34,167	33,362	33,030	33,030	33,024
Ocupación promedio	96.5%	97.1%	100.0%	96.3%	96.6%
Cambio porcentual:					
Ingresos operativos en efectivo	(0.2%)	7.3%	6.3%	4.2%	1.7%
Gastos operativos en efectivo	9.4%	30.3%	19.7%	11.8%	(1.5%)
NOI en efectivo	(2.1%)	3.5%	3.9%	2.4%	2.5%
NOI - neto efectivo	(1.9%)	2.1%	0.9%	1.5%	3.3%
Cambio en ocupación promedio	(2.0%)	1.2%	(1.4%)	0.4%	0.1%

### MEJORAS DE LAS PROPIEDADES POR PIE CUADRADO (USD)



### COSTOS DE ROTACIÓN ESTIMADOS EN LOS CONTRATOS (A)



A. El monto en dólares estadounidenses se convirtió a pesos en la fecha de la transacción con en el tipo de cambio en ese momento. Los costos de facturación incurridos no necesariamente coinciden con los arrendamientos que se iniciaron durante el trimestre.

## Resumen Operativo

## Portafolio Operativo

# de Edificios	Pies Cuadrados				Renta Neta Efectiva						Valor de Propiedades de Inversión				
	Total	% del Total	Ocupado %	Contratado %	NOI del Cuarto Trimestre		Anualizado		% del Total	Por Pie Cuadrado	Total		% del Total		
					Ps.	US\$	Ps.	US\$			Ps.	US\$			
<b>Mercados Globales</b>															
Ciudad de México	52	12,399	35.5	98.1	98.1	305,054	15,670	1,308,066	69,310	38.1	108	5.70	17,843,190	945,450	40.0
Guadalajara	25	5,889	16.9	98.3	98.3	139,454	7,164	556,820	29,504	16.2	96	5.09	7,039,517	373,000	15.8
Monterrey	22	4,419	12.7	95.6	95.6	104,826	5,385	415,690	22,026	12.1	98	5.21	5,501,581	291,510	12.3
<b>Total mercados globales</b>	<b>99</b>	<b>22,707</b>	<b>65.1</b>	<b>97.7</b>	<b>97.7</b>	<b>549,334</b>	<b>28,219</b>	<b>2,280,576</b>	<b>120,840</b>	<b>66.4</b>	<b>103</b>	<b>5.45</b>	<b>30,384,288</b>	<b>1,609,960</b>	<b>68.1</b>
<b>Mercados Regionales</b>															
Reynosa	30	4,712	13.5	98.7	98.7	118,890	6,107	473,497	25,089	13.8	102	5.39	5,229,625	277,100	11.7
Tijuana	33	4,208	12.1	98.5	98.5	90,306	4,639	392,628	20,804	11.4	95	5.02	5,007,871	265,350	11.2
Ciudad Juárez	28	3,235	9.3	94.6	94.6	66,263	3,404	286,997	15,207	8.4	94	4.97	3,499,942	185,450	7.8
<b>Total mercados regionales</b>	<b>91</b>	<b>12,155</b>	<b>34.8</b>	<b>97.5</b>	<b>97.5</b>	<b>275,459</b>	<b>14,150</b>	<b>1,153,122</b>	<b>61,100</b>	<b>33.6</b>	<b>97</b>	<b>5.15</b>	<b>13,737,438</b>	<b>727,900</b>	<b>30.7</b>
<b>Total portafolio operativo</b>	<b>190</b>	<b>34,862</b>	<b>99.9</b>	<b>97.6</b>	<b>97.6</b>	<b>824,793</b>	<b>42,369</b>	<b>3,433,698</b>	<b>181,940</b>	<b>100.0</b>	<b>101</b>	<b>5.35</b>	<b>44,121,726</b>	<b>2,337,860</b>	<b>98.8</b>
VAA Ciudad de Mexico <sup>(A)</sup>	1	36	0.1	0	0								68,489	3,629	0.2
<b>Total propiedades operativas</b>	<b>191</b>	<b>34,898</b>	<b>100.0</b>	<b>97.5</b>	<b>97.5</b>	<b>824,793</b>	<b>42,369</b>	<b>3,433,698</b>	<b>181,940</b>	<b>100.0</b>	<b>101</b>	<b>5.35</b>	<b>44,190,215</b>	<b>2,341,489</b>	<b>99.0</b>
Patio intermodal <sup>(B)</sup>						6,249	321						309,512	16,400	0.7
Tierra <sup>(C)</sup>													111,915	5,930	0.3
Otras propiedades de inversión <sup>(D)</sup>													10,778	571	0.0
<b>Total de propiedades de inversión</b>		<b>34,898</b>	<b>100.0</b>			<b>831,042</b>	<b>42,690</b>						<b>44,622,420</b>	<b>2,364,390</b>	<b>100.0</b>

A. El 20 de Diciembre de 2019 adquirimos un edificio vacante en Ciudad de Mexico con un área alquilable de 36,106 pies cuadrados y un valor razonable de \$3.6 millones. Ver notas y definiciones para más información.

B. 100% ocupado al 31 de Diciembre de 2019.

C. Tenemos 20.75 acres de tierra en Monterrey que tiene un área construible de 305,948 pies cuadrados y un proyecto de expansión de 99,400 pies cuadrados en desarrollo al 31 de Diciembre de 2019.

D. El 20 de diciembre de 2019, Adquirimos una propiedad de oficina de 5,673 pies cuadrados ubicada en el mercado de la Ciudad de México, con un valor razonable de \$0.6 millones.

# Resumen Operativo

## Información de Clientes

pies cuadrados en miles

### Renta Neta Efectiva de los 10 Principales Clientes (%)

	% de Renta Neta Efectiva	Pies Cuadrados
1 IBM de México, S. de R.L	3.6%	1,301
2 DHL	2.8%	994
3 Geodis	2.7%	796
4 LG, Inc.	2.1%	694
5 Ryder System Inc.	1.6%	527
6 Kuehne & Nagel	1.4%	559
7 Johnson Controls Inc.	1.4%	451
8 Uline	1.4%	501
9 Amazon.Com, Inc.	1.4%	374
10 Panalpina	1.4%	408
<b>10 Clientes Principales</b>	<b>19.8%</b>	<b>6,605</b>

pies cuadrados y moneda en miles

### Vencimiento de Contratos – Portafolio Operativo

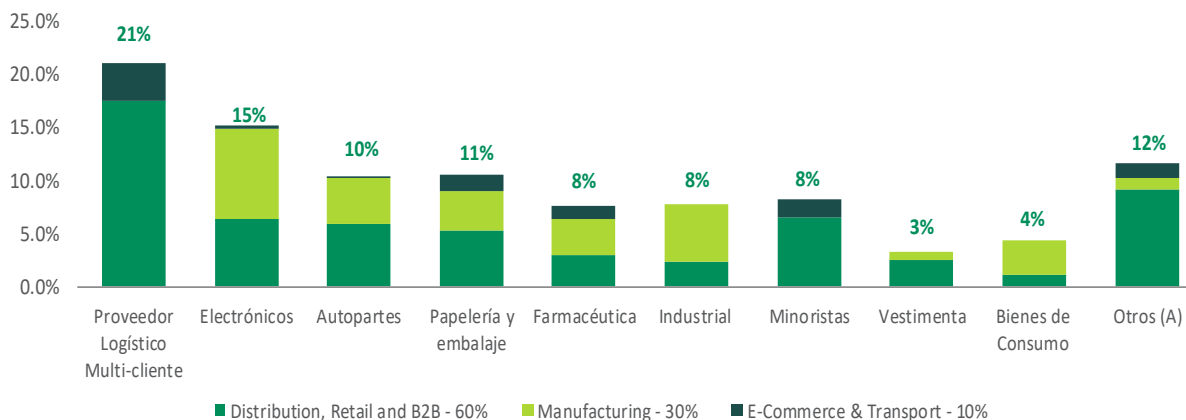
Año	Pies Cuadrados	Renta Neta Efectiva							
		Total		% del Total		Por Pie Cuadrado		% por Moneda	
		Ps.	US\$			Ps.	US\$	%Ps.	%US\$
2020	5,808	566,464	30,015	16%	97.53	5.17	28%	72%	
2021	4,753	490,218	25,975	14%	103.14	5.47	45%	55%	
2022	5,061	507,430	26,887	15%	100.26	5.31	50%	50%	
2023	4,549	442,036	23,422	13%	97.17	5.15	33%	67%	
2024	3,121	315,740	16,730	9%	101.18	5.36	16%	84%	
Mes a mes	386	29,404	1,558	1%	76.21	4.04	58%	42%	
En adelante	10,362	1,082,406	57,353	32%	104.46	5.54	26%	74%	
<b>Total</b>	<b>34,040</b>	<b>3,433,698</b>	<b>181,940</b>	<b>100%</b>	<b>100.9</b>	<b>5.35</b>	<b>33%</b>	<b>67%</b>	

### Estadísticas de Arrendamiento – Portafolio Operativo

	Renta Neta Efectiva Anualizada en USD	% del Total	Pies Cuadrados Ocupados	% del Total
Contratos denominados en Ps.	59,771	32.9	10,924	32.1
Contratos denominados en US\$	122,169	67.1	23,116	67.9
<b>Total</b>	<b>181,940</b>	<b>100</b>	<b>34,040</b>	<b>100</b>

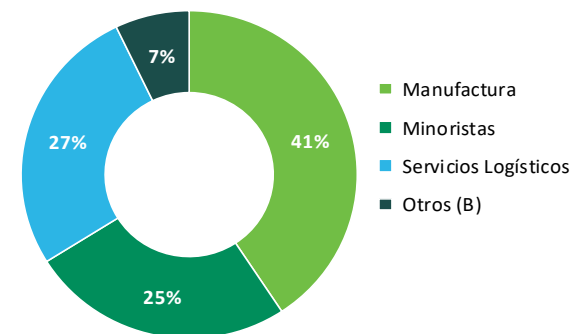
### USO DE ESPACIO POR INDUSTRIA DEL CLIENTE

% del Portafolio RNE



### TIPO DE CLIENTE

% del Portafolio RNE





# Uso de Capital

## Adquisiciones

Pies cuadrados y moneda en miles

	T4 2019			Año Completo 2019		
	Pies Cuadrados	Precio de Venta <sup>(A)</sup>		Pies Cuadrados	Precio de Venta <sup>(A)</sup>	
		Ps.	US\$		Ps.	US\$
<b>ADQUISICIÓN DE EDIFICIOS</b>						
<b>Mercados Globales</b>						
Mexico City	42	96,278	5,079	42	96,278	5,079
Guadalajara						
Monterrey						
<b>Total Mercados Globales</b>	<b>42</b>	<b>96,278</b>	<b>5,079</b>	<b>42</b>	<b>96,278</b>	<b>5,079</b>
<b>Mercados Regionales</b>						
Reynosa	-	-	-	-	-	-
Tijuana	-	-	-	-	-	-
Ciudad Juarez	-	-	-	-	-	-
<b>Total Mercados Regionales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Adquisición de Edificios</b>	<b>42</b>	<b>96,278</b>	<b>5,079</b>	<b>42</b>	<b>96,278</b>	<b>5,079</b>
<b>Promedio ponderado tasa de capitalización estabilizado</b>						<b>8.0%</b>

## Uso de Capital

## Disposiciones

pies cuadrados y moneda en miles

	T4 2019			Año Completo 2019		
	Pies Cuadrados	Precio de Venta <sup>(A)</sup>		Pies Cuadrados	Precio de Venta <sup>(A)</sup>	
		Ps.	US\$		Ps.	US\$
<b>Disposición de Edificios</b>						
<b>Mercados Globales</b>						
Ciudad de México	-	-	-	-	-	-
Guadalajara	-	-	-	518	557,903	29,498
Monterrey	-	-	-	416	461,290	24,400
<b>Total Mercados Globales</b>	-	-	-	<b>934</b>	<b>1,019,193</b>	<b>53,898</b>
<b>Mercados Regionales</b>						
Reynosa	-	-	-	-	-	-
Tijuana	-	-	-	-	-	-
Ciudad Juárez	-	-	-	332	340,779	18,062
<b>Total Mercados Regionales</b>	-	-	-	<b>332</b>	<b>340,779</b>	<b>18,062</b>
<b>Total Disposición de Edificios</b>	-	-	-	<b>1,266</b>	<b>1,359,972</b>	<b>71,960</b>
<b>Promedio ponderado de cap rate estabilizado</b>						<b>8.2%</b>

# Capitalización

## Deuda e Indicadores de Apalancamiento

moneda en millones

Vencimiento	No garantizada				Garantizada		Total		Prom. Ponderado de Tasa de Interés (A)	Prom. Ponderado de Tasa de Interés Efectiva (B)
	Línea de Crédito		Crédito Senior		Deuda Hipotecaria					
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$		
2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2022	-	-	2,831	150	-	-	2,831	150	4.2%	4.4%
2023	-	-	4,246	225	-	-	4,246	225	4.9%	5.1%
En adelante	-	-	5,473	290	2,019	107	7,492	397	4.7%	4.7%
<b>Subtotal- valor nominal de la deuda</b>	-	-	<b>12,550</b>	<b>665</b>	<b>2,019</b>	<b>107</b>	<b>14,569</b>	<b>772</b>		
Interés por pagar y costo de financiamiento	-	-	-	-	(28)	(1)	(28)	(1)		
<b>Deuda Total</b>	-	-	<b>12,550</b>	<b>665</b>	<b>1,991</b>	<b>106</b>	<b>14,541</b>	<b>771</b>	<b>4.5%</b>	<b>4.6%</b>

Promedio ponderado de tasa de interés (A)	-	4.4%	4.7%	4.5%
Promedio ponderado de tasa de interés efectiva (B)	-	4.6%	4.7%	4.6%
Promedio ponderado de años de vencimiento remanentes	-	3.4	6.1	3.8

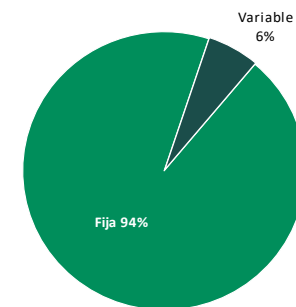
moneda en millones

Liquidez	Ps.	US\$
	Contrato de crédito revolvente	6,134
Menos:	-	-
Préstamos desembolsados	-	-
Cartas de crédito	-	-
Capacidad disponible	6,134	325
Efectivo no restringido	183	10
<b>Liquidez total</b>	<b>6,317</b>	<b>335</b>

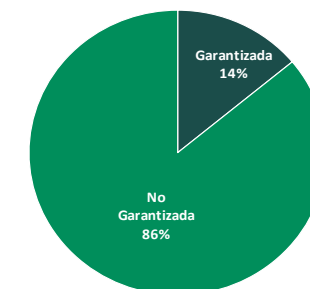
Métricas de Deuda (C)	2019	
	Cuarto Trimestre	Tercer Trimestre
Deuda, menos efectivo e IVA, como % de propiedades de inversión	32.2%	32.0%
Razón de cobertura de cargos fijos	3.36x	4.04x
Razón de cobertura de cargos fijos, excluyendo deuda de cambio realizada a EBITDA ajustada	5.28x	5.20x

- 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. 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.
- D. Incluye swaps de tasa de interés.
- E. Cálculos con base al valor de mercado al 31 de Diciembre de 2019.

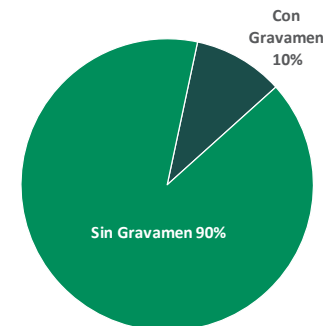
### DEUDA FIJA VS. VARIABLE (D)



### DEUDA GARANTIZADA VS. NO GARANTIZADA



### ACTIVOS CON GRAVAMEN VS. SIN GRAVAMEN (E)



## Patrocinador

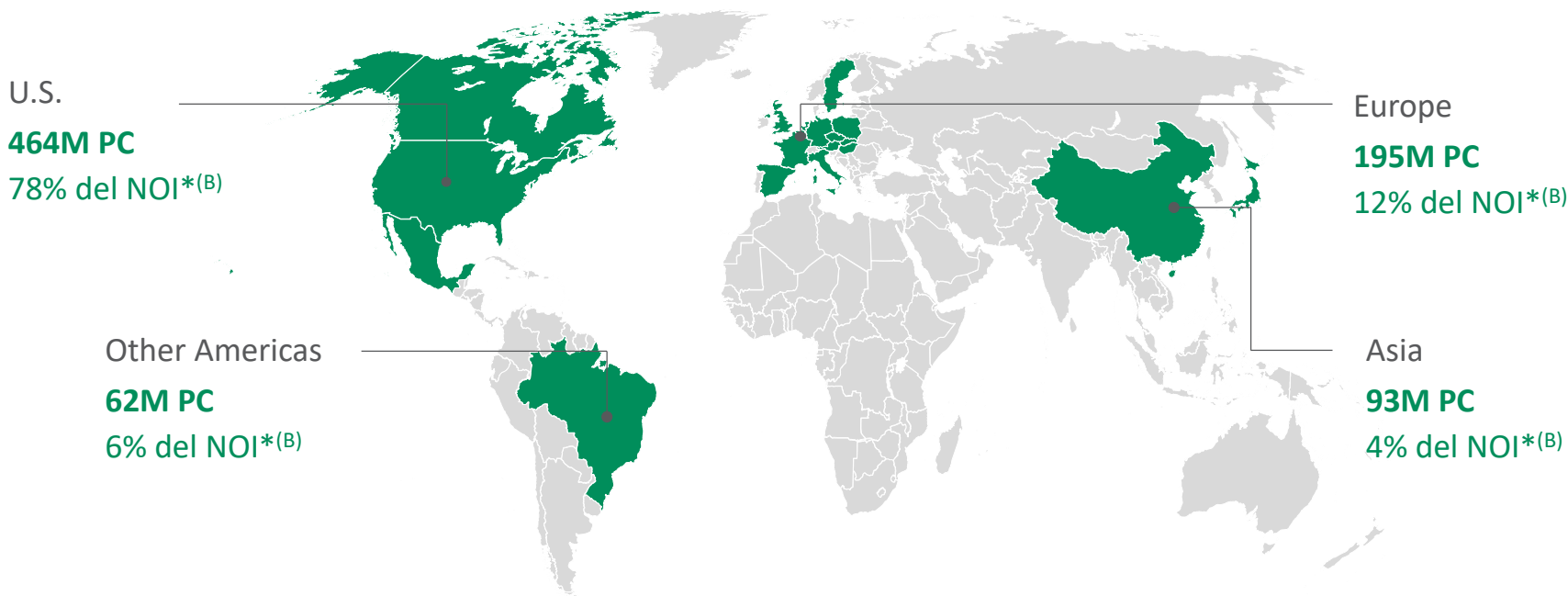
Plataforma Mundial<sup>(A)</sup>

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 2019, la empresa era propietaria o tenía inversiones, en propiedad total o mediante inversiones conjuntas, propiedades y proyectos de desarrollo que se espera sumen 814 millones de pies cuadrados (76 millones de metros cuadrados) en 19 países. Prologis arrenda instalaciones logísticas modernas a una base diversa de aproximadamente 5,000 clientes en dos categorías principales: “business to business” y comercio minorista/en línea.

**3,840**  
Propiedades

**814M**  
Pies Cuadrados

**5,000**  
Clientes



• Para obtener una definición de NOI de Prologis, consulte el Informe financiero complementario disponible en la sección Relaciones con los inversionistas de [www.prologis.com](http://www.prologis.com).

