



Segundo Trimestre 2022

FIBRA Prologis
Resultados

Financieros

Centro Industrial Juárez #17, Juárez, México

Tabla de Contenido



Apodaca Building #9, Monterrey, México

Estados Financieros
Intermedios Condensados

Información Financiera
Suplementaria



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

**Estados financieros intermedios condensados
al 30 de junio de 2022 y 2021 y por los tres y
seis meses terminados en esas fechas**



Contenido

Página

- | | |
|----|---|
| 1 | Reporte de Ingresos del segundo trimestre de 2022 |
| 2 | Análisis de la Administración del segundo trimestre de 2022 |
| 8 | Informe de los auditores independientes sobre la revisión limitada de los estados financieros Intermedios condensados |
| 10 | Estados intermedios condensados de posición financiera al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 |
| 11 | Estados intermedios condensados de resultados integrales por los tres meses y seis terminados el 30 de junio de 2022 y 2021 |
| 12 | Estados intermedios condensados de cambios en el capital contable por los seis meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021 |
| 13 | Estados intermedios condensados de flujos de efectivo por los seis meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021 |
| 14 | Notas a los estados financieros intermedios condensados al 30 de junio de 2022 y 2021, y por los tres y seis meses terminados en esas fechas y al 31 de diciembre de 2021 |

Reporte de Ingresos del segundo trimestre de 2022

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 segundo trimestre de 2022

Carta de Luis Gutiérrez, Presidente, Latino América, Prologis

El sector de bienes raíces industriales en México está teniendo uno de sus trimestres más fuertes, a pesar de las incertidumbres globales que enfrentamos actualmente. Hemos construido un negocio resiliente y fuerte, que tiene una base sólida para cualquier ciclo.


Nuestros resultados operativos y financieros del segundo trimestre resaltan la resiliencia de nuestro portafolio y estrategia de inversión. El volumen de arrendamiento fue de 2.1 millones de pies cuadrados y las renovaciones representaron el 71 por ciento de esta actividad. Para el resto del año, tenemos alrededor de 3 por ciento en vencimientos. La ocupación se mantiene en máximos históricos con un promedio superior al 97 por ciento y el plazo promedio para nuevos arrendamientos fue de 61 meses. La renta neta efectiva en renovaciones incrementó 19.6 por ciento. El NOI en efectivo en mismas propiedades fue positivo en un 5.1 por ciento, impulsado por incrementos en renta anuales y renovaciones.

Nearshoring continúa impulsando la demanda en los mercados del norte, siendo Monterrey el más beneficiado por esta demanda debido a su capacidad de atraer más empresas manufactureras que están regionalizando su producción debido a diversas ventajas logísticas. Estimamos que más del 20 por ciento de la demanda de espacio provendrá de acuerdos de nearshoring. Por otro lado, vemos un aumento de la demanda impulsada por el comercio electrónico en los mercados de consumo a medida que los clientes aumentan sus inventarios antes de la temporada de ventas de verano.

La absorción neta en nuestros seis mercados principales totalizó 8.6 millones de pies cuadrados, un aumento del 23 por ciento en comparación con el segundo trimestre del 2021. La desocupación de espacios modernos es de 1.8 por ciento, en dos tercios de nuestros mercados, la desocupación está por debajo del 1 por ciento.

Este año, hemos visto un sólido crecimiento y rentabilidad dado que continúan los aumentos en las rentas reflejando la urgencia de los clientes por asegurar un espacio. Además, vemos un mayor interés por parte de los desarrolladores. Las barreras de suministro, los costos de reemplazo y los estándares ASG más estrictos por los clientes, deberían mantener el sector disciplinado.

Pasando a otro tema, estoy muy entusiasmado con el ambicioso objetivo de Net Zero establecido recientemente por Prologis, que comprende de emisiones netas cero de nuestras operaciones para 2030 y emisiones netas cero para 2040 en toda nuestra cadena de valor. Recientemente publicamos nuestro segundo informe ASG, que muestra nuestro compromiso, progreso y ambición en los ámbitos del medio ambiente, la responsabilidad social y el gobierno corporativo. En lo que va del año, hemos sido incluidos en el Índice ESG de S&P/BMV Total México y en el Índice de Sustentabilidad Dow Jones. Seguimos manteniendo los más altos estándares en nuestro trabajo diario y en nuestra visión a largo plazo.



Para terminar, reconocemos el entorno global actual y estamos atentos a cualquier señal que pueda generar una desaceleración o un movimiento en los valores. En línea con esto, estamos bien posicionados para navegar en tiempos difíciles, ya que hemos estructurado un negocio resiliente. Se espera que la manufactura y la logística, así como nuestras rentas de mercado, sigan creciendo este 2022. Contamos con uno de los balances más sólidos del sector, lo que nos permitirá brindar estabilidad, flexibilidad y crecimiento continuo. Somos disciplinados, experimentados y, lo que es más importante, totalmente alineados con nuestros inversionistas. Esto, junto con el mejor gobierno corporativo de su clase, posiciona a FIBRA Prologis como el principal vehículo de inversión en bienes raíces de México. Gracias por su continuo apoyo.

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 de Clase-A en México. Al 30 de junio de 2022, FIBRA Prologis era dueña de 227 inmuebles de logística y manufactura en seis mercados industriales en México, que alcanzan un total de 43.4 millones de pies cuadrados (4.0 millones de metros cuadrados) de Área Bruta Rentable (GLA por sus siglas en inglés). Estas propiedades fueron arrendadas a 239 clientes, incluyendo proveedores de logística, compañías de transporte, minoristas y fabricantes.

Aproximadamente 66.8 por ciento de nuestra renta neta efectiva se ubica en mercados logísticos globales (Mercados Globales), mientras que el 33.2 por ciento restante lo hace en mercados de manufactura regionales (Mercados Regionales). Los Mercados Globales incluyen a la Ciudad de México, Guadalajara y Monterrey, los cuales son mercados altamente industrializados y orientados al consumo, que se benefician de su proximidad a las principales autopistas, aeropuertos y “hubs” ferroviarios. Además, su presencia en áreas densamente pobladas ofrece beneficios tangibles del crecimiento sostenido de la clase media. Por su parte, los Mercados Regionales incluyen a Ciudad Juárez, Tijuana y Reynosa, los cuales son centros industriales especializados en los sectores automotriz, electrónico, médico y aeroespacial, entre otros, que se benefician de una amplia oferta de mano de obra calificada, así como de su proximidad con la frontera de los Estados Unidos.

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

La información financiera del primer trimestre de 2021 incluye los resultados del 1 de abril de 2022 al 30 de junio de 2022. A continuación, mostramos los principales resultados que se dieron durante el trimestre que finalizó el 30 de junio de 2022, y hasta la fecha de este reporte, la siguiente información respalda nuestras prioridades de negocio y estrategia:

- Resultados Operativos:

Portafolio Operativo	2T 2022	2T 2021	Notas
Ocupación al final del periodo	97.8%	96.4%	Ocupación por encima del 96% en nuestros seis mercados.
Ocupación Promedio	97.3%	96.3%	Impulsado por una ocupación al final del periodo más fuerte, por encima del 97% durante mayo y junio.
Contratos de Arrendamiento Empezados	2.1 MSF	2.0 MSF	La actividad se dio principalmente en Ciudad de México y Guadalajara.
Retención de Clientes	88.8%	65.6%	
Cambio en la Renta Neta Efectiva	19.6%	7.7%	Liderado principalmente por Monterrey y Tijuana.
NOI en efectivo sobre mismas propiedades	5.1%	16.4%	Liderado por incremento en rentas anuales y renovaciones.
Costo de Rotación en Contratos Empezados (por pie cuadrado)	US\$1.96	US\$2.21	

- Uso de Capital:

En millones de dólares estadounidenses	2T 2022	2T 2021	Notas
Adquisiciones			
Costo de Adquisición	US\$6.4	US\$9.6	Adquirimos tierra temporalmente arrendable (Truck Yard) en Vallejo, Ciudad de México.
ABR	130	96	
Promedio ponderado de tasa de capitalización estabilizada	7.3%	7.6%	

Usamos un análisis de mismas propiedades para evaluar el rendimiento de nuestro portafolio. El grupo de propiedades en este análisis es consistente de un periodo a otro, lo que elimina los efectos de los cambios en la composición del portafolio en las métricas de rendimiento. En nuestra opinión, los factores que afectan los ingresos por arrendamiento, los gastos de arrendamiento y el NOI en el portafolio de las mismas propiedades, son generalmente los mismos que en todo el portafolio. El desempeño de nuestras mismas propiedades se mide en dólares estadounidenses e incluye el afecto de los movimientos año tras año de peso mexicano. El decremento del NOI sobre mismas propiedades de 1130 puntos base año tras año se debe principalmente a rentas más altas y nuevas rentas.

Perspectiva Operacional

La absorción neta en los seis principales mercados logísticos de México fue de 8.6 millones de pies cuadrados, impulsada por la logística relacionada con la manufactura y el comercio electrónico.

La desocupación de mercado para producto moderno es del 1.8 por ciento, esperamos que continúen las bajas tasas de desocupación, lo que debería resultar en rentas más altas.

Los cambios fundamentales en las cadenas de suministro globales continúan impulsando en los mercados fronterizos el nearshoring y las inversiones en manufactura orientadas a la exportación. Asimismo, los cambios en los hábitos de consumo continúan fomentando la demanda relacionada con el comercio electrónico.

Los mercados fronterizos siguen teniendo una oferta restringida, con una desocupación de mercado por debajo del 1 por ciento. Vemos un aumento para edificios a la medida y oportunidades de pre-arrendamiento, ya que muchas empresas internacionales están estableciendo o expandiendo sus operaciones en México.

A pesar de la incertidumbre mundial, aún vemos una fuerte demanda, tanto interna como de manufactura para la actividad exportadora. Además, los factores del lado de la oferta, como el aumento de los costos de reemplazo y el largo proceso de derechos, liderean a un mercado ajustado, lo que resulta en aumento de rentas y baja desocupación.

Adquisiciones

Nuestro acuerdo de exclusividad con Prologis, nos da un acceso a un importante portafolio de propiedades. Al cierre del trimestre, Prologis y FIBRA Prologis tenían 3.3 millones de pies cuadrados en desarrollo o pre-estabilizados, de los cuales el 45.5 por ciento fue arrendado o pre-arrendado. Este acceso exclusivo al portafolio de desarrollo de Prologis es una ventaja competitiva para FIBRA Prologis ya que nos provee la posibilidad de adquirir edificios de alta calidad en nuestros mercados existentes.

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

Exposición de divisas

Al cierre del trimestre, nuestros ingresos denominados en dólares estadounidenses representaban el 65.8 por ciento de la renta neta efectiva anualizada, resultando en una exposición del peso de 34.2 por ciento. En el corto plazo, esperamos que la cantidad de ingresos denominados en pesos esté alrededor del 35 por ciento de la renta neta efectiva.

Liquidez y Recursos de Capital

Resumen

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

Principales fuentes y usos de efectivo en el corto plazo

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

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

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. 707 millones (aproximadamente US\$35 millones) al 30 de junio de 2022, resultado del flujo operativo de las propiedades operativas; y
- capacidad de endeudamiento de Ps. 5,438 millones (US\$270 millones) bajo nuestra línea de crédito no garantizada.

Deuda

Al 30 de junio de 2022, contábamos con Ps. 23,197 millones (US\$1,152 millones) de deuda a la par con una tasa de interés efectiva promedio ponderado de 3.8 por ciento (una tasa de cupón promedio ponderada de 3.9 por ciento) y un plazo promedio ponderado de 7.2 años.

De acuerdo con la normatividad de la CNBV para el cálculo de razones de deuda, el nivel de endeudamiento y el índice de cobertura de servicios de la deuda al 30 de junio de 2022 es 29.6 por ciento y 6.8 veces, respectivamente.



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 los estados financieros intermedios condensados adjuntos al 30 de junio de 2022 de Fideicomiso Irrevocable 1721 Banco Actinver, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, División Fiduciaria, que comprenden:

- El estado condensado de posición financiera al 30 de junio de 2022;
- Los estados condensados de resultados integrales por los periodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2022;
- El estado condensado de cambios en el capital contable por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022;
- El estado condensado de flujos de efectivo por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022; y
- Notas a los estados financieros intermedios condensados.

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

Alcance de la revisión

Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con la Norma Internacional de Revisión de Proyectos 2410 "*Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad*". Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer 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 los estados financieros intermedios condensados adjuntos al 30 de junio de 2022, no están preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con la NIC 34, 'Información Financiera Intermedia'.

KPMG CARDENAS DOSAL, S.C.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Alberto Vázquez Ortiz', written over a circular stamp or seal.

C. P. C. Alberto Vázquez Ortiz

Ciudad de México, a 15 de julio de 2022

Estados intermedios condensados de posición financiera

en miles de pesos mexicanos	Nota	Al 30 de junio de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
Activo			
Activo circulante:			
Efectivo		\$ 707,214	\$ 342,501
Cuentas por cobrar, netas		59,258	54,622
Otras cuentas por cobrar e impuesto al valor agregado		351,080	406,876
Pagos anticipados	5	53,038	8,008
Opciones de tipo de cambio	12	16,731	13,416
		1,187,321	825,423
Activo no circulante:			
Propiedades de inversión	6	77,065,829	71,267,372
Otras propiedades de inversión		52,987	47,900
Porción no circulante de pagos anticipados	5	37,500	11,600
Otros activos		32,708	38,488
		77,189,024	71,365,360
Total activo		\$ 78,376,345	\$ 72,190,783
Pasivo y capital contable			
Pasivo a corto plazo:			
Cuentas por pagar		\$ 89,227	\$ 204,347
Anticipo de rentas		15,437	69,171
Cuentas por pagar compañías afiliadas	11	13,418	12,234
Porción circulante de la deuda a largo plazo	7	211,797	169,063
		329,879	454,815
Pasivo a largo plazo:			
Deuda a largo plazo	7	23,068,280	21,599,086
Depósitos en garantía		418,586	388,071
		23,486,866	21,987,157
Total pasivo		23,816,745	22,441,972
Capital:			
Tenedores de CBFÍ	8	23,344,199	22,688,711
Otras cuentas de capital y ganancias retenidas		31,215,401	27,060,100
Total de capital		54,559,600	49,748,811
Total de pasivo y capital		\$ 78,376,345	\$ 72,190,783

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

Estados intermedios condensados de resultados integrales

en miles de pesos mexicanos, excepto por la utilidad por CBFi	Nota	Por los tres meses terminados el 30 de junio de		Por los seis meses terminados el 30 de junio de	
		2022	2021	2022	2021
Ingresos:					
Ingresos por arrendamientos		\$ 1,218,959	\$ 1,072,633	\$ 2,442,328	\$ 2,144,431
Recuperación de gastos por arrendamientos		129,456	114,590	277,700	240,885
Otros ingresos por arrendamiento		1,913	15,657	16,520	26,114
		1,350,328	1,202,880	2,736,548	2,411,430
Gastos de operación y otros ingresos y gastos:					
Operación y mantenimiento		(87,359)	(85,744)	(173,066)	(156,968)
Servicios públicos		(10,849)	(7,780)	(18,868)	(16,981)
Honorarios de administración de propiedades	11	(38,900)	(34,244)	(75,525)	(69,393)
Impuesto predial		(25,262)	(20,284)	(50,994)	(41,131)
Gastos de operación no recuperables		(14,074)	(16,085)	(24,765)	(24,269)
Utilidad por valuación de propiedades de inversión	6	1,810,636	2,114,660	5,305,716	2,182,367
Comisión por administración de activos	11	(138,253)	(107,110)	(272,881)	(215,846)
Cuota por incentivo	11	(655,488)	(319,537)	(655,488)	(319,537)
Honorarios profesionales		(24,705)	(13,843)	(45,589)	(24,847)
Costo financiero		(221,986)	(155,233)	(443,965)	(345,260)
Pérdida por liquidación anticipada de la deuda a largo plazo, neta		-	(3,940)	-	(3,940)
Comisión por no utilización en la línea de crédito		(4,359)	(11,495)	(9,080)	(21,432)
Utilidad (pérdida) no realizada de instrumentos de cobertura		2,746	2,804	(3,426)	9,083
Pérdida realizada de instrumentos de cobertura		(3,788)	(14,916)	(13,846)	(23,302)
(Pérdida) utilidad cambiaria, neta		(22,826)	6,684	3,640	(3,704)
Otros ingresos (gastos) generales y administrativos		7,988	(1,567)	6,548	(3,176)
		573,521	1,332,370	3,528,411	921,664
Utilidad neta		1,923,849	2,535,250	6,264,959	3,333,094
Otros resultados integrales:					
<i>Partidas que no serán reclasificadas subsecuentemente a utilidades o pérdidas:</i>					
Utilidad (pérdida) por conversión de moneda funcional a moneda de reporte		675,017	(1,700,744)	(1,129,373)	(344,655)
<i>Partidas que son o serán reclasificadas subsecuentemente a utilidades o pérdidas:</i>					
Utilidad (pérdida) no realizada en instrumentos de cobertura		244	(18,043)	485	(9,277)
		675,261	(1,718,787)	(1,128,888)	(353,932)
Utilidad integral		\$ 2,599,110	\$ 816,463	\$ 5,136,071	\$ 2,979,162
Utilidad por CBFi	9	\$ 2.25	\$ 2.99	\$ 7.32	\$ 3.93

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

Estados intermedios condensados de cambios en el capital contable

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2022 y 2021

en miles de pesos mexicanos	Capital de los tenedores de CBFIs	Otras cuentas de capital	Recompra de CBFIs	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2021	\$ 22,369,174	\$ 8,027,033	\$ (5,000)	\$ 10,151,026	\$ 40,542,233
Dividendos	-	-	-	(828,430)	(828,430)
Utilidad integral:					
Pérdida por conversión de moneda funcional a moneda de reporte	-	(344,655)	-	-	(344,655)
Pérdida no realizada en instrumentos de cobertura	-	(9,277)	-	-	(9,277)
Utilidad neta	-	-	-	3,333,094	3,333,094
(Pérdida) utilidad integral neta	-	(353,932)	-	3,333,094	2,979,162
Saldos al 30 de junio de 2021	\$ 22,369,174	\$ 7,673,101	\$ (5,000)	\$ 12,655,690	\$ 42,692,965
Saldo al 1 de enero de 2022	\$ 22,688,711	\$ 8,686,345	\$ (5,000)	\$ 18,378,755	\$ 49,748,811
Dividendos	-	-	-	(980,770)	(980,770)
CBFIs por emitir	655,488	-	-	-	655,488
Utilidad integral:					
Pérdida por conversión de moneda funcional a moneda de reporte	-	(1,129,373)	-	-	(1,129,373)
Utilidad no realizada en instrumentos de cobertura	-	485	-	-	485
Utilidad neta	-	-	-	6,264,959	6,264,959
(Pérdida) utilidad integral neta	-	(1,128,888)	-	6,264,959	5,136,071
Saldos al 30 de junio de 2022	\$ 23,344,199	\$ 7,557,457	\$ (5,000)	\$ 23,662,944	\$ 54,559,600

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

Estados intermedios condensados de flujo de efectivo

En miles de pesos mexicanos	Por los seis meses terminados el 30 de junio de	
	2022	2021
Actividades de operación:		
Utilidad neta del periodo	\$ 6,264,959	\$ 3,333,094
Ajustes por:		
Utilidad por valuación de propiedades de inversión	(5,305,716)	(2,182,367)
Cuota por incentivo	655,488	319,537
Reserva para cuentas incobrables	5,385	3,269
Costo financiero	443,965	345,260
Pérdida por liquidación anticipada de deuda a largo plazo, neta	-	3,940
Pérdida realizada en instrumentos de cobertura	13,846	23,302
Pérdida (utilidad) no realizada en instrumentos de cobertura	3,426	(9,083)
(Utilidad) pérdida cambiaria no realizada, neta	(3,451)	4,506
Ingresos por arrendamiento de forma lineal	(58,769)	(38,128)
Cambios en:		
Cuentas por cobrar	(9,171)	(13,877)
Otras cuentas por cobrar	48,427	98,643
Pagos anticipados	(45,506)	(57,723)
Otros activos	5,097	5,905
Cuentas por pagar	(112,348)	(24,373)
Cuentas por pagar a compañías afiliadas	1,410	427
Depósitos en garantía	37,529	3,151
Anticipos de rentas	(52,496)	(20,549)
Flujos netos de efectivo obtenidos en actividades de operación	1,892,075	1,794,934
Actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades de inversión	(1,462,139)	(461,358)
Disposición de activos destinados para venta	-	515,159
Costo relacionados con la adquisición de propiedades de inversión	(83,819)	(25,946)
Gastos capitalizables de propiedades de inversión	(292,000)	(269,024)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(1,837,958)	(241,169)
Actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(980,770)	(828,430)
Préstamos obtenidos	2,556,408	2,114,617
Pago de préstamos	(614,586)	(2,419,105)
Intereses pagados	(412,521)	(289,503)
Flujos netos de efectivo obtenidos en (utilizados en) actividades de financiamiento	548,531	(1,422,421)
Incremento en efectivo, neta	602,648	131,344
Efecto por variación de tipos de cambio en los saldos de efectivo	(237,935)	(168,335)
Efectivo al principio del periodo	342,501	434,406
Efectivo al final del periodo	\$ 707,214	\$ 397,415
Transacciones que no requirieron recursos:		
CBFIs por emitir	655,488	-
Total transacciones que no requirieron recursos	\$ 655,488	\$ -

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

Notas a los estados financieros intermedios condensados

Al 30 de junio de 2022 y 2021 y por los tres y seis meses terminados en esas fechas y al 31 de diciembre de 2021

En miles de pesos mexicanos, excepto por los Certificados Bursátiles Fiduciarios ("CBFI")

1. Actividad principal, estructura, y eventos significativos

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

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

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

Estructura – Son partes del fideicomiso FIBRAPL las siguientes:

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

Eventos significativos

i. Transacciones en la deuda a largo plazo:

en millones	Fecha	Denominación	Tasa de interés (*)	Pesos mexicanos	Dólares estadounidenses
Préstamos:					
	19-abril-2022	Dólares estadounidenses	LIBOR +199bps	\$ 398.7	\$ 20.0
	2-marzo-2022	Dólares estadounidenses	LIBOR +199bps	410.6	20.0
	31-enero-2022	Dólares estadounidenses	LIBOR +199bps	625.8	30.0
	14-enero-2022	Dólares estadounidenses	LIBOR +199bps	305.4	15.0
	6-enero-2022	Dólares estadounidenses	LIBOR +199bps	815.9	40.0
Total préstamos				\$ 2,556.4	\$ 125.0

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

en millones	Fecha	Denominación	Tasa de interés (*)	Pesos mexicanos	Dólares estadounidenses
Pagos:					
	1-junio-2022	Dólares estadounidenses	5.18% promedio ponderada(**)	\$ 3.0	\$ 0.1
	29-abril-2022	Dólares estadounidenses	5.18% promedio ponderada(**)	3.1	0.2
	29-abril-2022	Dólares estadounidenses	LIBOR +199bps	102.8	5.0
	1-abril-2022	Dólares estadounidenses	5.18% promedio ponderada(**)	2.9	0.1
	31-marzo-2022	Dólares estadounidenses	LIBOR +199bps	496.6	25.0
	1-marzo-2022	Dólares estadounidenses	5.18% promedio ponderada(**)	3.0	0.1
	1-febrero-2022	Dólares estadounidenses	5.18% promedio ponderada(**)	3.2	0.2
Total pagos				\$ 614.6	\$ 30.7

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

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

ii. Distribuciones:

En millones, excepto por CBFI	Fecha	Pesos mexicanos	Dólares estadounidenses	Pesos mexicanos por CBFI	Dólares estadounidenses por CBFI
Distribuciones:					
Dividendos	18-abril-2022	\$ 511.2	\$ 25.8	\$ 0.5968	\$ 0.0277
Dividendos	20-enero-2022	469.6	23.0	0.5483	0.0268
Total distribuciones		\$ 980.8	\$ 48.8		

iii. Adquisiciones de propiedades de inversión:

En millones, excepto por área arrendada	Fecha	Mercado	Pies Cuadrados área arrendable	Valor de adquisición considerando costos de cierre pagados	
				Pesos mexicanos	Dólares estadounidenses
Adquisiciones:					
Vallejo Truck Yard #1	4-mayo-2022	México	130,244	\$ 129.6	\$ 6.4
Vallejo DC #1	10-marzo-2022	México	94,418	217.0	10.2
Juárez #18	25-enero-2022	Juárez	191,032	361.2	17.5
El Florido #1	7-enero-2022	Tijuana	386,880	822.3	40.2
Total adquisiciones			802,574	\$ 1,530.1	\$ 74.3

iv. Cuota por incentivo:

El 6 de junio de 2022 FIBRAPL reconoció un gasto por cuota por incentivos de \$655.5 millones de pesos mexicanos.

2. Bases de presentación

Información financiera intermedia – Los estados financieros intermedios condensados al 30 de junio de 2022 y 2021 y por los tres y seis meses terminados en esas fechas y al 31 de diciembre de 2021, han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 (IAS por sus siglas en inglés), Información Financiera Intermedia. Por lo tanto, dichos estados financieros no incluyen toda la información requerida en un reporte anual completo preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés, en adelante IFRS). Los estados financieros intermedios condensados deberán ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2021, de conformidad con IFRS.

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

3. 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 2021.