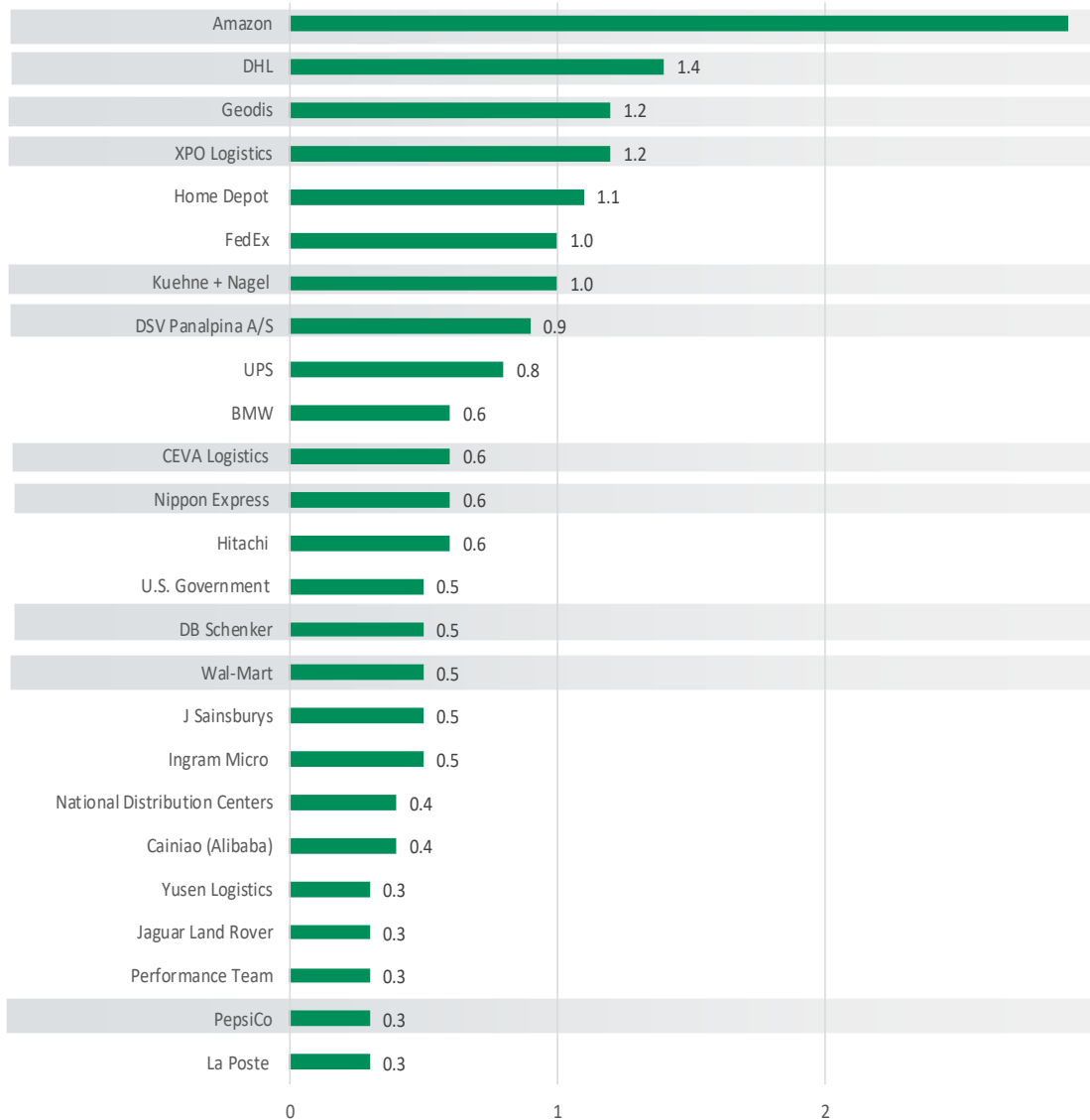
A. Esto excluye la adquisición de la cartera IPT de 236 edificios por un total de aproximadamente 38 millones de pies cuadrados el 8 de enero de 2020.

B. Cálculo de NOI basado en la participación de Prologis en la Cartera Operativa

# Patrocinador

## Relación de Clientes Globales de Prologis (A)

(% Renta Neta Efectiva)

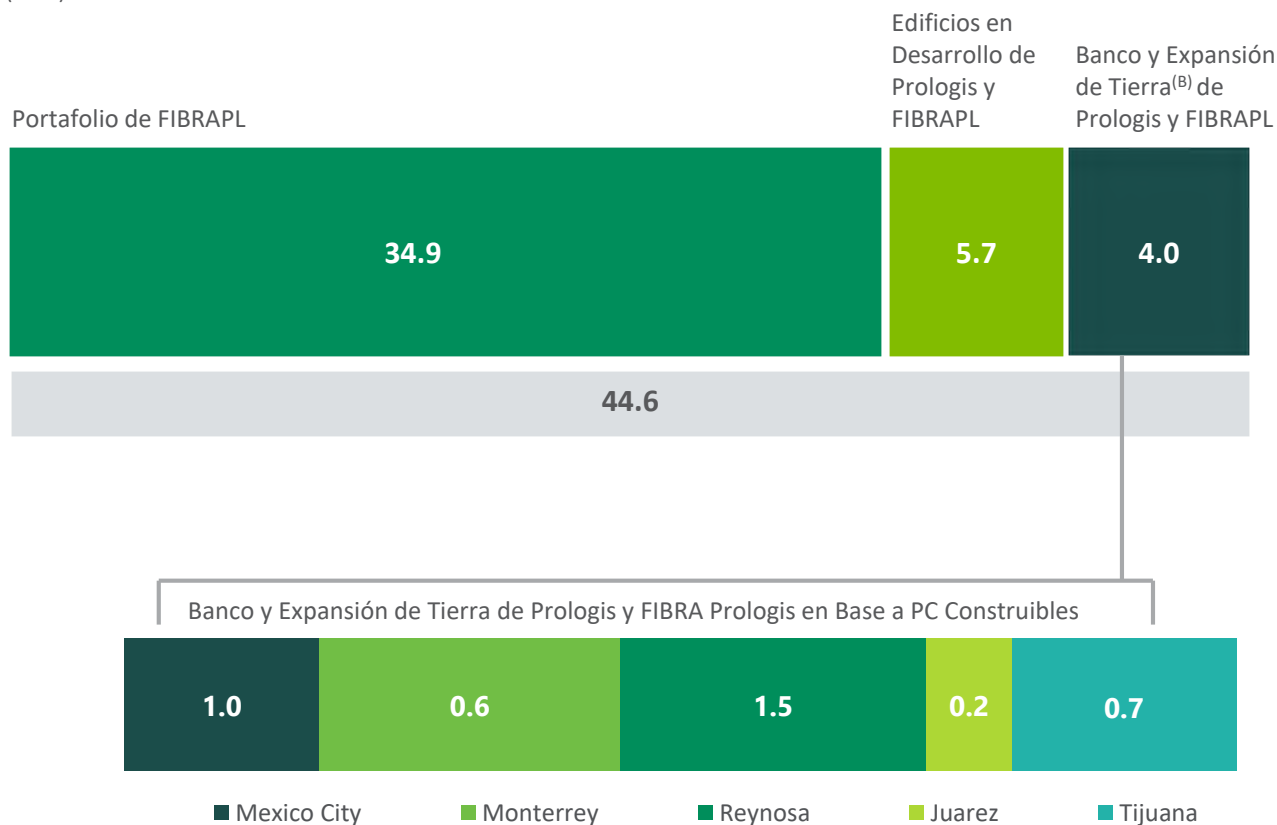


A. Información al 31 de Diciembre de 2019. Las áreas sombreadas representan los clientes que también son clientes de FIBRA Prologis.

## Patrocinador

## Proyección de Crecimiento Externo Identificado

## CRECIMIENTO EXTERNO A TRAVÉS DEL DESARROLLO DE PROLOGIS

(MPC) <sup>(A)</sup>

- Crecimiento potencial de 28% 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

	ABR (MPC)	% Arrendado
Mexico City	4.0	97.1%
Monterrey	0.9	89.1%
Ciudad Juárez	0.4	46.4%
Tijuana	0.4	0.0%
<b>Total</b>	<b>5.7</b>	<b>85.3%</b>



Fresno Ctr#2, México City, México

## Notas y Definiciones

## 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 y 5) El valor presente neto de los descuentos en rentas, si corresponde.

**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 inusuales 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, salvo por cantidades por acción):

en miles excepto cantidades por acción	Por los tres meses terminados				Por el año terminado			
	al 31 de Diciembre de 2019		al 31 de Diciembre de 2018		al 31 de Diciembre de 2019		al 31 de Diciembre de 2018	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$
<b>Utilidades</b>								
Utilidad (pérdida) neta	540,895	27,172	887,567	44,248	2,159,193	111,292	2,972,203	153,623
Promedio ponderado vigente de CBFi - Básico y diluido	649,186	649,186	644,674	644,674	647,282	647,282	642,222	642,222
<b>Utilidad integral por CBFi - Básico y diluido</b>	<b>0.8332</b>	<b>0.0419</b>	<b>1.3768</b>	<b>0.0686</b>	<b>3.3358</b>	<b>0.1719</b>	<b>4.6280</b>	<b>0.2392</b>
<b>FFO</b>								
FFO, modificado por FIBRA Prologis	484,622	24,255	501,703	24,803	1,913,182	98,293	1,864,895	96,749
Promedio ponderado vigente de CBFi - Básico y diluido	649,186	649,186	644,674	644,674	647,282	647,282	642,222	642,222
<b>FFO por CBFi - Básico y diluido</b>	<b>0.7465</b>	<b>0.0374</b>	<b>0.7782</b>	<b>0.0385</b>	<b>2.9557</b>	<b>0.1519</b>	<b>2.9038</b>	<b>0.1506</b>
FFO, modificado por FIBRA Prologis excluyendo comisión por incentivo	484,622	24,255	501,703	24,803	2,085,809	107,029	2,070,259	107,086
Promedio ponderado vigente de CBFi - Básico y diluido	649,186	649,186	644,674	644,674	647,282	647,282	642,222	642,222
<b>FFO por CBFi excluyendo comisión por incentivo</b>	<b>0.7465</b>	<b>0.0374</b>	<b>0.7782</b>	<b>0.0385</b>	<b>3.2224</b>	<b>0.1654</b>	<b>3.2236</b>	<b>0.1667</b>

**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 2019		al 30 de Septiembre de 2019	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$
<b>Deuda, menos efectivo e IVA como un % de las inversiones</b>				
Deuda total - a valor nominal	14,569,724	772,000	15,193,578	772,000
Menos: efectivo	( 182,792)	( 9,687)	( 409,936)	( 20,830)
Menos: IVA por recuperar	-	-	(19,865)	(1,036)
<b>Deuda total, neta de ajustes</b>	<b>14,386,932</b>	<b>762,313</b>	<b>14,763,777</b>	<b>750,134</b>
Propiedades de inversión	44,622,420	2,364,390	46,165,053	2,345,690
<b>Deuda, menos efectivo e IVA, como un % de propiedades de inversión</b>	<b>32.2%</b>	<b>32.2%</b>	<b>32.0%</b>	<b>32.0%</b>
<b>Índice de cobertura de cargos fijos:</b>				
EBITDA ajustada	703,883	36,101	697,815	36,063
Interest expense	159,216	8,739	173,701	8,932
Impuesto retenido no recuperable	39,264	2,014	-	-
<b>Índice de cobertura de cargos fijos</b>	<b>3.55x</b>	<b>3.36x</b>	<b>4.02x</b>	<b>4.04x</b>
<b>Deuda al EBITDA ajustada:</b>				
Deuda total, neta de ajustes	14,386,932	762,313	14,763,777	750,134
EBITDA ajustado anualizado	2,815,532	144,404	2,791,260	144,252
<b>Índice de deuda al EBITDA ajustado</b>	<b>5.11x</b>	<b>5.28x</b>	<b>5.29x</b>	<b>5.20x</b>



## Notas y Definiciones (continuación)

**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.

La Asociación Nacional de Fondos de Inversión de Bienes Raíces ("NAREIT") define FFO como ganancias calculadas bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos ("US GAAP") para excluir la depreciación del costo histórico y las ganancias y pérdidas de las ventas de propiedades previamente depreciadas. Debido a que estamos obligados a presentar nuestra información financiera de acuerdo con las IFRS, nuestra "NAREIT definida FFO" utiliza la utilidad neta calculada según las IFRS en lugar de US GAAP. Las diferencias significativas entre las IFRS y los US GAAP incluyen la depreciación que no está incluida en las IFRS y, por lo tanto, excluimos las ganancias y pérdidas de la venta de propiedades, aunque no se depreciaron y el ajuste a valor de mercado por valuación de las propiedades de inversión el cual está incluido en los ajustes para llegar al FFO, modificado por FIBRA Prologis (definido abajo).

### Nuestras Medidas FFO

Nuestras medidas FFO comienzan con la definición de NAREIT y hacemos ciertos ajustes para reflejar nuestro negocio y la forma en que la gerencia planea y ejecuta nuestra estrategia de negocios. Aunque no son infrecuentes o inusuales, estos elementos adicionales que excluimos al calcular FFO, como lo define FIBRA Prologis, y AFFO, como se define a continuación, están sujetos a fluctuaciones significativas de período a período. Aunque estos elementos pueden tener un impacto material 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 principal de nuestras propiedades. Estos elementos tienen efectos positivos y negativos a corto plazo en nuestros resultados de operaciones en direcciones inconsistentes e impredecibles que no son relevantes para nuestra perspectiva a largo plazo.

Estas medidas FFO son utilizadas por la gerencia como medidas financieras suplementarias del desempeño operativo y creemos que es importante que los tenedores de CBFIs, los inversionistas potenciales y los analistas financieros entiendan las medidas que la gerencia usa. No utilizamos nuestras medidas de FFO como alternativas al ingreso neto computado bajo IFRS, como indicadores de nuestro desempeño operacional, como alternativas al efectivo de las actividades operacionales calculadas bajo IFRS o como indicadores de nuestra capacidad para financiar nuestras necesidades de efectivo.

### FFO, modificado por FIBRA Prologis

Para llegar a FFO, modificado por FIBRA Prologis, ajustamos la definición de la medida FFO por parte de la NAREIT 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) el impuesto sobre la renta con respecto de la venta de propiedades;
- (iv) pérdidas o ganancias por la liquidación anticipada de la deuda;
- (v) Pérdida no realizada en forwards de tipo de cambio;
- (vi) gastos relacionados a desastres naturales.

Utilizamos estas medidas FFO, 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); (iii) amortización de primas de adeudos y descuentos netos de cantidades capitalizadas; y (iv) comisión por incentivo pagada en CBFIs.

Utilizamos 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, 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 a 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.

## Notas y Definiciones (continuación)

### Limitaciones en el Uso de Nuestras Medidas FFO

Mientras que creemos que nuestras medidas definidas FFO son medidas suplementarias importantes, ni la NAREIT 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:

- Amortización de bienes inmuebles son costos económicos excluidos de FFO, FFO se limita, como si no reflejara los requerimientos de efectivo que podrían ser necesarios para futuros reemplazos de bienes inmuebles. Además, la amortización de gastos de capital y costos de arrendamiento necesarios para mantener el desempeño operativo de instalaciones industriales, no se reflejan en FFO.
- 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 en 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.
- Los ingresos actuales por gastos de impuestos que están excluidos de nuestra definición de medida de FFO definida representan los impuestos que hemos pagado o podríamos pagar.
- Las pérdidas y ganancias por liquidación de la deuda que excluimos de nuestra definición de medida de FFO pueden proporcionar un beneficio o costo para nosotros ya que puede posicionar nuestra deuda por debajo o por encima de nuestras futuras obligaciones.
- Los gastos de desastres naturales que excluimos de nuestra definición de medida de FFO son los costos que hemos incurrido.

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 CBF. 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 CBF supera el rendimiento esperado anual acordado, pagable en CBFs.

### Clasificación de Mercados

- **Mercados Globales** 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 Regionales** 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.

**Portafolio Operativo** incluye propiedades industriales estabilizadas.

**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.

## Notas y Definiciones (continuación)

**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 2019, como aquellas propiedades que eran propiedad de FIBRA Prologis al 1 de enero del 2018, y que han estado en operación durante los mismos periodos de tres meses en 2018 y 2019. 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 arrendamiento, recuperaciones de arrendamientos y gastos de operación, como se incluyó en estados de utilidad integrales, a los montos respectivos en nuestro análisis de portafolio de mismas propiedades:

- 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 cada propiedad sin tener en cuenta los elementos de una sola vez que no son indicativos del desempeño operativo recurrente de la propiedad.

en miles de dólares estadounidenses	2019	2018	Cambio (%)
<b>Ingresos por arrendamiento:</b>			
Según estados de utilidad integral	48,914	48,553	
Propiedades no incluidas en el portafolio Mismas Propiedades y otros ajustes (a)	(2,597)	(2,905)	
Ingresos directamente facturables del portafolio Mismas Propiedades	2,275	1,789	
Ajuste por nivelación de rentas del portafolio Mismas Propiedades	(1,000)	(663)	
<b>Ingresos por rentas - Mismas Propiedades - efectivo</b>	<b>47,592</b>	<b>46,774</b>	<b>1.7%</b>
<b>Gastos por rentas:</b>			
Según estados de utilidad integral	6,224	7,192	
Propiedades no incluidas en el portafolio Mismas Propiedades y otros ajustes (a)	(188)	(547)	
Gastos directamente facturables del portafolio Mismas Propiedades	2,275	1,789	
<b>Gastos por rentas - Mismas Propiedades - efectivo</b>	<b>8,311</b>	<b>8,434</b>	<b>-1.5%</b>
<b>NOI</b>			
Según estados de utilidad integral	42,690	41,361	
Propiedades no incluidas en el portafolio Mismas Tiendas	(2,409)	(2,358)	
Ajuste por nivelación de rentas	(1,000)	(663)	
<b>NOI Mismas Propiedades - efectivo</b>	<b>39,281</b>	<b>38,340</b>	<b>2.5%</b>
Ajuste por nivelación de rentas del portafolio Mismas Propiedades	1,000	663	
<b>NOI Mismas Propiedades - efectivo neto</b>	<b>40,281</b>	<b>39,003</b>	<b>3.3%</b>

**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.

**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.

## Notas y Definiciones (continuación)

**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 de 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 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.

### Estadísticas del Portafolio

A continuación, se presentan los rangos de Tasas de capitalización, Tasas de Descuento, Tasas de Reversión y Rentas de Mercado utilizadas en el portafolio que conforman la FIBRA Prologis:

Estadísticas FIBRA Prologis (191 Activos)	Por los tres meses terminados al 31 de Diciembre de 2019
Tasas de Capitalización (%)	De 6.75% a 9.75% Promedio Ponderado 7.39%
Tasas de Descuento (%)	De 8.00% a 11.25% Promedio Ponderado 8.77%
Tasas de Reversión (%)	De 7.00% a 10.00% Promedio Ponderado 7.64%
Rentas de Mercado (US \$/Pie Cuadrado/Año)	De \$4.00 a \$10.00 Promedio Ponderado \$5.16

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

Fourth Quarter 2019

# FIBRA Prologis Financial Information





Colonial Industrial Center #1 Reynosa, México

Interim Condensed Financial  
Statements

Supplemental Financial  
Information



## **FIBRA Prologis Announces Fourth Quarter and Full Year 2019 Earnings Results**

MEXICO CITY (January 22, 2020) – 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 2019.

### **HIGHLIGHTS FROM THE YEAR:**

- Period-end occupancy was 97.6 percent.
- Net effective rents on rollover increased 11.0 percent.
- Weighted average customer retention was 88.7 percent.
- Same store cash NOI grew 3.1 percent.
- Completed asset dispositions totaled US\$72.0 million.
- Completed asset acquisitions totaled US\$5.1 million.

Net earnings per CBFI was Ps. 0.8332 (US\$0.0419) for the fourth quarter compared with Ps. 1.3768 (US\$0.0686) for the same period in 2018. For the full year 2019, net earnings per CBFI was Ps. 3.3358 (US\$0.1719).

Funds from operations (FFO) per CBFI was Ps. 0.7465 (US\$0.0374) for the fourth quarter compared with Ps. 0.7782 (US\$0.0385) for the same period in 2018. For the full year 2019, FFO per CBFI was Ps. 2.9557 (US\$0.1519).

In the fourth quarter, FIBRA Prologis recognized a US\$4.1 million charge related to non-recoverable taxes. Approximately half was VAT and the remainder was withholding tax related to interest payments. Both charges are non-recurring. FIBRA Prologis is working with the counterparty of the withholding tax payments on a possible future recovery.

### **STRONG OPERATING RESULTS CONTINUE**

“2019 was another great year for FIBRA Prologis,” said Luis Gutierrez, CEO, Prologis Property Mexico. “We delivered excellent organic growth – driving rents 11 percent higher at expiration – and year-end occupancy reached a new record. We also acquired our first urban, Last Touch® facility in Mexico City, which is key to staying ahead of fast expanding world of e-commerce and the consumers who increasingly choose online retail over traditional brick-and-mortar.”

Gutierrez added: “We expect FIBRA Prologis to continue to outperform in 2020 as our occupancy is running at peak levels, customer activity is robust, light manufacturing remains strong and logistics trends continue to emphasize proximity to consumers which aligns with our investment strategy.”

<b>Operating Portfolio</b>	<b>4Q19</b>	<b>4Q18</b>	<b>Notes</b>
Period End Occupancy	97.6%	97.4%	<i>Four of our six markets above 98%</i>
Leases Commenced	2.7 MSF	1.8 MSF	<i>68% of leasing activity related to Guadalajara and Reynosa</i>
Customer Retention	91.0%	68.0%	
Net Effective Rent Change	13.9%	13.5%	<i>Led by Guadalajara and Mexico City</i>
Cash Same Store NOI	2.5%	-2.1%	<i>Higher rents and lower bad debt partly offset by higher expenses and real estate taxes</i>
Same Store NOI	3.7%	-1.9%	

## **SOLID FINANCIAL POSITION**

At December 31, 2019, FIBRA Prologis’ leverage was 32.2 percent and liquidity was Ps. 6.3 billion (US\$335.0 million), which included Ps. 6.1 billion (US\$325.0 million) of available capacity on its unsecured credit facility and Ps. 183.0 million (US\$10.0 million) of unrestricted cash.



## GUIDANCE ESTABLISHED FOR 2020

“At the midpoint of the range, we project solid FFO growth while maintaining occupancy,” said Jorge Girault, senior vice president, Finance, Prologis Property Mexico. “We are confident in our ability to deliver positive results given the embedded rent upside in our portfolio, our strong balance sheet and our best-in-class real estate team.”

<b>(US\$ in million, except per CBFi amounts)</b>			
<b>FX = Ps\$19.5 per US\$1.00</b>	<b>Low</b>	<b>High</b>	<b>Notes</b>
FFO per CBFi	US\$0.1700	US\$0.1775	<i>Excludes the impact of foreign exchange movements and any potential incentive fee</i>
Full Year 2020 Distributions per CBFi	US\$0.1240	US\$0.1240	
Year End Occupancy	96.0%	97.0%	
Same Store NOI (Cash)	1.5%	2.5%	<i>Based in U.S. dollars</i>
Annual Capital Expenditures as % of NOI	14.0%	15.0%	
Asset Management and Professional Fees	US\$20.0	US\$21.0	
Building Acquisitions	US\$60.0	US\$80.0	

## 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 23, 2020, at 9 a.m. CT/10 a.m. ET.
- Live webcast at [www.fibraprologis.com](http://www.fibraprologis.com), in the Investor Relations section, by clicking Events.
- Dial in: +1 877 256 7020 or +1 973 409 9692 and enter Passcode 7253787.

A telephonic replay will be available January 23–January 30 at +1 855 859 2056 from the U.S. and Canada or at +1 404 537 3406 from all other countries using conference code 7253787. 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, 2019, FIBRA Prologis was comprised of 191 logistics and manufacturing facilities in six industrial markets in Mexico totaling 34.9 million square feet (3.2 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, 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.

#### **MEDIA CONTACTS**

Kosta Karmaniolas, Tel: +1 415 733 9592, [kkarmani@prologis.com](mailto:kkarmani@prologis.com), San Francisco  
Montserrat Chavez, Tel: +52 55 1105 2941, [mchavez@prologis.com](mailto:mchavez@prologis.com), Mexico City



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

**Interim Condensed Financial  
Statements as of December 31, 2019  
and 2018 and for the three month  
periods and years then ended**

<b>Contents</b>	<b>Page</b>
Fourth Quarter 2019 Earnings Report	1
Fourth Quarter 2019 Management Overview	2
Independent auditors' limited review report on interim condensed financial statements	9
Interim condensed statements of financial position as of December 31, 2019 and 2018	11
Interim condensed statements of comprehensive income for the three months ended December 31, 2019 and 2018 and, for the years ended December 31, 2019 and 2018	12
Interim condensed statements of changes in equity for the years ended December 31, 2019 and 2018	13
Interim condensed statements of cash flows for years ended December 31, 2019 and 2018	14
Notes to interim condensed financial statements as of December 31, 2019 and 2018 and for the three months periods and years then ended	15 - 31

## Fourth Quarter 2019 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 2019 Management Overview

### **Letter from Luis Gutiérrez, Chief Executive Officer, Prologis Property Mexico**

2019 was an excellent year for FIBRA Prologis as we exceeded our internal growth objectives and achieved our capital deployment goals. Our operating and financial results continue to demonstrate the effectiveness of our investment strategy.

Leasing volume was 7.1 million square feet with 81 percent from renewals – a testament to the location of our portfolio and our best-in-class customer service. Occupancy set a new record at 97.6 percent with four of our six markets recording occupancy above 98 percent. Net effective rents on rollover increased 11.0 percent for the year while the average term for new leases commenced was 59 months. Cash same store NOI grew 3.1 percent for the year.

On the capital deployment front, we sold ten properties for \$72.0 million at pricing in-line with net asset value. Our efforts further streamlined the portfolio toward submarkets we believe have even greater potential for growth. Additionally, in the fourth quarter, we acquired an urban, Last Touch® facility in a premier location in Mexico City. As logistics and e-commerce companies move closer to the end consumer, we believe this property enhances our product offering and keeps us ahead of emerging trends.

Logistics real estate demand accelerated in the fourth quarter. Net absorption in our six markets was 5.2 million square feet; the highest recorded since the second quarter of 2018. For the full year, logistics demand was 16.6 million square feet, exceeding our forecast, and nearly 1 million square feet more than 2018. Activity was strongest in Monterrey, Mexico City and Ciudad Juarez. Importantly, despite the uncertainty created from trade tensions and renegotiations, activity in our border markets was not only durable but it accelerated over 2018.

Completions in 2019 totaled 14.8 million square feet. Supply has been constrained due to land scarcity in Mexico City and Tijuana, as well as the difficulty of accessing electricity in our border markets. Only in Monterrey is supply risk elevated – a theme for several years. The combination of accelerating demand and curbed supply resulted in the national market vacancy falling below 4 percent.

Overall, logistics real estate fundamentals remain strong. Reconfiguration of global supply chains remains a key driver of demand and e-commerce continues to build momentum as consumers increasingly adopt this shopping medium. We

forecast equilibrium in 2020 with supply and demand at approximately 15 million square feet across our six markets. Importantly, vacancy will remain below 4 percent for modern product.

In summary, FIBRA Prologis' operating and financial results for the quarter and full year were outstanding despite the negligible growth of the Mexican economy. Our portfolio has proven resilient during an uneven geopolitical and macroeconomic operating environment. We expect further clarity in 2020 as trade tensions have largely been resolved, however, we remain cautious as geopolitical risks remain. We will continue to be disciplined with our capital and we remain steadfast in our focus of creating value for our certificate holders while maintaining our thoughtful approach to our business as we carry this momentum forward into the new year.

Thank you for your continued support.

Sincerely,

Luis Gutiérrez

Chief Executive Officer



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 logistics real estate in Mexico. As of December 31, 2019, FIBRA Prologis owned 191 logistics and manufacturing facilities in six strategic markets in Mexico totaling 34.9 million square feet (3.2 million square meters) of gross leasable area (GLA). These properties were leased to 232 customers, including third-party logistics providers, transportation companies, retailers and manufacturers.

Approximately 66.4 percent of our net effective rents are in global logistics markets (Global Markets) and the remaining 33.6 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, 2019, through December 31, 2019. During the year and the quarter ended December 31, 2019, and through the date of this report, the following activity supported our business priorities and strategy:

- Operating results:

Operating Portfolio	2019	2018	4Q 2019	4Q 2018	Notes
Period End Occupancy	97.6%	97.4%	97.6%	97.4%	<i>Four of our six markets above 98%</i>
Leases Commenced	7.1MSF	8.7MSF	2.7MSF	1.8MSF	<i>68% of leasing activity related to Guadalajara and Reynosa</i>
Customer Retention	88.7%	79.3%	91.0%	68.0%	
Net Effective Rent Change	10.9%	13.1%	13.9%	13.5%	<i>Led by Guadalajara and Mexico City</i>
Same Store Cash NOI	3.1%	2.2%	2.9%	-2.1%	<i>Higher rents and lower bad debt partly offset by lower expense recoveries and higher real estate taxes</i>
Turnover Cost on Leases Commenced (per square foot)	US\$1.96	US\$1.54	US\$2.33	US\$1.35	<i>Decrease in turnover cost of 18.9% Y-o-Y</i>

- Capital deployment activities:

US\$ in millions	2019	2018	4Q 2019	4Q 2018	Notes
<b>Acquisitions</b>					
Buildings:					
Acquisition cost	US\$ 5.1	US\$ 80.4	US\$ 5.1	US\$ 66.5	<i>In 2019, we acquired our first urban, Last Touch facility in Mexico City</i>
GLA	0.4 MSF	1.4 MSF	0.4 MSF	1.1 MSF	
Weighted avg. stabilized cap rate	8.0%	7.0%	8.0%	6.8%	

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. The increase in SSNOI of 90 basis points year-over-year is mainly due to higher contractual rent escalators, positive rent change on rollovers and lower bad debt expense, partly offset by increases in operating expenses and real estate taxes.

### Operational Outlook

Operating conditions remain strong. To illustrate, demand for logistics real estate accelerated in the fourth quarter, resulting in net absorption of 5.2 million square feet in our six main logistics markets and overall market vacancy below 4%.

For the full year, logistics demand exceeded forecasts – at 16.6 million square feet, nearly 1 million square feet more than full year 2018. Activity at the border has not only proven to be durable amid trade uncertainty and global manufacturing slowdown, but has in fact accelerated. Reconfigurations of global manufacturing supply chains remain a key driver of demand, as multinational businesses look to shorten and regionalize their supply chains. As a result, we have seen the arrival of new Asian operators in Monterrey, Juarez and Tijuana in the last year.

### Acquisitions

Our exclusivity agreement with Prologis gives us access to an unrivaled acquisition pipeline and is a proven competitive advantage for FIBRA Prologis as it allows us to acquire high-quality buildings in our existing markets. As of December 31, 2019, Prologis had 5.7 million square feet under development or pre-stabilization, of which 85 percent was leased or pre-leased.

Third-party acquisitions are also possible for FIBRA Prologis, however, they depend on the availability of product and capability to meet our stringent criteria for quality and location. All potential acquisitions are evaluated by management, factor real estate and capital market conditions, and are subject to approval by FIBRA Prologis' Technical Committee.

### Currency Exposure

At quarter end, our U.S.-dollar-denominated revenues represented 67.1 percent of annualized net effective rents. Peso exposure increased 10 basis points quarter-over-quarter. In the near term, we expect peso-denominated revenues to range between 30 to 35 percent of annualized net effective rents.

## Liquidity and Capital Resources

### *Overview*

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, positions us to meet anticipated operating, debt service, distribution and acquisition 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

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. 182.8 million (approximately US\$9.7 million) as of December 31, 2019, the result of cash flow from operating properties
- borrowing capacity of Ps. 6.1 billion (US\$325.0 million) under our unsecured credit facility

### *Debt*

As of December 31, 2019, we had approximately Ps. 14.6 billion (US\$772.0 million) of debt at par value with a weighted average effective interest rate of 4.6 percent (a weighted average coupon rate of 4.5 percent) and a weighted average maturity of 3.8 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, 2019, were 32.4 percent and 8.5 times, respectively.

### *Non-Recoverable Taxes*

In the fourth quarter, FIBRA Prologis recognized a US\$4.1 million charge related to non-recoverable taxes. Approximately half was VAT and the remainder was withholding tax related to interest payments. Both charges are non-recurring. FIBRA Prologis is working with the counterparty of the withholding tax payments on a possible future recovery.



## Independent Auditors' Report on Review of Interim Financial Information

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, 2019 condensed interim financial information 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, 2019;
- The condensed statements of comprehensive income for the three-month period and year ended December 31, 2019;
- The condensed statements of changes in equity for the year ended December 31, 2019;
- The condensed statements of cash flows for the year ended December 31, 2019; and
- Notes to the interim condensed financial information.

Management is responsible for the preparation and presentation of this condensed interim financial information in accordance with International Accounting Standards (IAS) 34, *Interim Financial Reporting*. Our responsibility is to express a conclusion on this condensed interim financial information 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 information 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, 2019 condensed interim financial information is not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34, *Interim Financial Reporting*.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'AVO', enclosed within a circular scribble. A vertical line extends downwards from the bottom of the signature.

Alberto Vazquez Ortiz

Mexico City, January 15, 2020.

## Interim condensed statements of financial position

As of December 31, 2019 and 2018

in thousands Mexican Pesos	Note	December 31, 2019	December 31, 2018
<b>Assets</b>			
Current assets:			
Cash		\$ 182,792	\$ 339,276
Trade receivables	7	56,870	66,167
Other receivables and value added tax	8	10,301	171,082
Prepaid expenses	9	3,295	2,160
Assets held for sale	10	-	1,230,502
		253,258	1,809,187
Non-current assets:			
Investment properties	11	44,611,642	45,727,051
Other investment properties	12	10,778	-
Hedge instruments	16	-	77,201
Exchange rate options	16	7,338	-
Other assets		43,386	47,713
		44,673,144	45,851,965
<b>Total assets</b>		<b>\$ 44,926,402</b>	<b>\$ 47,661,152</b>
<b>Liabilities and equity</b>			
Current liabilities:			
Trade payables		\$ 69,159	\$ 121,559
Value added tax payable		356	-
Due to affiliates	15	49,161	52,476
Current portion of long term debt	13	29,298	23,726
Liabilities related to assets held for sale		-	6,815
		147,974	204,576
Non-current liabilities:			
Long term debt	13	14,522,030	16,464,638
Security deposits		280,342	292,761
Hedge instruments	16	61,683	-
		14,864,055	16,757,399
Total liabilities		15,012,029	16,961,975
Equity:			
CBFI holders' capital	14	14,124,954	13,952,327
Other equity accounts and retained earnings		15,789,419	16,746,850
Total equity		29,914,373	30,699,177
<b>Total liabilities and equity</b>		<b>\$ 44,926,402</b>	<b>\$ 47,661,152</b>

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



## Interim condensed statements of comprehensive income

For the three months and the years ended December 31, 2019 and 2018

in thousands Mexican Pesos, except per CBFi amounts	Note	For the three months ended December 31,		For the year ended December 31,	
		2019	2018	2019	2018
<b>Revenues:</b>					
Lease rental income		\$ 841,959	\$ 854,337	\$ 3,383,106	\$ 3,279,632
Rental recoveries		90,850	94,314	371,620	335,639
Other property income		17,744	10,402	70,039	58,212
		950,553	959,053	3,824,765	3,673,483
<b>Costs and expenses:</b>					
Operating expenses:					
Operating and maintenance		61,931	60,014	241,922	203,211
Utilities		6,495	22,024	45,808	55,833
Property management fees	14	27,620	28,843	114,491	109,224
Real estate taxes		19,025	15,365	72,514	67,058
Non-recoverable operating		4,440	17,070	48,862	38,548
		119,511	143,316	523,597	473,874
<b>Gross profit</b>		<b>831,042</b>	<b>815,737</b>	<b>3,301,168</b>	<b>3,199,609</b>
Gain on valuation of investment properties	11	(51,607)	(377,221)	(275,835)	(1,074,444)
Asset management fees	15	85,883	87,086	338,503	328,175
Incentive fee	15	-	-	172,627	205,364
Professional fees		6,079	19,469	34,034	52,125
Financial cost		170,876	200,034	730,576	699,747
Net loss (gain) on early extinguishment of debt		-	-	18,638	(4,027)
Unused credit facility fee		9,121	7,711	35,494	29,566
Unrealized loss on exchange rate hedge instruments	16	1,136	-	13,274	6,159
Realized loss on exchange rate hedge instruments	16	810	105	1,450	9,100
Net exchange (gain)		(10,836)	(13,339)	(15,424)	(37,502)
Tax non recoverables		77,777	-	77,777	-
Other general and administrative expenses		908	4,325	10,861	13,143
		290,147	(71,830)	1,141,975	227,406
<b>Net income</b>		<b>540,895</b>	<b>887,567</b>	<b>2,159,193</b>	<b>2,972,203</b>
<b>Other comprehensive (income) loss:</b>					
<i>Items that are not reclassified subsequently to profit or loss:</i>					
Translation loss (gain) from functional currency to reporting currency		1,380,230	(1,286,915)	1,453,670	142,158
<i>Items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss:</i>					
Unrealized (gain) loss on interest rate swaps	16	(16,571)	82,813	136,202	9,271
		1,363,659	(1,204,102)	1,589,872	151,429
<b>Total comprehensive (loss) income for the period</b>		<b>\$ (822,764)</b>	<b>\$ 2,091,669</b>	<b>\$ 569,321</b>	<b>\$ 2,820,774</b>
<b>Earnings per CBFi</b>	6	<b>\$ 0.83</b>	<b>\$ 1.38</b>	<b>\$ 3.34</b>	<b>\$ 4.63</b>

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

## Interim condensed statements of changes in equity

For the years ended December 31, 2019 and 2018

in thousands Mexican Pesos	CBFI holders' capital	Other equity accounts	Retained earnings	Total
Balance as of January 1, 2018	\$ 13,746,963	\$ 9,373,971	\$ 6,013,148	\$ 29,134,082
Dividends	-	-	(1,461,043)	(1,461,043)
CBFIs issued	205,364	-	-	205,364
<b>Comprehensive income:</b>				
Translation loss from functional currency to reporting currency	-	(142,158)	-	(142,158)
Unrealized loss on interest rate swaps	-	(9,271)	-	(9,271)
Net income	-	-	2,972,203	2,972,203
Total comprehensive (loss) income	-	(151,429)	2,972,203	2,820,774
<b>Balance as of December 31, 2018</b>	<b>\$ 13,952,327</b>	<b>\$ 9,222,542</b>	<b>\$ 7,524,308</b>	<b>\$ 30,699,177</b>
Dividends	-	-	(1,526,752)	(1,526,752)
CBFIs issued	172,627	-	-	172,627
<b>Comprehensive income:</b>				
Translation loss from functional currency to reporting currency	-	(1,453,670)	-	(1,453,670)
Unrealized loss on interest rate swaps	-	(136,202)	-	(136,202)
Net income	-	-	2,159,193	2,159,193
Total comprehensive (loss) income	-	(1,589,872)	2,159,193	569,321
<b>Balance as of December 31, 2019</b>	<b>\$ 14,124,954</b>	<b>\$ 7,632,670</b>	<b>\$ 8,156,749</b>	<b>\$ 29,914,373</b>

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

## Interim condensed statements of cash flows

For the years ended December 31, 2019 and 2018

in thousands Mexican Pesos	For the year ended December 31,	
	2019	2018
<b>Operating activities:</b>		
Net income	\$ 2,159,193	\$ 2,972,203
<i>Adjustments for:</i>		
Gain on valuation of investment properties	(275,835)	(1,074,444)
Incentive fee	172,627	205,364
Allowance for uncollectible trade receivables	17,430	12,120
Financial cost	730,576	699,747
Net loss (gain) on early extinguishment of debt	18,638	(4,027)
Realized loss on exchange rate hedge instruments	1,450	8,995
Unrealized loss on exchange rate hedge instruments	13,274	6,264
Hedging Instruments	(13,080)	(15,255)
Net unrealized exchange gain	(2,088)	(34,996)
Rent leveling	(33,498)	(61,273)
Tax non recoverables	77,777	-
<i>Change in:</i>		
Trade receivables	(8,133)	(34,067)
Value added tax and other receivables	83,004	(97,529)
Prepaid expenses	(1,135)	(560)
Other assets	4,327	(2,473)
Trade payables	(67,792)	8,684
Value added tax payable	356	-
Due to affiliates	(3,315)	(46,419)
Security deposits	(19,234)	7,736
Net cash flow provided by operating activities	2,854,542	2,550,070
<b>Investing activities:</b>		
Funds for acquisition of investment properties	(87,593)	(1,615,000)
Funds from disposition of investment properties	1,363,020	-
Cost related with disposition of investment properties	(15,310)	-
Capital expenditures on investment properties	(479,742)	(458,269)
Net cash flow provided by (used in) investing activities	780,375	(2,073,269)
<b>Financing activities:</b>		
Dividends paid	(1,526,752)	(1,461,042)
Long term debt borrowings	(3,097,965)	4,295,993
Long term debt payments	1,736,006	(2,675,521)
Interest paid	(712,810)	(662,329)
Cash used for early extinguishment of debt	-	(12,212)
Net cash flow used in financing activities	(3,601,521)	(515,111)
Net increase (decrease) in cash	33,396	(38,310)
Effect of foreign currency exchange rate changes on cash	(189,880)	6,222
Cash at beginning of the period	339,276	371,364
<b>Cash at the end of the period</b>	<b>\$ 182,792</b>	<b>\$ 339,276</b>
<b>Non-cash transactions:</b>		
Credit facility borrowings in exchange for term loan paydown	\$ 4,484,364	\$ 2,584,233
CBFIs issued	172,627	205,364
<b>Total non-cash transactions</b>	<b>\$ 4,656,991</b>	<b>\$ 2,789,597</b>

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

## Notes to interim condensed financial statements

As of December 31, 2019 and 2018 and for the three month periods and years then ended

In thousands of Mexican Pesos, except per CBFi

### 1. Main activity, structure, and significant events

**Main activity** – FIBRA Prologis (“FIBRAPL”) is a trust formed according to the Irrevocable Trust Agreement No. F/1721 dated August 13, 2013 (“Date of Inception”). Such agreement was signed between Prologis Property México, S. A. de C. V. as Trustor and Deutsche Bank México, S. A., Institución de Banca Múltiple, División Fiduciaria as Trustee. On December 14, 2017, FIBRAPL completed a trustee substitution from Deutsche Bank México, S. A., Institución de Banca Múltiple to Banco Actinver, S. A., Institución de Banca Múltiple as approved by its Technical Committee and certificate holders in September 2017.