4. Información financiera por segmentos

La información por segmentos operativos de FIBRAPL se basa en la forma como la gerencia analiza el desempeño financiero por área geográfica. Los activos y pasivos, y resultados de la actividad de estos segmentos operativos se presenta al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 y por los tres y seis meses terminados al 30 de junio 2022 y 2021. 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 30 de junio de 2022						
	Ciudad de México	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juárez	Total
Ingresos:							
Ingreso por arrendamiento	\$ 502,361	\$ 159,401	\$ 148,022	\$ 172,649	\$ 136,881	\$ 99,645	\$ 1,218,959
Recuperación de gastos por arrendamiento	51,478	11,556	19,746	16,436	15,043	15,197	129,456
Otros ingresos por arrendamiento	455	437	462	385	110	64	1,913
	554,294	171,394	168,230	189,470	152,034	114,906	1,350,328
Gastos:							
Gastos por arrendamiento	(80,341)	(18,069)	(19,868)	(24,128)	(16,412)	(17,626)	(176,444)
	\$ 473,953	\$ 153,325	\$ 148,362	\$ 165,342	\$ 135,622	\$ 97,280	\$ 1,173,884

Por los tres meses terminados el 30 de junio 2021							
en miles de pesos mexicanos	Ciudad de México	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juárez	Total
Ingresos:							
Ingreso por arrendamiento	\$ 483,502	\$ 136,505	\$ 128,480	\$ 114,704	\$ 125,563	\$ 83,879	\$ 1,072,633
Recuperación de gastos por arrendamiento	46,885	10,206	16,324	14,552	13,792	12,831	114,590
Otros ingresos por arrendamiento	9,415	1,873	3,812	55	386	116	15,657
	539,802	148,584	148,616	129,311	139,741	96,826	1,202,880
Gastos:							
Gastos por arrendamiento	(79,320)	(18,397)	(15,414)	(18,093)	(15,957)	(16,956)	(164,137)
	\$ 460,482	\$ 130,187	\$ 133,202	\$ 111,218	\$ 123,784	\$ 79,870	\$ 1,038,743

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2022							
en miles de pesos mexicanos	Ciudad de México	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juárez	Total
Ingresos:							
Ingreso por arrendamiento	\$ 1,012,834	\$ 308,850	\$ 299,169	\$ 347,117	\$ 275,001	\$ 199,357	\$ 2,442,328
Recuperación de gastos por arrendamiento	112,511	29,292	38,459	35,235	32,075	30,128	277,700
Otros ingresos por arrendamiento	5,844	1,311	1,232	1,622	483	6,028	16,520
	1,131,189	339,453	338,860	383,974	307,559	235,513	2,736,548
Gastos:							
Gastos por arrendamiento	(157,250)	(35,130)	(37,456)	(43,363)	(35,096)	(34,923)	(343,218)
	\$ 973,939	\$ 304,323	\$ 301,404	\$ 340,611	\$ 272,463	\$ 200,590	\$ 2,393,330

Por los seis meses terminados el 30 de junio 2021							
en miles de pesos mexicanos	Ciudad de México	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juárez	Total
Ingresos:							
Ingreso por arrendamiento	\$ 960,668	\$ 277,799	\$ 256,261	\$ 229,847	\$ 251,768	\$ 168,088	\$ 2,144,431
Recuperación de gastos por arrendamiento	105,191	21,288	32,429	25,997	29,536	26,444	240,885
Otros ingresos por arrendamiento	13,465	4,728	6,738	89	778	316	26,114
	1,079,324	303,815	295,428	255,933	282,082	194,848	2,411,430
Gastos:							
Gastos por arrendamiento	(144,231)	(35,264)	(30,773)	(34,511)	(29,946)	(34,017)	(308,742)
	\$ 935,093	\$ 268,551	\$ 264,655	\$ 221,422	\$ 252,136	\$ 160,831	\$ 2,102,688

Al 30 de junio de 2022								
en miles de pesos mexicanos	Ciudad de México	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juárez	Deuda no garantizada	Total
Propiedades de inversión:								
Terreno	\$ 6,406,549	\$ 1,834,088	\$ 2,027,812	\$ 2,279,717	\$ 1,433,346	\$ 1,264,601	\$ -	\$ 15,246,113
Edificios	25,626,191	7,336,350	8,111,248	9,118,867	5,733,383	5,058,406	-	60,984,445
	32,032,740	9,170,438	10,139,060	11,398,584	7,166,729	6,323,007	-	76,230,558
Ingresos por arrendamiento en forma lineal	292,297	138,142	119,022	156,992	93,277	35,541	-	835,271
Total de propiedades de inversión	\$ 32,325,037	\$ 9,308,580	\$ 10,258,082	\$ 11,555,576	\$ 7,260,006	\$ 6,358,548	\$ -	\$ 77,065,829
Otras propiedades de inversión	\$ 52,987	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 52,987
Total de deuda a largo plazo	\$ 483,601	\$ 1,071,698	\$ 1,218,737	\$ 764,227	\$ -	\$ -	\$ 19,741,814	\$ 23,280,077

Al 31 de diciembre de 2021								
en miles de pesos mexicanos	Ciudad de México	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juárez	Deuda no garantizada	Total
Propiedades de inversión:								
Terreno	\$ 6,065,053	\$ 1,772,584	\$ 1,877,171	\$ 1,937,367	\$ 1,347,535	\$ 1,095,137	\$ -	\$ 14,094,847
Edificios	24,260,203	7,090,337	7,508,684	7,749,469	5,390,141	4,380,549	-	56,379,383
	30,325,256	8,862,921	9,385,855	9,686,836	6,737,676	5,475,686	-	70,474,230
Ingresos por arrendamiento en forma lineal	280,379	127,116	117,838	143,031	87,896	36,882	-	793,142
Total de propiedades de inversión	\$ 30,605,635	\$ 8,990,037	\$ 9,503,693	\$ 9,829,867	\$ 6,825,572	\$ 5,512,568	\$ -	\$ 71,267,372
Otras propiedades de inversión	\$ 47,900	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 47,900
Total de deuda a largo plazo	\$ 492,392	\$ 1,095,739	\$ 1,240,885	\$ 789,345	\$ -	\$ -	\$ 18,149,788	\$ 21,768,149

5. Pagos anticipados

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, los pagos anticipados a corto plazo de FIBRAPL se integran como sigue:

en miles de pesos mexicanos	Al 30 de junio de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
Predial	\$ 50,994	\$ -
Otros pagos anticipados	404	7,205
Seguros	1,640	803
Pagos anticipados a corto plazo	\$ 53,038	\$ 8,008

Al 30 de junio del 2022, FIBRAPL, el saldo de los gastos anticipados a largo plazo incluyó un anticipo por \$1.8 millones de dólares estadounidenses (\$37.5 millones de pesos mexicanos) para la futura adquisición de un terreno ubicado en el mercado de Ciudad de México. Se espera que la transacción se cierre al final de julio de 2022.

6. 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 \$5,305,716 y \$2,182,367 pesos mexicanos por los seis meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021, 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 30 de junio de 2022
Tasas de descuento ajustadas por riesgo	Del 7.25% al 11.75% Promedio ponderado 8.21%
Tasas de capitalización ajustadas por riesgo	Del 6.00% al 10.25% Promedio ponderado 6.86%

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)

La conciliación del valor razonable de las propiedades de inversión por los seis meses terminados el 30 de junio de 2022 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, se integra de la siguiente manera:

en miles de pesos mexicanos	Para los seis meses terminados el 30 de junio de 2022	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021
Saldo inicial	\$ 71,267,372	\$ 56,831,355
Efecto por conversión de moneda funcional	(1,371,445)	1,588,356
Adquisición de propiedades de inversión	1,446,239	4,742,871
Costos de adquisición	83,819	105,329
Gastos capitalizables, comisiones por arrendamiento y mejoras a las propiedades de inversión	292,000	549,712
Ingresos por arrendamiento de forma lineal	42,128	108,553
Ganancia por valuación de propiedades de inversión	5,305,716	7,341,196
Saldo final de las propiedades de inversión	\$ 77,065,829	\$ 71,267,372

7. Deuda a largo plazo

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, FIBRAPL tenía deuda a largo plazo compuesta por préstamos de instituciones financieras, bonos emitidos públicamente y colocación privada en dólares estadounidenses, de la siguiente manera:

en miles	Párrafo	Denominación	Fecha de vencimiento*	Tasa estadounidense	Al 30 de junio de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
					Dólares estadounidenses	Pesos mexicanos	Dólares estadounidenses	Pesos mexicanos
	a.	Dólares estadounidenses	1 de febrero de 2026	4.67%	\$ 53,500	\$ 1,077,720	\$ 53,500	\$ 1,097,590
	a.	Dólares estadounidenses	1 de febrero de 2026	4.67%	53,500	1,077,720	53,500	1,097,590
	b.	Dólares estadounidenses	14 de abril de 2026	LIBOR+199bps	230,000	4,633,189	135,000	2,769,620
	f.	Dólares estadounidenses	7 de diciembre de 2026	5.18%(**)	69,539	1,400,814	70,288	1,442,008
	d.	Dólares estadounidenses	22 de abril de 2031	3.73%	70,000	1,410,101	70,000	1,436,099
	c.	Dólares estadounidenses	28 de noviembre de 2032	4.12%	375,000	7,554,113	375,000	7,693,388
	e.	Dólares estadounidenses	1 de julio de 2039	3.48%(**)	300,000	6,043,290	300,000	6,154,710
				Total	1,151,539	23,196,947	1,057,288	21,691,005
					7,249	146,000	7,144	146,569
					3,996	80,497	4,440	91,090
					(7,117)	(143,367)	(7,824)	(160,515)
				Total de deuda	1,155,667	23,280,077	1,061,048	21,768,149
					10,514	211,797	8,241	169,063
					\$ 1,145,153	\$ 23,068,280	\$ 1,052,807	\$ 21,599,086

* La fecha de vencimiento del Bono verde #1 y la Colocación Privada contempla la última fecha de vencimiento de los "Bonos" y las "Notas de USPP", respectivamente.

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

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

a. Este préstamo está garantizado por 17 propiedades con un valor razonable total al 30 de junio de 2022 de \$6,312,216; dichas propiedades y sus flujos de efectivo están sujetos a un fideicomiso de garantía de ley mexicana en beneficio de los prestamistas.

b. La Línea de Crédito está sujeta a un área de cartera basada en KPI (Key Performance Indicators) de sostenibilidad con iluminación LED. Al 14 de abril de 2021, FIBRAPL obtuvo un descuento sobre Margen Aplicable de 200 pbs a 199 pbs. Esta línea de crédito vence el 14 de abril de 2024 y contiene dos opciones separadas de prórroga de un año que pueden extenderse a opción del prestatario y con la aprobación del Comité de Riesgos del prestamista. Al 30 de junio de 2022, FIBRAPL debía \$230.0 millones de dólares estadounidenses (\$4,633.2 millones de pesos mexicanos).

c. El 8 de diciembre de 2020 FIBRAPL lanzó una oferta de Bonos Verde (no garantizado #1) con Certificados Bursátiles Fiduciarios de Largo Plazo a 12 años de Fideicomiso a Largo Plazo por un monto total de emisión de USD \$375.0 millones de dólares estadounidenses (\$7,554.1 millones de pesos mexicanos) los “Bonos”, que se amortizarán de la siguiente manera:

- \$125.0 millones de dólares estadounidenses (\$2,518.1 millones de pesos mexicanos) monto principal con vencimiento en 2028;
- \$125.0 millones de dólares estadounidenses (\$2,518.0 millones de pesos mexicanos) monto principal con vencimiento en 2030; y
- \$125.0 millones de dólares estadounidenses (\$2,518.0 millones de pesos mexicanos) monto principal con vencimiento en 2032.

Los Bonos devengarán intereses al 4.12% anual. Los Bonos serán obligaciones senior no garantizadas de FIBRAPL. Los fondos se utilizaron para financiar el pago de préstamos a plazo pendientes con vencimiento en 2022 y 2023 que se utilizaron para financiar o refinanciar, en su totalidad o en parte, la "Cartera de proyectos ecológicos elegibles".

d. El 4 de mayo de 2021 FIBRAPL llevó a cabo una oferta de bonos verdes (no garantizado #2) por Certificados Bursátiles Fiduciarios de Largo Plazo a 10 años por un monto total de emisión de \$70.0 millones de dólares estadounidenses (\$1,410.1 millones de pesos mexicanos) los “Bonos”, los cuales tienen fecha de vencimiento en 2031.

Los Bonos devengan intereses al 3.73% anual. Los Bonos son obligaciones senior no garantizadas de FIBRAPL. Los fondos fueron utilizados para financiar el reembolso de préstamos a plazo pendientes que vencen en 2023 y 2024 que se utilizaron para financiar o refinanciar, en su totalidad o en parte, la "Cartera de proyectos ecológicos elegibles".

e. El 1 de julio de 2021, FIBRAPL emitió pagarés senior no garantizados por \$300.0 millones de dólares estadounidenses (\$6,043.3 millones de pesos mexicanos) (“Notas del USPP”) manteniendo el precio de las notas de la USPP anunciadas previamente en mayo 2021. El mercado de Colocación Privada en Estados Unidos de América ("USPP" por sus siglas en inglés) es un mercado de bonos privados de EE.UU. que está disponible para empresas estadounidenses y no estadounidenses.

Las notas USPP se emitieron en cinco tramos que consisten en:

- (i) \$100.0 millones de dólares estadounidenses (\$2,014.4 millones de pesos mexicanos) en monto de capital agregado que devenga interés del 3.19%, Serie A Notas verde USPP con vencimiento el 1 de julio de 2029;
- (ii) \$80.0 millones de dólares estadounidenses (\$1,611.5 millones de pesos mexicanos) en monto de capital agregado que devenga interés del 3.49%, Serie B Notas USPP con vencimiento el 1 de julio de 2031;
- (iii) \$80.0 millones de dólares estadounidenses (\$1,611.5 millones de pesos mexicanos) de capital total que devenga interés del 3.64%, Serie C Notas USPP con vencimiento el 1 de julio de 2033;
- (iv) \$25.0 millones de dólares estadounidenses (\$503.6 millones de pesos mexicanos) en monto de capital total que devenga interés del 3.79%, Serie D Notas USPP con vencimiento el 1 de julio de 2036; y
- (v) \$15.0 millones de dólares estadounidenses (\$302.3 millones de pesos mexicanos) de capital total que devenga interés del 4.00%, Serie E Notas USPP con vencimiento el 1 de julio de 2039.

f. El 15 de diciembre de 2021, FIBRAPL asumió un nuevo préstamo denominado Metropolitan Life Insurance Company (Garantizado). Al 30 de junio del 2022, tiene \$69.5 millones de dólares estadounidenses (\$1,400.8 millones de pesos), con vencimiento del 7 de diciembre de 2026. El préstamo se encuentra garantizado a través de un Fideicomiso de Garantía por 14 propiedades con un valor razonable total al 30 de junio de 2022 de \$3,156,612 localizadas en el mercado de Tijuana y Guadalajara y los ingresos por arrendamiento de dichas propiedades.

El préstamo se dispuso en tres tramos con una tasa de interés promedio ponderada de 5.18%, que consiste en:

- (i) \$52.5 millones de dólares estadounidenses (\$1,056.6 millones de pesos) del monto principal que devenga interés de 5.30%;
- (ii) \$7.8 millones de dólares estadounidenses (\$156.3 millones de pesos) del monto principal que devenga interés de 5.15%; y
- (iii) \$9.2 millones de dólares estadounidenses (\$187.9 millones de pesos) del monto principal que devenga interés de 4.50%.

Durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021, FIBRAPL pagó intereses sobre la deuda a largo plazo por un monto de \$20.8 millones de dólares estadounidenses (\$412.5 millones de pesos mexicanos) y \$14.4 millones de dólares estadounidenses (\$289.5 millones de pesos mexicanos) respectivamente, y pagó principal por \$30.7 millones de dólares estadounidenses (\$614.6 millones de pesos mexicanos) y \$120.0 millones de dólares estadounidenses (\$2,419.1 millones de pesos mexicanos), respectivamente.

Al 30 de junio de 2022, FIBRAPL cumplía con todas las obligaciones de los préstamos a largo plazo.

8. Capital

Al 30 de junio de 2022 el total de CBFi en circulación es de 856,419,497.

9. 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 el 30 de junio de		Por los seis meses terminados el 30 de junio de	
	2022	2021	2022	2021
Utilidad básica y diluida por CBFi (pesos)	\$ 2.25	\$ 2.99	\$ 7.32	\$ 3.93
Utilidad neta del periodo	1,923,849	2,535,250	6,264,959	3,333,094
Número promedio ponderado de CBFis ('000)	856,419	849,186	856,419	849,186

Al 30 de junio de 2022, FIBRAPL tiene 856,419,497 CBFis en circulación y 12,464,161 por emitirse al Administrador.

10. Valores razonables de activos y pasivos

Algunas de las políticas y revelaciones contables de FIBRAPL requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros.

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

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

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

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

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

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

en miles de pesos mexicanos	Al 30 de junio de 2022							
	Saldo en libros				Valor razonable			
	Designados a valor razonable	Efectivo y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros medidos a valor razonable								
Propiedades de inversión	\$ 77,065,829	\$ -	\$ -	\$ 77,065,829	\$ -	\$ -	\$ 77,065,829	\$ 77,065,829
Otras propiedades de inversión	52,987	-	-	52,987	-	-	52,987	52,987
Opciones de tipo de cambio	16,731	-	-	16,731	-	16,731	-	16,731
	\$ 77,135,547	\$ -	\$ -	\$ 77,135,547	\$ -	\$ 16,731	\$ 77,118,816	\$ 77,135,547
Activos financieros no medidos a valor razonable								
Efectivo	\$ -	\$ 707,214	\$ -	\$ 707,214	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Cuentas por cobrar	-	59,258	-	59,258	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	6,750	-	6,750	-	-	-	-
	\$ -	\$ 773,222	\$ -	\$ 773,222	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Pasivos financieros no medidos a valor razonable								
Cuentas por pagar	\$ -	\$ -	\$ 87,105	\$ 87,105	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Cuentas por pagar a compañías afiliadas	-	-	13,418	13,418	-	-	-	-
Deuda a largo plazo	-	-	23,280,077	23,280,077	-	20,702,458	-	20,702,458
	\$ -	\$ -	\$ 23,380,600	\$ 23,380,600	\$ -	\$ 20,702,458	\$ -	\$ 20,702,458

en miles de pesos mexicanos	Al 31 de diciembre de 2021							
	Saldo en libros				Valor razonable			
	Designados a valor razonable	Efectivo y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros medidos a valor razonable								
Propiedades de inversión	\$ 71,267,372	\$ -	\$ -	\$ 71,267,372	\$ -	\$ -	\$ 71,267,372	\$ 71,267,372
Otras propiedades de inversión	47,900	-	-	47,900	-	-	47,900	47,900
Opciones de tipo de cambio	13,416	-	-	13,416	-	13,416	-	13,416
	\$ 71,328,688	\$ -	\$ -	\$ 71,328,688	\$ -	\$ 13,416	\$ 71,315,272	\$ 71,328,688
Activos financieros no medidos a valor razonable								
Efectivo	\$ -	\$ 342,501	\$ -	\$ 342,501	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Cuentas por cobrar	-	54,622	-	54,622	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	5,602	-	5,602	-	-	-	-
	\$ -	\$ 402,725	\$ -	\$ 402,725	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Pasivos financieros no medidos a valor razonable								
Cuentas por pagar	\$ -	\$ -	\$ 61,377	\$ 61,377	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Cuentas por pagar a compañías afiliadas	-	-	12,234	12,234	-	-	-	-
Deuda a largo plazo	-	-	21,768,149	21,768,149	-	22,409,853	-	22,409,853
	\$ -	\$ -	\$ 21,841,760	\$ 21,841,760	\$ -	\$ 22,409,853	\$ -	\$ 22,409,853

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

11. Información de afiliadas

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

a. Cuentas por pagar a compañías afiliadas

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el saldo por pagar de FIBRAPL a sus partes relacionadas, se presenta de la siguiente manera:

en miles de pesos mexicanos		Al 30 de junio de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
Comisión por administración de propiedades	\$	13,418	\$ 12,234
Total de cuentas por pagar	\$	13,418	\$ 12,234

b. Transacciones con compañías afiliadas

Las operaciones con partes relacionadas por los tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021 se muestran de la siguiente manera:

en miles de pesos mexicanos	Por los tres meses terminados al 30 de junio		Por los seis meses terminados al 30 de junio	
	2022	2021	2022	2021
Comisión por administración de activos	\$ (138,253)	\$ (107,110)	\$ (272,881)	\$ (215,846)
Comisiones por administración de propiedad:	\$ (38,900)	\$ (34,244)	\$ (75,525)	\$ (69,393)
Comisiones por arrendamiento	\$ (9,047)	\$ (4,910)	\$ (15,588)	\$ (20,210)
Comisiones por desarrollo	\$ (2,690)	\$ (3,659)	\$ (6,267)	\$ (11,060)
Cuota por mantenimiento	\$ (1,396)	\$ (3,047)	\$ (7,148)	\$ (6,772)
Cuota por incentivos	\$ (655,488)	\$ (319,537)	\$ (655,488)	\$ (319,537)

12. Actividades de cobertura

Al 30 de junio de 2022, FIBRAPL tiene un activo por \$16.7 millones de pesos mexicanos en contratos de opciones de tipo de cambio.

Opciones de tipo de cambio

A continuación, se presenta un resumen de los términos y el valor razonable de los contratos de opciones de tipo de cambio.

en miles				Pesos mexicanos		Pesos mexicanos		Dólares estadounidenses	
Fecha de inicio	Fecha de término	Fecha de liquidación	Tipo de cambio pactado	Valor razonable	Valor teórico	Al 30 de junio de 2022	Al 31 de diciembre de 2021	Al 30 de junio de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
15 de octubre de 2021	31 de diciembre de 2021	31 de marzo de 2022	21.0000 USD-MXN	Nivel 2	\$ 100,000	\$ -	\$ 659	\$ -	\$ 32
15 de octubre de 2021	31 de diciembre de 2021	30 de junio de 2022	21.0000 USD-MXN	Nivel 2	100,000	-	2,570	-	125
15 de octubre de 2021	31 de diciembre de 2021	30 de septiembre de 2022	21.0000 USD-MXN	Nivel 2	100,000	358	4,295	18	209
15 de octubre de 2021	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2022	21.0000 USD-MXN	Nivel 2	100,000	2,035	5,892	101	287
27 de mayo de 2022	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2023	20.0000 USD-MXN	Nivel 2	100,000	6,338	-	315	-
27 de mayo de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2023	20.0000 USD-MXN	Nivel 2	100,000	8,000	-	397	-
Total opciones de tipo de cambio						\$ 16,731	\$ 13,416	\$ 831	\$ 653

Las opciones de tipo de cambio de FIBRAPL no califican para la contabilidad de cobertura. Por lo tanto, el cambio en el valor razonable relacionado con los contratos activos se reconoce en los resultados de operación del año dentro de la ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos de cobertura.

13. Compromisos y contingencias

FIBRAPL no tiene compromisos y/o contingencias adicionales a los descritos en estas notas a los estados financieros al 30 de junio de 2022.

14. Eventos subsecuentes

El 14 de julio de 2022, FIBRAPL pagó \$15.0 millones de dólares estadounidenses (aproximadamente \$311.4 millones de pesos mexicanos) de su línea de crédito con Citibank, N.A.

El 13 de julio de 2022, FIBRAPL solicitó por \$15.0 millones de dólares estadounidenses (\$311.8 millones de pesos mexicanos) de su línea de crédito con Citibank N.A., con una tasa de interés "LIBOR" más 199 puntos base.

El 5 de julio de 2022, se aprobó la cuota por incentivo anual para ser pagados en CBFIs en la Asamblea Ordinaria de Tenedores

15. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros intermedios condensados adjuntos fueron autorizados para su emisión el 15 de julio de 2022, por Jorge Roberto Girault Facha, SVP de Finanzas.

* * * * *



Centro Industrial Juárez #17, Ciudad Juárez, México

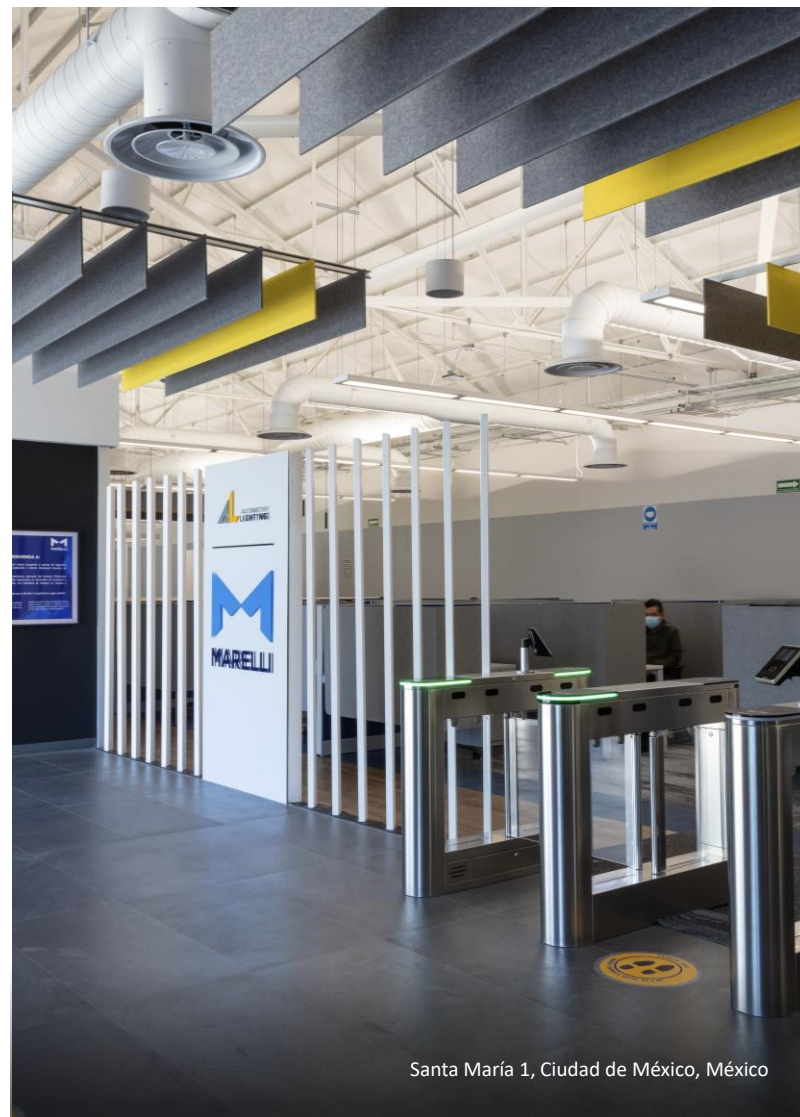
SEGUNDO TRIMESTRE 2022

FIBRA Prologis Información Financiera Suplementaria

No auditado

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

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



Santa María 1, Ciudad de México, México

Resumen Corporativo

- 3 Perfil Corporativo
- 5 Desempeño Financiero
- 6 Comisiones Corporativas
- 7 Desempeño Operativo
- 8 2022 Guía

Información Financiera

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

Resumen Operativo

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

Uso de Capital

- 16 Adquisiciones

Capitalización

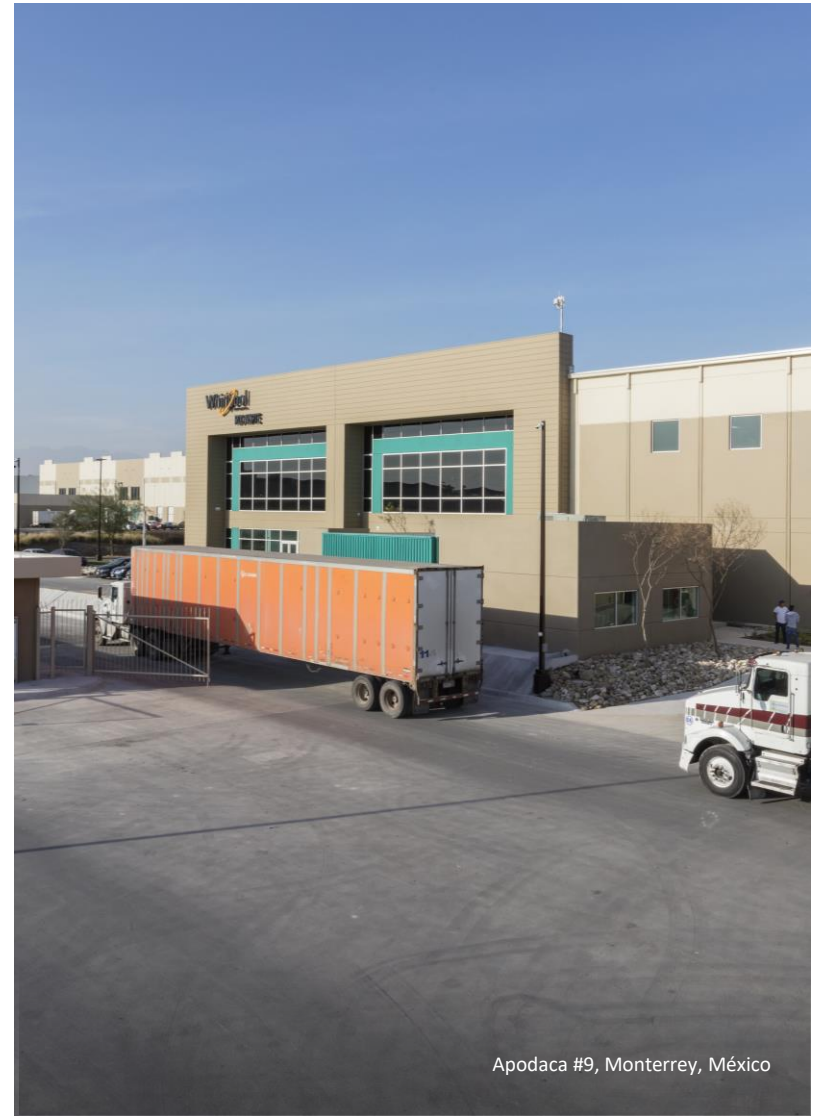
- 17 Deuda e Indicadores de Apalancamiento

Patrocinador

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

Notas y Definiciones

- 21 Notas y Definiciones ^(A)



Apodaca #9, Monterrey, México

FIBRA Prologis es uno de los fideicomisos líderes en inversión y manejo de inmuebles industriales clase A en México. Al 30 de junio de 2022, FIBRA Prologis era dueño de 227 ^(A) edificios para uso logístico y de manufactura estratégicamente ubicados en seis mercados industriales en México, sumando un total de 43.4 millones de pies cuadrados (4.0 millones de metros cuadrados) de Área Bruta Rentable (“ABR”).