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). As of August 13, 2018 FIBRAPL moved its address to 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 construction of industrial real estate in Mexico generally with the purpose of leasing such real estate to third parties under long-term operating leases.

**Structure** – FIBRAPL’s parties are:

<b>Trustor:</b>	Prologis Property México, S. A. de C. V.
<b>First beneficiaries:</b>	Certificate holders
<b>Trustee:</b>	Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, División Fiduciaria (Effective December 14, 2017) Deutsche Bank México, S. A., Institución de Banca Múltiple, División Fiduciaria (From August 13, 2013 to December 14, 2017)
<b>Common representative:</b>	Monex Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Monex Grupo Financiero
<b>Manager:</b>	Prologis Property México, S. A. de C. V.

## Significant events

### i. Long term debt transactions:

in millions	Date	Denomination	Interest rate <sup>(*)</sup>	Mexican pesos	U. S. dollars
<b>Borrowings:</b>					
Citibank, NA Credit facility (Unsecured)	October 29, 2019	U. S. dollars	LIBOR +250bps	\$ 190.5	\$ 10.0
Citibank, NA Credit facility (Unsecured)	July 29, 2019	U. S. dollars	LIBOR +250bps	190.7	10.0
Citibank, NA Credit facility (Unsecured)	April 29, 2019	U. S. dollars	LIBOR +250bps	246.2	13.0
Citibank, NA Credit facility (Unsecured)	March 14, 2019	U. S. dollars	LIBOR +250bps	135.3	7.0
Citibank, NA Credit facility (Unsecured)	February 6, 2019	U. S. dollars	LIBOR +250bps	305.3	16.0
Citibank (Unsecured) #4	February 6, 2019	U. S. dollars	LIBOR +235bps	5,533.9	290.0
<b>Total borrowings</b>				<b>\$ 6,601.9</b>	<b>\$ 346.0</b>

\* LIBOR (London Interbank Offered Rate)

in millions	Date	Denomination	Interest rate <sup>(*)</sup>	Mexican pesos	U. S. dollars
<b>Payments:</b>					
Citibank, NA Credit facility (Unsecured)	November 29, 2019	U. S. dollars	LIBOR +250bps	\$ 196.1	\$ 10.0
Citibank, NA Credit facility (Unsecured)	August 15, 2019	U. S. dollars	LIBOR +250bps	195.7	10.0
Citibank, NA Credit facility (Unsecured)	May 29, 2019	U. S. dollars	LIBOR +250bps	57.5	3.0
Citibank, NA Credit facility (Unsecured)	May 8, 2019	U. S. dollars	LIBOR +250bps	190.5	10.0
Citibank, NA Credit facility (Unsecured)	April 10, 2019	U. S. dollars	LIBOR +250bps	132.5	7.0
Citibank, NA Credit facility (Unsecured)	March 28, 2019	U. S. dollars	LIBOR +250bps	869.4	45.0
Citibank, NA Credit facility (Unsecured)	March 28, 2019	U. S. dollars	LIBOR +250bps	251.2	13.0
Citibank, NA Credit facility (Unsecured)	March 6, 2019	U. S. dollars	LIBOR +250bps	57.8	3.0
Citibank, NA Credit facility (Unsecured)	February 28, 2019	U. S. dollars	LIBOR +250bps	249.9	13.0
Citibank, NA Credit facility (Unsecured)	February 25, 2019	U. S. dollars	LIBOR +250bps	134.0	7.0
Citibank, NA Credit facility (Unsecured)	February 11, 2019	U. S. dollars	LIBOR +250bps	38.2	2.0
Citibank, NA Credit facility (Unsecured)	February 6, 2019	U. S. dollars	LIBOR +250bps	667.9	35.0
Citibank (Unsecured) #1	February 6, 2019	U. S. dollars	LIBOR +245bps	4,866.0	255.0
Citibank, NA Credit facility (Unsecured)	January 23, 2019	U. S. dollars	LIBOR +250bps	57.4	3.0
<b>Total payments</b>				<b>\$ 7,964.1</b>	<b>\$ 416.0</b>

\* LIBOR (London Interbank Offered Rate)

### ii. Acquisition and dispositions of investment properties:

in millions, except lease area	Date	Market	Lease area square feet	Mexican pesos	U. S. dollars
<b>Acquisitions:</b>					
Santa Maria I	December 20, 2019	Mexico	41,779	\$ 96.3	\$ 5.1
<b>Total acquisitions</b>				<b>\$ 96.3</b>	<b>\$ 5.1</b>
<b>Dispositions:</b>					
Ramon Rivera Lara Industrial Center #1	April 10, 2019	Juarez	125,216	\$ 117.6	\$ 6.2
Ramon Rivera Lara Industrial Center #2	April 10, 2019	Juarez	66,706	72.8	3.8
El Salto Distribution Center #1	March 22, 2019	Guadalajara	355,209	408.7	21.6
El Salto Distribution Center #2	March 22, 2019	Guadalajara	67,812	71.9	3.8
Corregidora Distribution Center	March 22, 2019	Guadalajara	95,949	87.0	4.6
Saltillo Industrial Center #1	March 22, 2019	Monterrey	71,868	73.7	3.9
Monterrey Center #4	March 22, 2019	Monterrey	120,000	142.3	7.5
Monterrey Center #5	March 22, 2019	Monterrey	127,500	129.5	6.9
Monterrey Airport Industrial Center #1	March 22, 2019	Monterrey	96,309	124.1	6.6
San Carlos Center #1	March 22, 2019	Juarez	139,673	155.1	8.2
				1,382.7	73.1
Tenant improvements reimbursed to the buyer				(20.8)	(1.1)
<b>Total disposition after tenant improvement reimbursement</b>				<b>\$ 1,361.9</b>	<b>\$ 72.0</b>

iii. Distributions:

in millions, except per CBFi	Date	Mexican pesos	U. S. dollars	Mexican pesos per CBFi	U. S. dollars per CBFi
<b>Distributions:</b>					
Dividends	October 17, 2019	\$ 384.8	\$ 20.0	0.5969	0.0310
Dividends	July 19, 2019	380.0	20.0	0.5895	0.0310
Dividends	April 22, 2019	377.4	20.0	0.5854	0.0310
Dividends	March 22, 2019	359.5	18.7	0.5964	0.0310
Dividends	March 13, 2019	25.0	1.3	0.5964	0.0310
<b>Total distributions</b>		<b>\$ 1,526.7</b>	<b>\$ 80.0</b>		

iv. CBFIs:

FIBRAPL is obligated to pay an incentive fee equal to 10% of cumulative total CBFi holder returns in excess of an annual compounded expected return of 9%, which is measured annually. For the period from June 5, 2018 to June 4, 2019, FIBRAPL generated an Incentive Fee of \$172.6 million Mexican pesos (\$8.7 million U.S. dollars), based on the performance of the CBFIs. As part of the Ordinary Holders Meeting on July 2, 2019, the Manager was approved to receive the Incentive Fee through issuance of 4,511,692 CBFIs. The CBFIs issued to the Manager are subject to a six-month lock-up period as established under the Management Agreement. See note 14.

## 2. Basis of presentation

- a. **Interim financial reporting** - The accompanying interim condensed financial statements as of December 31, 2019 and 2018 and for the three month periods and years then ended have been prepared in accordance with the International Accounting Standard 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 (hereinafter "IFRS or IAS"). The interim condensed financial statements should be read in conjunction with the annual financial statements as of December 31, 2018, 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.

- b. **Functional currency and reporting currency** – The accompanying interim condensed financial statements are presented in thousands of Mexican pesos, the local currency in Mexico, unless otherwise indicated. FIBRAPL's functional currency is the U.S. dollar.

- c. **Critical accounting judgments and estimates** – The preparation of the interim condensed financial statements requires the use of certain critical accounting estimates and requires management to exercise its judgment in the process of applying FIBRAPL’s accounting policies. The notes to the interim condensed financial statements discuss areas involving a higher degree of judgment or complexity, or areas where assumptions are significant to the financial statements.

Estimates and judgments are continually evaluated and are based on management experience and other factors, including reasonable expectations of future events. Management believes the estimates used in preparing the interim condensed financial statements are reasonable. Actual results in the future may differ from those reported and therefore it is possible, on the basis of existing knowledge, that outcomes within the next financial year are different from our assumptions and estimates and could result in an adjustment to the carrying amounts of the assets and liabilities previously reported.

- d. **Going concern basis of accounting** – FIBRAPL interim condensed financial statements as of December 31, 2019 and 2018 and for the three month periods and years then ended have been prepared on a going concern basis, which assumes that FIBRAPL will be able to meet the mandatory repayment terms of the banking facilities disclosed in note 13. Management has a reasonable expectation that FIBRAPL has adequate resources to continue as a going concern and has the ability to realize its assets at their recognized values and to extinguish or refinance its liabilities in the normal course of business.

### 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, 2018, in addition to the following:

#### **Disposition of investment properties**

FIBRAPL has opted to disclose the gain or loss on the disposition of investment properties into the gain or loss on valuation of investment properties in the statement of comprehensive income, instead of disclosing separately.

FIBRAPL has completed an assessment of the potential impact of the adoption of the following new standard:

- i. **IFRS 16 Leases.** FIBRAPL determined that there is no significant impact on its financial statements derived from the adoption of this standard.

#### 4. Rental revenues

Most of FIBRAPL's lease agreements associated with the investment properties contain a lease term of three to ten years. Generally, these leases are based on minimal rental payments in U.S. dollars, plus maintenance fees and recoverable expenses.

Future minimum lease payments from base rent on leases with lease periods greater than one year, valued at the December 31, 2019 exchange rate in Mexican pesos, are as follows:

in thousands Mexican Pesos	Amount
<b>Rental revenues:</b>	
2020	\$ 3,088,904
2021	2,709,935
2022	2,200,486
2023	1,717,241
2024	1,249,195
Thereafter	2,831,546
	<b>\$ 13,797,307</b>

#### 5. Segment reporting

Operating segment information is presented based on how management analyzes the business, which includes information aggregated by market. The results for these operating segments are presented for the three month periods and years ended December 31, 2019 and 2018, while assets and liabilities are included as of December 31, 2019 and 2018. FIBRAPL operates in six geographic markets that represent its reportable operating segments under IFRS 8 as follows: Mexico City, Guadalajara, Monterrey, Tijuana, Reynosa and Juarez.

in thousands Mexican Pesos	For the three months ended December 31, 2019						
	Mexico City	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juarez	Total
<b>Revenues:</b>							
Lease rental income	\$ 317,268	\$ 135,341	\$ 103,849	\$ 93,398	\$ 121,110	\$ 70,993	\$ 841,959
Rental recoveries	33,287	11,149	11,673	12,208	11,884	10,649	90,850
Other property income	10,260	5,346	1,565	-	521	52	17,744
	360,815	151,836	117,087	105,606	133,515	81,694	950,553
<b>Costs and expenses:</b>							
Property operating expenses	49,512	12,382	12,261	15,300	14,625	15,431	119,511
<b>Gross Profit</b>	<b>\$ 311,303</b>	<b>\$ 139,454</b>	<b>\$ 104,826</b>	<b>\$ 90,306</b>	<b>\$ 118,890</b>	<b>\$ 66,263</b>	<b>\$ 831,042</b>



in thousands Mexican Pesos	For the three months ended December 31, 2018						
	Mexico City	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juarez	Total
<b>Revenues:</b>							
Lease rental income	\$ 321,384	\$ 130,743	\$ 96,472	\$ 99,989	\$ 121,629	\$ 84,120	\$ 854,337
Rental recoveries	36,168	9,329	12,252	12,485	10,766	13,314	94,314
Other property income	-	8,761	541	495	605	-	10,402
	357,552	148,833	109,265	112,969	133,000	97,434	959,053
<b>Costs and expenses:</b>							
Property operating expenses	66,266	16,844	18,126	12,914	14,257	14,909	143,316
<b>Gross Profit</b>	<b>\$ 291,286</b>	<b>\$ 131,989</b>	<b>\$ 91,139</b>	<b>\$ 100,055</b>	<b>\$ 118,743</b>	<b>\$ 82,525</b>	<b>\$ 815,737</b>

in thousands Mexican Pesos	For the year ended December 31, 2019						
	Mexico City	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juarez	Total
<b>Revenues:</b>							
Lease rental income	\$ 1,258,069	\$ 536,797	\$ 414,613	\$ 398,086	\$ 478,770	\$ 296,771	\$ 3,383,106
Rental recoveries	139,733	42,371	46,718	46,986	46,497	49,315	371,620
Other property income	33,217	29,681	4,121	419	2,549	52	70,039
	1,431,019	608,849	465,452	445,491	527,816	346,138	3,824,765
<b>Costs and expenses:</b>							
Property operating expenses	221,167	72,510	51,521	58,230	59,315	60,854	523,597
<b>Gross Profit</b>	<b>\$ 1,209,852</b>	<b>\$ 536,339</b>	<b>\$ 413,931</b>	<b>\$ 387,261</b>	<b>\$ 468,501</b>	<b>\$ 285,284</b>	<b>\$ 3,301,168</b>

in thousands Mexican Pesos	For the year ended December 31, 2018						
	Mexico City	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juarez	Total
<b>Revenues:</b>							
Lease rental income	\$ 1,239,761	\$ 506,930	\$ 375,054	\$ 387,277	\$ 453,480	\$ 317,130	\$ 3,279,632
Rental recoveries	126,862	33,913	43,217	44,288	38,468	48,891	335,639
Other property income	15,149	35,006	2,620	1,637	3,696	104	58,212
	1,381,772	575,849	420,891	433,202	495,644	366,125	3,673,483
<b>Costs and expenses:</b>							
Property operating expenses	201,231	60,266	49,251	47,347	55,416	60,363	473,874
<b>Gross Profit</b>	<b>\$ 1,180,541</b>	<b>\$ 515,583</b>	<b>\$ 371,640</b>	<b>\$ 385,855</b>	<b>\$ 440,228</b>	<b>\$ 305,762</b>	<b>\$ 3,199,609</b>

in thousands Mexican Pesos	As of December 31, 2019							Unsecured debt	Total
	Mexico City	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juarez			
<b>Investment properties:</b>									
Land	\$ 3,618,893	\$ 1,395,740	\$ 1,108,507	\$ 986,101	\$ 1,037,064	\$ 691,930	\$ -	\$ 8,838,235	
Buildings	14,475,573	5,582,961	4,434,027	3,944,408	4,148,255	2,767,718	-	35,352,942	
	18,094,466	6,978,701	5,542,534	4,960,509	5,185,319	3,459,648	-	44,191,177	
Rent leveling	126,726	60,817	70,960	77,364	44,306	40,292	-	420,465	
<b>Investment properties</b>	<b>\$ 18,221,192</b>	<b>\$ 7,039,518</b>	<b>\$ 5,613,494</b>	<b>\$ 5,007,873</b>	<b>\$ 5,229,625</b>	<b>\$ 3,499,940</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 44,611,642</b>	
<b>Other investment properties</b>	<b>\$ 10,778</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 10,778</b>	
<b>Long term debt</b>	<b>\$ 1,363,829</b>	<b>\$ 746,367</b>	<b>\$ 1,266,918</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 11,174,214</b>	<b>\$ 14,551,328</b>	

in thousands Mexican Pesos	As of December 31, 2018							Unsecured debt	Total
	Mexico City	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juarez			
<b>Investment properties:</b>									
Land	\$ 3,719,447	\$ 1,437,932	\$ 1,116,282	\$ 992,039	\$ 1,055,230	\$ 743,581	\$ -	\$ 9,064,511	
Buildings	14,877,782	5,751,731	4,465,131	3,968,156	4,220,922	2,974,324	-	36,258,046	
	18,597,229	7,189,663	5,581,413	4,960,195	5,276,152	3,717,905	-	45,322,557	
Rent leveling	153,202	45,932	55,510	62,066	41,450	46,334	-	404,494	
<b>Investment properties</b>	<b>\$ 18,750,431</b>	<b>\$ 7,235,595</b>	<b>\$ 5,636,923</b>	<b>\$ 5,022,261</b>	<b>\$ 5,317,602</b>	<b>\$ 3,764,239</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 45,727,051</b>	
<b>Assets held for sale</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 643,753</b>	<b>\$ 444,239</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 142,510</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 1,230,502</b>	
<b>Long term debt</b>	<b>\$ 1,717,257</b>	<b>\$ 977,274</b>	<b>\$ 1,445,534</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 113,384</b>	<b>\$ 12,234,915</b>	<b>\$ 16,488,364</b>	

## 6. Earnings per CBFi

The calculated basic and diluted earnings per CBFi are the same, as follows:

in thousands Mexican Pesos, except per CBFi	For the three months ended December 31		For the year ended December 31	
	2019	2018	2019	2018
Basic and diluted earnings per CBFi (pesos)	\$ 0.83	\$ 1.38	\$ 3.34	\$ 4.63
Net income	540,895	887,567	2,159,193	2,972,203
<b>Weighted average number of CBFis ('000)</b>	<b>649,186</b>	<b>644,674</b>	<b>647,282</b>	<b>642,222</b>

As of December 31, 2019, FIBRAPL had 649,185,514 CBFis which includes 4,511,692 issued to the Manager on December 11. See note 14.

## 7. Trade receivables

As of December 31, 2019 and 2018, trade receivables of FIBRAPL were as follows:

in thousands Mexican Pesos	December 31, 2019	December 31, 2018
Trade receivables	\$ 80,614	\$ 95,466
Allowance for uncollectable trade receivables	(23,744)	(29,299)
	<b>\$ 56,870</b>	<b>\$ 66,167</b>

## 8. Other receivables and value added tax

As of December 31, 2019 and 2018, value added tax and other receivables were as follows:

in thousands Mexican Pesos	December 31, 2019	December 31, 2018
Value added tax	\$ -	\$ 124,632
Other receivables	10,301	46,450
	<b>\$ 10,301</b>	<b>\$ 171,082</b>

FIBRAPL submits withholding taxes to the Mexican tax authorities as a result of interest paid to foreign creditors. Withholding tax payments are recognized as an expense unless they are expected to be reimbursed to FIBRAPL by the foreign creditor. If FIBRAPL does expect to be reimbursed, the amount is recorded as other receivables.

## 9. Prepaid expenses

As of December 31, 2019 and 2018, prepaid expenses of FIBRAPL were as follows:

in thousands Mexican Pesos	December 31, 2019	December 31, 2018
Real estate tax	\$ -	\$ 7
Insurance	601	1,274
Other prepaid expenses	2,694	879
	<b>\$ 3,295</b>	<b>\$ 2,160</b>

## 10. Assets held for sale

On December 27, 2018, FIBRAPL signed a purchase and sale agreement under suspensory conditions of an industrial portfolio of eight properties located in Guadalajara, Monterrey and Juarez markets with a leasable area of 1.07 million square feet and a fair value of \$1,230.5 million, which were sold on March 22, 2019.

## 11. Investment properties

FIBRAPL obtained a valuation from independent appraisers in order to determine the fair value of its investment properties which resulted in a gain of \$271,569 and \$1,074,444 for the years ended December 31, 2019 and 2018, respectively.

a) As of December 31, 2019, investment properties were as follows:

Market	Fair value as of December 31, 2019	# of properties	Lease area in thousands of square feet
Mexico City	\$ 18,221,192	54	13,530
Guadalajara	7,039,518	25	5,889
Monterrey	5,613,494	22	4,419
Tijuana	5,007,873	33	4,214
Reynosa	5,229,625	30	4,712
Juarez	3,499,940	28	3,234
<b>Total</b>	<b>\$ 44,611,642</b>	<b>192</b>	<b>35,998</b>

The table above includes an Intermodal facility in the Mexico City market with a leasable area of 1,092 square feet and a fair value of \$309,512.

As of December 31, 2019, the fair value of investment properties includes excess land in the Monterrey market of \$111,915.

As of December 31, 2019 and 2018, the balance of investment properties included rent leveling assets of \$420,465 and \$404,494, respectively.

Disclosed below is the valuation technique used to measure the fair value of investment properties, along with the significant unobservable inputs used.