PRESENCIA EN MERCADOS

97.8%^(B) Ocupación

TOTAL DE MERCADOS

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

43.2 MPC 100%

MERCADOS DE MANUFACTURA

Ciudad Juárez, Reynosa, Tijuana

ABR	% Renta Neta Efectiva	Ocupación
14.6 MPC	33.2%	99.1%

MERCADOS DE CONSUMO

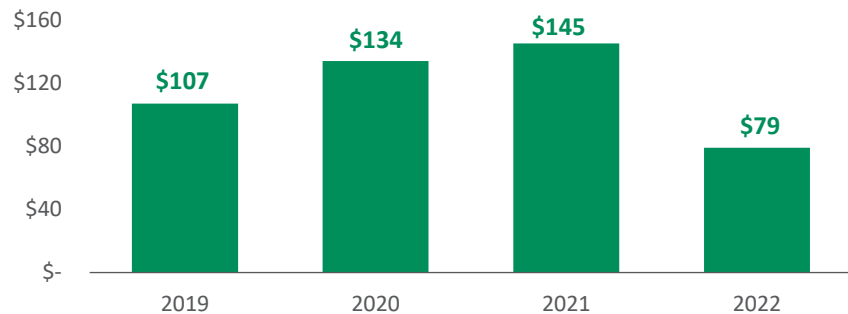
Guadalajara, Ciudad de México, Monterrey

ABR	% Renta Neta Efectiva	Ocupación
28.6 MPC	66.8%	97.2%



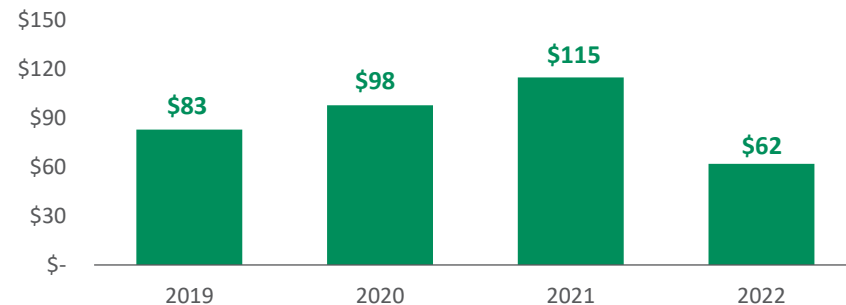
FFO, MODIFICADO POR FIBRA PROLOGIS

(en millones de US\$)



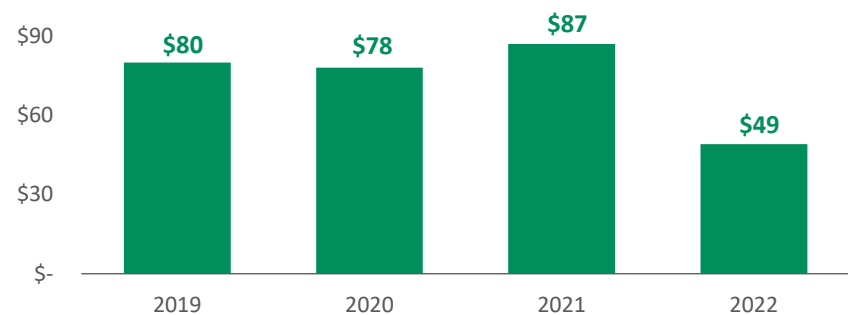
AFFO

(en millones de US\$)



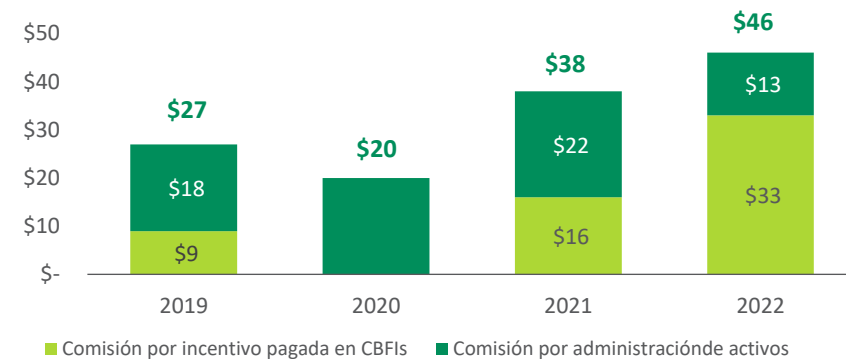
DISTRIBUCIONES

(en millones de US\$)



COMISIÓN POR ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS Y COMISIÓN POR INCENTIVO

(en millones de US\$)



Desempeño Financiero

en miles, excepto por CBFi

	Por los tres meses terminados al									
	30 de junio de 2022		31 de marzo de 2022		31 de diciembre de 2021		30 de septiembre de 2021		30 de junio de 2021	
	Ps.	US\$ ^(A)	Ps.	US\$ ^(A)	Ps.	US\$ ^(A)	Ps.	US\$ ^(A)	Ps.	US\$ ^(A)
Ingresos	1,350,328	67,255	1,386,220	67,291	1,273,805	61,582	1,221,182	60,966	1,202,880	59,643
Utilidad bruta	1,173,884	58,471	1,219,446	59,148	1,103,701	53,301	1,057,149	52,777	1,038,743	51,427
Utilidad neta	1,923,849	95,069	4,341,110	211,310	4,860,134	234,532	1,786,133	89,126	2,535,250	126,000
AMEFIBRA FFO ^(B)	790,816	39,303	829,871	40,186	747,681	36,377	731,781	36,545	738,716	36,355
FFO, modificado por FIBRA Prologis	787,708	39,148	826,998	40,042	743,988	36,114	726,273	36,186	732,438	36,040
AFFO	591,219	29,341	678,699	32,783	562,763	27,516	579,803	28,975	598,516	29,371
EBITDA ajustada	1,014,053	50,442	1,052,575	51,047	1,003,227	48,575	923,808	46,120	899,186	44,404
Utilidad neta por CBFi	2.2464	0.1110	5.0689	0.2467	5.7144	0.2758	2.1033	0.1050	2.9855	0.1484
AMEFIBRA FFO ^(B) por CBFi	0.9234	0.0459	0.9690	0.0469	0.8791	0.0428	0.8617	0.0430	0.8699	0.0428
FFO, como lo define FIBRA Prologis por CBFi	0.9198	0.0457	0.9656	0.0468	0.8748	0.0425	0.8553	0.0426	0.8625	0.0424

Comisiones Corporativas

en miles

	Por los tres meses terminados al									
	30 de junio de 2022		31 de marzo de 2022		31 de diciembre de 2021		30 de septiembre de 2021		30 de junio de 2021	
	Ps.	US\$ ^(A)	Ps.	US\$ ^(A)	Ps.	US\$ ^(A)	Ps.	US\$ ^(A)	Ps.	US\$ ^(A)
Comisión por administración de activos	(138,253)	(6,966)	(134,628)	(6,521)	(123,184)	(5,916)	(114,560)	(5,727)	(107,110)	(5,401)
Comisiones por administración de propiedades	(38,900)	(1,945)	(36,625)	(1,795)	(37,325)	(1,785)	(35,681)	(1,768)	(34,244)	(1,740)
Comisiones por arrendamiento	(9,047)	(451)	(6,541)	(320)	(8,192)	(395)	(2,220)	(109)	(4,910)	(245)
Comisiones por desarrollo	(2,690)	(134)	(3,577)	(174)	(7,795)	(379)	(777)	(39)	(3,659)	(183)
Cuota por incentivos	(655,488)	(33,487)	-	-	-	-	-	-	(319,537)	(15,929)

TABLA DE COMISIÓN

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

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

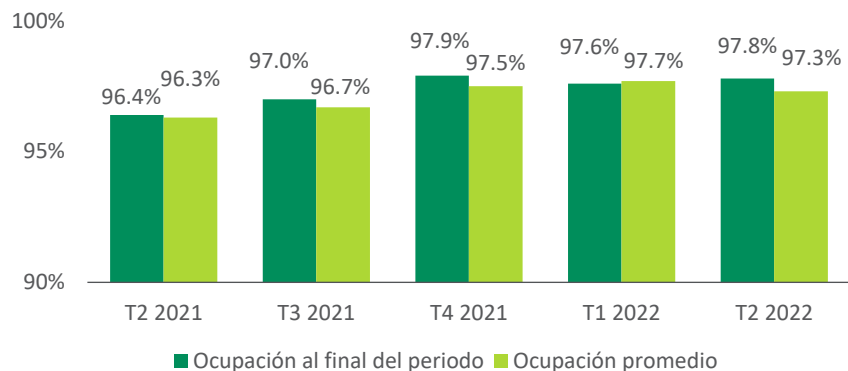
B. 50% de la tasa de comisión aplicable sobre los nuevos contratos de arrendamiento.

C. Aprobado por los tenedores.

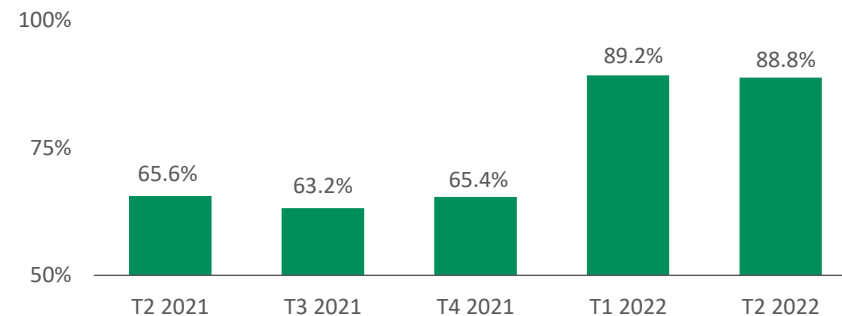
D. Oferta Pública Inicial (IPO por sus siglas en inglés Initial Public Offering).

Desempeño Operativo

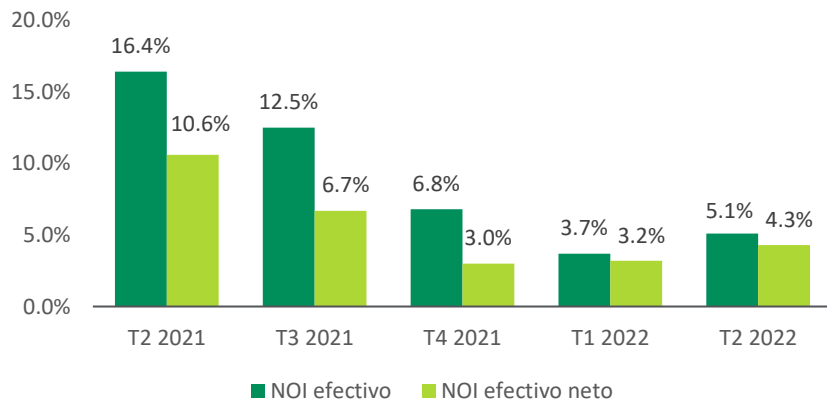
OCUPACIÓN – PORTAFOLIO OPERATIVO



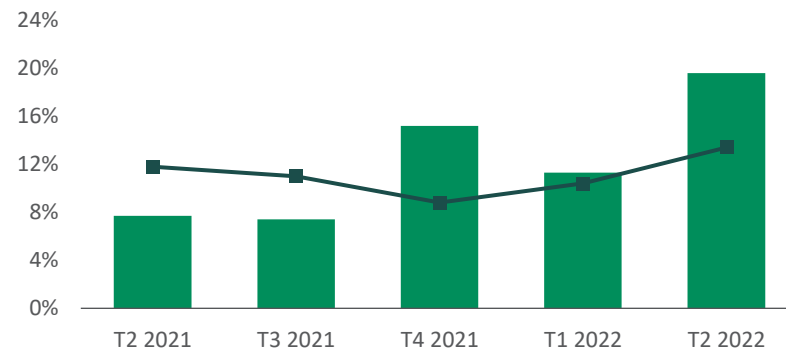
PROMEDIO PONDERADO DE RETENCIÓN DE CLIENTES



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



CAMBIO EN RENTA NETA EFECTIVA



	T2 2021	T3 2021	T4 2021	T1 2022	T2 2022
Total Trimestral	7.7%	7.4%	15.2%	11.3%	19.6%
Promedio Últimos Cuatro Periodos	11.8%	11.0%	8.8%	10.4%	13.4%

en miles de dólares estadounidenses, excepto por montos CBFÍ

Rendimiento Financiero		Bajo	Alto
FFO, modificado por FIBRA Prologis, por CBFÍ año completo (excluyendo cuota por incentivo) ^(A)	\$	0.1800	\$ 0.1900
Operaciones			
Ocupación al final del año		97.0%	98.0%
Incremento del NOI en efectivo sobre mismas propiedades		4.5%	6.5%
Capex anual como porcentaje de NOI		13.0%	14.0%
Despliegue de Capital			
Adquisición de edificios	\$	150,000	\$ 250,000
Otros Supuestos			
Gastos de administración ^(B) (comisión por administración de activos y honorarios profesionales)	\$	30,000	\$ 33,000
Distribución por CBFÍ del año completo 2022 (dólares estadounidenses)	\$	0.1200	\$ 0.1200

Información Financiera

Estado Intermedio Condensado de Posición Financiera

2T 2022 Información Suplementaria

en miles	30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$
Activo				
Activo circulante:				
Efectivo	707,214	35,109	342,501	16,695
Cuentas por cobrar, neto ^(A)	59,258	2,942	54,622	2,661
IVA por recuperar y otras cuentas por cobrar	351,080	17,428	406,876	19,832
Pagos anticipados	53,038	2,661	8,008	402
Opciones de tipo de cambio	16,731	831	13,416	654
	1,187,321	58,971	825,423	40,244
Activo no circulante:				
Propiedades de inversión	77,065,829	3,825,852	71,267,372	3,473,796
Otras propiedades de inversión	52,987	2,467	47,900	2,335
Pagos anticipados no circulante	37,500	1,833	11,600	553
Otros activos	32,708	1,623	38,488	1,876
	77,189,024	3,831,775	71,365,360	3,478,560
Total activo	78,376,345	3,890,746	72,190,783	3,518,804
Pasivo y capital contable				
Pasivo a corto plazo:				
Cuentas por pagar	89,227	4,429	204,347	9,960
Rentas anticipadas	15,437	766	69,171	3,372
Cuentas por pagar a compañías afiliadas	13,418	666	12,234	596
Porción circulante de la deuda a largo plazo	211,797	10,514	169,063	8,241
	329,879	16,375	454,815	22,169
Pasivo a largo plazo:				
Deuda a largo plazo	23,068,280	1,145,153	21,599,086	1,052,807
Depósitos en garantía	418,586	20,779	388,071	18,916
	23,486,866	1,165,932	21,987,157	1,071,723
Total pasivo	23,816,745	1,182,307	22,441,972	1,093,892
Capital:				
Capital contribuido	23,344,199	1,451,023	22,688,711	1,417,536
Otras cuentas de capital y utilidades retenidas	31,215,401	1,257,416	27,060,100	1,007,376
Total de capital contable	54,559,600	2,708,439	49,748,811	2,424,912
Total de pasivo y capital contable	78,376,345	3,890,746	72,190,783	3,518,804
en miles de US\$				
	IFRS	Costo Histórico	IFRS	Costo Histórico
Propiedades de inversión	3,828,319	2,891,563	3,476,131	2,780,473

Información Financiera

Estado Intermedio Condensado de Resultados Integrales

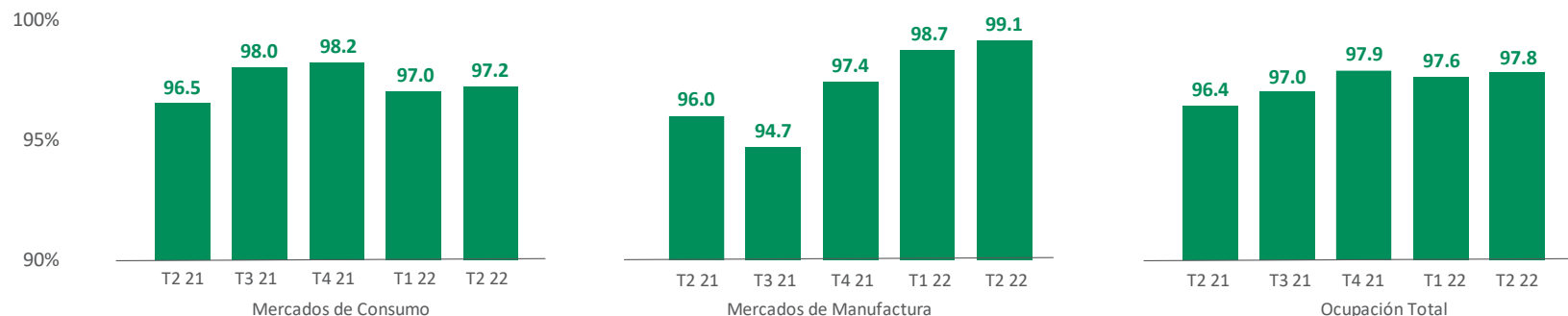
2T 2022 Información Suplementaria

en miles, excepto montos por CBF1	Por los tres meses terminados al 30 de junio de				Por los seis meses terminados al 30 de junio de			
	2022		2021		2022		2021	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$
Ingresos:								
Ingresos por arrendamiento	1,218,959	60,746	1,072,633	53,165	2,442,328	120,099	2,144,431	106,046
Recuperación de gastos por arrendamiento	129,456	6,450	114,590	5,700	277,700	13,647	240,885	11,926
Otros ingresos por arrendamiento	1,913	59	15,657	778	16,520	800	26,114	1,342
	1,350,328	67,255	1,202,880	59,643	2,736,548	134,546	2,411,430	119,314
Gastos de operación:								
Gastos de operación y mantenimiento	(87,359)	(4,363)	(85,744)	(4,248)	(173,066)	(8,537)	(156,968)	(7,740)
Servicios públicos	(10,849)	(542)	(7,780)	(389)	(18,868)	(932)	(16,981)	(843)
Comisiones por administración de propiedades	(38,900)	(1,945)	(34,244)	(1,740)	(75,525)	(3,740)	(69,393)	(3,440)
Impuesto predial	(25,262)	(1,237)	(20,284)	(1,020)	(50,994)	(2,497)	(41,131)	(2,063)
Gastos de operación no recuperables	(14,074)	(697)	(16,085)	(819)	(24,765)	(1,221)	(24,269)	(1,209)
	(176,444)	(8,784)	(164,137)	(8,216)	(343,218)	(16,927)	(308,742)	(15,295)
Utilidad bruta	1,173,884	58,471	1,038,743	51,427	2,393,330	117,619	2,102,688	104,019
Otros ingresos (gastos):								
Utilidad por valuación de propiedades de inversión	1,810,636	90,327	2,114,660	105,516	5,305,716	260,678	2,182,367	108,847
Comisión por administración de activos	(138,253)	(6,966)	(107,110)	(5,401)	(272,881)	(13,487)	(215,846)	(10,715)
Comisión por incentivo	(655,488)	(33,487)	(319,537)	(15,929)	(655,488)	(33,487)	(319,537)	(15,929)
Honorarios profesionales	(24,705)	(1,234)	(13,843)	(688)	(45,589)	(2,262)	(24,847)	(1,230)
Gastos por interés	(218,878)	(10,921)	(148,955)	(7,479)	(437,984)	(21,600)	(328,480)	(16,121)
Amortización de prima en deuda a largo plazo	4,430	222	-	-	9,761	481	-	-
Amortización del costo financiero diferido	(7,538)	(377)	(6,278)	(315)	(15,742)	(780)	(16,780)	(826)
Pérdida neta por liquidación anticipada de la deuda a largo plazo	-	-	(3,940)	(197)	-	-	(3,940)	(197)
Comisión por no utilización en la línea de crédito	(4,359)	(218)	(11,495)	(569)	(9,080)	(454)	(21,432)	(1,050)
Utilidad (pérdida) no realizada en instrumentos de cobertura cambiaria	2,746	137	2,804	141	(3,426)	(174)	9,083	446
Pérdida realizada en instrumentos de cobertura cambiaria	(3,788)	(188)	(14,916)	(753)	(13,846)	(676)	(23,302)	(1,160)
(Pérdida) utilidad neta cambiaria no realizada	(21,753)	(1,056)	8,825	429	3,451	172	(4,506)	(227)
(Pérdida) utilidad neta cambiaria realizada	(1,073)	(52)	(2,141)	(105)	189	9	802	40
Otros gastos generales y administrativos	7,988	411	(1,567)	(77)	6,548	340	(3,176)	(156)
	749,965	36,598	1,496,507	74,573	3,871,629	188,760	1,230,406	61,722
Utilidad neta	1,923,849	95,069	2,535,250	126,000	6,264,959	306,379	3,333,094	165,741
Otra utilidad integral:								
<i>Partidas que no serán reclasificadas subsecuentemente a utilidades o pérdidas:</i>								
Utilidad (pérdida) por conversión de moneda funcional a moneda de reporte	675,017	2,960	(1,700,744)	2,379	(1,129,373)	7,590	(344,655)	2,906
<i>Partidas que no serán reclasificadas subsecuentemente a utilidades o pérdidas:</i>								
Utilidad (pérdida) no realizada en swaps de tasa de interés	244	12	(18,043)	(911)	485	24	(9,277)	(485)
	675,261	2,972	(1,718,787)	1,468	(1,128,888)	7,614	(353,932)	2,421
Utilidad integral del periodo	2,599,110	98,041	816,463	127,468	5,136,071	313,993	2,979,162	168,162
Utilidad por CBF1 (A)	2.2464	0.1110	2.9855	0.1484	7.3153	0.3577	3.9250	0.1952

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

en miles	Por los tres meses terminados al 30 de junio de				Por los seis meses terminados al 30 de junio de			
	2022		2021		2022		2021	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$
Conciliación de la Utilidad Neta de FFO								
Ingresos	1,350,328	67,255	1,202,880	59,643	2,736,548	134,546	2,411,430	119,314
Gastos de operación	(176,444)	(8,784)	(164,137)	(8,216)	(343,218)	(16,927)	(308,742)	(15,295)
Utilidad bruta	1,173,884	58,471	1,038,743	51,427	2,393,330	117,619	2,102,688	104,019
Otros ingresos netos	749,965	36,598	1,496,507	74,573	3,871,629	188,760	1,230,406	61,722
Utilidad neta	1,923,849	95,069	2,535,250	126,000	6,264,959	306,379	3,333,094	165,741
Utilidad por valuación de propiedades de inversión	(1,810,636)	(90,327)	(2,114,660)	(105,516)	(5,305,716)	(260,678)	(2,182,367)	(108,847)
Pérdida (utilidad) no realizada en instrumentos de cobertura cambiaria	(2,746)	(137)	(2,804)	(141)	3,426	174	(9,083)	(446)
(Utilidad) pérdida neta cambiaria no realizada	21,753	1,056	(8,825)	(429)	(3,451)	(172)	4,506	227
Pérdida neta por liquidación anticipada de la deuda a largo plazo	-	-	3,940	197	-	-	3,940	197
Amortización de costos financieros diferidos	7,538	377	6,278	315	15,742	780	16,780	826
Amortización de prima en deuda a largo plazo	(4,430)	(222)	-	-	(9,761)	(481)	-	-
Comisión por incentivo pagada en CBFIs	655,488	33,487	319,537	15,929	655,488	33,487	319,537	15,929
AMEFIBRA FFO ^(A)	790,816	39,303	738,716	36,355	1,620,687	79,489	1,486,407	73,627
Amortización de costos financieros diferidos	(7,538)	(377)	(6,278)	(315)	(15,742)	(780)	(16,780)	(826)
Amortización de prima en deuda a largo plazo	4,430	222	-	-	9,761	481	-	-
FFO, modificado por FIBRA Prologis	787,708	39,148	732,438	36,040	1,614,706	79,190	1,469,627	72,801
Ajustes para calcular el FFO Ajustado ("AFFO")								
Ajuste por rentas lineales	(25,405)	(1,279)	(17,739)	(886)	(58,769)	(2,909)	(38,128)	(1,906)
Mejoras a las propiedades	(76,062)	(3,783)	(53,359)	(2,652)	(122,113)	(6,053)	(98,024)	(4,957)
Mejoras de los inquilinos	(62,667)	(3,137)	(51,251)	(2,554)	(95,456)	(4,735)	(121,953)	(6,141)
Comisiones por arrendamiento	(35,463)	(1,763)	(17,851)	(892)	(74,431)	(3,668)	(49,047)	(2,430)
Amortización de prima en deuda a largo plazo	(4,430)	(222)	-	-	(9,761)	(481)	-	-
Amortización de costos financieros diferidos	7,538	377	6,278	315	15,742	780	16,780	826
AFFO	591,219	29,341	598,516	29,371	1,269,918	62,124	1,179,255	58,193
Conciliación de la Utilidad Neta a EBITDA Ajustada								
Utilidad neta	1,923,849	95,069	2,535,250	126,000	6,264,959	306,379	3,333,094	165,741
Utilidad por valuación de propiedades de inversión	(1,810,636)	(90,327)	(2,114,660)	(105,516)	(5,305,716)	(260,678)	(2,182,367)	(108,847)
Gastos por interés	218,878	10,921	148,955	7,479	437,984	21,600	328,480	16,121
Amortización de costos financieros diferidos	7,538	377	6,278	315	15,742	780	16,780	826
Amortización de prima en deuda a largo plazo	(4,430)	(222)	-	-	(9,761)	(481)	-	-
Pérdida neta por liquidación anticipada de la deuda a largo plazo	-	-	3,940	197	-	-	3,940	197
Comisión por no utilización en la línea de crédito	4,359	218	11,495	569	9,080	454	21,432	1,050
Pérdida (utilidad) no realizada en instrumentos de cobertura cambiaria	(2,746)	(137)	(2,804)	(141)	3,426	174	(9,083)	(446)
(Utilidad) pérdida neta cambiaria no realizada	21,753	1,056	(8,825)	(429)	(3,451)	(172)	4,506	227
Ajustes pro forma por adquisiciones y disposiciones	-	-	20	1	(1,123)	(54)	(4,358)	(218)
Comisión por incentivo pagada en CBFIs	655,488	33,487	319,537	15,929	655,488	33,487	319,537	15,929
EBITDA ajustada	1,014,053	50,442	899,186	44,404	2,066,628	101,489	1,831,961	90,580

OCUPACIÓN AL FINAL DEL PERIODO - PORTAFOLIO OPERATIVO



ACTIVIDAD DE ARRENDAMIENTO

pies cuadrados en miles

	T2 2021	T3 2021	T4 2021	T1 2022	T2 2022
Pies cuadrados de contratos empezados:					
Renovaciones	1,308	785	825	1,151	1,454
Nuevos contratos	684	526	572	536	606
Total de pies cuadrados de contratos empezados	1,992	1,311	1,397	1,687	2,060
Duración promedio de contratos empezados (meses)	67	55	45	48	61
Portafolio operativo:					
Últimos cuatro periodos - contratos empezados	7,679	5,230	5,557	6,387	6,455
Últimos cuatro periodos - % del promedio del portafolio	19.4%	22.6%	16.5%	17.7%	20.3%
Cambio en renta - efectivo	-2.3%	1.0%	6.0%	5.3%	3.9%
Cambio en renta neta efectiva	7.7%	7.4%	15.2%	11.3%	19.6%

FIBRA - Detalle cambio en renta trimestral por Mercado	# de Transacciones	Actividad de Arrendamiento PC (000's)	Mercado ANR PC (000's)	Volumen de arrendamiento en % por Mercado ANR	Cambio en renta - neta efectiva
MX-Guadalajara	5	414	5,903	7.0%	12.0%
MX-Juárez	3	298	3,879	7.7%	14.9%
MX-Ciudad de México	9	964	16,857	5.7%	18.0%
MX-Monterrey	1	89	5,811	1.5%	46.5%
MX-Reynosa	-	-	4,972	-	-
MX-Tijuana	4	294	5,750	5.1%	37.8%
Total	22	2,059	43,172	4.8%	19.6%