### **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, 2019
Occupancy rate	97.6%
Risk adjusted discount rates	from 8.0% to 11.25% Weighted average 8.86%
Risk adjusted capitalization rates	from 6.75% to 9.75% Weighted average 7.47%

### **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 were higher (lower);
- d. - Rent-free periods were shorter (longer); or
- e. - The risk adjusted discount rate were lower (higher)

- b) The reconciliation of investment properties for the years ended December 31, 2019 and 2018 are as follows:

in thousands Mexican Pesos	For the year ended December 31,	
	2019	2018
Beginning balance	\$ 45,727,051	\$ 43,932,382
Assets held for sale realized	1,230,502	-
Translation effect from functional currency	(1,836,253)	(191,131)
Acquisition of investment properties	71,222	1,568,565
Acquisition costs	10,592	46,435
Disposition of investment properties	(1,363,020)	-
Capital expenditures, leasing commissions and tenant improvements	479,742	458,269
Rent leveling	15,971	68,589
Gain on valuation of investment properties	275,835	1,074,444
Assets held for sale	-	(1,230,502)
<b>Ending balance of investment properties</b>	<b>\$ 44,611,642</b>	<b>\$ 45,727,051</b>

- c) During the years ended December 31, 2019 and 2018, capital expenditures, leasing commissions and tenant improvements of FIBRAPL were as follows:

in thousands Mexican Pesos	For the year ended December 31,	
	2019	2018
Capital expenditures	\$ 201,113	\$ 183,069
Leasing commissions	142,092	114,063
Tenant improvements	136,537	161,137
	<b>\$ 479,742</b>	<b>\$ 458,269</b>

## 12. Other investment properties

On December 20, 2019, FIBRAPL acquired an industrial property located in Mexico City Market which leasable area is of 41,779 square feet includes 5,673 office square feet and fair value of \$10,778.

### 13. Long term debt

As of December 31, 2019 and 2018, FIBRAPL had long term debt comprised of loans from financial institutions denominated in U.S. dollars, except if described otherwise, as follows:

	Denomination	Maturity date	Rate	December 31, 2019		December 31, 2018	
				thousands U. S. Dollars	thousands Mexican Pesos	thousands U. S. Dollars	thousands Mexican Pesos
Citibank (Unsecured) #1	USD	December 18, 2020	LIBOR+ 245bps	-	\$ -	255,000	\$ 5,012,433
Citibank NA Credit facility (Unsecured)	USD	July 18, 2022	LIBOR + 250bps	-	-	105,000	2,063,943
Citibank (Unsecured) #2	USD	July 18, 2022	LIBOR + 245bps	150,000	2,830,905	150,000	2,948,490
Citibank (Unsecured) #3	USD	March 15, 2023	LIBOR+ 245bps	225,000	4,246,358	225,000	4,422,735
Citibank (Unsecured) #4	USD	February 6, 2024	LIBOR+ 235bps	290,000	5,473,083	-	-
Prudential Insurance Company and Metropolitan Life Insurance Co. (The Pru-Met Loan) 1st. Section (Secured)	USD	February 1, 2026	4.67%	53,500	1,009,689	53,500	1,051,628
Prudential Insurance Company and Metropolitan Life Insurance Co. (The Pru-Met Loan) 2nd. Section (Secured)	USD	February 1, 2026	4.67%	53,500	1,009,689	53,500	1,051,628
			<b>Total</b>	<b>772,000</b>	<b>14,569,724</b>	<b>842,000</b>	<b>16,550,857</b>
Long term debt interest accrued				1,552	29,298	1,207	23,726
Deferred financing cost				(2,527)	(47,694)	(4,387)	(86,219)
			<b>Total debt</b>	<b>771,025</b>	<b>14,551,328</b>	<b>838,820</b>	<b>16,488,364</b>
Less: Current portion of long term debt				1,552	29,298	1,207	23,726
<b>Total long term debt</b>				<b>769,473</b>	<b>\$ 14,522,030</b>	<b>837,613</b>	<b>\$ 16,464,638</b>

During the years ended December 31, 2019 and 2018, FIBRAPL paid interest on long term debt of \$712,810 and \$662,329 respectively, and principal of \$3,097,965 and \$2,675,521, respectively.

On February 6, 2019, FIBRA borrowed \$290.0 million U.S. dollars (\$5,473.1 million Mexican pesos) on a new senior unsecured term loan with Citibank ("Citibank (Unsecured) #4"), which matures on February 6, 2023, and carries an interest rate of LIBOR plus 235 basis points. The terms of the note contain a one-year extension option which may be extended at the borrower's option upon written notice to Administrative Agent. The borrowings were used to repay the unsecured term loan Citibank, N.A. ("Citibank (Unsecured) #1"), in the amount of \$255.0 million U.S. dollars (\$4,866.0 million Mexican pesos) with Citibank N.A. as the administrative agent. FIBRAPL recognized a loss due to the extinguishment of debt by \$0.8 million U.S. dollars (\$15.7 million Mexican pesos). The borrowings were used to pay down \$35.0 million U.S. dollars (\$667.9 million Mexican pesos) of the Credit Facility with Citibank N.A.

As of September 30, 2018, FIBRAPL has an unsecured \$325.0 million U.S. dollar revolving credit facility (the "Credit Facility") with Citibank N.A. as the administrative agent; and \$25.0 million U.S. dollars of the facility can be borrowed in Mexican pesos. FIBRAPL has an option to increase the Credit Facility by \$150.0 million U.S. dollars. The Credit Facility can be used by FIBRAPL for acquisitions, working capital needs and general corporate purposes. The Credit Facility bears interest on borrowings outstanding at (i) LIBOR plus 250 basis points denominated in U. S. dollars and (ii) TIIE (Interbank Balance Interest Rate from its name in Spanish) plus 220 basis points denominated in Mexican pesos, subject to loan to value grid, and an unused facility fee of 60 basis points. This Credit Facility matures on July 18, 2020, and contains two separate one-year extension options which may be extended

at the borrower's option and with approval of the lender's Risk Committee. As of December 31, 2019, FIBRAPL does not have a balance under the Credit Facility.

On March 15, 2018, FIBRA borrowed \$225.0 million U.S. dollars (\$4,246.4 million Mexican pesos) on a new unsecured term loan with Citibank ("Citibank (Unsecured) #3"), which matures on March 15, 2022, and carries an interest rate of LIBOR plus 245 basis points. The terms of the note contain one year extension options which may be extended at the borrower's option and with approval of the lender's Risk Committee. The borrowings were used to pay down the existing credit facility.

FIBRAPL has a term loan with Citibank ("Citibank (Unsecured) #2") of \$150.0 million U.S. dollars (\$2,830.9 million Mexican pesos), which matures on July 18, 2020, and carries an interest rate of LIBOR plus 245 basis points. The terms of the note contain two separate one-year extension options which may be extended at the borrower's option and with approval of the lender's Risk Committee. The borrowings were used to pay down the existing credit facility.

The loans described above are subject to certain affirmative covenants, including, among others, (i) reporting of financial information; and (ii) maintenance of corporate existence, the security interest in the properties subject to the loan and appropriate insurance for such properties. In addition, the loans are subject to certain negative covenants that restrict FIBRAPL's ability to, among other matters and subject to certain exceptions, incur additional indebtedness under or create additional liens on the properties subject to the loans, change its corporate structure, make certain restricted payments, enter into certain transactions with affiliates, amend certain material contracts, enter into derivative transactions for speculative purposes or form any new subsidiary.

The loans contain, among others, the following events of default: (i) non-payment; (ii) false representations; (iii) failure to comply with covenants; (iv) inability to generally pay debts as they become due; (v) any bankruptcy or insolvency event; (vi) disposition of the subject properties; or (vii) change of control of the subject properties.

As of December 31, 2019, FIBRAPL was in compliance with all of its covenants.

## 14. Equity

FIBRAPL was formed on August 13, 2013, through an initial contribution from the sponsor to the fiduciary of \$1.00 Mexican peso.

Effective June 4, 2014, FIBRAPL was listed on the Mexican Stock Exchange under the ticker symbol FIBRAPL 14 in connection with its "IPO" (Initial Public Offering).

On December 1, 2014, FIBRAPL registered the issuance of 3,785,280 new CBFIs as part of the new investment in 6 properties.

On October 10, 2017, FIBRAPL issued 4,383,025 CBFIs based on the annual incentive fee that was approved in the ordinary holders meeting on June 26, 2017.

On November 16, 2018, FIBRAPL recorded 5,811,051 CBFIs issued based on the annual incentive fee approved in the ordinary holders meeting on July 5, 2018.

On December 11 2019, FIBRAPL recorded 4,511,692 CBFIs issued based on the annual incentive fee approved in the ordinary holders meeting on July 2, 2019.

As of December 31, 2019, total CBFIs outstanding were 649,185,514.

## 15. Related party information

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

### a. Manager

Prologis Property Mexico, S. A. de C. V. (the "Manager"), in its capacity as the FIBRAPL Manager, is entitled to receive, according to a management agreement between FIBRAPL and the Manager (the "Management Agreement"), the following fees and commissions:

- 1. Asset Management Fee:** annual fee equivalent to 0.75% of the current appraised value, calculated in accordance with the valuation policies approved by the Technical Committee under Section 14.1 of the Trust Agreement, based on annual appraisals, plus investment cost for assets that have not been appraised, plus the applicable VAT, paid quarterly. The asset management fee will be prorated with respect to any asset that has been owned less than a full calendar quarter.
- 2. Incentive Fee:** annual fee equal to 10% of cumulative total CBFi holder returns in excess of an annual compound expected return of 9%, paid annually in CBFIs, must be approved at the ordinary holders meeting with each payment subject to a six-month lock-up, as established under the Management Agreement. The return measurement related to the incentive fee is based on a cumulative period. As of December 31, 2019 and 2018, FIBRAPL recorded an incentive fee expense in the amount of \$172.6 million Mexican pesos (\$8.7 million U.S. dollars) and \$205.4 million Mexican pesos (\$10.3 million U.S. dollars), respectively.
- 3. Development Fee:** contingent fee equal to 4.0% of total project cost of capital improvements (including replacements and repairs to the properties managed by the Manager, including improvements by the lessor), excluding land or new property development payable upon completion of the project.
- 4. Property Management Fee:** fee equal to 3.0% of the revenues generated by the properties, paid monthly.



5. **Leasing Fee:** fee equal to certain percentages of total rent under signed lease agreements as follows: (i) 5.0% in connection with years one through five of the respective lease agreements; (ii) 2.5% in connection with years six through ten of the respective lease agreements; and (iii) 1.25% in connection with years eleven and beyond of the respective lease agreements. For renewals of existing leases, percentages will be 2.5%, 1.25% and 0.62% for the periods mentioned in bullet points (i), (ii) and (iii), respectively. One half of each leasing fee is payable at signing or renewal and one half is payable at commencement of the applicable lease. The leasing fee will be paid in full to the Manager, unless a third-party listing broker provides the procuring or leasing, expansion or renewal service, in which case the Manager shall not be entitled to a leasing fee.

b. **Due to Affiliates**

As of December 31, 2019 and 2018, the outstanding balances due to related parties were as follows:

in thousands Mexican Pesos	December 31, 2019		December 31, 2018	
Asset management fees	\$	-	\$	34,062
Property management fees		9,363		9,551
Leasing Fee		39,798		8,863
	\$	49,161	\$	52,476

c. **Transactions with affiliates**

Transactions with affiliated companies for the three and years ended December 31, 2019 and 2018, were as follows:

in thousands Mexican Pesos	For the three months ended December 31,		For the year ended December 31,	
	2019	2018	2019	2018
Acquisition of properties	\$ -	\$ 1,310,084	\$ -	\$ 1,568,565
Dividends	\$ 181,255	\$ 175,845	\$ 714,894	\$ 677,507
Asset management fee	\$ 85,883	\$ 87,086	\$ 338,503	\$ 328,175
Property management fee	\$ 27,620	\$ 28,843	\$ 114,491	\$ 109,224
Leasing commissions	\$ 9,792	\$ 14,864	\$ 33,251	\$ 43,077
Development fee	\$ -	\$ 164	\$ 6,980	\$ 5,499
Maintenance costs	\$ 3,143	\$ 955	\$ 9,521	\$ 5,414
Incentive Fee*	\$ -	\$ -	\$ 172,627	\$ 205,364

\*The transaction was executed with the Manager and 4,511,692 (\$172.6 million Mexican pesos) in CBFIs issued on December 11, 2019.

## 16. Hedging activities

As of December 20, 2019, FIBRAPL has liability of \$61.7 million Mexican pesos related to interest rate swap contracts and an asset of \$7.3 million Mexican pesos related to currency option contracts.

### Interest Rate Swaps

As of December 31, 2019, FIBRAPL has two interest rate swap contracts with Bank of Nova Scotia and HSBC Bank USA, whereby, FIBRAPL pays a fixed rate of interest of 1.7462% and receives a variable rate based on one month LIBOR. The swaps mature on August 6, 2021 and they hedge the exposure to \$240 million of the variable interest rate payments on the \$290.0 million U.S. dollar (each swap maintains a \$120.0 million U.S. dollar notional amount) variable rate unsecured term loan with Citibank (Citibank (Unsecured) #4). See note 13.

As of December 31, 2019, FIBRAPL has two interest rate swap contracts with Bank of Nova Scotia and HSBC Bank USA, whereby, FIBRAPL pays a fixed rate of interest of 2.486% and receives a variable rate based on one month LIBOR. The swaps mature on March 15, 2021 and they hedge the exposure to the variable interest rate payments on the \$225.0 million U.S. dollar (each swap maintains a \$112.5 million U.S. dollar notional amount) variable rate unsecured term loan with Citibank (Citibank (Unsecured) #3). See note 13.

As of December 31, 2019, FIBRAPL has two interest rate swap contracts with Bank of Nova Scotia and HSBC Bank USA, whereby, FIBRAPL pays a fixed rate of interest of 1.752% and receives a variable rate based on one month LIBOR. The swaps mature on October 18, 2020 and they hedge the exposure to the variable interest rate payments on the \$150.0 million U.S. dollar (each swap maintains a \$75.0 million U.S. dollar notional amount) variable rate unsecured term loan with Citibank (Citibank (Unsecured) #2). See note 13.

The interest rate swaps meet the criteria for hedge accounting and therefore have been designated as cash flow hedging instruments. Accordingly, the fair value of the swaps as of December 31, 2019, of (\$61.7) million Mexican pesos has been recognized in other comprehensive income as unrealized loss on interest rate swaps.

Below is a summary of the terms and fair value of the interest rate swap agreements. The loans and interest rate swaps have the same critical terms.

Counterparty	Effective date	Maturity date	Notional amount*	December 31, 2019	December 31, 2018
Bank of Nova Scotia	October 18, 2017	October 18, 2020	75.0	\$ (1,382)	\$ 19,320
HSBC Bank USA	October 18, 2017	October 18, 2020	75.0	(1,382)	19,315
Bank of Nova Scotia	April 16, 2018	March 15, 2021	112.5	(22,953)	(856)
HSBC Bank USA	April 16, 2018	March 15, 2021	112.5	(22,952)	(850)
Bank of Nova Scotia	June 23, 2016	August 6, 2021	120.0	(6,507)	16,126
HSBC Bank USA	June 23, 2016	August 6, 2021	120.0	(6,507)	24,146
				\$ (61,683)	\$ 77,201

In order to determine fair value, FIBRAPL calculates both current and potential future exposure, reflecting the bilateral credit risk present in many derivatives. The approach incorporates all of the relevant factors that can impact fair value calculations, including interest rate and foreign exchange forward curves and the market expectations of volatility around these curves, credit enhancements between counterparties (including collateral posting, mandatory cash settlements, and mutual puts), the term structure of credit spreads and the conditional cumulative probability of default for both counterparties.

### Currency Option Contracts

On December 20, 2019, FIBRAPL entered into a foreign currency rate option with HSBC Bank USA, National Association of \$5.0 million U.S. dollars (\$100.0 million Mexican pesos) to fix an option rate over its quarterly Mexican peso transactions.

Start date	End date	Settlement date	Forward rate	Fair Value	Notional amount in thousands of Mexican pesos	Fair value as of December 31, 2019	
						Thousands of Mexican pesos	Thousands of U.S. dollars
<b>Assets</b>							
January 1, 2020	March 31, 2020	April 2, 2020	19.5000 USD-MXN	Level 2	\$ 100,000	\$ 136	\$ 7
April 1, 2020	June 30, 2020	July 2, 2020	19.5000 USD-MXN	Level 2	\$ 100,000	\$ 1,217	\$ 64
July 1, 2020	September 30, 2020	October 2, 2020	19.5000 USD-MXN	Level 2	\$ 100,000	\$ 2,385	\$ 126
October 1, 2020	December 31, 2020	January 5, 2021	19.5000 USD-MXN	Level 2	\$ 100,000	\$ 3,600	\$ 191
<b>Total</b>						\$ 7,338	\$ 388

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

As of December 31, 2019, the fair value of the currency rate options were \$7.3 million Mexican pesos.

## 17. Commitments and contingencies

FIBRAPL had no significant commitments or contingencies except as described in these notes as of December 31, 2019.

## 18. Financial statements approval

On January 15 2020, the issuance of these interim condensed financial statements was authorized by Jorge Roberto Girault Facha, CFO of the Manager.

\* \* \* \* \*



Altos #5, Guadalajara, Mexico

**FOURTH QUARTER 2019**

# 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.



Colonial Industrial Center #1 Reynosa, Mexico

## Highlights

- 3 Company Profile
- 5 Company Performance
- 6 Operating Performance
- 7 Guidance and Actuals 2019
- 8 Guidance 2020

## Financial Information

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

## Operation Overview

- 12 Operating Metrics
- 14 Investment Properties
- 15 Customer Information

## Capital Deployment

- 16 Acquisitions
- 17 Dispositions

## Capitalization

- 18 Debt Summary and Metrics

## Sponsor

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

## Notes and Definitions

- 22 Notes and Definitions <sup>(A)</sup>



Tres Rios #8, Mexico City Mexico

FIBRA Prologis is a leading owner and operator of Class-A industrial real estate in Mexico. As of December 31, 2019, FIBRA Prologis was comprised of 191 logistics and manufacturing facilities in six industrial markets in Mexico totaling 34.9 million square feet (3.2 million square meters) of GLA.