Indicadores Operativos

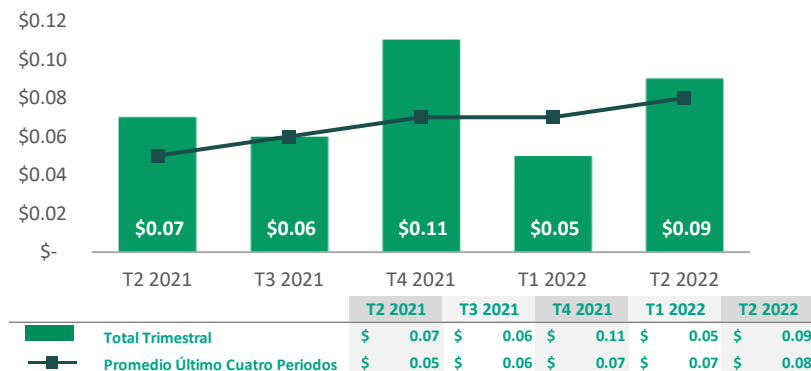
GASTOS DE CAPITAL INCURRIDOS (A) EN MILES

	T2 2021		T3 2021		T4 2021		T1 2022		T2 2022	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$
Mejoras a las propiedades	53,359	2,652	44,718	2,237	93,438	4,463	46,051	2,270	76,062	3,783
Mejoras de los inquilinos	51,251	2,554	44,999	2,250	42,111	2,032	32,789	1,598	62,667	3,137
Comisiones por arrendamiento	17,851	892	33,637	1,664	21,785	1,036	38,968	1,905	35,463	1,763
Total de costos de rotación	69,102	3,446	78,636	3,914	63,896	3,068	71,757	3,503	98,130	4,900
Total de gastos de capital	122,461	6,098	123,354	6,151	157,334	7,531	117,808	5,773	174,192	8,683
Últimos cuatro periodos - % de NOI		12.8%		12.4%		13.0%		11.8%		12.6%

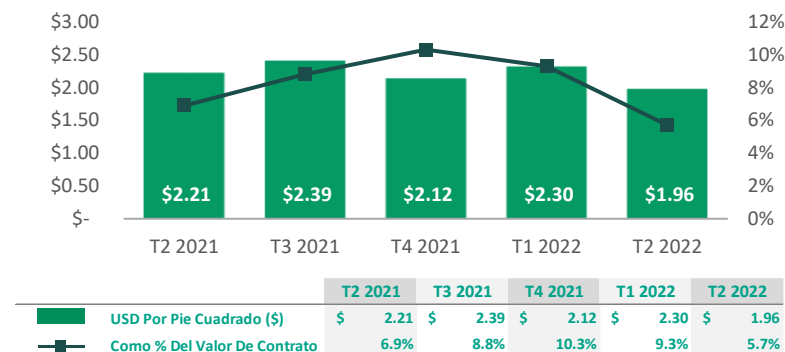
INFORMACIÓN DE MISMAS PROPIEDADES

	T2 2021	T3 2021	T4 2021	T1 2022	T2 2022
Pies cuadrados del portafolio	34,024	33,523	33,523	38,712	38,712
Ocupación promedio	96.4%	97.0%	97.9%	97.6%	97.8%
Cambio porcentual:					
NOI en efectivo	16.4%	12.5%	6.8%	3.7%	5.1%
NOI - neto efectivo	10.6%	6.7%	3.0%	3.2%	4.3%
Cambio en ocupación promedio	2.1%	0.6%	0.8%	0.9%	1.4%

MEJORAS DE LAS PROPIEDADES POR PIE CUADRADO (USD)



COSTOS DE ROTACIÓN ESTIMADOS EN LOS CONTRATOS EMPEZADOS (A)



Portafolio Operativo

pies cuadrados y moneda en miles	# de Edificios	Pies Cuadrados		Ocupado %	Contratado %	NOI del Segundo Trimestre		Renta Neta Efectiva				Valor de Propiedades de Inversión			
		Total	% del Total			Ps.	US\$	Anualizado		% del Total	Por Pie Cuadrado		Total		
								Ps.	US\$		Ps.	US\$	Ps.	US\$	
Mercados de Consumo															
Ciudad de México ^(A)	66	16,854	38.8	96.1	96.1	466,766	23,249	2,052,542	101,892	41.1	127	6.29	31,478,903	1,562,670	40.8
Guadalajara	26	5,906	13.6	99.3	99.3	153,325	7,637	645,262	32,032	12.9	110	5.47	9,308,580	462,095	12.1
Monterrey	26	5,811	13.4	98.5	98.5	148,362	7,390	641,274	31,834	12.8	112	5.56	10,258,082	509,230	13.3
Total mercados de consumo	118	28,571	65.8	97.2	97.2	768,453	38,276	3,339,078	165,758	66.8	120	5.97	51,045,565	2,533,995	66.2
Mercados de Manufactura															
Reynosa	31	4,972	11.5	99.8	99.8	135,622	6,755	552,558	27,430	11.1	111	5.53	7,260,006	360,400	9.4
Tijuana	45	5,750	13.3	100.0	100.0	165,342	8,236	689,439	34,225	13.8	120	5.95	11,555,576	573,640	15.0
Ciudad Juárez	31	3,879	8.9	96.7	96.7	97,280	4,846	412,656	20,485	8.3	110	5.46	6,358,548	315,650	8.2
Total mercados de manufactura	107	14,601	33.7	99.1	99.1	398,244	19,837	1,654,653	82,140	33.2	114	5.68	25,174,130	1,249,690	32.6
Total portafolio operativo	225	43,172	99.5	97.8	97.8	1,166,697	58,113	4,993,731	247,898	100	118	5.87	76,219,695	3,783,685	98.8
VAA Ciudad de Mexico	2	214	0.5	3.0	3.0								382,742	19,000	0.5
Total propiedades operativas	227	43,386	100.0	97.4	97.4	1,166,697	58,113	4,993,731	247,898	100	118	5.87	76,602,437	3,802,685	99.3
Patio intermodal ^(B)						7,187	358						348,496	17,300	0.5
Otras propiedades de inversión ^(C)													52,980	2,630	0.1
Tierra temporalmente arrendable para futuro desarrollo ^(D)													114,903	5,704	0.1
Total de propiedades de inversión ^(E)		43,386	100.0			1,173,884	58,471						77,118,816	3,828,319	100.0

Métricas de valuación de terceros:

Estadísticas FIBRA Prologis (227 Activos)	Por los tres meses terminados al 30 de junio de 2022	
	Rango	Promedio Ponderado
Tasas de Capitalización (%)	6.00% - 10.25%	6.86%
Tasas de Descuento (%)	7.25% - 11.75%	8.21%
Tasas de Reversión (%)	6.25% - 10.50%	7.11%
Rentas de Mercado (US \$/ Pie Cuadrado/ Año)	\$4.00 - \$11.50	\$6.06

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

A. Durante el trimestre se estabilizó una propiedad VAA y se incorporo dentro del portafolio operativo.

B. 100% ocupado al 30 de junio de 2022.

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

D. 100% vacante al 30 de junio de 2022.

E. FIBRA Prologis tiene 18.4 acres de tierra en Tijuana y Guadalajara con un área desarrollable estimada de 400,616 pies cuadrados al 30 de junio de 2022.

pies cuadrados en miles

Renta Neta Efectiva de los 10 Principales Clientes (%)

	% de Renta Neta Efectiva	Pies Cuadrados Totales
1 Amazon	3.9%	1,558
2 Mercado Libre	3.3%	1,121
3 Geodis	2.9%	1,064
4 IBM de México, S. de R.L.	2.4%	1,200
5 DHL	2.0%	827
6 LG	1.6%	717
7 Kuehne + Nagel	1.5%	653
8 Uline	1.3%	501
9 Whirlpool Corporation	1.3%	588
10 CEVA Logistics	1.1%	453
10 Clientes Principales	21.3%	8,682

pies cuadrados y moneda en miles

Vencimiento de Contratos – Portafolio Operativo

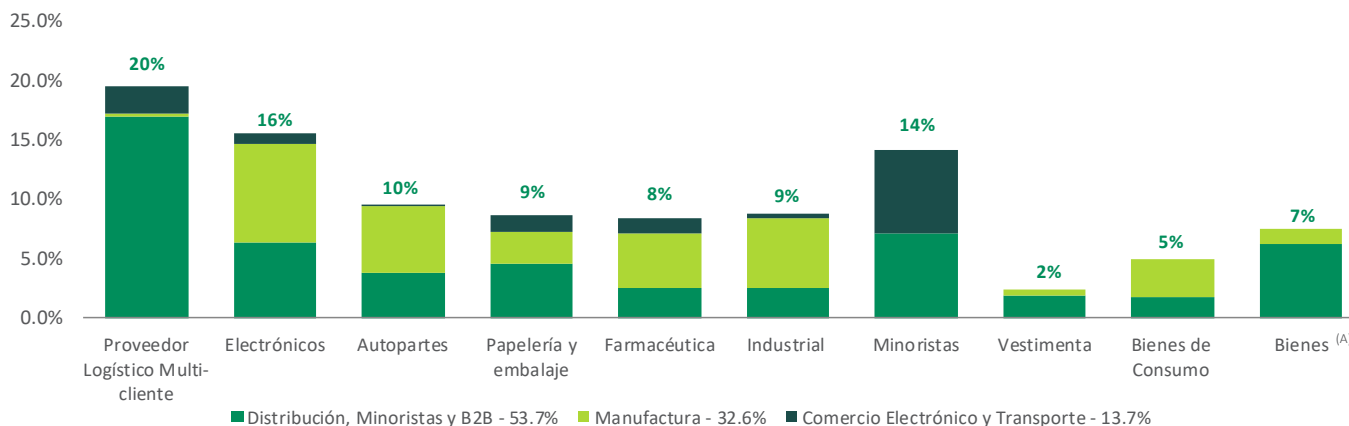
Año	Pies Cuadrados Ocupados		Total		% del Total		Renta Neta Efectiva	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	%Ps.	%US\$	Por Pie Cuadrado Ps.	Por Pie Cuadrado US\$
2022	2,503	285,505	14,173	14,173	6%	37%	114.06	5.66
2023	5,517	596,956	29,634	29,634	12%	66%	108.20	5.37
2024	3,871	424,843	21,090	21,090	9%	86%	109.75	5.45
2025	9,669	1,116,357	55,418	55,418	22%	67%	115.47	5.73
2026	5,635	665,185	33,021	33,021	13%	68%	118.04	5.86
En adelante	15,041	1,904,885	94,562	94,562	38%	64%	126.65	6.29
Total	42,236	4,993,731	247,898	247,898	100%	66%	118.2	5.87

Estadísticas de Arrendamiento – Portafolio Operativo

	Renta Neta Efectiva Anualizada en USD	% del Total	Pies Cuadrados Ocupados	% del Total
Contratos denominados en Ps.	84,868	34.2	14,177	33.6
Contratos denominados en US\$	163,030	65.8	28,059	66.4
Total	247,898	100	42,236	100

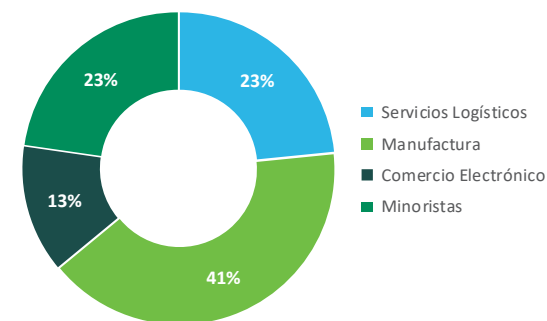
USO DE ESPACIO POR INDUSTRIA DEL CLIENTE

% del Portafolio RNE



TIPO DE CLIENTE

% del Portafolio RNE



Uso de Capital

Adquisiciones

2T 2022 Información Suplementaria

Pies cuadrados y moneda en miles

	T2 2022			Año Completo 2022		
	Pies Cuadrados	Precio de Venta ^(A)		Pies Cuadrados	Precio de Venta ^(A)	
		Ps.	US\$		Ps.	US\$
ADQUISICIÓN DE EDIFICIOS						
Mercados de Consumo						
Ciudad de México ^(B)	130	129,569	6,372	225	346,530	16,543
Guadalajara	-	-	-	-	-	-
Monterrey	-	-	-	-	-	-
Total Mercados de Consumo	130	129,569	6,372	225	346,530	16,543
Mercados de Manufactura						
Reynosa	-	-	-	-	-	-
Tijuana	-	-	-	387	822,337	40,202
Ciudad Juárez	-	-	-	191	361,191	17,507
Total Mercados de Manufactura	-	-	-	578	1,183,528	57,709
Total Adquisición de Edificios	130	129,569	6,372	803	1,530,058	74,252
Promedio ponderado tasa de capitalización estabilizado ^(C)		7.3%			6.5%	

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

B. Una propiedad VAA y una Tierra temporalmente arrendable para futuro desarrollo.

C. La tasa de capitalización estabilizada comprende los primeros doce meses de ingresos por rentas básicas estabilizadas de la propiedad, incluidas las recuperaciones, los gastos de operación, el factor de desocupación del 5% y cualquier ajuste por rentas gratuitas. La base de inversión total para la tasa de capitalización estabilizada incluye el precio de compra, los costos de cierre, el capital inmediato, cualquier comisión relacionada con la adquisición, el manejo de capital y la valuación a precios de mercado (si procede).

Capitalización

Deuda e Indicadores de Apalancamiento

2T 2022 Información Suplementaria

moneda en millones	No garantizada					Garantizada				Prom. Ponderado de Tasa de Interés ^(A)	Prom. Ponderado de Tasa de Interés Efectiva ^(B)
	Línea de Crédito		Crédito Senior		Préstamo a Largo Plazo	Deuda Hipotecaria		Total			
	Ps.	US\$	Ps.	US\$		Ps.	US\$	Ps.	US\$		
Vencimiento											
2022	-	-	-	-	-	18	1	18	1	5.2%	4.1%
2023	-	-	-	-	-	77	4	77	4	4.9%	4.4%
2024	-	-	-	-	-	89	4	89	4	4.9%	4.4%
2025	-	-	-	-	-	93	5	93	5	4.9%	4.4%
2026	4,634	230	-	-	-	3,278	163	7,912	393	3.9%	3.7%
En adelante	-	-	15,008	745	-	-	-	15,008	745	3.8%	3.9%
Subtotal- valor nominal de la deuda	4,634	230	15,008	745	-	3,555	177	23,197	1,152		
Prima	-	-	83	4	-	-	-	83	4		
Interés por pagar y costo de financiamiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Deuda Total	4,634	230	15,091	749	-	3,555	177	23,280	1,156	3.9%	3.8%

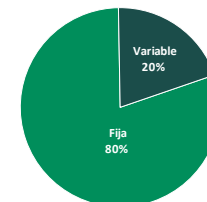
Promedio ponderado de tasa de interés ^(A)	3.2%	3.8%	-	4.9%	3.9%
Promedio ponderado de tasa de interés efectiva ^(B)	3.2%	3.9%	-	4.5%	3.8%
Promedio ponderado de años de vencimiento	3.8	9.0	-	3.9	7.2

moneda en millones	Ps.	US\$
Liquidez		
Contrato de crédito revolvente ^(C)	10,072	500
Menos:		
Préstamos desembolsados	4,634	230
Capacidad disponible	5,438	270
Efectivo no restringido	707	35
Liquidez total	6,145	305

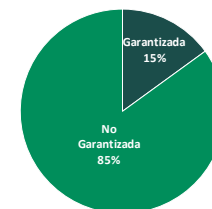
Métricas de Deuda ^(D)	2022	
	Segundo Trimestre	Primer Trimestre
Deuda, menos efectivo e IVA, como % de propiedades de inversión con base al valor de mercado	28.7%	29.4%
Deuda, menos efectivo e IVA, como % de propiedades de inversión con base al costo histórico	38.0%	38.3%
Razón de cobertura de cargos fijos	4.6x	4.8x
índice de deuda al EBITDA ajustado	5.4x	5.4x

Métricas de Deuda del Bono ^(F)	2T22	Métricas del Bono (I Y II)
Proporción de apalancamiento	30.1%	<60%
Proporción de apalancamiento de deuda garantizada	4.6%	<40%
Proporción de cobertura de cargos fijo	4.6x	>1.5x
Proporción de apalancamiento de acuerdo a la CNBV	29.6%	<50%

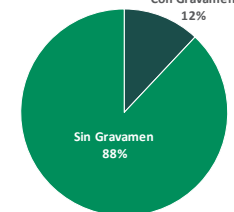
DEUDA FIJA VS. VARIABLE



DEUDA GARANTIZADA VS. NO GARANTIZADA



ACTIVOS CON GRAVAMEN VS. SIN GRAVAMEN^(E)



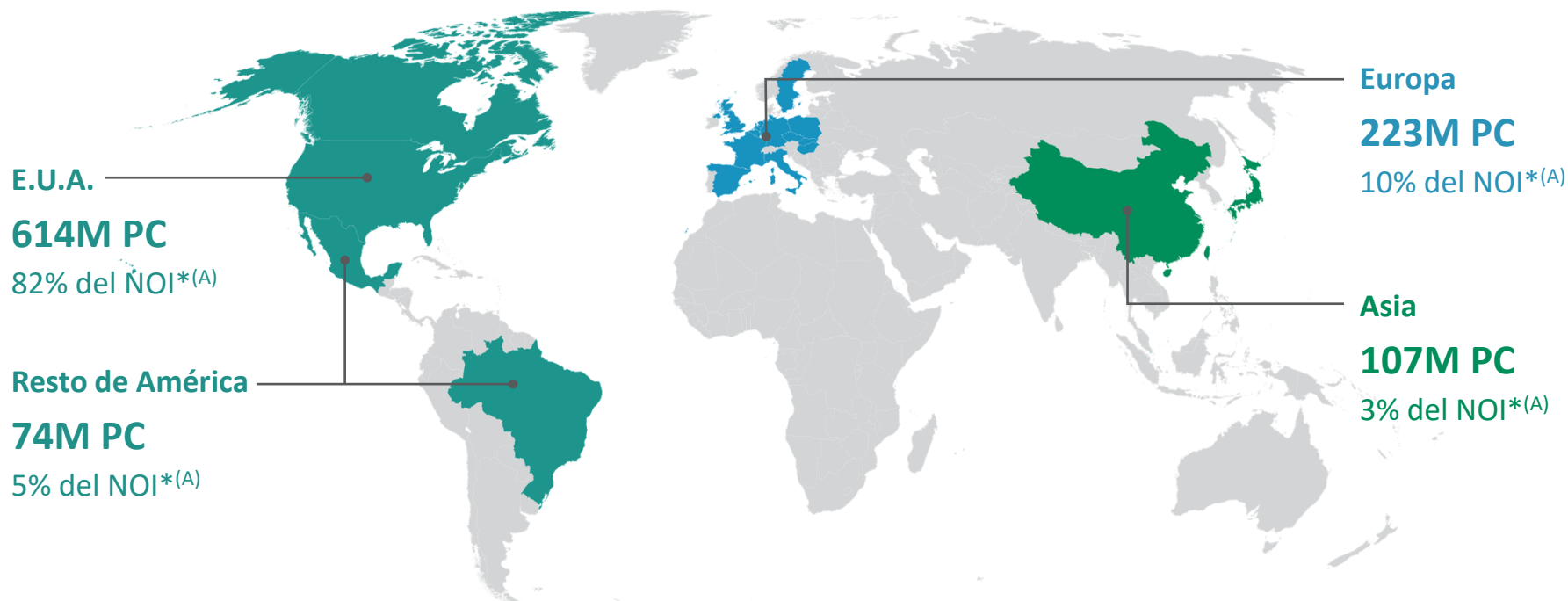
- A. Las tasas de interés se basan en la tasa efectiva asociada con la deuda ponderada respectiva al monto resultante al vencimiento.
- B. Las tasas de interés se basan en la tasa efectiva, la cual incluye la amortización de primas relacionadas (descuentos) y costos financieros. La prima neta (descuento) y costos financieros asociados a la deuda respectiva fueron incluidos en el vencimiento por año.
- C. Incluye recursos adicionales por US\$100.0 millones.
- D. Estos cálculos se obtuvieron con base a los dólares estadounidenses reales, están incluidos en la sección de Notas y Definiciones, y no están calculadas bajo las normas regulatorias aplicables.
- E. Cálculos con base al valor de mercado al 30 de junio de 2022.
- F. Estos cálculos se basan en dólares estadounidenses reales como se describe en la sección de Notas y Definiciones, consulte la página 22.

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 30 de junio de 2022, la empresa era propietaria o tenía inversiones, en propiedad total o mediante inversiones conjuntas, propiedades y proyectos de desarrollo que se espera sumen 1.0 mil millones de pies cuadrados (95 millones de metros cuadrados) en 19 países. Prologis arrenda instalaciones logísticas modernas a una base diversa de aproximadamente 5,800 clientes en dos categorías principales: “business to business” y comercio minorista/en línea.

4,732
Propiedades

1.0MM
Pies Cuadrados

~\$30.9B
Desarrollo de tierra (TEI)^(B)

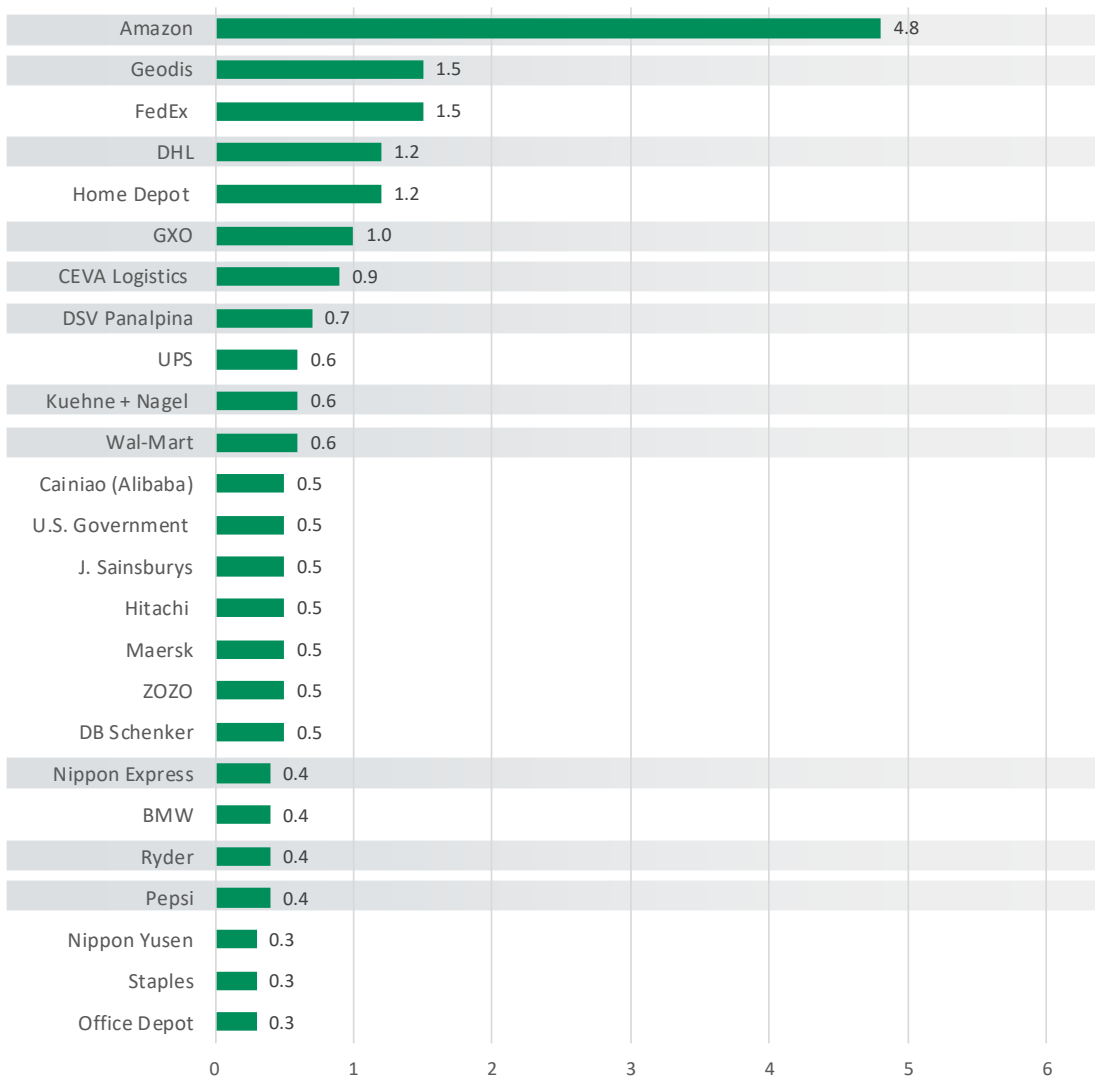


• Para obtener una definición de NOI de Prologis, consulte el Informe financiero complementario disponible en la sección Relaciones con los Inversionistas de www.prologis.com.
 A. Cálculo de NOI basado en la participación de Prologis en la Cartera Operativa.
 B. Total inversión esperada por sus siglas en inglés (Total Expected Investment).

Patrocinador

Relación de Clientes Globales de Prologis (A)

(% Renta Neta Efectiva)



Proyección de Crecimiento Externo Identificado

CRECIMIENTO EXTERNO A TRAVÉS DEL DESARROLLO DE PROLOGIS

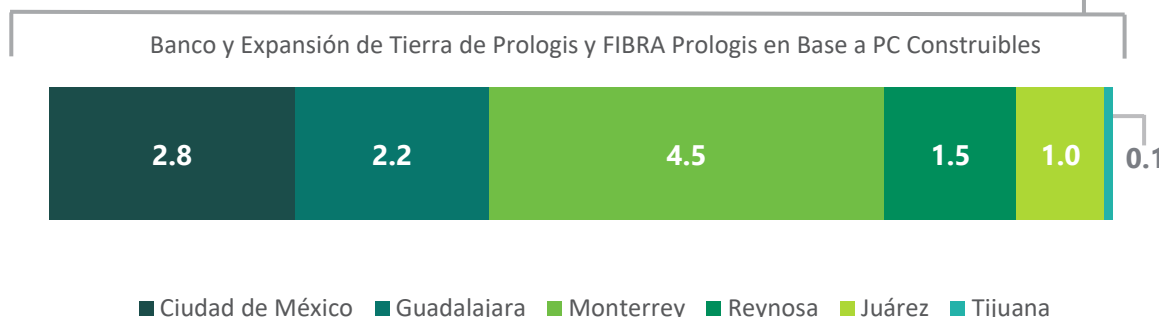
(MPC) ^(A)

Portafolio de FIBRAPL



- Crecimiento potencial de 36% 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

Edificios en Desarrollo de Prologis y FIBRAPL



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

	ABR (MPC)	% Arrendado
Ciudad de México	0.9	0.0%
Monterrey	1.0	100.0%
Ciudad Juárez	0.7	34.1%
Tijuana	0.7	41.6%
Total	3.3	45.5%



Park Grande Building #2, Ciudad de México, México

Notas y Definiciones

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

Costos de Adquisición, como fue presentada para la adquisición de edificios, representa el costo económico. Esta cantidad incluye el precio de compra del edificio más 1) Costos de cierre de transacciones, 2) costo de la auditoría de compra, 3) Gastos de capital inmediatos (Incluyendo dos años de mejoras de propiedad y todas las comisiones de arrendamiento y mejoras de inquilino requeridas para estabilizar la propiedad), 4) los efectos del marcado de la deuda asumida en el mercado 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 CBF sin apalancamiento antes de los efectos del impuesto sobre la renta, gastos de amortización no monetarios, ganancias y pérdidas en la disposición de inversiones en ganancias o pérdidas no realizadas en bienes raíces por ajustes de valor de mercado a propiedades de inversión y revaluación de Pesos a nuestra moneda funcional al dólar estadounidense, y otros artículos (descritos anteriormente), que afectan la comparabilidad. Aunque no son frecuentes o usuales por naturaleza, estos artículos resultan de fluctuaciones del mercado que pueden tener efectos inconsistentes en nuestros resultados de operaciones. La economía subyacente a estos artículos refleja las condiciones de mercado y de financiamiento a corto plazo, pero puede mitigar nuestro desempeño y el valor de nuestras decisiones y estrategias de inversión a largo plazo.

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

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

Cálculos de Cantidades Por Cada CBF:

en miles excepto cantidades por acción	Por los tres meses terminados				Por los seis meses terminados			
	al 30 de junio de 2022		al 30 de junio de 2021		al 30 de junio de 2022		al 30 de junio de 2021	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$
Utilidades								
Utilidad neta	1,923,849	95,069	2,535,250	126,000	6,264,959	306,379	3,333,094	165,741
Promedio ponderado vigente de CBF1 - Básico y diluido	856,419	856,419	849,186	849,186	856,419	856,419	849,186	849,186
Utilidad Integral por CBF1 - Básico y diluido	2.2464	0.1110	2.9855	0.1484	7.3153	0.3577	3.9250	0.1952
FFO								
AMEFIBRA FFO	790,816	39,303	738,716	36,355	1,620,687	79,489	1,486,407	73,627
Promedio ponderado vigente de CBF1 - Básico y diluido	856,419	856,419	849,186	849,186	856,419	856,419	849,186	849,186
AMEFIBRA FFO por CBF1 - Básico y diluido	0.9234	0.0459	0.8699	0.0428	1.8924	0.0928	1.7504	0.0867
FFO, modificado por FIBRA Prologis	787,708	39,148	732,438	36,040	1,614,706	79,190	1,469,627	72,801
Promedio ponderado vigente de CBF1 - Básico y diluido	856,419	856,419	849,186	849,186	856,419	856,419	849,186	849,186
FFO, modificado por FIBRA Prologis por CBF1	0.9198	0.0457	0.8625	0.0424	1.8854	0.0925	1.7306	0.0857

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

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

en miles	30 de junio de 2022	
	US\$	Limite
Proporción de apalancamiento		
Deuda Total - a valor nominal	1,151,539	
Total Propiedades de Inversión más otras propiedades de inversión	3,828,319	
Proporción de apalancamiento	30.1%	<60%
Proporción de apalancamiento de deuda garantizada		
Deuda Total - a valor nominal	176,539	
Total Propiedades de Inversión más otras propiedades de inversión	3,828,319	
Proporción de apalancamiento de deuda garantizada	4.6%	<40%
Proporción de cobertura de cargos fijo		
EBITDA ajustado anualizado	201,768	
Gastos por interés anualizado	43,684	
Proporción de cobertura de cargos fijo	4.6x	>1.5x
Proporción de apalancamiento de acuerdo a la CNBV		
Deuda Total - a valor nominal	1,151,539	
Total Activos ⁽¹⁾	3,890,746	
Proporción de apalancamiento de acuerdo a la CNBV	29.6%	<50%
⁽¹⁾ Total Activos		
Efectivo	35,109	
Otros Activos	27,318	
Valor inmobiliario	3,828,319	
Total Activos	3,890,746	

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			
	30 de junio de 2022		al 31 de marzo de 2022	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$
Deuda, menos efectivo e IVA como un % de las inversiones				
Deuda total - a valor nominal	23,196,947	1,151,539	22,584,200	1,136,987
Menos: efectivo	(707,214)	(35,109)	(376,342)	(18,947)
Menos: IVA por recuperar	(344,330)	(17,093)	(442,122)	(22,258)
Deuda total, neta de ajustes	22,145,403	1,099,337	21,765,736	1,095,782
Propiedades de inversión más otras propiedades de inversión	77,118,816	3,828,319	73,927,454	3,721,830
Deuda, menos efectivo e IVA, como un % de propiedades de inversión con base al valor de mercado	28.7%	28.7%	29.4%	29.4%
Deuda total, neta de ajustes	22,145,403	1,099,337	21,765,736	1,095,782
Propiedades de inversión con base al costo histórico	47,306,508	2,891,563	46,550,722	2,863,950
Deuda, menos efectivo e IVA, como un % de propiedades de inversión con base al costo histórico	46.8%	38.0%	46.8%	38.3%
Índice de cobertura de cargos fijos				
EBITDA ajustada	1,014,053	50,442	1,052,575	51,047
Gastos por interés	218,878	10,921	219,106	10,679
Índice de cobertura de cargos fijos	4.6x	4.6x	4.8x	4.8x
Deuda al EBITDA ajustada				
Deuda total, neta de ajustes	22,145,403	1,099,337	21,765,736	1,095,782
EBITDA ajustado anualizado	4,056,212	201,768	4,210,300	204,188
Índice de deuda al EBITDA ajustado	5.5x	5.4x	5.2x	5.4x

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

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

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

El propósito específico de esta métrica, como en otros mercados donde se utiliza el designador "FFO" es con respecto a la rentabilidad derivada de la gestión de propiedades de inversión en un amplio marco orgánico de rendimiento. El término "propiedades de inversión" se usa en el sentido de que las Normas Internacionales de Información Financiera, "IFRS" lo usan, es decir, bienes inmuebles que se desarrollan y

operan con la intención de obtener un retorno de la inversión, ya sea a través de actividades de ingresos por renta, la reventa futura de la propiedad, o ambas. Este término se usa en este documento para distinguirlo de las entidades inmobiliarias que desarrollan, adquieren y venden propiedades principalmente para generar ganancias transaccionales en la actividad de desarrollo / compra y venta. La métrica AMEFIBRA FFO no tiene como objetivo abordar el desempeño orgánico de este tipo de entidades. La métrica AMEFIBRA FFO es complementaria a otras medidas que proporciona la contabilidad, ya que se enfoca en el desempeño de las actividades de arrendamiento dentro del amplio marco de la entidad que lo administra, es decir, también tiene en cuenta, entre otros, los costos de su estructura de gestión (ya sea interna o externa), sus fuentes de financiamiento (incluidos los costos de financiamiento) y, si corresponde, los costos fiscales. Esto ilustra mejor el término "rendimiento orgánico" al que se hace referencia en este documento. AMEFIBRA FFO parte del resultado integral de la norma de IFRS segregando las diferentes valoraciones y otros efectos descritos a continuación, y que no son parte del desempeño orgánico de la actividad de arrendamiento a que se refiere este documento.

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

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

FFO, modificado por FIBRA Prologis

Para llegar a FFO, modificado por FIBRA Prologis, comenzamos con AMEFIBRA FFO y ajustamos para incluir amortización de costos financieros diferidos y de prima en deuda a largo plazo.

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

AFFO

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

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

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

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

Limitaciones en el uso de nuestras medidas FFO

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

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

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

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

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

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

Clasificación de Mercados

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

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

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

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

Portafolio Operativo incluye propiedades industriales estabilizadas.

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

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

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

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

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

Hemos definido el portafolio de mismas propiedades por los tres meses terminados el 30 de junio de 2022, como aquellas propiedades que eran propiedad de FIBRA Prologis al 1 de enero del 2021, y que han estado en operación durante los mismos periodos de tres meses en 2021 y 2022. Eliminamos de la población todas las propiedades que fueron entregadas a un tercero en ambos periodos. Creemos que los factores que causan impacto en ingresos de rentas, gastos de rentas y en el NOI en la cartera de “Mismas Propiedades” generalmente son los mismos que los del total de la cartera en operaciones.

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

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

	2022	2021	Cambio (%)
en miles de dólares estadounidenses			
Ingresos por arrendamiento:			
Según estados de utilidad integral	67,255	59,643	
Propiedades no incluidas en el portafolio Mismas Propiedades y otros ajustes (a)	(4,175)	551	
Ajuste por nivelación de rentas del portafolio Mismas Propiedades	(481)	(879)	
Ingresos por rentas - Mismas Propiedades - efectivo	62,599	59,315	
Gastos por rentas:			
Según estados de utilidad integral	(8,784)	(8,216)	
Propiedades no incluidas en el portafolio Mismas Propiedades y otros ajustes (a)	(1,683)	(1,510)	
Gastos por rentas - Mismas Propiedades - efectivo	(10,467)	(9,726)	
NOI			
Según estados de utilidad integral	58,471	51,427	
Propiedades no incluidas en el portafolio Mismas Tiendas	(5,858)	(959)	
Ajuste por nivelación de rentas	(481)	(879)	
NOI Mismas Propiedades - efectivo	52,132	49,589	5.1%
Ajuste por nivelación de rentas del portafolio Mismas Propiedades	481	879	
NOI Mismas Propiedades - efectivo neto	52,613	50,468	4.3%

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

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

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

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

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

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

en miles	30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021		Incremento (disminución)		
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	%
Cuentas por cobrar a inquilinos	64,863	3,220	54,842	2,672	10,021	548	15%
Reserva para cuentas incobrables	(5,605)	(278)	(220)	(11)	(5,385)	(267)	96%
Total	59,258	2,942	54,622	2,661	4,636	281	8%
% de reserva	9%	9%	0%	0%			

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

Adquisiciones de Valor Adicional (“VAA”) son propiedades que adquirimos por las que creemos que el descuento en el precio atribuido a los retos de operación puede traer retornos más grandes una vez que se establezca la propiedad, en comparación con propiedades estabilizadas que no son Adquisiciones de Valor Agregado. Las Adquisiciones de Valor Agregado deben 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 las transacciones de compra y contamos con el detalle de éstas previo y durante la compra, lo cual nos permite fundamentar y tener una base sólida a la hora de seleccionar nuestras tasas.

Capitalización Directa

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

Enfoque Comparativo de Mercado

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

Enfoque de Costos

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

Selección de la Metodología

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



Second Quarter 2022

FIBRA Prologis
Financial
Information

Centro Industrial Juarez #17, Juarez, Mexico

Table of Contents



Apodaca Building #9, Monterrey, Mexico

Interim Condensed Financial
Statements

Supplemental Financial
Information

FIBRA Prologis Announces Second Quarter 2022 Earnings Results

MEXICO CITY (July 19, 2022) – FIBRA Prologis (BMV:FIBRAPL 14), a leading owner and operator of Class-A industrial real estate in Mexico, today reported results for the second quarter of 2022.

HIGHLIGHTS FROM THE QUARTER:

- Period-end and average occupancy were 97.8 and 97.3 percent, respectively.
- Net effective rents on rollover were 19.6 percent.
- Weighted average customer retention was 88.8 percent.
- Same store cash NOI was 5.1 percent.
- Published our ESG Report.
- Aligned with Prologis to meet our net zero emissions goal by 2040.

Net earnings per CBF1 was Ps. 2.2464 (US\$0.1110) for the quarter compared with Ps. 2.9855 (US\$0.1484) for the same period in 2021.

Funds from operations (FFO), as modified by FIBRA Prologis per CBF1, was Ps. 0.9198 (US\$0.0457) for the quarter compared with Ps. 0.8625 (US\$0.0424) for the same period in 2021.

SOLID OPERATING RESULTS

“Today, we announced strong and solid second quarter 2022 financial and operational results. These results once more prove our strong and sustainable business model,” said Luis Gutiérrez, president, Latin America, Prologis.

Operating Portfolio	2Q22	2Q21	Notes
Period End Occupancy	97.8%	96.4%	<i>Our six markets are above 96%.</i>
Average Occupancy	97.3%	96.3%	<i>Pushed by a stronger period-end occupancy above 97% during May and June.</i>
Leases Commenced	2.1 MSF	2.0 MSF	<i>Activity primarily concentrated in Mexico City and Guadalajara.</i>
Customer Retention	88.8%	65.6%	
Net Effective Rent Change	19.6%	7.7%	<i>Led by Monterrey and Tijuana.</i>
Same Store Cash NOI	5.1%	16.4%	<i>Led by annual rent increases and rent change.</i>
Same Store Net Effective NOI	4.3%	10.6%	<i>Led by annual rent increases and rent change.</i>

STRONG FINANCIAL POSITION

As of June 30, 2022, FIBRA Prologis’ leverage was 28.7 percent and liquidity was approximately Ps. 6.1 billion (US\$305 million), which included Ps. 5.4 billion (US\$270 million) of available capacity on its unsecured credit facility and Ps. 707 million (US\$35 million) of unrestricted cash.

UPDATED GUIDANCE FOR 2022

(US\$ in million, except per CBFi amounts)		
FX = Ps\$21.0 per US\$1.00		
	Low	High
Year-end occupancy	97%	98%
Same Store Cash NOI	4.5%	6.5%

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:

- Wednesday, July 20, 2022, at 9 a.m. CT/10 a.m. ET.
- Access the live webcast at www.fibraprologis.com, in the Investor Relations section, by clicking Events.
- Dial in: +1 888 330 2384 or +1 240 789 2701 and enter Passcode 3140861.

A telephonic replay will be available July 20 - August 9 at +1 800 770 2030 from the U.S. and Canada or at +1 647 362 9199 from all other countries using conference code 3140861. The replay will be posted in the Investor Relations section of the FIBRA Prologis website.

ABOUT FIBRA PROLOGIS

FIBRA Prologis is a leading owner and operator of Class-A industrial real estate in Mexico. As of June 30, 2022, FIBRA Prologis was comprised of 227 logistics and manufacturing facilities in six industrial markets in Mexico totaling 43.4 million square feet (4.0 million square meters) of gross leasable area.

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

The statements in this release that are not historical facts are forward-looking statements. These forward-looking statements are based on current expectations, estimates and projections about the industry and markets in which FIBRA Prologis operates, management's beliefs and assumptions made by management. Such statements involve uncertainties that could significantly impact FIBRA Prologis financial results. Words such as "expects," "anticipates," "intends," "plans," "believes," "seeks," "estimates," variations of such words and similar expressions are intended to identify such forward-looking statements, which generally are not historical in nature. All statements that address operating performance, events or developments that we expect or anticipate will occur in the future — including statements relating to rent and occupancy growth, acquisition activity, development activity, disposition activity, general conditions in the geographic areas where we operate, our debt and financial position, are forward-looking statements. These statements are not guarantees of future performance and involve certain risks, uncertainties and assumptions that are difficult to predict. Although we believe the expectations reflected in any forward-looking statements are based on reasonable assumptions, we can give no assurance that our expectations will be attained and therefore, actual outcomes and results may differ materially from what is expressed or forecasted in such forward-looking statements. Some of the



factors that may affect outcomes and results include, but are not limited to: (i) national, international, regional and local economic climates, (ii) changes in financial markets, interest rates and foreign currency exchange rates, (iii) increased or unanticipated competition for our properties, (iv) risks associated with acquisitions, dispositions and development of properties, (v) maintenance of real estate investment trust ("FIBRA") status and tax structuring, (vi) availability of financing and capital, the levels of debt that we maintain and our credit ratings, (vii) risks related to our investments (viii) environmental uncertainties, including risks of natural disasters, (ix) risks related to the coronavirus pandemic, and (x) those additional factors discussed in reports filed with the "Comisión Nacional Bancaria y de Valores" and the Mexican Stock Exchange by FIBRA Prologis under the heading "Risk Factors." FIBRA Prologis undertakes no duty to update any forward-looking statements appearing in this release.

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

MEDIA CONTACTS

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

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



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

**Interim Condensed Financial Statements as of
June 30, 2022 and 2021 and for the three and
six month periods then ended**



Table of content

Page

1	Second Quarter 2022 Earnings Report
2	Second Quarter 2022 Management Overview
7	Independent auditors' limited review report on interim condensed financial statements
9	Interim condensed statements of financial position as of June 30, 2022 and December 31, 2021
10	Interim condensed statements of comprehensive income for the three and six month periods ended June 30, 2022 and 2021
11	Interim condensed statements of changes in equity for the six month periods ended June 30, 2022 and 2021
12	Interim condensed statements of cash flows for the six month periods ended June 30, 2022 and 2021
13	Notes to interim condensed financial statements as of June 30, 2022 and 2021 and for the three and six month periods then ended and December 31, 2021

Second Quarter 2022 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.

Second Quarter 2022 Management Overview

Letter from Luis Gutiérrez, President, Latin America, Prologis

Mexico's logistics real estate sector is having one of its strongest quarters, despite the global uncertainties we are currently facing. We have built a resilient and strong business that has a solid foundation for any cycle.


Our second quarter operating and financial results underscore our investment strategy. Leasing volume was 2.1 million square feet, with renewals accounting for 71 percent of this activity. For the remainder of the year, we have around 3 percent of expirations. Occupancy remains at historic highs with an average above 97 percent and an average term for new leases of 61 months. Net effective rents on rollover increased 19.6 percent. Same store cash NOI was positive 5.1 percent, led by annual rent increases and rent change.

Nearshoring continues to drive demand in our northern markets, with Monterrey benefitting the most from this demand due to its ability to attract more manufacturing companies that are regionalizing their production as a result of various logistical advantages. We estimate that more than 20 percent of demand for space will come from nearshoring deals. On the other hand, we see e-commerce-driven demand increase in consumption markets as customers build their inventories in advance of the summer sales season.

Net absorption in our six main markets totaled 8.6 million square feet, an increase of 23 percent compared to the second quarter of 2021. The vacancy for modern-grade product is 1.8 percent; in two-thirds of our markets, vacancy is below 1 percent.

This year, we have seen robust rent growth and profitability as higher rents continue to reflect tenants' urgency to secure space. Also, we see increased interest from developers. Supply barriers, replacement costs and stricter tenant ESG standards should keep the sector disciplined.

Moving to another topic, I am very excited about the ambitious net zero goal recently set by Prologis, which comprises net zero emissions from our operations by 2030 and net zero emissions by 2040 across our value chain. We recently published our second ESG report, which shows our commitment, progress and ambition in the realms of environmental stewardship, social responsibility and governance. So far this year, we have been included in the S&P/BMV Total Mexico ESG Index and the Dow Jones Sustainability Index. We continue to hold ourselves to the highest standards in our daily work and in our long-term vision.



In closing, we recognize the current global environment and are watchful for any signs that would drive a slowdown or a shift in values. In line with this, we are well-positioned to navigate through difficult times, as we have structured a resilient business. Manufacturing and logistics, as well as our market rents, are expected to continue to grow in 2022. We have one of the strongest balance sheets in the sector, which will allow us to provide stability, flexibility and continuous growth. We are disciplined, experienced and, most importantly, fully aligned with our certificate holders. This, along with best-in-class corporate governance, positions FIBRA Prologis as Mexico's premier real estate investment vehicle.

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 industrial real estate in Mexico. As of June 30, 2022, FIBRA Prologis owned 227 logistics and manufacturing facilities in six strategic markets in Mexico totaling 43.4 million square feet (4.0 million square meters) of gross leasable area (GLA). These properties were leased to 239 customers, including third-party logistics providers, transportation companies, retailers and manufacturers.

Approximately 66.8 percent of our net effective rents are in global logistics markets (Global Markets) and the remaining 33.2 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 second quarter financial information includes results from April 1, 2022, through June 30, 2022. During the quarter ended June 30, 2022, and through the date of this report, the following activity supported our business priorities and strategy:

- **Operating results:**

Operating Portfolio	2Q 2022	2Q 2021	Notes
Period End Occupancy	97.8%	96.4%	<i>Our six markets are above 96%.</i>
Average Occupancy	97.3%	96.3%	<i>Pushed by a stronger Period End Occupancy above 97% during May and June.</i>
Leases Commenced	2.1 MSF	2.0 MSF	<i>Activity primarily concentrated in Mexico City and Guadalajara.</i>
Customer Retention	88.8%	65.6%	
Net Effective Rent Change	19.6%	7.7%	<i>Led by Monterrey and Tijuana.</i>
Same Store Cash NOI	5.1%	16.4%	<i>Led by annual rent increases and rent change.</i>
Turnover Cost on Leases Commenced (per square feet)	US\$1.96	US\$2.21	

- Capital deployment activities:

US\$ in millions	2Q 2022	2Q 2021	Notes
Acquisitions			
Acquisition Price	US\$6.4	US\$9.6	<i>Acquisition of a Truck Yard in Vallejo, Mexico City.</i>
Building GLA	130	96	
Weighted avg. stabilized cap rate	7.3%	7.6%	

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 decrease in cash SSNOI of 1130 basis points year-over-year is mainly due to annual rent increases and rent change.

Operational Outlook

In Mexico's six main logistics markets, net absorption was 8.6 million square feet, driven by manufacturing and e-commerce related logistics.

Market vacancy for modern space is 1.8 percent; we expect low vacancy rates to continue, in turn prompting higher rents.

Fundamental shifts in global supply chains continued to drive nearshoring, and export-oriented manufacturing investments accelerated in border markets. At the same time, altered consumption habits continue to foster demand for e-commerce.

Border markets remain severely constrained, with market vacancy below 1 percent. We see an increase in build-to-suit and pre-leasing opportunities as many international companies establish or expand their operations in Mexico.

Despite the global uncertainty, we still see a strong demand, both internal and for manufacturing to the exporting activity. Also, factors from the supply side, such as increasing replacement costs and long entitlement process, lead a tight market, resulting in increasing rents and low vacancy.

Acquisitions

Our exclusivity agreement with our sponsor, Prologis, gives us access to an important proprietary acquisition pipeline. As of the end of the second quarter, Prologis and FIBRA Prologis had 3.3 million square feet under development or pre-stabilization, of which 45.5 percent was leased or pre-leased. Our exclusive access to the Prologis pipeline is a competitive advantage for FIBRA Prologis as it gives us the option to acquire high-quality buildings in our existing markets.

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

Currency Exposure

At quarter end, our U.S.-dollar-denominated revenues represented 65.8 percent of annualized net effective rents, resulting in peso exposure of approximately 34.2 percent. In the near term, we expect peso-denominated revenues to be in the range of 35 percent of annualized net effective rents.

Liquidity and Capital Resources

Overview

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

Near-Term Principal Cash Sources and Uses

As a FIBRA, we are required to distribute at least 95 percent of our taxable income. In addition to distributions to CBFI 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. 707 million (approximately US\$35 million) as of June 30, 2022, the result of cash flow from operating properties.
- borrowing capacity of Ps. 5.4 billion (US\$270 million) under our unsecured credit facility.

Debt

As of June 30, 2022, we had approximately Ps. 23.2 billion (US\$1.2 billion) of debt at par value with a weighted average effective interest rate of 3.8 percent (a weighted average coupon rate of 3.9 percent) and a weighted average maturity of 7.2 years.

According to the CNBV regulation for the calculation of debt ratios, our loan-to-value and debt service coverage ratios as of June 30, 2022, were 29.6 percent and 6.8 times, respectively.



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 June 30, 2022 condensed interim financial statements of Fideicomiso Irrevocable 1721 Banco Actinver, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, División Fiduciaria, which comprises:

- the condensed statement of financial position as at June 30, 2022;
- the condensed statements of comprehensive income for the three- and six-month periods ended June 30, 2022;
- the condensed statements of changes in equity for the six-month period ended June 30, 2022;
- the condensed statements of cash flows for the six-month period ended June 30, 2022; and
- notes to the condensed interim financial statements.

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

Scope of Review

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

(Continued)



Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying June 30, 2022 condensed interim financial statements are not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34, '*Interim Financial Reporting*'.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Alberto Vázquez Ortiz', written over a circular stamp or seal.

Alberto Vázquez Ortiz

Mexico City, July 15, 2022

Interim condensed statements of financial position

in thousands Mexican pesos	Note	June 30, 2022	December 31, 2021
Assets			
Current assets:			
Cash		\$ 707,214	\$ 342,501
Trade receivables, net		59,258	54,622
Other receivables and value added tax		351,080	406,876
Prepaid expenses	5	53,038	8,008
Exchange rate options	12	16,731	13,416
		1,187,321	825,423
Non-current assets:			
Investment properties	6	77,065,829	71,267,372
Other investment properties		52,987	47,900
Non-current prepaid expenses	5	37,500	11,600
Other assets		32,708	38,488
		77,189,024	71,365,360
Total assets		\$ 78,376,345	\$ 72,190,783
Liabilities and equity			
Current liabilities:			
Trade payables		\$ 89,227	\$ 204,347
Prepaid rent		15,437	69,171
Due to affiliates	11	13,418	12,234
Current portion of long term debt	7	211,797	169,063
		329,879	454,815
Non-current liabilities:			
Long term debt	7	23,068,280	21,599,086
Security deposits		418,586	388,071
		23,486,866	21,987,157
Total liabilities		23,816,745	22,441,972
Equity:			
CBFI holders' capital	8	23,344,199	22,688,711
Other equity accounts and retained earnings		31,215,401	27,060,100
Total equity		54,559,600	49,748,811
Total liabilities and equity		\$ 78,376,345	\$ 72,190,783

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

Interim condensed statements of comprehensive income

in thousands Mexican pesos, except per CBFi amounts	Note	For the three months ended June 30,		For the six months ended June 30,	
		2022	2021	2022	2021
Revenues:					
Lease rental income		\$ 1,218,959	\$ 1,072,633	\$ 2,442,328	\$ 2,144,431
Rental recoveries		129,456	114,590	277,700	240,885
Other property income		1,913	15,657	16,520	26,114
		1,350,328	1,202,880	2,736,548	2,411,430
Operating expenses and other income and expenses:					
Operating and maintenance		(87,359)	(85,744)	(173,066)	(156,968)
Utilities		(10,849)	(7,780)	(18,868)	(16,981)
Property management fees	11	(38,900)	(34,244)	(75,525)	(69,393)
Real estate taxes		(25,262)	(20,284)	(50,994)	(41,131)
Non-recoverable operating expenses		(14,074)	(16,085)	(24,765)	(24,269)
Gain on valuation of investment properties	6	1,810,636	2,114,660	5,305,716	2,182,367
Asset management fees	11	(138,253)	(107,110)	(272,881)	(215,846)
Incentive fee	11	(655,488)	(319,537)	(655,488)	(319,537)
Professional fees		(24,705)	(13,843)	(45,589)	(24,847)
Finance cost		(221,986)	(155,233)	(443,965)	(345,260)
Net loss on early extinguishment of debt		-	(3,940)	-	(3,940)
Unused credit facility fee		(4,359)	(11,495)	(9,080)	(21,432)
Unrealized gain (loss) on exchange rate hedge instruments		2,746	2,804	(3,426)	9,083
Realized loss on exchange rate hedge instruments		(3,788)	(14,916)	(13,846)	(23,302)
Net exchange (loss) gain		(22,826)	6,684	3,640	(3,704)
Other general and administrative income (expenses)		7,988	(1,567)	6,548	(3,176)
		573,521	1,332,370	3,528,411	921,664
Net income		1,923,849	2,535,250	6,264,959	3,333,094
Other comprehensive income (loss):					
<i>Items that are not reclassified subsequently to profit or loss:</i>					
Translation gain (loss) from functional currency to reporting currency		675,017	(1,700,744)	(1,129,373)	(344,655)
<i>Items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss:</i>					
Unrealized gain (loss) on interest rate hedge instruments		244	(18,043)	485	(9,277)
		675,261	(1,718,787)	(1,128,888)	(353,932)
Total comprehensive income		\$ 2,599,110	\$ 816,463	\$ 5,136,071	\$ 2,979,162
Earnings per CBFi	9	\$ 2.25	\$ 2.99	\$ 7.32	\$ 3.93

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

Interim condensed statements of changes in equity

For the six month periods ended June 30, 2022 and 2021

in thousands Mexican pesos	CBFI holders' capital	Other equity accounts	Repurchase of CBFIs	Retained earnings	Total
Balance as of January 1, 2021	\$ 22,369,174	\$ 8,027,033	\$ (5,000)	\$ 10,151,026	\$ 40,542,233
Dividends	-	-	-	(828,430)	(828,430)
Comprehensive income:					
Translation loss from functional currency to reporting currency	-	(344,655)	-	-	(344,655)
Unrealized loss on interest rate hedge instruments	-	(9,277)	-	-	(9,277)
Net income	-	-	-	3,333,094	3,333,094
Total comprehensive (loss) income	-	(353,932)	-	3,333,094	2,979,162
Balance as of June 30, 2021	\$ 22,369,174	\$ 7,673,101	\$ (5,000)	\$ 12,655,690	\$ 42,692,965
Balance as of January 1, 2022	\$ 22,688,711	\$ 8,686,345	\$ (5,000)	\$ 18,378,755	\$ 49,748,811
Dividends	-	-	-	(980,770)	(980,770)
CBFIs to be issued	655,488	-	-	-	655,488
Comprehensive income:					
Translation loss from functional currency to reporting currency	-	(1,129,373)	-	-	(1,129,373)
Unrealized gain on interest rate hedge instruments	-	485	-	-	485
Net income	-	-	-	6,264,959	6,264,959
Total comprehensive (loss) income	-	(1,128,888)	-	6,264,959	5,136,071
Balance as of June 30, 2022	\$ 23,344,199	\$ 7,557,457	\$ (5,000)	\$ 23,662,944	\$ 54,559,600

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

Interim condensed statements of cash flows

in thousands Mexican pesos	For the six months ended June 30,	
	2022	2021
Operating activities:		
Net income	\$ 6,264,959	\$ 3,333,094
Adjustments for:		
Gain on valuation of investment properties	(5,305,716)	(2,182,367)
Incentive fee	655,488	319,537
Allowance for uncollectible trade receivables	5,385	3,269
Finance cost	443,965	345,260
Net loss on early extinguishment of debt	-	3,940
Realized loss on exchange rate hedge instruments	13,846	23,302
Unrealized loss (gain) on exchange rate hedge instruments	3,426	(9,083)
Net unrealized exchange (gain) loss	(3,451)	4,506
Straight-line of lease rental revenue	(58,769)	(38,128)
Change in:		
Trade receivables	(9,171)	(13,877)
Other receivables	48,427	98,643
Prepaid expenses	(45,506)	(57,723)
Other assets	5,097	5,905
Trade payables	(112,348)	(24,373)
Due to affiliates	1,410	427
Security deposits	37,529	3,151
Prepaid rent	(52,496)	(20,549)
Net cash flow provided by operating activities	1,892,075	1,794,934
Investing activities:		
Acquisition of investment properties	(1,462,139)	(461,358)
Disposition of assets held for sale	-	515,159
Cost related with acquisition of investment properties	(83,819)	(25,946)
Capital expenditures on investment properties	(292,000)	(269,024)
Net cash flow used in investing activities	(1,837,958)	(241,169)
Financing activities:		
Dividends paid	(980,770)	(828,430)
Long term debt borrowings	2,556,408	2,114,617
Long term debt payments	(614,586)	(2,419,105)
Interest paid	(412,521)	(289,503)
Net cash flow provided by (used in) financing activities	548,531	(1,422,421)
Net increase in cash	602,648	131,344
Effect of foreign currency exchange rate changes on cash	(237,935)	(168,335)
Cash at beginning of the period	342,501	434,406
Cash at the end of the period	\$ 707,214	\$ 397,415
Non-cash transactions:		
CBFIs to be issued	655,488	-
Total non-cash transactions	\$ 655,488	\$ -

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

Notes to interim condensed financial statements

As of June 30, 2022 and 2021 and for the three and six month periods then ended and December 31, 2021
In thousands of Mexican pesos, except per CBFi (Trust certificates for its acronym in Spanish).