**MARKET PRESENCE**

97.6% Occupancy

**TOTAL MARKETS**

GLA	% Net Effective Rent
34.9 MSF	100%

**REGIONAL MARKETS**

(manufacturing-driven)

Ciudad Juarez, Reynosa, Tijuana

GLA	% Net Effective Rent	Occupancy
12.2 MSF	33.6%	97.5%

**GLOBAL MARKETS**

(consumption-driven)

Guadalajara, Mexico City, Monterrey

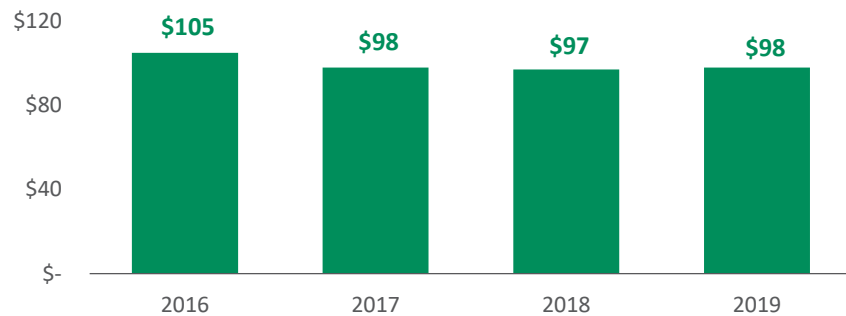
GLA	% Net Effective Rent	Occupancy
22.7 MSF	66.4%	97.7%





### FFO, AS MODIFIED BY FIBRA PROLOGIS

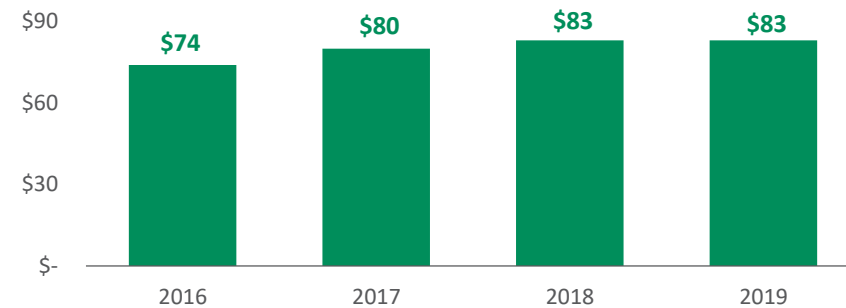
(in millions of US\$)



\*FFO, as modified by FIBRA Prologis including incentive fee

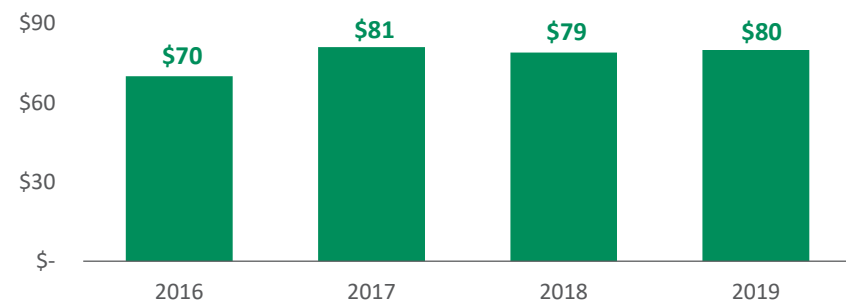
### AFFO

(in millions of US\$)



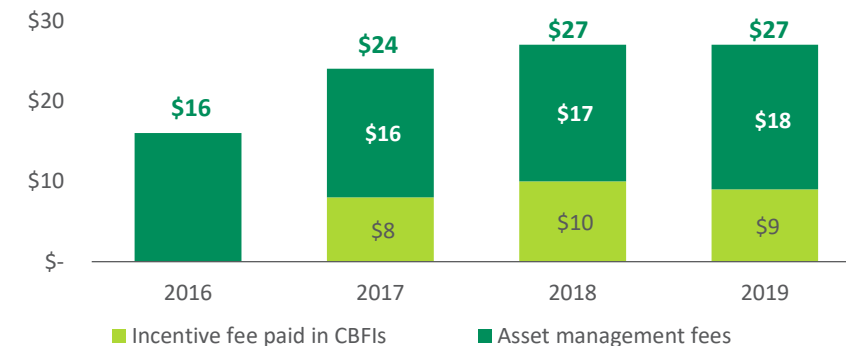
### DISTRIBUTIONS

(in millions of US\$)



### ASSET MANAGEMENT FEES AND INCENTIVE FEE

(in millions of US\$)



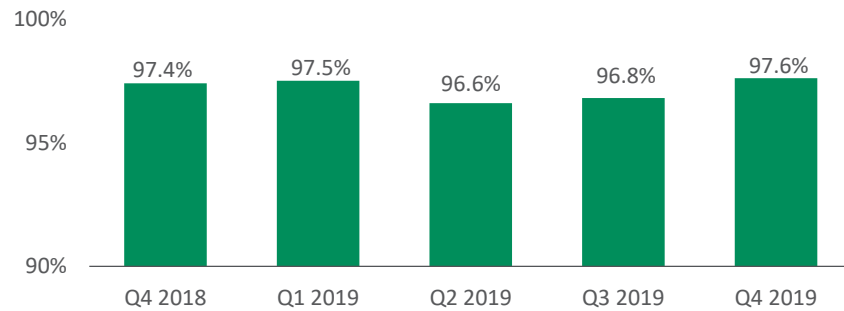
Included below are quarterly comparative highlights in Mexican pesos and U.S. Dollars as a summary of our company performance.

in thousands, except per CBFi amounts

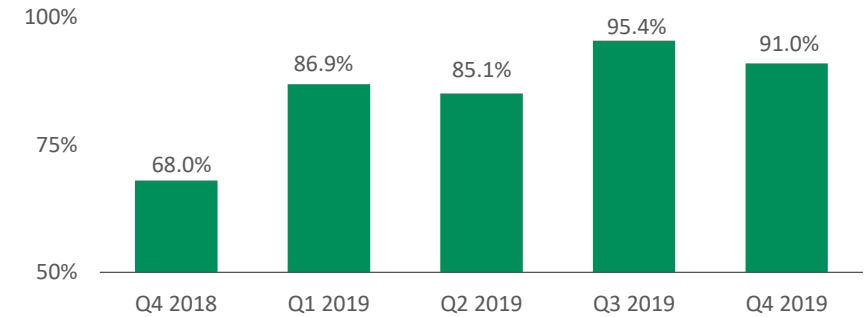
	For the three months ended									
	December 31, 2019		September 30, 2019		June 30, 2019		March 31, 2019		December 31, 2018	
	Ps.	US\$ <sup>(A)</sup>	Ps.	US\$ <sup>(A)</sup>	Ps.	US\$ <sup>(A)</sup>	Ps.	US\$ <sup>(A)</sup>	Ps.	US\$ <sup>(A)</sup>
Revenues	950,553	48,914	943,481	48,551	938,813	49,128	991,918	51,236	959,053	48,553
Gross Profit	831,042	42,690	791,108	40,818	817,517	42,741	861,501	44,437	815,737	41,361
Net Income	540,895	27,172	460,107	23,836	482,694	25,434	675,497	34,671	887,567	44,248
FFO, as modified by FIBRA Prologis	484,622	24,255	502,518	26,021	364,053	19,226	561,989	28,791	501,703	24,803
FFO, as modified by FIBRA Prologis excluding incentive fee	484,622	24,255	502,518	26,021	536,680	27,962	561,989	28,791	501,703	24,803
AFFO	285,764	13,977	428,785	22,232	455,026	23,580	456,058	23,304	338,575	16,644
Adjusted EBITDA	703,883	36,101	697,815	36,063	722,630	37,655	738,500	38,042	731,378	36,431
Earnings per CBFi	0.8332	0.0419	0.7087	0.0367	0.7487	0.0395	1.0478	0.0538	1.3768	0.0686
FFO per CBFi	0.7465	0.0374	0.7741	0.0401	0.5647	0.0298	0.8717	0.0447	0.7782	0.0385
FFO per CBFi excluding incentive fee	0.7465	0.0374	0.7741	0.0401	0.8325	0.0434	0.8717	0.0447	0.7782	0.0385

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

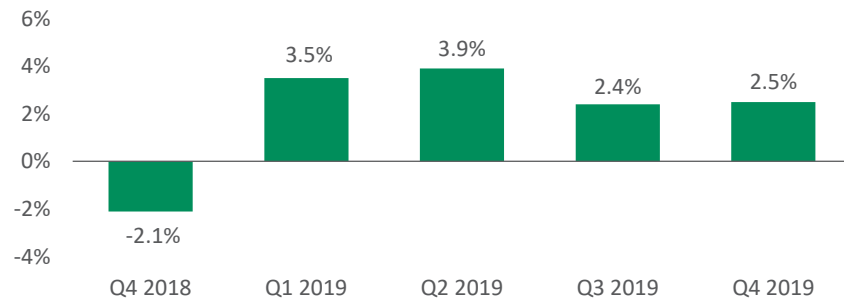
### PERIOD END OCCUPANCY – OPERATING PORTFOLIO



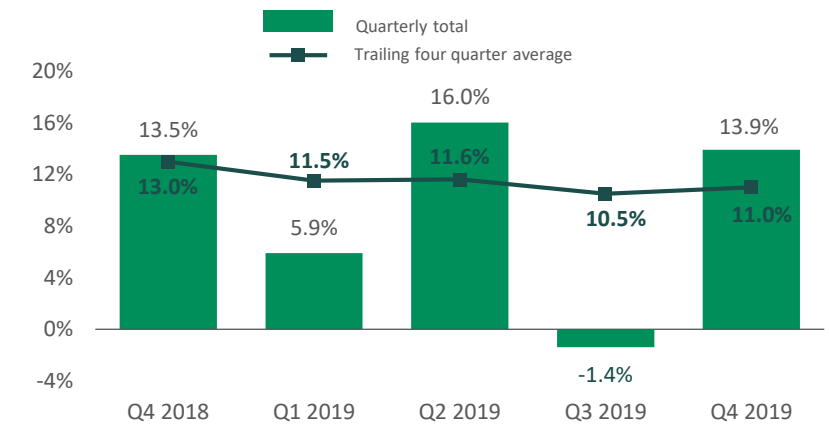
### WEIGHTED AVERAGE CUSTOMER RETENTION



### SAME STORE CASH NOI CHANGE OVER PRIOR YEAR <sup>(A)</sup>



### NET EFFECTIVE RENT CHANGE



# Highlights

## 2019 Guidance and Actuals

4Q 2019 Supplemental

US Dollars in thousands except per CBFI amounts

Financial Performance	Low	High	Actuals
Full year FFO per CBFI excluding incentive fee <sup>(A)</sup>	\$ 0.1600	\$ 0.1650	\$ 0.1654
Full year FFO per CBFI including incentive fee	\$ 0.1425	\$ 0.1500	\$ 0.1519
<b>Operations</b>			
Year-end occupancy	96.0%	97.0%	97.6%
Same store cash NOI change	3.0%	4.0%	3.1%
Annual capex as a percentage of NOI	14.0%	15.0%	14.6%
<b>Capital Deployment</b>			
Building dispositions	\$ 50,000	\$ 70,000	\$ 72,000
<b>Other Assumptions</b>			
G&A (Asset management and professional fees) <sup>(B)</sup>	\$ 20,000	\$ 22,000	\$ 20,000
Full year 2019 distribution per CBFI (US Dollars)	\$ 0.1240	\$ 0.1240	\$ 0.1240

(A) FFO guidance excludes the impact of peso movements as U.S. Dollar is the functional currency of FIBRA Prologis.

(B) G&A excludes incentive fee

Note: Guidance based on \$20.00 pesos per \$1.00 U.S Dollar.

US Dollars in thousands except per CBFI amounts

	Low	High
<b>Financial Performance</b>		
Full year FFO per CBFI excluding incentive fee <sup>(A)</sup>	\$ 0.1700	\$ 0.1775
<b>Operations</b>		
Year-end occupancy	96.0%	97.0%
Same store cash NOI change	1.5%	2.5%
Annual capex as a percentage of NOI	14.0%	15.0%
<b>Capital Deployment</b>		
Building Acquisitions	\$ 60,000	\$ 80,000
<b>Other Assumptions</b>		
G&A (Asset management and professional fees) <sup>(B)</sup>	\$ 20,000	\$ 21,000
Full year 2020 distribution per CBFI (US Dollars)	\$ 0.1240	\$ 0.1240

(A) FFO guidance excludes the impact of peso movements as U.S. Dollar is the functional currency of FIBRA Prologis.

(B) G&A excludes incentive fee

Note: Guidance based on \$20.00 pesos per \$1.00 U.S Dollar.

# Financial Information

## Interim Condensed Statements of Financial Position

4Q 2019 Supplemental

in thousands	December 31, 2019		December 31, 2018	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$
<b>Assets:</b>				
Current assets:				
Cash	182,792	9,687	339,276	17,261
Trade receivables	56,870	3,012	66,167	3,367
Other receivables and value added tax	10,301	546	171,082	8,703
Prepaid expenses	3,295	174	2,160	110
Assets held for sale	-	-	1,230,502	62,600
	<b>253,258</b>	<b>13,419</b>	<b>1,809,187</b>	<b>92,041</b>
Non-current assets:				
Investment properties	44,611,642	2,363,819	45,727,051	2,326,293
Other investment properties	10,778	571	-	-
Hedge instruments	-	-	77,201	3,927
Exchange rate options	7,338	389	-	-
Other assets	43,386	2,298	47,713	2,429
	<b>44,673,144</b>	<b>2,367,077</b>	<b>45,851,965</b>	<b>2,332,649</b>
<b>Total assets</b>	<b>44,926,402</b>	<b>2,380,496</b>	<b>47,661,152</b>	<b>2,424,690</b>
<b>Liabilities and Equity:</b>				
Current liabilities:				
Trade payables	69,159	3,666	121,559	6,185
Value added tax payables	356	19	-	-
Due to affiliates	49,161	2,605	52,476	2,669
Current portion of long term debt	29,298	1,552	23,726	1,207
Liabilities related to assets held for sale	-	-	6,815	347
	<b>147,974</b>	<b>7,842</b>	<b>204,576</b>	<b>10,408</b>
Non-current liabilities:				
Long term debt	14,522,030	769,473	16,464,638	837,613
Security deposits	280,342	14,854	292,761	14,893
Hedge Instruments	61,683	3,268	-	-
	<b>14,864,055</b>	<b>787,595</b>	<b>16,757,399</b>	<b>852,506</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>15,012,029</b>	<b>795,437</b>	<b>16,961,975</b>	<b>862,914</b>
Equity:				
CBFI holders capital	14,124,954	978,392	13,952,327	1,016,741
Other equity accounts and retained earnings	15,789,419	606,667	16,746,850	545,035
<b>Total equity</b>	<b>29,914,373</b>	<b>1,585,059</b>	<b>30,699,177</b>	<b>1,561,776</b>
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>44,926,402</b>	<b>2,380,496</b>	<b>47,661,152</b>	<b>2,424,690</b>

# Financial Information

## Interim Condensed Statements of Comprehensive Income

4Q 2019 Supplemental

in thousands, except per CBF1 amounts	For the three months ended December 31,				For the year ended December 31,			
	2019		2018		2019		2018	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$
<b>Revenues:</b>								
Lease rental income	841,959	43,307	854,337	43,260	3,383,106	174,965	3,279,632	170,655
Rental recoveries	90,850	4,677	94,314	4,765	371,620	19,214	335,639	17,388
Other property income	17,744	930	10,402	528	70,039	3,650	58,212	3,016
	<b>950,553</b>	<b>48,914</b>	<b>959,053</b>	<b>48,553</b>	<b>3,824,765</b>	<b>197,829</b>	<b>3,673,483</b>	<b>191,059</b>
<b>Cost and expenses:</b>								
Property operating expenses:								
Operating and maintenance	61,931	3,199	60,014	3,045	241,922	12,522	203,211	10,568
Utilities	6,495	338	22,024	1,100	45,808	2,379	55,833	2,878
Property management fees	27,620	1,446	28,843	1,435	114,491	5,978	109,224	5,688
Real estate taxes	19,025	971	15,365	790	72,514	3,695	67,058	3,449
Non-recoverable operating	4,440	270	17,070	822	48,862	2,569	38,548	2,014
	<b>119,511</b>	<b>6,224</b>	<b>143,316</b>	<b>7,192</b>	<b>523,597</b>	<b>27,143</b>	<b>473,874</b>	<b>24,597</b>
<b>Gross profit</b>	<b>831,042</b>	<b>42,690</b>	<b>815,737</b>	<b>41,361</b>	<b>3,301,168</b>	<b>170,686</b>	<b>3,199,609</b>	<b>166,462</b>
<b>Other expenses (income):</b>								
Gain on valuation of investment properties	(51,607)	(2,678)	(377,221)	(19,072)	(275,835)	(14,548)	(1,074,444)	(55,219)
Asset management fees	85,883	4,435	87,086	4,369	338,503	17,631	328,175	16,974
Incentive fee	-	-	-	-	172,627	8,736	205,364	10,337
Professional fees	6,079	290	19,469	1,658	34,034	1,741	52,125	3,429
Interest expense	159,216	8,739	184,720	9,373	677,511	35,655	647,972	33,710
Amortization of debt premium	-	-	-	-	-	-	(4,639)	(248)
Amortization of deferred financing cost	11,660	607	15,314	767	53,065	2,769	56,414	2,934
Net loss (gain) on early extinguishment of debt	-	-	-	-	18,638	969	(4,027)	(231)
Unused credit facility fee	9,121	486	7,711	383	35,494	1,858	29,566	1,542
Unrealized loss on exchange rate hedge instruments	1,136	60	-	-	13,274	688	6,159	340
Realized loss on exchange rate hedge instruments	810	43	105	5	1,450	76	9,100	458
Net Unrealized exchange gain	(5,802)	(299)	(8,643)	(373)	(2,088)	(108)	(34,996)	(1,764)
Net Realized exchange gain	(5,034)	(265)	(4,696)	(241)	(13,336)	(692)	(2,506)	(126)
Taxes non recoverable	77,777	4,053	-	-	77,777	4,053	-	-
Other general and administrative expenses	908	47	4,325	244	10,861	566	13,143	703
	<b>290,147</b>	<b>15,518</b>	<b>(71,830)</b>	<b>(2,887)</b>	<b>1,141,975</b>	<b>59,394</b>	<b>227,406</b>	<b>12,839</b>
<b>Net income</b>	<b>540,895</b>	<b>27,172</b>	<b>887,567</b>	<b>44,248</b>	<b>2,159,193</b>	<b>111,292</b>	<b>2,972,203</b>	<b>153,623</b>
<b>Other comprehensive income:</b>								
<i>Items that are not reclassified subsequently to profit or loss:</i>								
Translation loss (gain) from functional currency to reporting currency	1,380,230	10,579	(1,286,915)	(158)	1,453,670	10,033	142,158	(621)
<i>Items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss:</i>								
Unrealized (gain) loss on interest rate swaps	(16,571)	(878)	82,813	4,213	136,202	6,991	9,271	345
	<b>1,363,659</b>	<b>9,701</b>	<b>(1,204,102)</b>	<b>4,055</b>	<b>1,589,872</b>	<b>17,024</b>	<b>151,429</b>	<b>(276)</b>
<b>Total comprehensive income (loss) for the period</b>	<b>(822,764)</b>	<b>17,471</b>	<b>2,091,669</b>	<b>40,193</b>	<b>569,321</b>	<b>94,268</b>	<b>2,820,774</b>	<b>153,899</b>
<b>Earnings per CBF1 (A)</b>	<b>0.8332</b>	<b>0.0419</b>	<b>1.3768</b>	<b>0.0686</b>	<b>3.3358</b>	<b>0.1719</b>	<b>4.6280</b>	<b>0.2392</b>

# Financial Information

4Q 2019 Supplemental

## Reconciliations of Net Income to FFO, AFFO and EBITDA

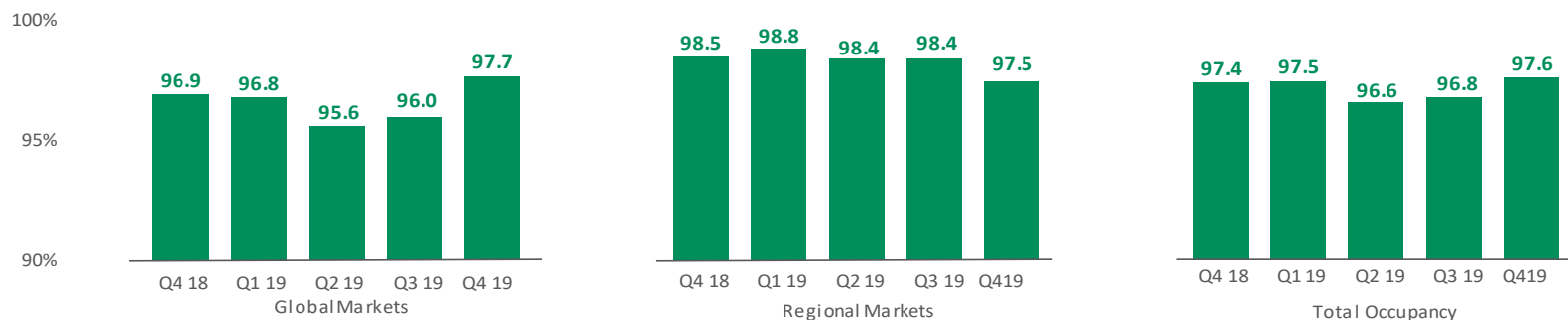
in thousands	For the three months ended December 31,				For the year ended December 31,			
	2019		2018		2019		2018	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$
<b>Reconciliation of Net Income to FFO and AFFO</b>								
<b>Net Income</b>	<b>540,895</b>	<b>27,172</b>	<b>887,567</b>	<b>44,248</b>	<b>2,159,193</b>	<b>111,292</b>	<b>2,972,203</b>	<b>153,623</b>
Adjustments to arrive at FFO, as defined by FIBRA Prologis:								
Gain on valuation of investment properties	(51,607)	(2,678)	(377,221)	(19,072)	(275,835)	(14,548)	(1,074,444)	(55,219)
Unrealized loss on exchange rate hedge instruments	1,136	60	-	-	13,274	688	6,159	340
Net unrealized exchange loss gain	(5,802)	(299)	(8,643)	(373)	(2,088)	(108)	(34,996)	(1,764)
Net loss (gain) on early extinguishment of debt	-	-	-	-	18,638	969	(4,027)	(231)
<b>FFO, as modified by FIBRA Prologis</b>	<b>484,622</b>	<b>24,255</b>	<b>501,703</b>	<b>24,803</b>	<b>1,913,182</b>	<b>98,293</b>	<b>1,864,895</b>	<b>96,749</b>
Incentive fee paid in CBFIs	-	-	-	-	172,627	8,736	205,364	10,337
<b>FFO, as modified by FIBRA Prologis excluding incentive fee</b>	<b>484,622</b>	<b>24,255</b>	<b>501,703</b>	<b>24,803</b>	<b>2,085,809</b>	<b>107,029</b>	<b>2,070,259</b>	<b>107,086</b>
FFO, as modified by FIBRA Prologis	484,622	24,255	501,703	24,803	1,913,182	98,293	1,864,895	96,749
Adjustments to arrive at Adjusted FFO ("AFFO")								
Straight-lined rents	(19,786)	(1,027)	(15,134)	(740)	(33,498)	(1,811)	(61,273)	(3,171)
Property improvements	(70,647)	(3,644)	(63,492)	(3,141)	(201,113)	(10,446)	(183,069)	(9,408)
Tenant improvements	(48,998)	(2,546)	(51,138)	(2,564)	(136,537)	(7,097)	(161,137)	(8,333)
Leasing commissions	(71,087)	(3,668)	(48,678)	(2,481)	(142,092)	(7,351)	(114,063)	(5,938)
Amortization of deferred financing costs	11,660	607	15,314	767	53,065	2,769	56,414	2,934
Amortization of debt premium	-	-	-	-	-	-	(4,639)	(248)
Incentive fee paid in CBFIs	-	-	-	-	172,627	8,736	205,364	10,337
<b>AFFO</b>	<b>285,764</b>	<b>13,977</b>	<b>338,575</b>	<b>16,644</b>	<b>1,625,634</b>	<b>83,093</b>	<b>1,602,492</b>	<b>82,922</b>

in thousands	For the three months ended December 31,				For the year ended December 31,			
	2019		2018		2019		2018	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$
<b>Reconciliation of Net Income to Adjusted EBITDA</b>								
Net income	540,895	27,172	887,567	44,248	2,159,193	111,292	2,972,203	153,623
Gain on valuation of investment properties	(51,607)	(2,678)	(377,221)	(19,072)	(275,835)	(14,548)	(1,074,444)	(55,219)
Interest expense	159,216	8,739	184,720	9,373	677,511	35,655	647,972	33,710
Amortization of deferred financing costs	11,660	607	15,314	767	53,065	2,769	56,414	2,934
Amortization of debt premium	-	-	-	-	-	-	(4,639)	(248)
Net loss (gain) on early extinguishment of debt	-	-	-	-	18,638	969	(4,027)	(231)
Unused credit facility fee	9,121	486	7,711	383	35,494	1,858	29,550	1,542
Unrealized loss on exchange rate hedge instruments	1,136	60	-	-	13,274	688	6,159	340
Net unrealized exchange loss gain	(5,802)	(299)	(8,643)	(373)	(2,088)	(108)	(34,996)	(1,764)
Pro forma adjustments for dispositions	-	-	21,930	1,105	(28,315)	(1,464)	74,575	3,876
Incentive fee paid in CBFIs	-	-	-	-	172,627	8,736	205,364	10,337
Withholding tax non recoverable	39,264	2,014	-	-	39,264	2,014	-	-
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>703,883</b>	<b>36,101</b>	<b>731,378</b>	<b>36,431</b>	<b>2,862,828</b>	<b>147,861</b>	<b>2,874,131</b>	<b>148,900</b>