1. Main activity, structure, and significant events

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

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

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

Structure – FIBRAPL's parties are:

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

Significant events

i. Long term debt transactions:

in millions	Date	Currency	Interest rate ^(*)	Mexican pesos	U. S. dollars
Borrowings:					
Citibank, NA Credit facility (Unsecured)	19-Apr-22	U. S. dollars	LIBOR +199bps	\$ 398.7	\$ 20.0
Citibank, NA Credit facility (Unsecured)	2-Mar-22	U. S. dollars	LIBOR +199bps	410.6	20.0
Citibank, NA Credit facility (Unsecured)	31-Jan-22	U. S. dollars	LIBOR +199bps	625.8	30.0
Citibank, NA Credit facility (Unsecured)	14-Jan-22	U. S. dollars	LIBOR +199bps	305.4	15.0
Citibank, NA Credit facility (Unsecured)	6-Jan-22	U. S. dollars	LIBOR +199bps	815.9	40.0
Total borrowings				\$ 2,556.4	\$ 125.0

* LIBOR (London Interbank Offered Rate)

in millions	Date	Currency	Interest rate ^(*)	Mexican pesos	U. S. dollars
Payments:					
Metropolitan Life Insurance Company (Secured)	1-Jun-22	U. S. dollars	5.18% weighted average(**)	\$ 3.0	\$ 0.1
Metropolitan Life Insurance Company (Secured)	29-Apr-22	U. S. dollars	5.18% weighted average(**)	3.1	0.2
Citibank, NA Credit facility (Unsecured)	29-Apr-22	U. S. dollars	LIBOR +199bps	102.8	5.0
Metropolitan Life Insurance Company (Secured)	1-Apr-22	U. S. dollars	5.18% weighted average(**)	2.9	0.1
Citibank, NA Credit facility (Unsecured)	31-Mar-22	U. S. dollars	LIBOR +199bps	496.6	25.0
Metropolitan Life Insurance Company (Secured)	1-Mar-22	U. S. dollars	5.18% weighted average(**)	3.0	0.1
Metropolitan Life Insurance Company (Secured)	1-Feb-22	U. S. dollars	5.18% weighted average(**)	3.2	0.2
Total payments				\$ 614.6	\$ 30.7

* LIBOR (London Interbank Offered Rate)

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

ii. Distributions:

in millions, except per CBFi	Date	Mexican pesos	U. S. dollars	Mexican pesos per CBFi	U. S. dollars per CBFi
Distributions:					
Dividends	18-Apr-22	\$ 511.2	\$ 25.8	\$ 0.5968	\$ 0.0277
Dividends	20-Jan-22	469.6	23.0	0.5483	0.0268
Total distributions		\$ 980.8	\$ 48.8		

iii. Acquisitions of investment properties:

in millions, except lease area	Date	Market	Lease area square feet	Acquisition value including closing costs	
				Mexican pesos	U. S. dollars
Acquisitions:					
Vallejo Truck Yard #1	4-May-22	Mexico	130,244	\$ 129.6	\$ 6.4
Vallejo DC #1	10-Mar-22	Mexico	94,418	217.0	10.2
Juarez #18	25-Jan-22	Juarez	191,032	361.2	17.5
El Florido #1	7-Jan-22	Tijuana	386,880	822.3	40.2
Total acquisitions			802,574	\$ 1,530.1	\$ 74.3

iv. Incentive fee:

On June 6, 2022 FIBRAPL recognized the annual incentive fee expense of \$655.5 million Mexican pesos.

2. Basis of presentation

Interim financial reporting - The accompanying interim condensed financial statements as of June 30, 2022 and 2021 and for the three and six month periods then ended and December 31, 2021 have been prepared in accordance with the International Accounting Standard No. 34 (“IAS no.34”), interim financial reporting. Therefore, these financial statements do not include all the information required in a complete annual report prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”). The interim condensed financial statements should be read in conjunction with the annual financial statements as of December 31, 2021, and for the year then ended, prepared in accordance with IFRS.

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

3. Summary of significant accounting policies

The significant accounting policies applied in the preparation of the interim condensed financial statements are consistent with those followed in the preparation of, and disclosed in, FIBRAPL’s audited financial statements as of December 31, 2021.

4. Segment reporting

Operating segment information is presented based on how management analyzes the business, which includes information aggregated by market. The assets and liabilities, and results for these operating segments are presented as of June 30, 2022 and December 31, 2021 and for the three and six month periods ended June 30, 2022 and 2021, respectively. 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 June 30, 2022						
	Mexico City	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juarez	Total
Revenues:							
Lease rental income	\$ 502,361	\$ 159,401	\$ 148,022	\$ 172,649	\$ 136,881	\$ 99,645	\$ 1,218,959
Rental recoveries	51,478	11,556	19,746	16,436	15,043	15,197	129,456
Other property income	455	437	462	385	110	64	1,913
	554,294	171,394	168,230	189,470	152,034	114,906	1,350,328
Expenses:							
Property expenses	(80,341)	(18,069)	(19,868)	(24,128)	(16,412)	(17,626)	(176,444)
	\$ 473,953	\$ 153,325	\$ 148,362	\$ 165,342	\$ 135,622	\$ 97,280	\$ 1,173,884

		For the three months ended June 30, 2021						
in thousands Mexican pesos		Mexico City	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juarez	Total
Revenues:								
Lease rental income	\$	483,502	136,505	128,480	114,704	125,563	83,879	\$ 1,072,633
Rental recoveries		46,885	10,206	16,324	14,552	13,792	12,831	114,590
Other property income		9,415	1,873	3,812	55	386	116	15,657
		539,802	148,584	148,616	129,311	139,741	96,826	1,202,880
Expenses:								
Property expenses		(79,320)	(18,397)	(15,414)	(18,093)	(15,957)	(16,956)	(164,137)
		\$ 460,482	\$ 130,187	\$ 133,202	\$ 111,218	\$ 123,784	\$ 79,870	\$ 1,038,743

		For the six months ended June 30, 2022						
in thousands Mexican pesos		Mexico City	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juarez	Total
Revenues:								
Lease rental income	\$	1,012,834	308,850	299,169	347,117	275,001	199,357	\$ 2,442,328
Rental recoveries		112,511	29,292	38,459	35,235	32,075	30,128	277,700
Other property income		5,844	1,311	1,232	1,622	483	6,028	16,520
		1,131,189	339,453	338,860	383,974	307,559	235,513	2,736,548
Expenses:								
Property expenses		(157,250)	(35,130)	(37,456)	(43,363)	(35,096)	(34,923)	(343,218)
		\$ 973,939	\$ 304,323	\$ 301,404	\$ 340,611	\$ 272,463	\$ 200,590	\$ 2,393,330

		For the six months ended June 30, 2021						
in thousands Mexican pesos		Mexico City	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juarez	Total
Revenues:								
Lease rental income	\$	960,668	277,799	256,261	229,847	251,768	168,088	\$ 2,144,431
Rental recoveries		105,191	21,288	32,429	25,997	29,536	26,444	240,885
Other property income		13,465	4,728	6,738	89	778	316	26,114
		1,079,324	303,815	295,428	255,933	282,082	194,848	2,411,430
Expenses:								
Property expenses		(144,231)	(35,264)	(30,773)	(34,511)	(29,946)	(34,017)	(308,742)
		\$ 935,093	\$ 268,551	\$ 264,655	\$ 221,422	\$ 252,136	\$ 160,831	\$ 2,102,688

		As of June 30, 2022							
in thousands Mexican pesos		Mexico City	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juarez	Unsecured debt	Total
Investment properties:									
Land	\$	6,406,549	1,834,088	2,027,812	2,279,717	1,433,346	1,264,601	\$ -	\$ 15,246,113
Buildings		25,626,191	7,336,350	8,111,248	9,118,867	5,733,383	5,058,406	-	60,984,445
		32,032,740	9,170,438	10,139,060	11,398,584	7,166,729	6,323,007	-	76,230,558
Straight-line of lease rental revenue		292,297	138,142	119,022	156,992	93,277	35,541	-	835,271
Investment properties		\$ 32,325,037	\$ 9,308,580	\$ 10,258,082	\$ 11,555,576	\$ 7,260,006	\$ 6,358,548	\$ -	\$ 77,065,829
Other investment properties		\$ 52,987	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 52,987
Long term debt		\$ 483,601	\$ 1,071,698	\$ 1,218,737	\$ 764,227	\$ -	\$ -	\$ 19,741,814	\$ 23,280,077

		As of December 31, 2021							
in thousands Mexican pesos		Mexico City	Guadalajara	Monterrey	Tijuana	Reynosa	Juarez	Unsecured debt	Total
Investment properties:									
Land	\$	6,065,053	1,772,584	1,877,171	1,937,367	1,347,535	1,095,137	\$ -	\$ 14,094,847
Buildings		24,260,203	7,090,337	7,508,684	7,749,469	5,390,141	4,380,549	-	56,379,383
		30,325,256	8,862,921	9,385,855	9,686,836	6,737,676	5,475,686	-	70,474,230
Straight-line of lease rental revenue		280,379	127,116	117,838	143,031	87,896	36,882	-	793,142
Investment properties		\$ 30,605,635	\$ 8,990,037	\$ 9,503,693	\$ 9,829,867	\$ 6,825,572	\$ 5,512,568	\$ -	\$ 71,267,372
Other investment properties		\$ 47,900	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 47,900
Long term debt		\$ 492,392	\$ 1,095,739	\$ 1,240,885	\$ 789,345	\$ -	\$ -	\$ 18,149,788	\$ 21,768,149

5. Prepaid expenses

As of June 30, 2022 and December 31, 2021, current prepaid expenses of FIBRAPL were as follows:

in thousands Mexican pesos	June 30, 2022	December 31, 2021
Real estate tax	\$ 50,994	\$ -
Other prepaid expenses	404	7,205
Insurance	1,640	803
Current prepaid expenses	\$ 53,038	\$ 8,008

As of June 30, 2022, the balance of non-current prepaid expenses included an advanced payment for the future acquisition of land located in Mexico City of \$1.8 million U.S. dollars (\$37.5 million Mexican pesos). The transaction is expected to close by end of July 2022.

6. Investment properties

FIBRAPL obtained valuations from an independent appraiser in order to determine the fair value of its investment properties which resulted in a gain of \$5,305,716 and \$2,182,367 Mexican pesos for the six month periods ended June 30, 2022 and 2021, 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

	June 30, 2022
Risk adjusted discount rates	From 7.25% to 11.75% Weight Avg. 8.21%
Risk adjusted capitalization rates	From 6.00% to 10.25% Weight Avg. 6.86%

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

The reconciliations of investment properties for the six month periods ended June 30, 2022 and for the year ended December 31, 2021, are as follows:

in thousands Mexican pesos	For the six months ended June 30, 2022		For the year ended December 31, 2021	
Beginning balance	\$	71,267,372	\$	56,831,355
Translation effect from functional currency		(1,371,445)		1,588,356
Acquisition of investment properties		1,446,239		4,742,871
Acquisition costs		83,819		105,329
Capital expenditures, leasing commissions and tenant improvements		292,000		549,712
Straight-line of lease rental revenue		42,128		108,553
Gain on valuation of investment properties		5,305,716		7,341,196
Investment properties	\$	77,065,829	\$	71,267,372

7. Long term debt

As of June 30, 2022 and December 31, 2021, FIBRAPL had long term debt comprised of loans from financial institutions, publicly issued bonds and private placement in U.S. dollars, as follows:

in thousands	Paragraph	Denomination	Maturity date ^(*)	Rate	June 30, 2022		December 31, 2021	
					U. S. dollars	Mexican pesos	U. S. dollars	Mexican pesos
Prudential Insurance Company and Metropolitan Life Insurance Co. (The Pru-Met Loan) 1st. Section (Secured)	a.	USD	1-Feb-26	4.67%	\$ 53,500	\$ 1,077,720	\$ 53,500	\$ 1,097,590
Prudential Insurance Company and Metropolitan Life Insurance Co. (The Pru-Met Loan) 2nd. Section (Secured)	a.	USD	1-Feb-26	4.67%	53,500	1,077,720	53,500	1,097,590
Citibank NA Credit facility (Unsecured)	b.	USD	14-Apr-26	LIBOR + 199bps	230,000	4,633,189	135,000	2,769,620
Metropolitan Life Insurance Company (Secured)	f.	USD	7-Dec-26	5.18% ^(***)	69,539	1,400,814	70,288	1,442,008
Green bond (Unsecured) #2	d.	USD	22-Apr-31	3.73%	70,000	1,410,101	70,000	1,436,099
Green bond (Unsecured) #1	c.	USD	28-Nov-32	4.12%	375,000	7,554,113	375,000	7,693,388
Private Placement (Unsecured)	e.	USD	1-Jul-39	3.48% ^(**)	300,000	6,043,290	300,000	6,154,710
				Total	1,151,539	23,196,947	1,057,288	21,691,005
Long term debt interest accrued					7,249	146,000	7,144	146,569
Debt premium, net					3,996	80,497	4,440	91,090
Deferred financing cost					(7,117)	(143,367)	(7,824)	(160,515)
				Total debt	1,155,667	23,280,077	1,061,048	21,768,149
Less: Current portion of long term debt					10,514	211,797	8,241	169,063
Total long term debt					\$ 1,145,153	\$ 23,068,280	\$ 1,052,807	\$ 21,599,086

* The Maturity date of Green Bond #1 and Private Placement is considering the last due date of the Notes and USPP notes, respectively.

** Weighted average interest rate considering all Private Placement series

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

a. This loan is secured by 17 properties with a total fair value as of June 30, 2022 of \$6,312,216; such properties and their cash flows are subject to a Mexican law guarantee security trust for the benefit of the lenders.

b. The Citibank NA Credit Facility is subject to a sustainability KPI (Key Performance Indicator) based on portfolio area with LED lighting. As of April 14, 2021 FIBRAPL obtained a discount on Applicable Margin from 200 bps to 199 bps. This line of credit matures on April 14, 2024 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 June 30, 2022, FIBRAPL had an outstanding balance of \$230.0 million U.S. dollars (\$4,633.2 million Mexican pesos).

c. On December 8, 2020 FIBRAPL priced a green bond (Unsecured #1) offering for 12-year Long Term Trust Certificates "Certificados Bursátiles Fiduciarios de Largo Plazo" (the "Notes") for a total issuance amount of \$375.0 million U.S. dollars (\$7,554.1 million of Mexican pesos), to be amortized as follows:

- \$125.0 million U.S. dollars (\$2,518.1 million Mexican pesos) principal amount due in 2028;
- \$125.0 million U.S. dollars (\$2,518.0 million Mexican pesos) principal amount due in 2030; and
- \$125.0 million U.S. dollars (\$2,518.0 million Mexican pesos) principal amount due in 2032.

The Notes bear interest at 4.12% per annum. The Notes are the senior unsecured obligations of FIBRAPL. Net proceeds were used to fund the repayment of outstanding term loans due in 2022 and 2023 that were used to finance or refinance, in whole or in part, the Eligible Green Project Portfolio.

d. On May 4, 2021 FIBRAPL priced a green bond (Unsecured #2) offering for 10-year Long Term Trust Certificates "Certificados Bursátiles Fiduciarios de Largo Plazo" (the "CEBURES") for a total issuance amount of \$70.0 million U.S. dollars (\$1,410.1 million of Mexican pesos), which matures in 2031.

The CEBURES bear interest at 3.73% per annum. The CEBURES are the senior unsecured obligations of FIBRAPL. Net proceeds were used to fund the repayment of outstanding term loans due in 2023 and 2024 that were used to finance or refinance, in whole or in part, the Eligible Green Project Portfolio.

e. On July 1, 2021, FIBRAPL issued \$300.0 million of U.S. dollars (\$6,043.3 million Mexican pesos), senior unsecured notes ("USPP notes") following the pricing of the USPP notes previously announced in May 2021. The US Private Placement ("USPP") market is a US private bond market which is available to both US and non-US companies.

The USPP notes were issued in five tranches consisting of:

- (i) \$100.0 million U.S. dollars (\$2,014.4 million Mexican pesos) of aggregate principal amount in 3.19% Series A Green USPP notes due July 1, 2029;
- (ii) \$80.0 million U.S. dollars (\$1,611.5 million Mexican pesos) of aggregate principal amount in 3.49% Series B USPP Notes due July 1, 2031;
- (iii) \$80.0 million U.S. dollars (\$1,611.5 million Mexican pesos) of aggregate principal amount in 3.64% Series C USPP Notes due July 1, 2033;
- (iv) \$25.0 million U.S. dollars (\$503.6 million Mexican pesos) of aggregate principal amount in 3.79% Series D USPP Notes due July 1, 2036; and
- (v) \$15.0 million U.S. dollars (\$302.3 million Mexican pesos) of aggregate principal amount in 4.00% Series E USPP Notes due July 1, 2039.

f. On December 15, 2021, FIBRAPL assumed a new loan with Metropolitan Life Insurance Company (Secured). As of June 30, 2022, FIBRAPL has \$69.5 million U.S. dollars (\$1,400.8 million Mexican pesos), which matures on December 7, 2026. The loan is secured through a Guarantee Trust by 14 properties with a total fair value as of June 30, 2022 of \$3,156,612, located in the Tijuana and Guadalajara markets and the lease revenues of such properties.

The loan was borrowed in three tranches with a weighted average interest rate of 5.18%, consisting of:

- (i) \$52.5 million U.S. dollars (\$1,056.6 million Mexican pesos) of aggregate principal amount bearing interest at 5.30% in tranche 1;
- (ii) \$7.8 million U.S. dollars (\$156.3 million Mexican pesos) of aggregate principal amount bearing interest at 5.15% in tranche 2;
- (iii) \$9.2 million U.S. dollars (\$187.9 million Mexican pesos) of aggregate principal amount bearing interest at 4.50% in tranche 3.

During the six month periods ended June 30, 2022 and 2021, FIBRAPL paid interest on long term debt of \$20.8 million U.S. dollars (\$412.5 million Mexican pesos) and \$14.4 million U.S. dollars (\$289.5 million Mexican pesos) respectively, and principal of \$30.7 million U.S. dollars (\$614.6 million Mexican pesos) and \$120.0 million U.S. dollars (\$2,419.1 million Mexican pesos), respectively.

As of June 30, 2022, FIBRAPL was in compliance with the long term debt covenants.

8. Equity

As of June 30, 2022, total CBFIs outstanding were 856,419,497.

9. Earnings per CBFi

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

in thousands Mexican Pesos, except per CBFi	For the three months ended June 30,		For the six months ended June 30,	
	2022	2021	2022	2021
Basic and diluted earnings per CBFi (pesos)	\$ 2.25	\$ 2.99	\$ 7.32	\$ 3.93
Net income	1,923,849	2,535,250	6,264,959	3,333,094
Weighted average number of CBFis ('000)	856,419	849,186	856,419	849,186

As of June 30, 2022, FIBRAPL has 856,419,497 CBFis outstanding and 12,464,161 to be issued to the Manager.

10. Fair Value of Assets and Liabilities

Some of the accounting policies and disclosures of FIBRAPL require measuring the fair value of assets and financial liabilities.

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

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

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

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

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

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

in thousands Mexican Pesos	Carrying amount				As of June 30, 2022			
	Designated at fair value	Cash and receivables	Other financial liabilities	Total	Fair value			
					Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial assets measured at fair value								
Investment properties	\$ 77,065,829	\$ -	\$ -	\$ 77,065,829	\$ -	\$ -	\$ 77,065,829	\$ 77,065,829
Other real investment properties	52,987	-	-	52,987	-	-	52,987	52,987
Exchange rate options	16,731	-	-	16,731	-	16,731	-	16,731
	\$ 77,135,547	\$ -	\$ -	\$ 77,135,547	\$ -	\$ 16,731	\$ 77,118,816	\$ 77,135,547
Financial assets not measured at fair value								
Cash	\$ -	\$ 707,214	\$ -	\$ 707,214	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Trade receivables	-	59,258	-	59,258	-	-	-	-
Other receivables	-	6,750	-	6,750	-	-	-	-
	\$ -	\$ 773,222	\$ -	\$ 773,222	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Financial liabilities not measured at fair value								
Trade payables	\$ -	\$ -	\$ 87,105	\$ 87,105	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Due to affiliates	-	-	13,418	13,418	-	-	-	-
Long term debt	-	-	23,280,077	23,280,077	-	20,702,458	-	20,702,458
	\$ -	\$ -	\$ 23,380,600	\$ 23,380,600	\$ -	\$ 20,702,458	\$ -	\$ 20,702,458

in thousands Mexican Pesos	Carrying amount				As of December 31, 2021			
	Designated at fair value	Cash and receivables	Other financial liabilities	Total	Fair value			
					Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial assets measured at fair value								
Investment properties	\$ 71,267,372	\$ -	\$ -	\$ 71,267,372	\$ -	\$ -	\$ 71,267,372	\$ 71,267,372
Other real investment properties	47,900	-	-	47,900	-	-	47,900	47,900
Exchange rate options	13,416	-	-	13,416	-	13,416	-	13,416
	\$ 71,328,688	\$ -	\$ -	\$ 71,328,688	\$ -	\$ 13,416	\$ 71,315,272	\$ 71,328,688
Financial assets not measured at fair value								
Cash	\$ -	\$ 342,501	\$ -	\$ 342,501	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Trade receivables	-	54,622	-	54,622	-	-	-	-
Other receivables	-	5,602	-	5,602	-	-	-	-
	\$ -	\$ 402,725	\$ -	\$ 402,725	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Financial liabilities not measured at fair value								
Trade payables	\$ -	\$ -	\$ 61,377	\$ 61,377	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Due to affiliates	-	-	12,234	12,234	-	-	-	-
Long term debt	-	-	21,768,149	21,768,149	-	22,409,853	-	22,409,853
	\$ -	\$ -	\$ 21,841,760	\$ 21,841,760	\$ -	\$ 22,409,853	\$ -	\$ 22,409,853

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

11. Affiliates information

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

a. Due to affiliates

As of June 30, 2022, and December 2021, the outstanding balances due to related parties were as follows:

in thousands Mexican pesos	June 30, 2022	December 31, 2021
Property management fees	\$ 13,418	\$ 12,234
Total due to affiliates	\$ 13,418	\$ 12,234

b. Transactions with affiliates

Transactions with affiliated companies for the three and six month periods ended June 30, 2022, and 2021, were as follows:

in thousands Mexican pesos	For the three months ended June 30,		For the six months ended June 30,	
	2022	2021	2022	2021
Asset management fee	\$ (138,253)	\$ (107,110)	\$ (272,881)	\$ (215,846)
Property management fee	\$ (38,900)	\$ (34,244)	\$ (75,525)	\$ (69,393)
Leasing commissions	\$ (9,047)	\$ (4,910)	\$ (15,588)	\$ (20,210)
Development fee	\$ (2,690)	\$ (3,659)	\$ (6,267)	\$ (11,060)
Maintenance costs	\$ (1,396)	\$ (3,047)	\$ (7,148)	\$ (6,772)
Incentive Fee	\$ (655,488)	\$ (319,537)	\$ (655,488)	\$ (319,537)

12. Hedging activities

As of June 30, 2022, FIBRAPL had an asset of \$16.7 million Mexican pesos related to currency option contracts.

Currency Option Contracts

Below is a summary of the terms and fair value of the exchange rate options agreements.

in thousands					Mexican pesos	Mexican pesos	U.S. dollars		
Start date	End date	Settlement date	Forward rate	Fair value	Notional amount	June 30, 2022	December 31, 2021	June 30, 2022	December 31, 2021
15-Oct-21	31-Dec-21	31-Mar-22	21.0000 USD-MXN	Level 2	\$ 100,000	\$ -	\$ 659	\$ -	\$ 32
15-Oct-21	31-Dec-21	30-Jun-22	21.0000 USD-MXN	Level 2	100,000	-	2,570	-	125
15-Oct-21	31-Dec-21	30-Sep-22	21.0000 USD-MXN	Level 2	100,000	358	4,295	18	209
15-Oct-21	31-Dec-21	31-Dec-22	21.0000 USD-MXN	Level 2	100,000	2,035	5,892	101	287
27-May-22	31-Mar-23	31-Mar-23	20.0000 USD-MXN	Level 2	100,000	6,338	-	315	-
27-May-22	30-Jun-23	30-Jun-23	20.0000 USD-MXN	Level 2	100,000	8,000	-	397	-
Total currency options						\$ 16,731	\$ 13,416	\$ 831	\$ 653

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

13. Commitments and contingencies

FIBRAPL had no significant commitments or contingencies other than those described in these notes as of June 30, 2022.

14. Subsequent events

On July 14, 2022, FIBRAPL paid \$15.0 million U.S. dollars (\$311.4 million Mexican Pesos), of principal on the Credit Facility with Citibank N.A.

On July 13, 2022, FIBRAPL borrowed \$15.0 million U.S. dollars (\$311.8 million Mexican pesos) from its credit facility with Citibank, N.A., with an interest rate of LIBOR plus 199 basis points.

On July 5, 2022, in the ordinary holders meeting, the annual incentive fee was approved to be paid in the form of the additional CBFIs.

15. Financial statements approval

On July 15, 2022, the issuance of these interim condensed financial statements was authorized by Jorge Roberto Girault Facha, Finance SVP.