## Operating Metrics

### PERIOD ENDING OCCUPANCY - OPERATING PORTFOLIO



square feet in thousands

### LEASING ACTIVITY

	Q4 2018	Q1 2019	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019
<b>Square feet of leases commenced:</b>					
Renewals	1,068	1,340	1,650	653	2,109
New leases	735	253	357	126	630
<b>Total square feet of leases commenced</b>	<b>1,803</b>	<b>1,593</b>	<b>2,007</b>	<b>779</b>	<b>2,739</b>
Average term of leases commenced (months)	86	54	69	37	75
<b>Operating Portfolio:</b>					
Trailing four quarters - leases commenced	8,666	8,654	8,374	6,182	7,118
Trailing four quarters - % of average portfolio	24.9%	24.7%	23.8%	17.6%	20.3%
<b>Rent change - cash</b>	<b>-2.0%</b>	<b>-5.2%</b>	<b>-3.6%</b>	<b>-0.7%</b>	<b>-2.4%</b>
<b>Rent change - net effective</b>	<b>13.5%</b>	<b>5.9%</b>	<b>16.0%</b>	<b>-1.4%</b>	<b>13.9%</b>

Operating Metrics – Owned and Managed

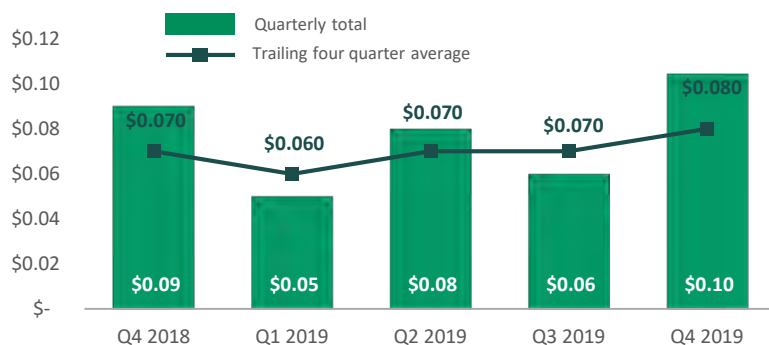
CAPITAL EXPENDITURES INCURRED <sup>(A)</sup> IN THOUSANDS

	Q4 2018		Q1 2019		Q2 2019		Q3 2019		Q4 2019	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$
Property improvements	63,492	3,141	37,713	1,970	52,734	2,764	40,019	2,068	70,647	3,644
Tenant improvements	51,138	2,564	32,773	1,710	20,311	1,066	34,456	1,775	48,998	2,546
Leasing commissions	48,678	2,481	31,016	1,618	20,085	1,051	19,904	1,014	71,087	3,668
Total turnover costs	99,816	5,045	63,789	3,328	40,396	2,117	54,360	2,789	120,085	6,214
<b>Total capital expenditures</b>	<b>163,308</b>	<b>8,186</b>	<b>101,502</b>	<b>5,298</b>	<b>93,130</b>	<b>4,881</b>	<b>94,379</b>	<b>4,857</b>	<b>190,732</b>	<b>9,858</b>
Trailing four quarters - % of gross NOI		14.2%		13.6%		13.8%		13.7%		14.6%

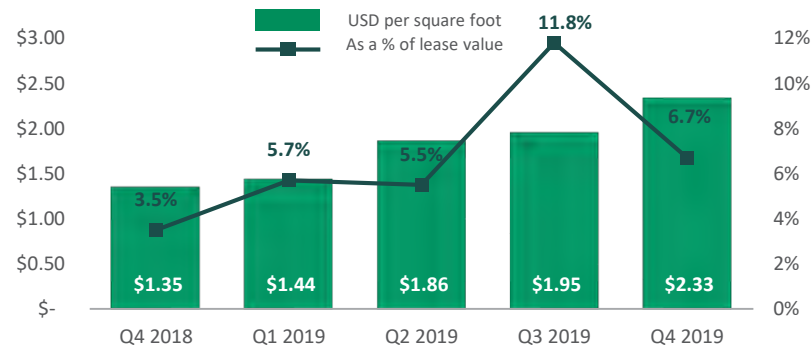
SAME STORE INFORMATION

	Q4 2018	Q1 2019	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019
Square feet of population	34,167	33,362	33,030	33,030	33,024
Average occupancy	96.5%	97.1%	100.0%	96.3%	96.6%
Percentage change:					
Rental income- cash	(0.2%)	7.3%	6.3%	4.2%	1.7%
Rental expenses- cash	9.4%	30.3%	19.7%	11.8%	(1.5%)
NOI - Cash	(2.1%)	3.5%	3.9%	2.4%	2.5%
NOI - net effective	(1.9%)	2.1%	0.9%	1.5%	3.3%
Average occupancy	(2.0%)	1.2%	(1.4%)	0.4%	0.1%

PROPERTY IMPROVEMENTS PER SQUARE FOOT (USD)



ESTIMATED TURNOVER COSTS ON LEASES COMMENCED <sup>(A)</sup>



# Operations Overview

## Investment Properties

4Q 2019 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.
<b>Global Markets</b>															
Mexico City	52	12,399	35.5	98.1	98.1	305,054	15,670	1,308,066	69,310	38.1	108	5.70	17,843,190	945,450	40.0
Guadalajara	25	5,889	16.9	98.3	98.3	139,454	7,164	556,820	29,504	16.2	96	5.09	7,039,517	373,000	15.8
Monterrey	22	4,419	12.7	95.6	95.6	104,826	5,385	415,690	22,026	12.1	98	5.21	5,501,581	291,510	12.3
<b>Total global markets</b>	<b>99</b>	<b>22,707</b>	<b>65.1</b>	<b>97.7</b>	<b>97.7</b>	<b>549,334</b>	<b>28,219</b>	<b>2,280,576</b>	<b>120,840</b>	<b>66.4</b>	<b>103</b>	<b>5.45</b>	<b>30,384,288</b>	<b>1,609,960</b>	<b>68.1</b>
<b>Regional markets</b>															
Reynosa	30	4,712	13.5	98.7	98.7	118,890	6,107	473,497	25,089	13.8	102	5.39	5,229,625	277,100	11.7
Tijuana	33	4,208	12.1	98.5	98.5	90,306	4,639	392,628	20,804	11.4	95	5.02	5,007,871	265,350	11.2
Ciudad Juarez	28	3,235	9.3	94.6	94.6	66,263	3,404	286,997	15,207	8.4	94	4.97	3,499,942	185,450	7.8
<b>Total regional markets</b>	<b>91</b>	<b>12,155</b>	<b>34.8</b>	<b>97.5</b>	<b>97.5</b>	<b>275,459</b>	<b>14,150</b>	<b>1,153,122</b>	<b>61,100</b>	<b>33.6</b>	<b>97</b>	<b>5.15</b>	<b>13,737,438</b>	<b>727,900</b>	<b>30.7</b>
<b>Total operating portfolio</b>	<b>190</b>	<b>34,862</b>	<b>99.9</b>	<b>97.6</b>	<b>97.6</b>	<b>824,793</b>	<b>42,369</b>	<b>3,433,698</b>	<b>181,940</b>	<b>100.0</b>	<b>101</b>	<b>5.35</b>	<b>44,121,726</b>	<b>2,337,860</b>	<b>98.8</b>
VAA Mexico City <sup>(A)</sup>	1	36	0.1	0	0								68,489	3,629	0.2
<b>Total operating properties</b>	<b>191</b>	<b>34,898</b>	<b>100.0</b>	<b>97.5</b>	<b>97.5</b>	<b>824,793</b>	<b>42,369</b>	<b>3,433,698</b>	<b>181,940</b>	<b>100</b>	<b>101</b>	<b>5.35</b>	<b>44,190,215</b>	<b>2,341,489</b>	<b>99.0</b>
Intermodal facility <sup>(B)</sup>						6,249	321						309,512	16,400	0.7
Excess land <sup>(C)</sup>													111,915	5,930	0.3
Other investment properties <sup>(D)</sup>													10,778	571	0.0
<b>Total investment properties</b>		<b>34,898</b>	<b>100.0</b>			<b>831,042</b>	<b>42,690</b>						<b>44,622,420</b>	<b>2,364,390</b>	<b>100.0</b>

A. On December 20, 2019, we acquired vacant buildings in Mexico City with leasable area of 36,106 square feet and fair value of \$3.6 million. See Notes and Definitions for more information.

B. 100% occupied as of December 31, 2019.

C. We have 20.75 acres of land in Monterrey that has an estimated build out of 305,948 square feet and an expansion project of 99,400 square feet under development as of December 31, 2019.

D. On December 20, 2019, we acquired a 5,673 square foot office property located in Mexico City Market with a fair value of \$0.6 million.

## Customer Information

### Top 10 Customers as % of Net Effective Rent

	% of Net Effective Rent	Total Square Feet
1 IBM de México, S. de R.L	3.6%	1,301
2 DHL	2.8%	994
3 Geodis	2.7%	796
4 LG, Inc.	2.1%	694
5 Ryder System Inc.	1.6%	527
6 Kuehne & Nagel	1.4%	559
7 Johnson Controls Inc.	1.4%	451
8 Uline	1.4%	501
9 Amazon.Com, Inc.	1.4%	374
10 Panalpina	1.4%	408
<b>Top 10 Customers</b>	<b>19.8%</b>	<b>6,605</b>

square feet and currency in thousands

### Lease Expirations - Operating Portfolio

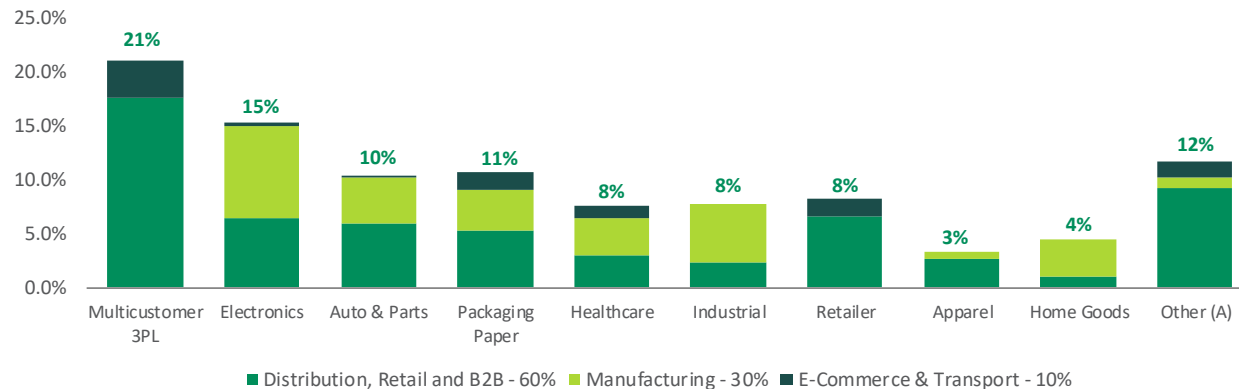
Year	Occupied Sq Ft	Net Effective Rent						
		Total		Per Sq Ft		% Currency		
		Ps.	US\$	Ps.	US\$	%Ps.	%US\$	
2020	5,808	566,464	30,015	16%	97.53	5.17	28%	72%
2021	4,753	490,218	25,975	14%	103.14	5.47	45%	55%
2022	5,061	507,430	26,887	15%	100.26	5.31	50%	50%
2023	4,549	442,036	23,422	13%	97.17	5.15	33%	67%
2024	3,121	315,740	16,730	9%	101.18	5.36	16%	84%
Month to month	386	29,404	1,558	1%	76.21	4.04	58%	42%
Thereafter	10,362	1,082,406	57,353	32%	104.46	5.54	26%	74%
	<b>34,040</b>	<b>3,433,698</b>	<b>181,940</b>	<b>100%</b>	<b>100.9</b>	<b>5.35</b>	<b>33%</b>	<b>67%</b>

### Lease Currency - Operating Portfolio

	Annualized Net Effective Rent USD	% of Total	Occupied Sq Ft	% of Total
Leases denominated in Ps.	59,771	32.9	10,924	32.1
Leases denominated in US\$	122,169	67.1	23,116	67.9
<b>Total</b>	<b>181,940</b>	<b>100</b>	<b>34,040</b>	<b>100</b>

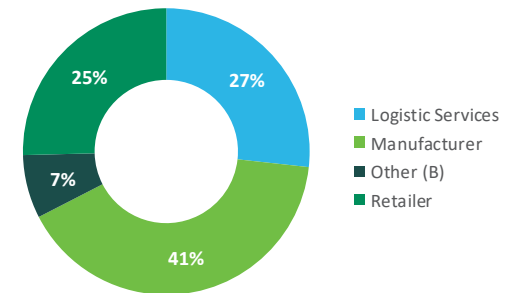
### USE OF SPACE BY CUSTOMER INDUSTRY

% of Portfolio NER



### CUSTOMER TYPE

% of Portfolio NER



# Capital Deployment

## Acquisitions

4Q 2019 Supplemental

square feet and currency in thousands

	Q4 2019			FY 2019		
	Sq Ft	Acquisition Price <sup>(A)</sup>		Sq Ft	Acquisition Price <sup>(A)</sup>	
		Ps.	US\$		Ps.	US\$
<b>BUILDING ACQUISITIONS</b>						
<b>Global Markets</b>						
Mexico City	42	96,278	5,079	42	96,278	5,079
Guadalajara						
Monterrey						
<b>Total Global Markets</b>	<b>42</b>	<b>96,278</b>	<b>5,079</b>	<b>42</b>	<b>96,278</b>	<b>5,079</b>
<b>Regional Markets</b>						
Reynosa	-	-	-	-	-	-
Tijuana	-	-	-	-	-	-
Ciudad Juarez	-	-	-	-	-	-
<b>Total Regional Markets</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Building Acquisitions</b>	<b>42</b>	<b>96,278</b>	<b>5,079</b>	<b>42</b>	<b>96,278</b>	<b>5,079</b>
<b>Weighted average stabilized cap rate</b>						<b>8.0%</b>

# Capital Deployment

## Dispositions

4Q 2019 Supplemental

square feet and currency in thousands

	Q4 2019			FY 2019		
	Sq Ft	Sales Price <sup>(A)</sup>		Sq Ft	Sales Price <sup>(A)</sup>	
		Ps.	US\$		Ps.	US\$
<b>BUILDING DISPOSITIONS</b>						
<b>Global Markets</b>						
Mexico City	-	-	-	-	-	-
Guadalajara				518	557,903	29,498
Monterrey				416	461,290	24,400
<b>Total Global Markets</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>934</b>	<b>1,019,193</b>	<b>53,898</b>
<b>Regional Markets</b>						
Reynosa	-	-	-	-	-	-
Tijuana	-	-	-	-	-	-
Ciudad Juarez				332	340,779	18,062
<b>Total Regional Markets</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>332</b>	<b>340,779</b>	<b>18,062</b>
<b>Total Building Dispositions</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,266</b>	<b>1,359,972</b>	<b>71,960</b>
<b>Weighted average stabilized cap rate</b>						<b>8.2%</b>

# Capitalization

## Debt Summary and Metrics

4Q 2019 Supplemental

currency in millions

Maturity	Unsecured				Secured		Total		Wtd Avg. Cash Interest Rate <sup>(A)</sup>	Wtd Avg. Effective Interest Rate <sup>(B)</sup>
	Credit Facility		Senior		Mortgage Debt		Ps.	US\$		
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$				
2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2022	-	-	2,831	150	-	-	2,831	150	4.2%	4.4%
2023	-	-	4,246	225	-	-	4,246	225	4.9%	5.1%
Thereafter	-	-	5,473	290	2,019	107	7,492	397	4.7%	4.7%
<b>Subtotal- debt par value</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12,550</b>	<b>665</b>	<b>2,019</b>	<b>107</b>	<b>14,569</b>	<b>772</b>		
Interest payable and deferred financing cost	-	-	-	-	(28)	(1)	(28)	(1)		
<b>Total debt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12,550</b>	<b>665</b>	<b>1,991</b>	<b>106</b>	<b>14,541</b>	<b>771</b>	<b>4.5%</b>	<b>4.6%</b>

Weighted average cash interest rate <sup>(A)</sup>	-	4.4%	4.7%	4.5%
Weighted average effective interest rate <sup>(B)</sup>	-	4.6%	4.7%	4.6%
Weighted average remaining maturity in years	-	3.4	6.1	3.8

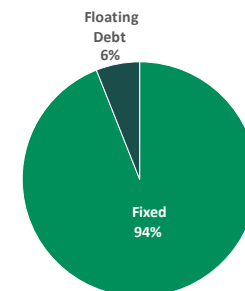
currency in millions

Liquidity	Ps.	US\$
Aggregate lender commitments	6,134	325
Less:	-	-
Borrowings outstanding	-	-
Outstanding letters of credit	-	-
Current availability	6,134	325
Unrestricted cash	183	10
<b>Total liquidity</b>	<b>6,317</b>	<b>335</b>

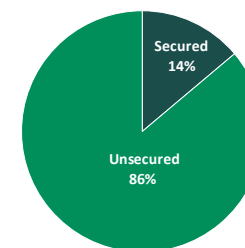
Debt Metrics <sup>(C)</sup>	2019	
	Fourth Quarter	Third Quarter
Debt, less cash and VAT, as % of investment properties	32.2%	32.0%
Fixed charge coverage ratio	3.36x	4.04x
Fixed charge coverage ratio, excluding realized exchange loss from Debt to Adjusted EBITDA	5.28x	5.20x

- 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. 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.
- D. Includes the interest rate swap contract.
- E. Based on fair market value as of December 31, 2019.