* * * * *



Centro Industrial Juarez #17, Ciudad Juarez, Mexico

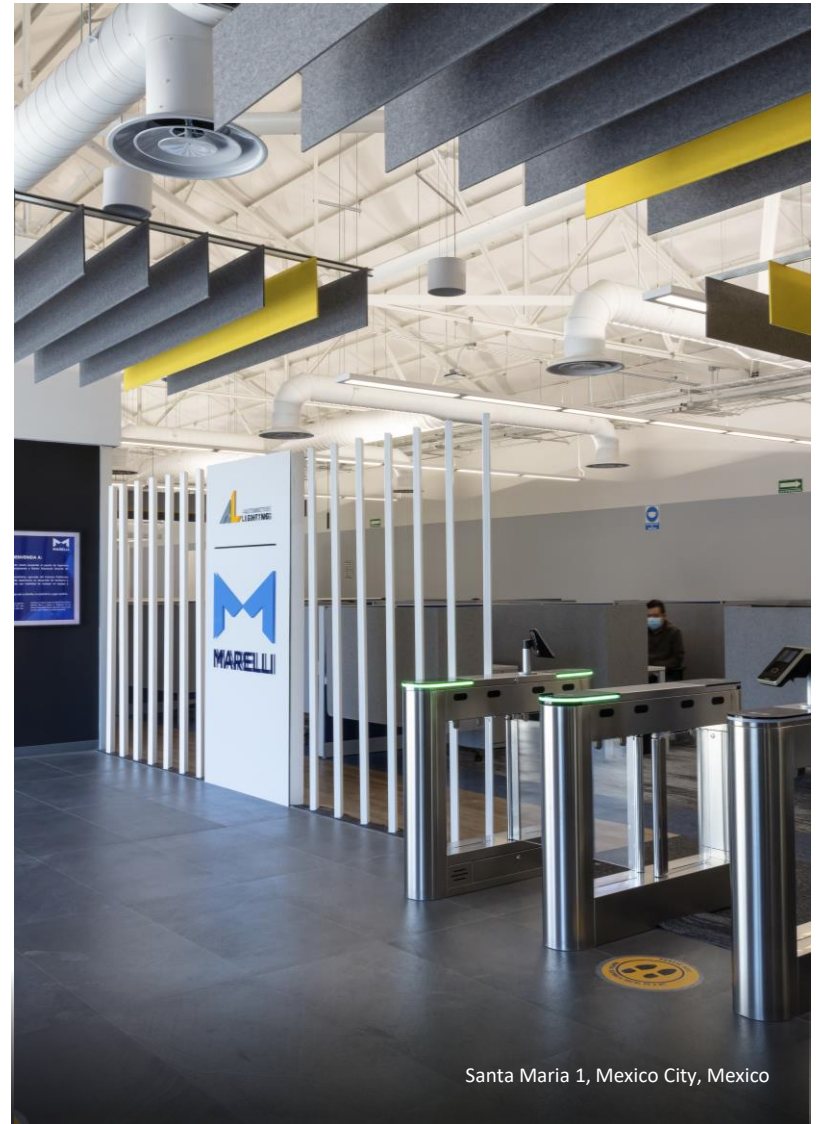
SECOND QUARTER 2022

FIBRA Prologis Supplemental Financial Information

Unaudited

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

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



Santa Maria 1, Mexico City, Mexico

Highlights

- 3 Company Profile
- 5 Company Performance
- 6 Company Fees
- 7 Operating Performance
- 8 2022 Guidance

Financial Information

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

Operation Overview

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

Capital Deployment

- 16 Acquisitions

Capitalization

- 17 Debt Summary and Metrics

Sponsor

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

Notes and Definitions

- 21 Notes and Definitions ^(A)



Apodaca #9, Monterrey, Mexico

FIBRA Prologis is a leading owner and operator of Class-A industrial real estate in Mexico. As of June 30, 2022, FIBRA Prologis was comprised of 227^(A) logistics and manufacturing facilities in six industrial markets in Mexico totaling 43.4 million square feet (4.0 million square meters) of Gross Leasing Area (“GLA”).

MARKET PRESENCE

97.8%^(B) Occupancy

TOTAL MARKETS

GLA	% Net Effective Rent
43.2 MSF	100%

MANUFACTURING-DRIVEN MARKETS

Ciudad Juarez, Reynosa, Tijuana

GLA	% Net Effective Rent	Occupancy
14.6 MSF	33.2%	99.1%

CONSUMPTION-DRIVEN MARKETS

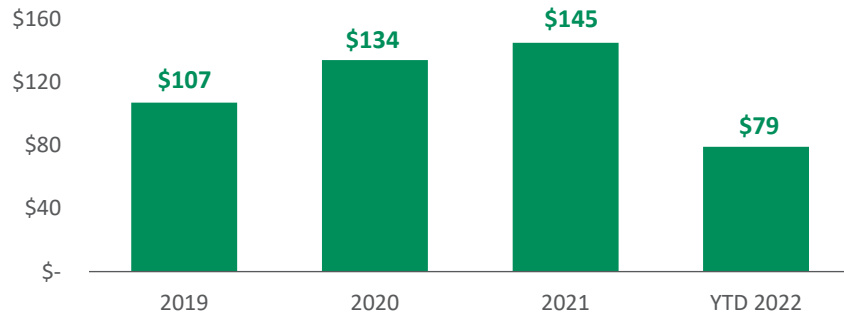
Guadalajara, Mexico City, Monterrey

GLA	% Net Effective Rent	Occupancy
28.6 MSF	66.8%	97.2%



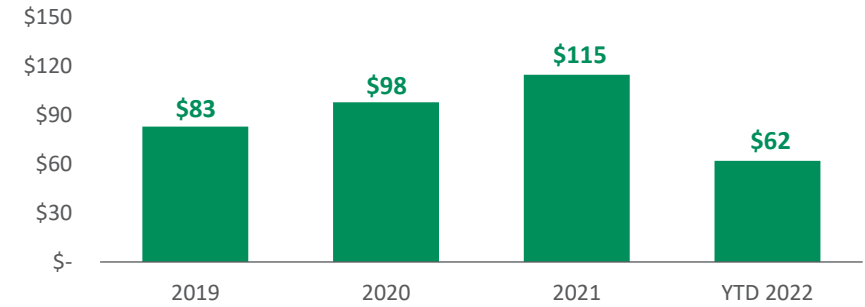
FFO, AS MODIFIED BY FIBRA PROLOGIS

(in millions of US\$)



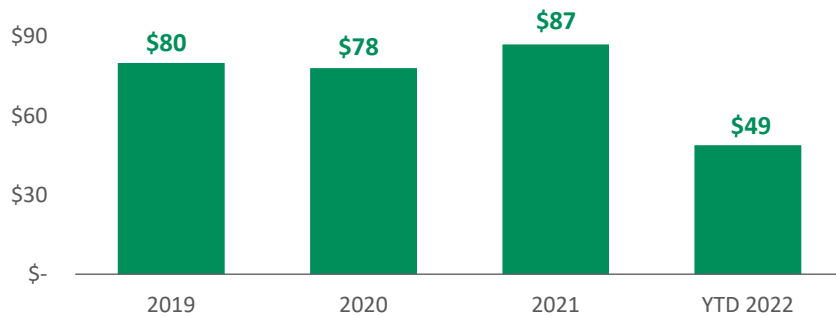
AFFO

(in millions of US\$)



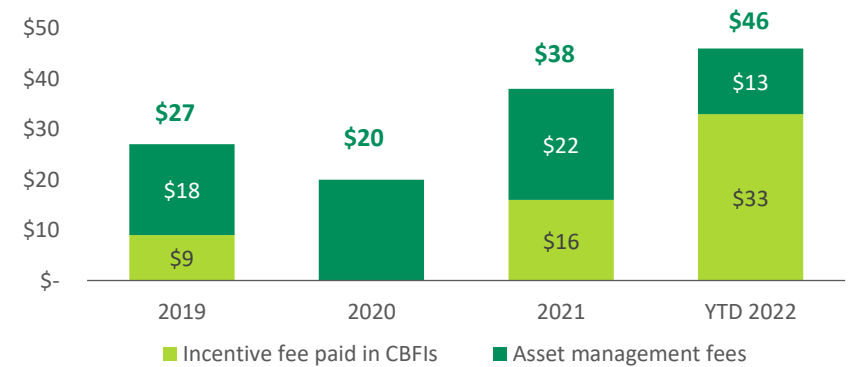
DISTRIBUTIONS

(in millions of US\$)



ASSET MANAGEMENT FEES AND INCENTIVE FEE

(in millions of US\$)



Highlights

Company Performance

2Q 2022 Supplemental

in thousands, except per CBFi amounts

	For the three months ended									
	June 30, 2022		March 31, 2022		December 31, 2021		September 30, 2021		June 30, 2021	
	Ps.	US\$ ^(A)	Ps.	US\$ ^(A)	Ps.	US\$ ^(A)	Ps.	US\$ ^(A)	Ps.	US\$ ^(A)
Revenues	1,350,328	67,255	1,386,220	67,291	1,273,805	61,582	1,221,182	60,966	1,202,880	59,643
Gross Profit	1,173,884	58,471	1,219,446	59,148	1,103,701	53,301	1,057,149	52,777	1,038,743	51,427
Net Income	1,923,849	95,069	4,341,110	211,310	4,860,134	234,532	1,786,133	89,126	2,535,250	126,000
AMEFIBRA FFO ^(B)	790,816	39,303	829,871	40,186	747,681	36,377	731,781	36,545	738,716	36,355
FFO, as modified by FIBRA Prologis	787,708	39,148	826,998	40,042	743,988	36,114	726,273	36,186	732,438	36,040
AFFO	591,219	29,341	678,699	32,783	562,763	27,516	579,803	28,975	598,516	29,371
Adjusted EBITDA	1,014,053	50,442	1,052,575	51,047	1,003,227	48,575	923,808	46,120	899,186	44,404
Net earnings per CBFi	2.2464	0.1110	5.0689	0.2467	5.7144	0.2758	2.1033	0.1050	2.9855	0.1484
AMEFIBRA FFO ^(B) per CBFi	0.9234	0.0459	0.9690	0.0469	0.8791	0.0428	0.8617	0.0430	0.8699	0.0428
FFO, as modified by FIBRA Prologis per CBFi	0.9198	0.0457	0.9656	0.0468	0.8748	0.0425	0.8553	0.0426	0.8625	0.0424

Highlights

Company Fees

2Q 2022 Supplemental

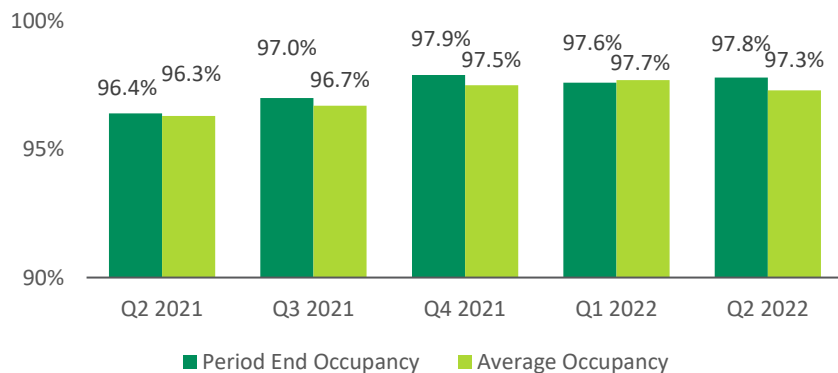
in thousands

	For the three months ended									
	June 30, 2022		March 31, 2022		December 31, 2021		September 30, 2021		June 30, 2021	
	Ps.	US\$ ^(A)	Ps.	US\$ ^(A)	Ps.	US\$ ^(A)	Ps.	US\$ ^(A)	Ps.	US\$ ^(A)
Asset management fee	(138,253)	(6,966)	(134,628)	(6,521)	(123,184)	(5,916)	(114,560)	(5,727)	(107,110)	(5,401)
Property management fee	(38,900)	(1,945)	(36,625)	(1,795)	(37,325)	(1,785)	(35,681)	(1,768)	(34,244)	(1,740)
Leasing commissions	(9,047)	(451)	(6,541)	(320)	(8,192)	(395)	(2,220)	(109)	(4,910)	(245)
Development fee	(2,690)	(134)	(3,577)	(174)	(7,795)	(379)	(777)	(39)	(3,659)	(183)
Incentive Fee	(655,488)	(33,487)	-	-	-	-	-	-	(319,537)	(15,929)

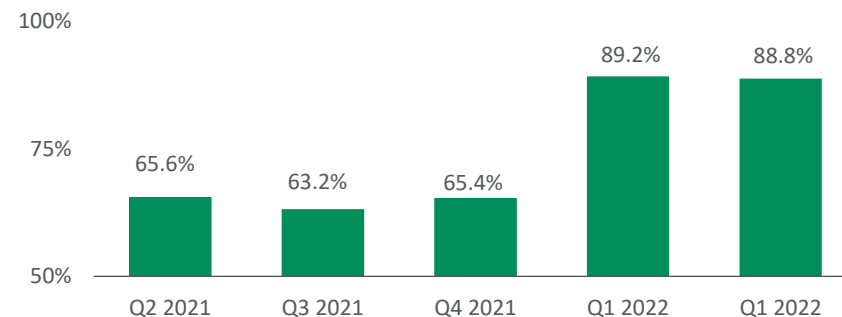
FEE SUMMARY

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

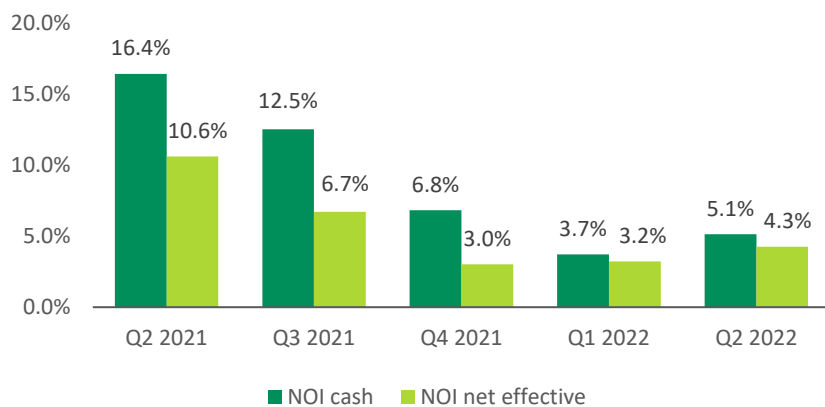
OCCUPANCY – OPERATING PORTFOLIO



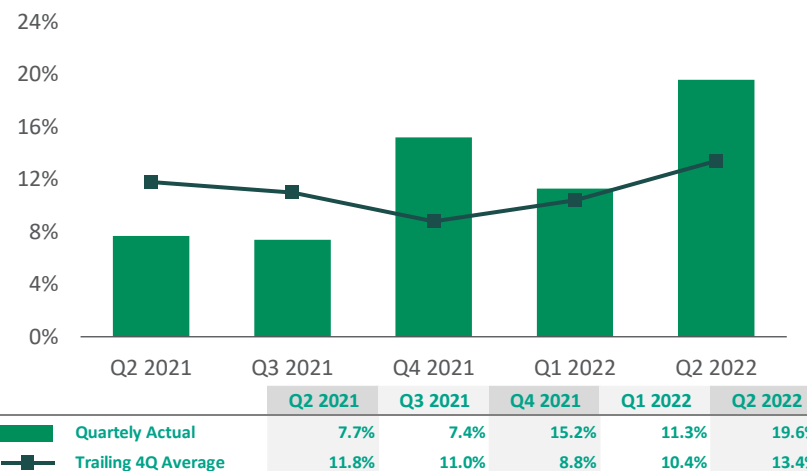
WEIGHTED AVERAGE CUSTOMER RETENTION



SAME STORE NOI CHANGE OVER PRIOR YEAR (A)



NET EFFECTIVE RENT CHANGE



US Dollars in thousands except per CBFi amounts

Financial Performance		Low		High
Full year FFO, as modified by FIBRA Prologis, per CBFi (excludes incentive fees) ^(A)	\$	0.1800	\$	0.1900
Operations				
Year-end occupancy		97.0%		98.0%
Same store cash NOI change		4.5%		6.5%
Annual capex as a percentage of NOI		13.0%		14.0%
Capital Deployment				
Building Acquisitions	\$	150,000	\$	250,000
Other Assumptions				
G&A (Asset management and professional fees) ^(B)	\$	30,000	\$	33,000
Full year 2022 distribution per CBFi (US Dollars)	\$	0.1200	\$	0.1200

Financial Information

Interim Condensed Statements of Financial Position

2Q 2022 Supplemental

in thousands	June 30, 2022		December 31, 2021	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$
Assets:				
Current assets:				
Cash	707,214	35,109	342,501	16,695
Trade receivables, net ^(A)	59,258	2,942	54,622	2,661
Other receivables and value added tax	351,080	17,428	406,876	19,832
Prepaid expenses	53,038	2,661	8,008	402
Exchange rate options	16,731	831	13,416	654
	1,187,321	58,971	825,423	40,244
Non-current assets:				
Investment properties	77,065,829	3,825,852	71,267,372	3,473,796
Other investment properties	52,987	2,467	47,900	2,335
Non-current prepaid expenses	37,500	1,833	11,600	553
Other assets	32,708	1,623	38,488	1,876
	77,189,024	3,831,775	71,365,360	3,478,560
Total assets	78,376,345	3,890,746	72,190,783	3,518,804
Liabilities and Equity:				
Current liabilities:				
Trade payables	89,227	4,429	204,347	9,960
Prepaid rent	15,437	766	69,171	3,372
Due to affiliates	13,418	666	12,234	596
Current portion of long term debt	211,797	10,514	169,063	8,241
	329,879	16,375	454,815	22,169
Non-current liabilities:				
Long term debt	23,068,280	1,145,153	21,599,086	1,052,807
Security deposits	418,586	20,779	388,071	18,916
	23,486,866	1,165,932	21,987,157	1,071,723
Total liabilities	23,816,745	1,182,307	22,441,972	1,093,892
Equity:				
CBFI holders capital	23,344,199	1,451,023	22,688,711	1,417,536
Other equity accounts and retained earnings	31,215,401	1,257,416	27,060,100	1,007,376
Total equity	54,559,600	2,708,439	49,748,811	2,424,912
Total liabilities and equity	78,376,345	3,890,746	72,190,783	3,518,804
in thousands of US\$				
Investment properties	IFRS	Gross Book Value	IFRS	Gross Book Value
	3,828,319	2,891,563	3,476,131	2,780,473

Financial Information

Interim Condensed Statements of Comprehensive Income

2Q 2022 Supplemental

in thousands, except per CBFI amounts	For the three months ended June 30,				For the six months ended June 30,			
	2022		2021		2022		2021	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$
Revenues:								
Lease rental income	1,218,959	60,746	1,072,633	53,165	2,442,328	120,099	2,144,431	106,046
Rental recoveries	129,456	6,450	114,590	5,700	277,700	13,647	240,885	11,926
Other property income	1,913	59	15,657	778	16,520	800	26,114	1,342
	1,350,328	67,255	1,202,880	59,643	2,736,548	134,546	2,411,430	119,314
Operating expenses:								
Operating and maintenance	(87,359)	(4,363)	(85,744)	(4,248)	(173,066)	(8,537)	(156,968)	(7,740)
Utilities	(10,849)	(542)	(7,780)	(389)	(18,868)	(932)	(16,981)	(843)
Property management fees	(38,900)	(1,945)	(34,244)	(1,740)	(75,525)	(3,740)	(69,393)	(3,440)
Real estate taxes	(25,262)	(1,237)	(20,284)	(1,020)	(50,994)	(2,497)	(41,131)	(2,063)
Non-recoverable operating expenses	(14,074)	(697)	(16,085)	(819)	(24,765)	(1,221)	(24,269)	(1,209)
	(176,444)	(8,784)	(164,137)	(8,216)	(343,218)	(16,927)	(308,742)	(15,295)
Gross profit	1,173,884	58,471	1,038,743	51,427	2,393,330	117,619	2,102,688	104,019
Other income (expenses):								
Gains on valuation of investment properties	1,810,636	90,327	2,114,660	105,516	5,305,716	260,678	2,182,367	108,847
Asset management fees	(138,253)	(6,966)	(107,110)	(5,401)	(272,881)	(13,487)	(215,846)	(10,715)
Incentive fee	(655,488)	(33,487)	(319,537)	(15,929)	(655,488)	(33,487)	(319,537)	(15,929)
Professional fees	(24,705)	(1,234)	(13,843)	(688)	(45,589)	(2,262)	(24,847)	(1,230)
Interest expense	(218,878)	(10,921)	(148,955)	(7,479)	(437,984)	(21,600)	(328,480)	(16,121)
Amortization of debt premium	4,430	222	-	-	9,761	481	-	-
Amortization of deferred financing cost	(7,538)	(377)	(6,278)	(315)	(15,742)	(780)	(16,780)	(826)
Losses on early extinguishment of debt, net	-	-	(3,940)	(197)	-	-	(3,940)	(197)
Unused credit facility fee	(4,359)	(218)	(11,495)	(569)	(9,080)	(454)	(21,432)	(1,050)
Unrealized gain (loss) on exchange rate hedge instruments	2,746	137	2,804	141	(3,426)	(174)	9,083	446
Realized losses on exchange rate hedge instruments	(3,788)	(188)	(14,916)	(753)	(13,846)	(676)	(23,302)	(1,160)
Unrealized exchange (loss) gain, net	(21,753)	(1,056)	8,825	429	3,451	172	(4,506)	(227)
Realized exchange (loss) gain, net	(1,073)	(52)	(2,141)	(105)	189	9	802	40
Other general and administrative expenses	7,988	411	(1,567)	(77)	6,548	340	(3,176)	(156)
	749,965	36,598	1,496,507	74,573	3,871,629	188,760	1,230,406	61,722
Net income	1,923,849	95,069	2,535,250	126,000	6,264,959	306,379	3,333,094	165,741
Other comprehensive income:								
<i>Items that are not reclassified subsequently to profit or loss:</i>								
Translation gain (loss) from functional currency to reporting currency	675,017	2,960	(1,700,744)	2,379	(1,129,373)	7,590	(344,655)	2,906
<i>Items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss:</i>								
Unrealized gain (loss) on interest rate of hedge instruments	244	12	(18,043)	(911)	485	24	(9,277)	(485)
	675,261	2,972	(1,718,787)	1,468	(1,128,888)	7,614	(353,932)	2,421
Total comprehensive income for the period	2,599,110	98,041	816,463	127,468	5,136,071	313,993	2,979,162	168,162
Earnings per CBFI (A)	2.2464	0.1110	2.9855	0.1484	7.3153	0.3577	3.9250	0.1952

Financial Information

2Q 2022 Supplemental

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

in thousands	For the three months ended June 30,				For the six months ended June 30,			
	2022		2021		2022		2021	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$
Reconciliation of Net Income to FFO								
Revenues	1,350,328	67,255	1,202,880	59,643	2,736,548	134,546	2,411,430	119,314
Operating expenses	(176,444)	(8,784)	(164,137)	(8,216)	(343,218)	(16,927)	(308,742)	(15,295)
Gross profit	1,173,884	58,471	1,038,743	51,427	2,393,330	117,619	2,102,688	104,019
Other expenses, net	749,965	36,598	1,496,507	74,573	3,871,629	188,760	1,230,406	61,722
Net Income	1,923,849	95,069	2,535,250	126,000	6,264,959	306,379	3,333,094	165,741
Gains on valuation of investment properties	(1,810,636)	(90,327)	(2,114,660)	(105,516)	(5,305,716)	(260,678)	(2,182,367)	(108,847)
Unrealized loss (gain) on exchange rate hedge instruments	(2,746)	(137)	(2,804)	(141)	3,426	174	(9,083)	(446)
Unrealized exchange (gain) loss, net	21,753	1,056	(8,825)	(429)	(3,451)	(172)	4,506	227
Losses on early extinguishment of debt, net	-	-	3,940	197	-	-	3,940	197
Amortization of deferred financing costs	7,538	377	6,278	315	15,742	780	16,780	826
Amortization of debt premium	(4,430)	(222)	-	-	(9,761)	(481)	-	-
Incentive fee paid in CBFs	655,488	33,487	319,537	15,929	655,488	33,487	319,537	15,929
AMEFIBRA FFO ^(A)	790,816	39,303	738,716	36,355	1,620,687	79,489	1,486,407	73,627
Amortization of deferred financing costs	(7,538)	(377)	(6,278)	(315)	(15,742)	(780)	(16,780)	(826)
Amortization of debt premium	4,430	222	-	-	9,761	481	-	-
FFO, as modified by FIBRA Prologis	787,708	39,148	732,438	36,040	1,614,706	79,190	1,469,627	72,801
Adjustments to arrive at Adjusted FFO ("AFFO")								
Straight-lined rents	(25,405)	(1,279)	(17,739)	(886)	(58,769)	(2,909)	(38,128)	(1,906)
Property improvements	(76,062)	(3,783)	(53,359)	(2,652)	(122,113)	(6,053)	(98,024)	(4,957)
Tenant improvements	(62,667)	(3,137)	(51,251)	(2,554)	(95,456)	(4,735)	(121,953)	(6,141)
Leasing commissions	(35,463)	(1,763)	(17,851)	(892)	(74,431)	(3,668)	(49,047)	(2,430)
Amortization of debt premium	(4,430)	(222)	-	-	(9,761)	(481)	-	-
Amortization of deferred financing costs	7,538	377	6,278	315	15,742	780	16,780	826
AFFO	591,219	29,341	598,516	29,371	1,269,918	62,124	1,179,255	58,193

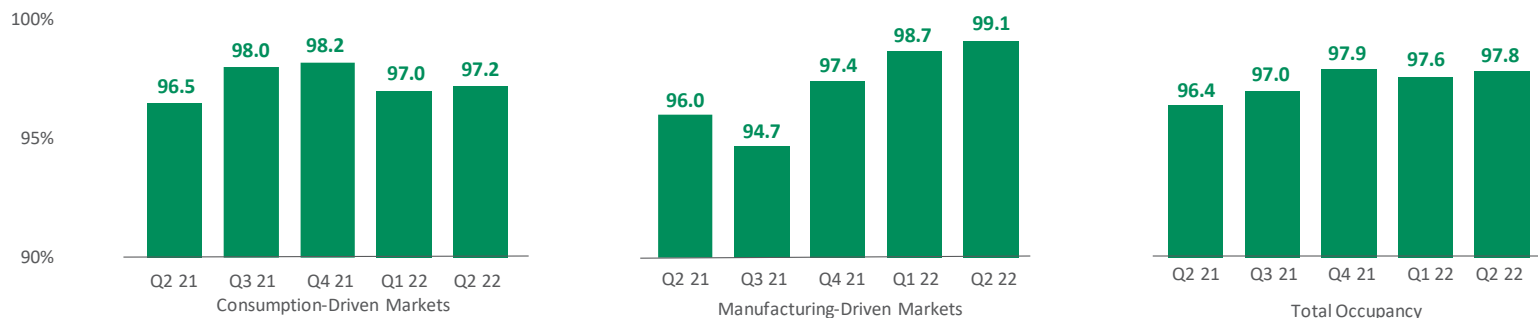
in thousands	For the three months ended June 30,				For the six months ended June 30,			
	2022		2021		2022		2021	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$
Reconciliation of Net Income to Adjusted EBITDA								
Net income	1,923,849	95,069	2,535,250	126,000	6,264,959	306,379	3,333,094	165,741
Gains on valuation of investment properties	(1,810,636)	(90,327)	(2,114,660)	(105,516)	(5,305,716)	(260,678)	(2,182,367)	(108,847)
Interest expense	218,878	10,921	148,955	7,479	437,984	21,600	328,480	16,121
Amortization of deferred financing costs	7,538	377	6,278	315	15,742	780	16,780	826
Amortization of debt premium	(4,430)	(222)	-	-	(9,761)	(481)	-	-
Losses on early extinguishment of debt, net	-	-	3,940	197	-	-	3,940	197
Unused credit facility fee	4,359	218	11,495	569	9,080	454	21,432	1,050
Unrealized loss (gain) on exchange rate hedge instruments	(2,746)	(137)	(2,804)	(141)	3,426	174	(9,083)	(446)
Unrealized exchange (gain) loss, net	21,753	1,056	(8,825)	(429)	(3,451)	(172)	4,506	227
Pro forma adjustments for acquisitions and dispositions	-	-	20	1	(1,123)	(54)	(4,358)	(218)
Incentive fee paid in CBFs	655,488	33,487	319,537	15,929	655,488	33,487	319,537	15,929
Adjusted EBITDA	1,014,053	50,442	899,186	44,404	2,066,628	101,489	1,831,961	90,580