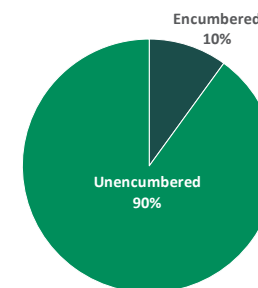
FIXED VS. FLOATING DEBT <sup>(D)</sup>



SECURED VS. UNSECURED DEBT



ENCUMBERED VS. UNENCUMBERED ASSETS POOL <sup>(E)</sup>



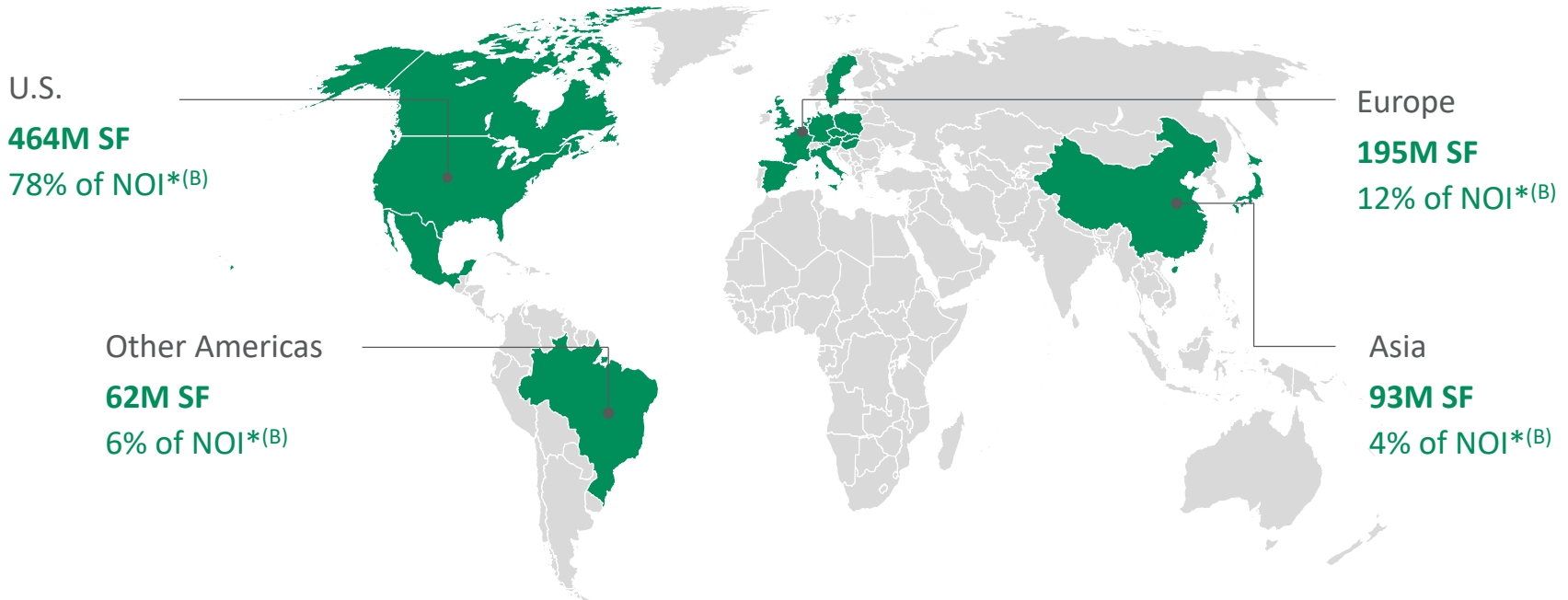
Prologis Unmatched Global Platform <sup>(A)</sup>

Prologis, Inc., is the global leader in logistics real estate with a focus on high-barrier, high-growth markets. As of December 31, 2019, 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 814 million square feet (76 million square meters) in 19 countries. Prologis leases modern logistics facilities to a diverse base of approximately 5,000 customers across two major categories: business-to-business and retail/online fulfillment.

**3,840**  
Buildings

**814M**  
Square Feet

**5,000**  
Customers



- For a definition of Prologis' NOI please refer to the Supplemental Financial Report available at the Investor Relations section of [www.prologis.com](http://www.prologis.com).
- A. This excludes the IPT portfolio acquisition of 236 buildings totaling approximately 38 million square feet on January 8, 2020.
- B. NOI calculation based on Prologis share of the Operating Portfolio.

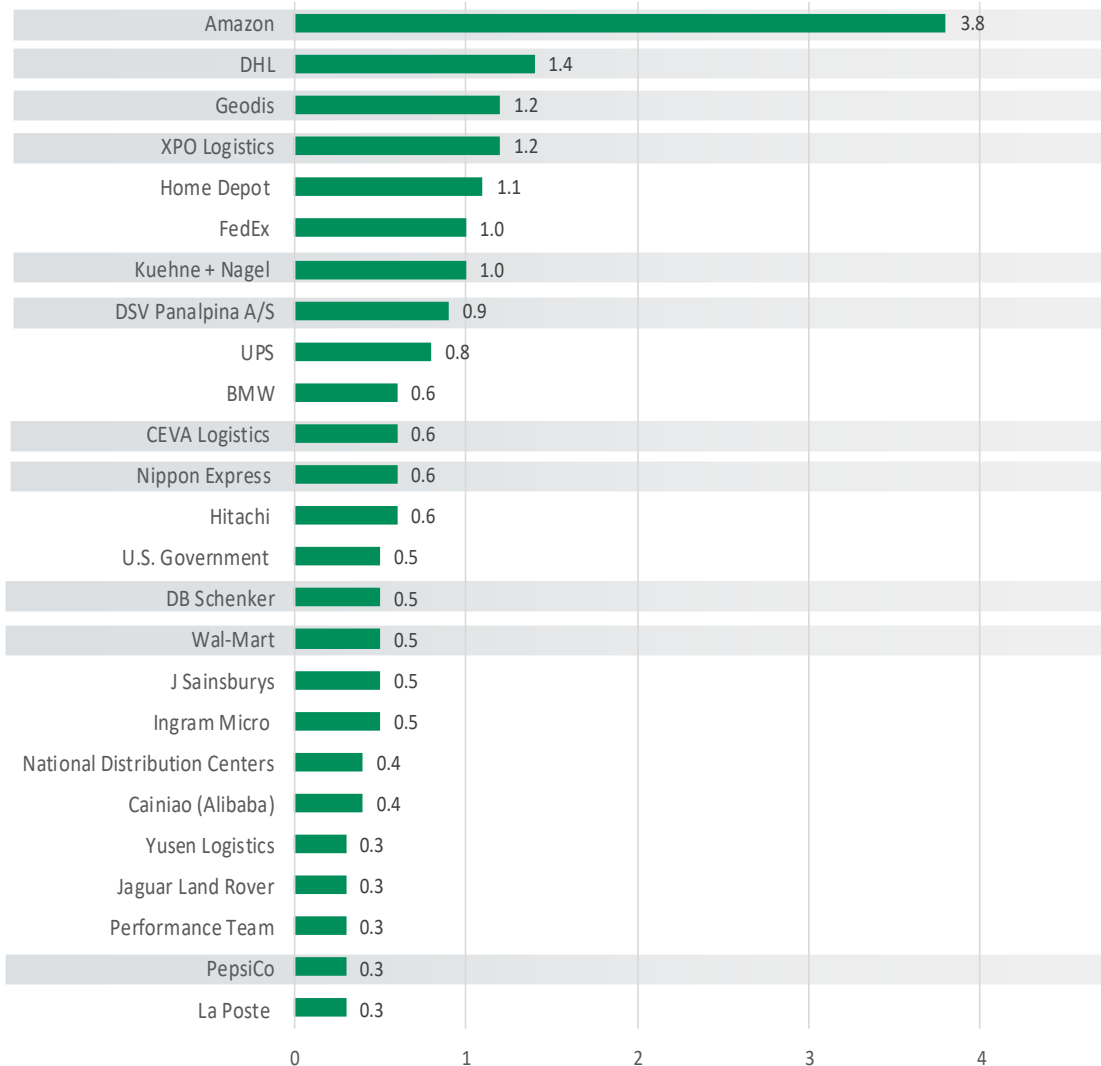


# Sponsor

## Prologis Global Customer Relationships (A)

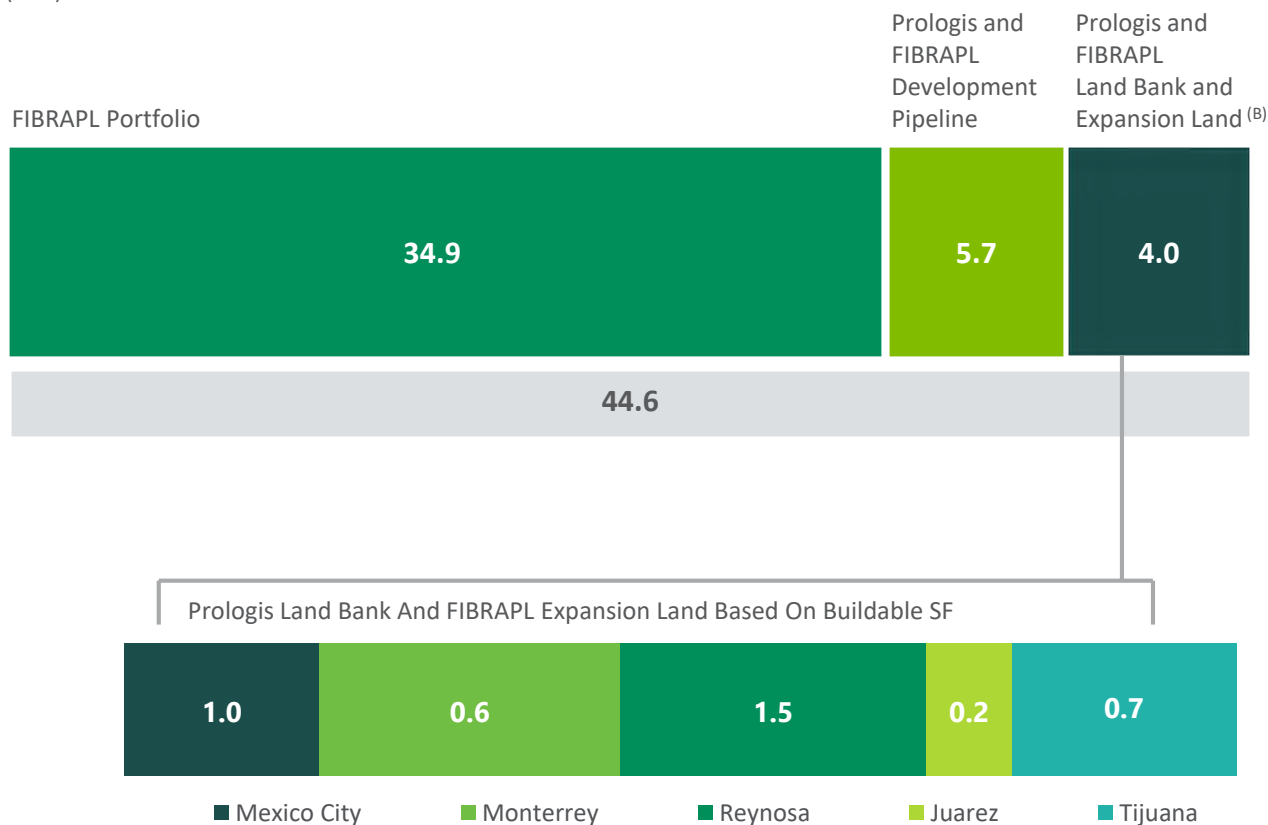
4Q 2019 Supplemental

(% Net Effective Rent)



**EXTERNAL GROWTH VIA PROLOGIS DEVELOPMENT PIPELINE**

(MSF) <sup>(A)</sup>



- 28% 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

	GLA (MSF)	% Leased
Mexico City	4.0	97.1%
Monterrey	0.9	89.1%
Ciudad Juárez	0.4	46.4%
Tijuana	0.4	0.0%
<b>Total</b>	<b>5.7</b>	<b>85.3%</b>



Fresno Ctr#2, Mexico City, México

## Notes and Definitions

# Notes and Definitions

4Q 2019 Supplemental

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, represent 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 and 5) the net present value of free and discounted rent, if applicable.

**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 CBFIs 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 CBFIs Amounts** is as follows:

in thousands, except per share amounts	For the three months ended				For the year ended				
	December 31, 2019		December 31, 2018		December 31, 2019		December 31, 2018		
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	
<b>Earnings</b>									
Net income	540,895	27,172	887,567	44,248	2,159,193	111,292	2,972,203	153,623	
Weighted average CBFIs outstanding - Basic and Diluted	649,186	649,186	644,674	644,674	647,282	647,282	642,222	642,222	
<b>Earnings per CBFIs - Basic and Diluted</b>	<b>0.8332</b>	<b>0.0419</b>	<b>1.3768</b>	<b>0.0686</b>	<b>3.3358</b>	<b>0.1719</b>	<b>4.6280</b>	<b>0.2392</b>	
<b>FFO</b>									
FFO, as modified by FIBRA Prologis	484,622	24,255	501,703	24,803	1,913,182	98,293	1,864,895	96,749	
Weighted average CBFIs outstanding - Basic and Diluted	649,186	649,186	644,674	644,674	647,282	647,282	642,222	642,222	
<b>FFO per CBFIs - Basic and Diluted</b>	<b>0.7465</b>	<b>0.0374</b>	<b>0.7782</b>	<b>0.0385</b>	<b>2.9557</b>	<b>0.1519</b>	<b>2.9038</b>	<b>0.1506</b>	
FFO, as modified by FIBRA Prologis excluding incentive fee	484,622	24,255	501,703	24,803	2,085,809	107,029	2,070,259	107,086	
Weighted average CBFIs outstanding - Basic and Diluted	649,186	649,186	644,674	644,674	647,282	647,282	642,222	642,222	
<b>FFO per CBFIs excluding incentive fee</b>	<b>0.7465</b>	<b>0.0374</b>	<b>0.7782</b>	<b>0.0385</b>	<b>3.2224</b>	<b>0.1654</b>	<b>3.2236</b>	<b>0.1667</b>	

**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, 2019		September 30, 2019	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$
<b>Debt, less cash and VAT, as a % of investment properties</b>				
Total debt - at par	14,569,724	772,000	15,193,578	772,000
Less: cash	(182,792)	(9,687)	(409,936)	(20,830)
Less: VAT receivable	-	-	(19,865)	(1,036)
<b>Total debt, net of adjustments</b>	<b>14,386,932</b>	<b>762,313</b>	<b>14,763,777</b>	<b>750,134</b>
Investment properties	44,622,420	2,364,390	46,165,053	2,345,690
<b>Debt, less of cash and VAT, as a % of investment properties</b>	<b>32.2%</b>	<b>32.2%</b>	<b>32.0%</b>	<b>32.0%</b>
<b>Fixed Charge Coverage ratio:</b>				
Adjusted EBITDA	703,883	36,101	697,815	36,063
Interest expense	159,216	8,739	173,701	8,932
Withholding tax non recoverable	39,264	2,014	-	-
<b>Fixed charge coverage ratio</b>	<b>3.55x</b>	<b>3.36x</b>	<b>4.02x</b>	<b>4.04x</b>
<b>Debt to Adjusted EBITDA:</b>				
Total debt, net of adjustments	14,386,932	762,313	14,763,777	750,134
Adjusted EBITDA annualized	2,815,532	144,404	2,791,260	144,252
<b>Debt to Adjusted EBITDA ratio</b>	<b>5.11x</b>	<b>5.28x</b>	<b>5.29x</b>	<b>5.20x</b>

# Notes and Definitions (continued)

4Q 2019 Supplemental

**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.

The National Association of Real Estate Investment Trusts (“NAREIT”) defines FFO as earnings computed under U.S. generally accepted accounting principles (“U.S. GAAP”) to exclude historical cost depreciation and gains and losses from the sales of previously depreciated properties. As we are required to present our financial information per IFRS, our “NAREIT defined FFO” uses net income computed under IFRS rather than U.S. GAAP. The significant differences between IFRS and U.S. GAAP include depreciation, which is not included in IFRS and therefore we exclude gains and losses from the sale of real estate even though it was not depreciated and the mark-to-market adjustment for the valuation of investment properties, which is included in the adjustments to derive FFO, as modified by FIBRA Prologis (see below).

## *Our FFO Measures*

Our FFO measures begin with NAREIT’s definition and we make certain adjustments to reflect our business and the way that management plans and executes our business strategy. While not infrequent or unusual, the additional items we adjust for in calculating *FFO, as modified by FIBRA Prologis* and *AFFO*, as defined below, are subject to significant fluctuations from period to period. Although these items may have 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. These items have both positive and negative short-term effects on our results of operations in inconsistent and unpredictable directions that are not relevant to our long-term outlook.

These FFO measures are used by management as supplemental financial measures of operating performance and we believe that it is important that holders of CBFIs, potential investors and financial analysts understand the measures management uses. We do not use our FFO measures as, nor should they be considered to be, alternatives to net income computed under IFRS, as indicators of our operating performance, as alternatives to cash from operating activities computed under IFRS or as indicators of our ability to fund our cash needs.

## *FFO, as modified by FIBRA Prologis*

To arrive at *FFO, as modified by FIBRA Prologis*, we adjust the NAREIT defined FFO measure 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. income tax expense related to the sale of real estate;
- iv. gains or losses from the early extinguishment of debt; and
- v. Unrealized loss on exchange rate forwards
- vi. expenses related to natural disasters.

We use *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; (iii) amortization of debt premiums (including write-off of premiums) and discounts and financing cost, net of amounts capitalized; and (iv) incentive fees paid in CBFIs.

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 *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 NAREIT’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:

- Amortization of real estate assets are economic costs that are excluded from FFO. FFO is limited, as it does not reflect the cash requirements that may be necessary for future replacements of the real estate assets. Furthermore, the amortization of capital expenditures and leasing costs necessary to maintain the operating performance of industrial properties are not reflected in FFO.

- 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 current income tax expenses that are excluded from our modified FFO measures represent the taxes that are payable.
- 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.
- The natural disaster expenses that we exclude from our defined FFO measures are costs that we have incurred.

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

- **Global 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.
- **Regional 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.

**Operating Portfolio** includes stabilized industrial properties.

**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, 2019, as those properties that were owned by FIBRA Prologis as of January 1, 2018 and have been in operations throughout the same three-month periods in both 2018 and 2019. 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.

## Notes and Definitions (continued)

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 lease rental income, rental recoveries 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	2019	2018	Change (%)
<b>Rental income</b>			
Per the statements of comprehensive income	48,914	48,553	
Properties not included in same store and other adjustments (a)	(2,597)	(2,905)	
Direct Billables Revenues from Properties included same store pool	2,275	1,789	
Straight-lined rent from properties included in the same store	(1,000)	(663)	
<b>Same Store - Rental income - cash</b>	<b>47,592</b>	<b>46,774</b>	<b>1.7%</b>
<b>Rental expense</b>			
Per the statements of comprehensive income	6,224	7,192	
Properties not included in same store and other adjustments	(188)	(547)	
Direct Billables Expenses from Properties included same store pool	2,275	1,789	
<b>Same Store - Rental expense - cash</b>	<b>8,311</b>	<b>8,434</b>	<b>-1.5%</b>
<b>NOI</b>			
Per the statements of comprehensive income	42,690	41,361	
Properties not included in same store	(2,409)	(2,358)	
Straight-lined rent from properties included in the same store	(1,000)	(663)	
<b>Same Store - NOI - cash</b>	<b>39,281</b>	<b>38,340</b>	<b>2.5%</b>
Straight-lined rent from properties included in same store	1,000	663	
<b>Same Store NOI - Net Effective</b>	<b>40,281</b>	<b>39,003</b>	<b>3.3%</b>

- a) To calculate Same Store rental income, we exclude the net termination and renegotiation fees to allow us to evaluate the growth or decline in each property's 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.

**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.

**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.

### Statistics of the Portfolio

The following chart presents the ranges of Capitalization Rates, Discount Rates, Reversion Rates and Market Rents used in the portfolio that are part of FIBRA Prologis:

<b>FIBRA Prologis Statistics (191 Assets)</b>	<b>For the Three months ended December 31, 2019</b>
Capitalization Rates (%)	From 6.75% to 9.75% Weight Avg. 7.39%
Discount Rates (%)	From 8.00% to 11.25% Weight Avg. 8.77%
Term Cap Rates (%)	From 7.00% to 10.00% Weight Avg. 7.64%
Market Rents (US \$/ Sq ft/ Yr)	From \$4.00 to \$10.00 Weight Avg. \$5.16

**Weighted Average Stabilized Capitalized ("Cap") Rate** is calculated as Stabilized NOI divided by the Acquisition Price.