Operations Overview

2Q 2022 Supplemental

Operating Metrics

PERIOD ENDING OCCUPANCY - OPERATING PORTFOLIO



LEASING ACTIVITY

square feet in thousands	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022
Square feet of leases commenced:					
Renewals	1,308	785	825	1,151	1,454
New leases	684	526	572	536	606
Total square feet of leases commenced	1,992	1,311	1,397	1,687	2,060
Average term of leases commenced (months)	67	55	45	48	61
Operating Portfolio:					
Trailing four quarters - leases commenced	7,679	5,230	5,557	6,387	6,455
Trailing four quarters - % of average portfolio	19.4%	22.6%	16.5%	17.7%	20.3%
Rent change - cash	-2.3%	1.0%	6.0%	5.3%	3.9%
Rent change - net effective	7.7%	7.4%	15.2%	11.3%	19.6%

FIBRA - Quarterly rent change detail by Market	# of Transactions	Leasing Activity SF (000's)	Market NRA SF (000's)	Leasing Volume as % of Market NRA	Rent change - net effective
MX-Guadalajara	5	414	5,903	7.0%	12.0%
MX-Juarez	3	298	3,879	7.7%	14.9%
MX-Mexico City	9	964	16,857	5.7%	18.0%
MX-Monterrey	1	89	5,811	1.5%	46.5%
MX-Reynosa	-	-	4,972	-	-
MX-Tijuana	4	294	5,750	5.1%	37.8%
Total	22	2,059	43,172	4.8%	19.6%

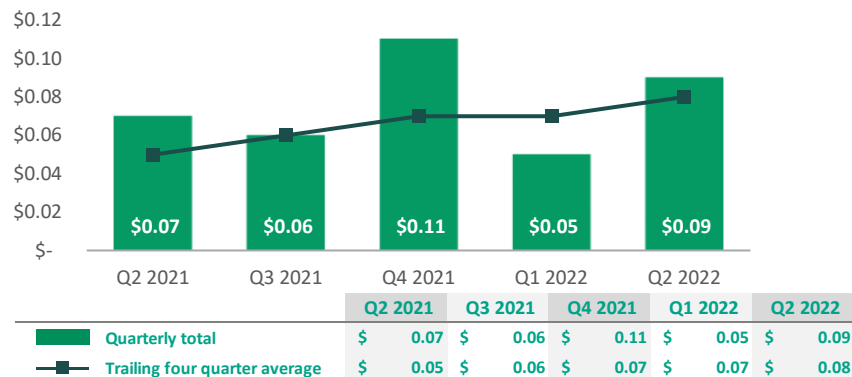
CAPITAL EXPENDITURES INCURRED ^(A) IN THOUSANDS

	Q2 2021		Q3 2021		Q4 2021		Q1 2022		Q2 2022	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$
Property improvements	53,359	2,652	44,718	2,237	93,438	4,463	46,051	2,270	76,062	3,783
Tenant improvements	51,251	2,554	44,999	2,250	42,111	2,032	32,789	1,598	62,667	3,137
Leasing commissions	17,851	892	33,637	1,664	21,785	1,036	38,968	1,905	35,463	1,763
Total turnover costs	69,102	3,446	78,636	3,914	63,896	3,068	71,757	3,503	98,130	4,900
Total capital expenditures	122,461	6,098	123,354	6,151	157,334	7,531	117,808	5,773	174,192	8,683
Trailing four quarters - % of gross NOI		12.8%		12.4%		13.0%		11.8%		12.6%

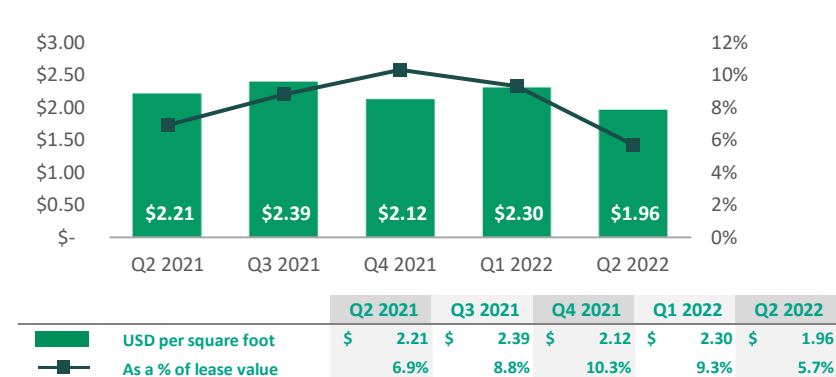
SAME STORE INFORMATION

	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022
Square feet of population	34,024	33,523	33,523	38,712	38,712
Average occupancy	96.4%	97.0%	97.9%	97.6%	97.8%
Percentage change:					
NOI - Cash	16.4%	12.5%	6.8%	3.7%	5.1%
NOI - net effective	10.6%	6.7%	3.0%	3.2%	4.3%
Average occupancy	2.1%	0.6%	0.8%	0.9%	1.4%

PROPERTY IMPROVEMENTS PER SQUARE FOOT (USD)



ESTIMATED TURNOVER COSTS ON LEASES COMMENCED (A)



Operations Overview

Investment Properties

2Q 2022 Supplemental

square feet and currency in thousands	# of Buildings	Square Feet				Net Effective Rent						Investment Properties Value			
		Total	% of Total	Occupied %	Leased %	Second Quarter NOI		Annualized		% of Total	Per Sq Ft		Total	% of Total	
						Ps.	US\$	Ps.	US\$		Ps.	US\$			Ps.
Consumption-Driven Markets															
Mexico City ^(A)	66	16,854	38.8	96.1	96.1	466,766	23,249	2,052,542	101,892	41.1	127	6.29	31,478,903	1,562,670	40.8
Guadalajara	26	5,906	13.6	99.3	99.3	153,325	7,637	645,262	32,032	12.9	110	5.47	9,308,580	462,095	12.1
Monterrey	26	5,811	13.4	98.5	98.5	148,362	7,390	641,274	31,834	12.8	112	5.56	10,258,082	509,230	13.3
Total Consumption-Driven Markets	118	28,571	65.8	97.2	97.2	768,453	38,276	3,339,078	165,758	66.8	120	5.97	51,045,565	2,533,995	66.2
Manufacturing-Driven Markets															
Reynosa	31	4,972	11.5	99.8	99.8	135,622	6,755	552,558	27,430	11.1	111	5.53	7,260,006	360,400	9.4
Tijuana	45	5,750	13.3	100.0	100.0	165,342	8,236	689,439	34,225	13.8	120	5.95	11,555,576	573,640	15.0
Ciudad Juarez	31	3,879	8.9	96.7	96.7	97,280	4,846	412,656	20,485	8.3	110	5.46	6,358,548	315,650	8.2
Total Manufacturing-Driven Markets	107	14,601	33.7	99.1	99.1	398,244	19,837	1,654,653	82,140	33.2	114	5.68	25,174,130	1,249,690	32.6
Total operating portfolio	225	43,172	99.5	97.8	97.8	1,166,697	58,113	4,993,731	247,898	100	118	5.87	76,219,695	3,783,685	98.8
VAA Mexico City	2	214	0.5	3.0	3.0								382,742	19,000	0.5
Total operating properties	227	43,386	100.0	97.4	97.4	1,166,697	58,113	4,993,731	247,898	100	118	5.87	76,602,437	3,802,685	99.3
Intermodal facility ^(B)						7,187	358						348,496	17,300	0.5
Other investment properties ^(C)													52,980	2,630	0.1
Covered land play ^(D)													114,903	5,704	0.1
Total investment properties ^(E)		43,386	100.0			1,173,884	58,471						77,118,816	3,828,319	100.0

Third Party Valuation Metrics:

FIBRA Prologis Statistics (227 Assets)	For the three months ended June 30, 2022	
	Range	Weight Avg.
Capitalization Rates (%)	6.00% - 10.25%	6.86%
Discount Rates (%)	7.25% - 11.75%	8.21%
Term Cap Rates (%)	6.25% - 10.50%	7.11%
Market Rents (US \$/ Sq ft/ Yr)	\$4.00 - \$11.50	\$6.06

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

- A. One VAA properties was stabilized during the quarter and moved into the operating portfolio.
- B. 100% occupied as of June 30, 2022.
- C. Office property located in Mexico City market with an area of 23,023 square feet.
- D. 100% vacant as of June 30, 2022.
- E. FIBRA Prologis has 18.4 acres of land in Tijuana and Guadalajara markets with an estimated build out of 400,616 square feet as of June 30, 2022.

square feet in thousands

Top 10 Customers as a % of Net Effective Rent

	% of Net Effective Rent	Total Square Feet
1 Amazon	3.9%	1,558
2 Mercado Libre	3.3%	1,121
3 Geodis	2.9%	1,064
4 IBM de México, S. de R.L.	2.4%	1,200
5 DHL	2.0%	827
6 LG	1.6%	717
7 Kuehne + Nagel	1.5%	653
8 Uline	1.3%	501
9 Whirlpool Corporation	1.3%	588
10 CEVA Logistics	1.1%	453
Top 10 Customers	21.3%	8,682

square feet and currency in thousands

Lease Expirations - Operating Portfolio

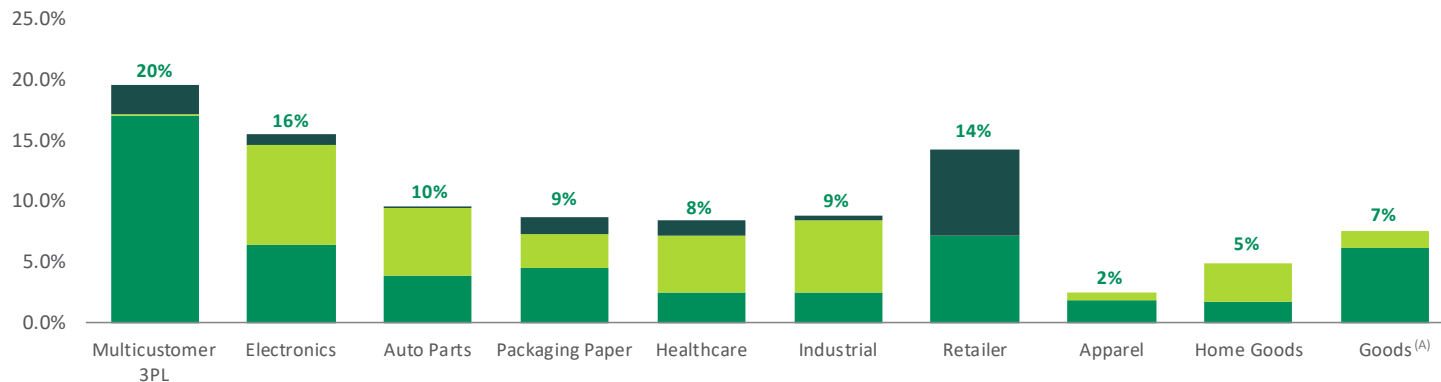
Year	Occupied		Total		Per Sq Ft		Net Effective Rent		
	Sq Ft		Ps.	US\$	Ps.	US\$	% Ps.	% US\$	
2022	2,503		285,505	14,173	6%	114.06	5.66	63%	37%
2023	5,517		596,956	29,634	12%	108.20	5.37	34%	66%
2024	3,871		424,843	21,090	9%	109.75	5.45	14%	86%
2025	9,669		1,116,357	55,418	22%	115.47	5.73	33%	67%
2026	5,635		665,185	33,021	13%	118.04	5.86	32%	68%
Thereafter	15,041		1,904,885	94,562	38%	126.65	6.29	36%	64%
	42,236		4,993,731	247,898	100%	118.2	5.87	34%	66%

Leasing Statistics - Operating Portfolio

	Annualized Net Effective Rent USD	% of Total	Occupied Sq Ft	% of Total
Leases denominated in Ps.	84,868	34.2	14,177	33.6
Leases denominated in US\$	163,030	65.8	28,059	66.4
Total	247,898	100	42,236	100

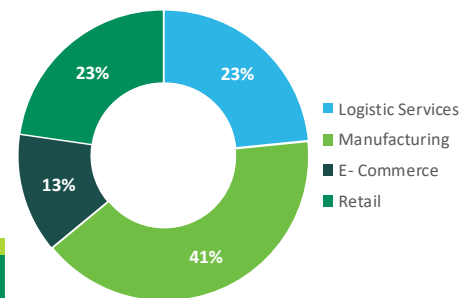
USE OF SPACE BY CUSTOMER INDUSTRY

% of Portfolio NER



CUSTOMER TYPE

% of Portfolio NER



■ Distribution, Retail and B2B - 53.7% ■ Manufacturing - 32.6% ■ E-Commerce & Transport - 13.7%

A. Includes food, beverage & consumer goods.

Capital Deployment

Acquisitions

2Q 2022 Supplemental

Square feet and currency in thousands

	Q2 2022			FY 2022		
	Sq Ft	Acquisition Price ^(A)		Sq Ft	Acquisition Price ^(A)	
		Ps.	US\$		Ps.	US\$
BUILDING ACQUISITIONS						
Consumption-Driven Markets						
Mexico City ^(B)	130	129,569	6,372	225	346,530	16,543
Guadalajara	-	-	-	-	-	-
Monterrey	-	-	-	-	-	-
Total Consumption-Driven Markets	130	129,569	6,372	225	346,530	16,543
Manufacturing-Driven Markets						
Reynosa	-	-	-	-	-	-
Tijuana	-	-	-	387	822,337	40,202
Ciudad Juarez	-	-	-	191	361,191	17,507
Total Manufacturing-Driven Markets	-	-	-	578	1,183,528	57,709
Total Building Acquisitions	130	129,569	6,372	803	1,530,058	74,252
Weighted average stabilized cap rate ^(C)		7.3%			6.5%	

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

B. One VAA Property and one Covered land play.

C. The stabilized cap rate comprises the first twelve months of stabilized base rental revenue on the property including recoveries, operating expenses, vacancy factor of 5% and any free rent adjustment. The total investment basis for the stabilized cap rate is inclusive of purchase price, closing costs, immediate capital, any fee related to the acquisition, equity carry and mark to market (if applicable).

Capitalization

Debt Summary and Metrics

2Q 2022 Supplemental

Maturity	Unsecured						Secured		Total	Wtd Avg. Cash Interest Rate ^(A)	Wtd Avg. Effective Interest Rate ^(B)	
	Credit Facility		Senior		Term loan		Mortgage Debt					
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$				
2022	-	-	-	-	-	-	18	1	18	1	5.2%	4.1%
2023	-	-	-	-	-	-	77	4	77	4	4.9%	4.4%
2024	-	-	-	-	-	-	89	4	89	4	4.9%	4.4%
2025	-	-	-	-	-	-	93	5	93	5	4.9%	4.4%
2026	4,634	230	-	-	-	-	3,278	163	7,912	393	3.9%	3.7%
Thereafter	-	-	15,008	745	-	-	-	-	15,008	745	3.8%	3.9%
Subtotal- debt par value	4,634	230	15,008	745	-	-	3,555	177	23,197	1,152		
Premium	-	-	83	4	-	-	-	-	83	4		
Interest payable and deferred financing cost	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Total debt	4,634	230	15,091	749	-	-	3,555	177	23,280	1,156	3.9%	3.8%

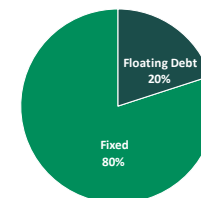
Weighted average cash interest rate ^(A)	3.2%	3.8%	-	4.9%	3.9%
Weighted average effective interest rate ^(B)	3.2%	3.9%	-	4.5%	3.8%
Weighted average remaining maturity in years	3.8	9.0	-	3.9	7.2

Liquidity	2022	
	Ps.	US\$
Aggregate lender commitments ^(C)	10,072	500
Less:		
Borrowings outstanding	4,634	230
Current availability	5,438	270
Unrestricted cash	707	35
Total liquidity	6,145	305

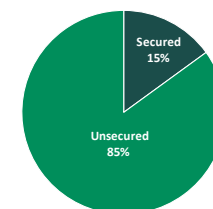
Debt Metrics ^(D)	2022	
	Second Quarter	First Quarter
Debt, less cash and VAT, as % of investment properties based on fair market value	28.7%	29.4%
Debt, less cash and VAT, as % of investment properties based on historical cost	38.0%	38.3%
Fixed charge coverage ratio	4.6x	4.8x
Debt to Adjusted EBITDA ratio	5.4x	5.4x

Bond Debt Covenants ^(F)	Bond Metrics (I & II)	
	2Q22	
Leverage ratio	30.1%	<60%
Secured debt leverage ratio	4.6%	<40%
Fixed charge coverage ratio	4.6x	>1.5x
Leverage ratio according CNBV	29.6%	<50%

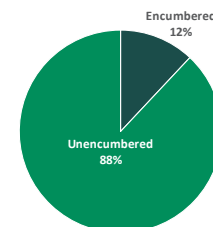
FIXED VS. FLOATING DEBT



SECURED VS. UNSECURED DEBT



ENCUMBERED VS. UNENCUMBERED ASSETS POOL ^(E)



- A. Interest rates are based on the cash rates associated with the respective weighted average debt amounts outstanding.
- B. Interest rate is based on the effective rate, which includes the amortization of related premiums (discounts) and finance costs. The net premiums (discounts) and finance costs associated with the respective debt were included in the maturities by year.
- C. Includes accordion feature for additional \$100.0 million.
- D. These calculations are based on actual U.S. Dollars as described in the Notes and Definitions section and are not calculated in accordance with the applicable regulatory rules.
- E. Based on fair market value as of June 30, 2022.
- F. These calculations are based on actual U.S. Dollars as described in the Notes and Definitions section, please refer to page 22.

Prologis, Inc., is the global leader in logistics real estate with a focus on high-barrier, high-growth markets. As of June 30, 2022, the company owned or had investments in, on a wholly owned basis or through co-investment ventures, properties and development projects expected to total approximately 1.0 billion square feet (95 million square meters) in 19 countries. Prologis leases modern logistics facilities to a diverse base of approximately 5,800 customers principally across two major categories: business-to-business and retail/online fulfillment.

4,732

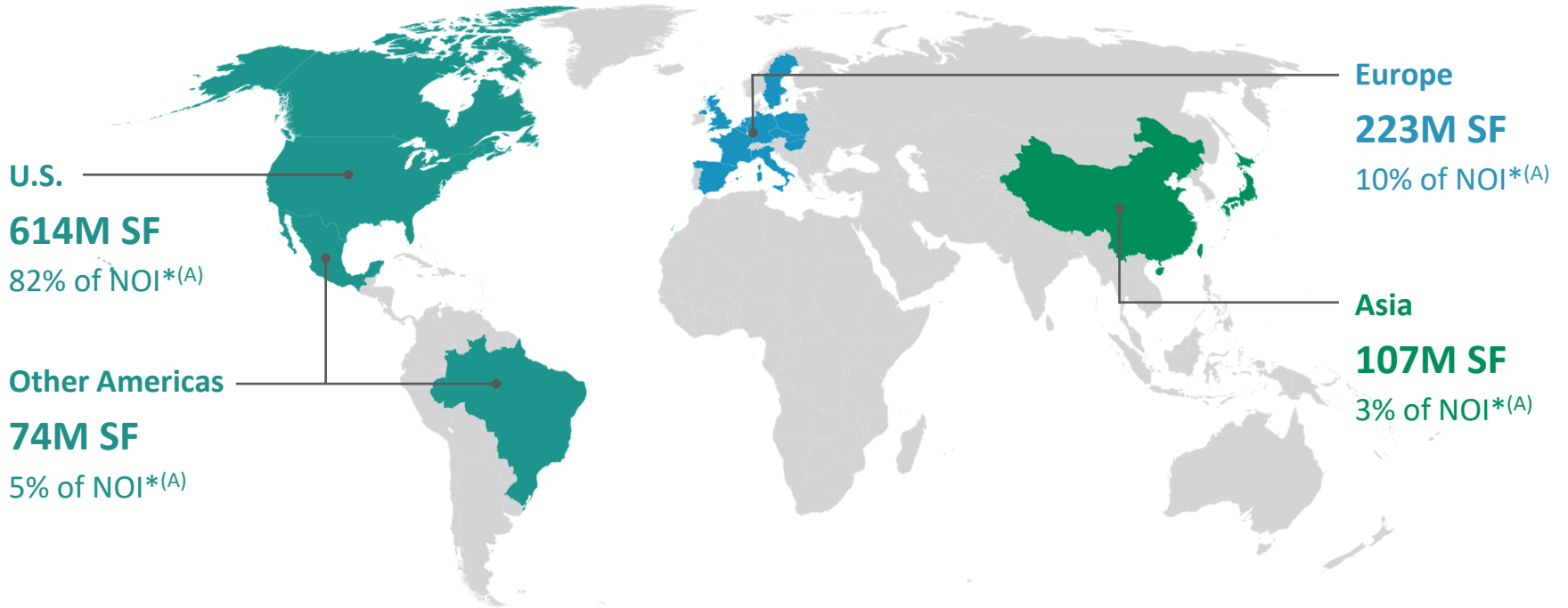
Buildings

1.0B

Square Feet

~\$30.9B

Build Out of Land (TEI)

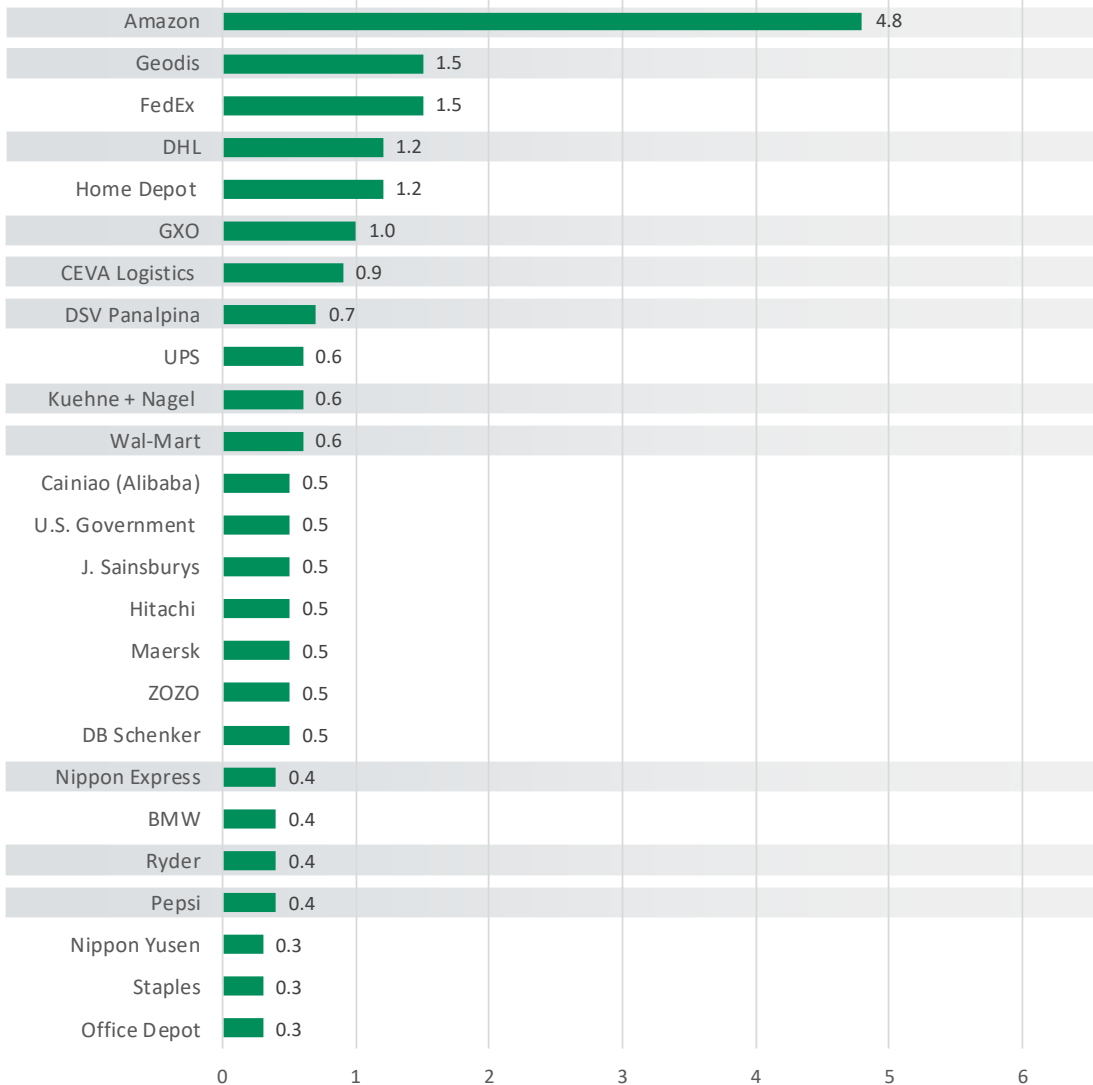


Sponsor

Prologis Global Customer Relationships (A)

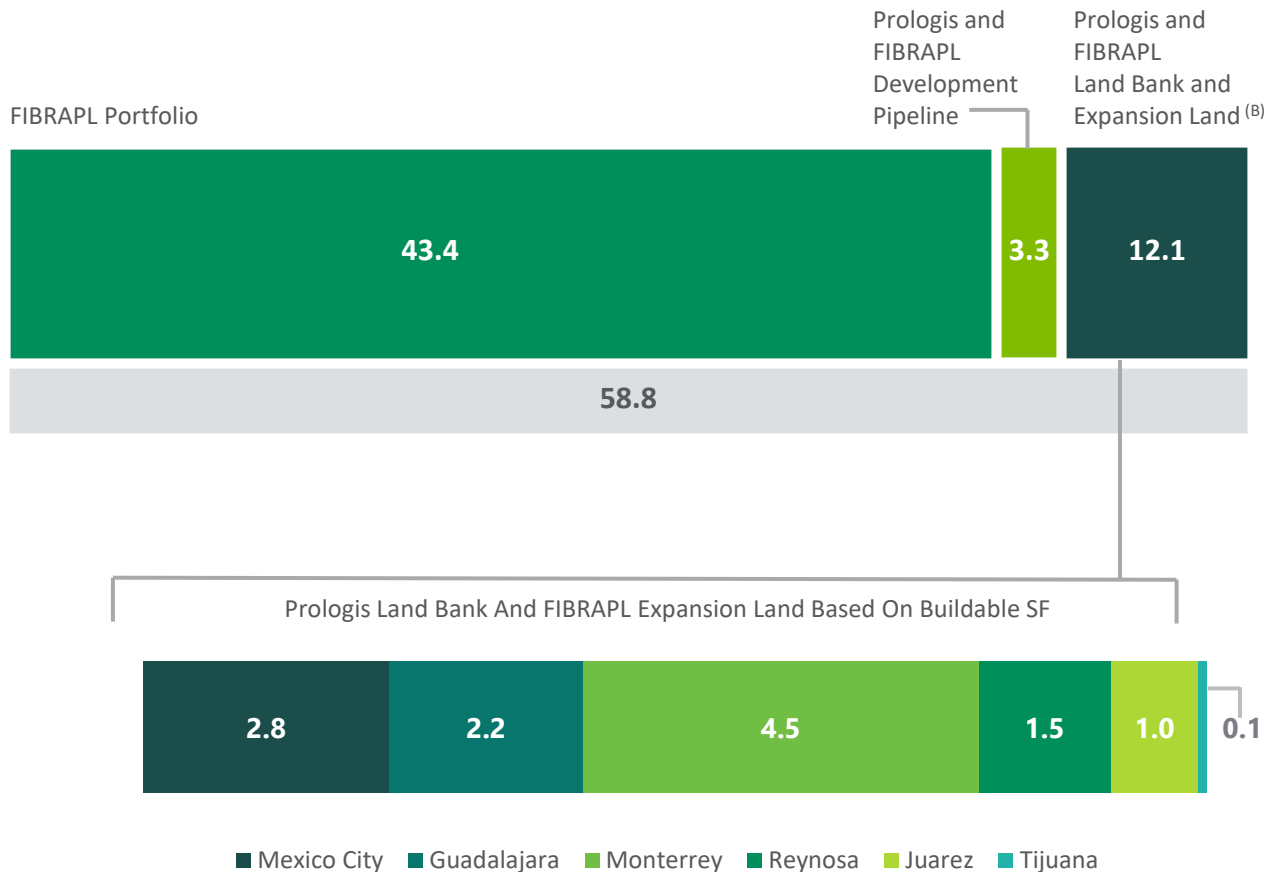
2Q 2022 Supplemental

(% Net Effective Rent)



EXTERNAL GROWTH VIA PROLOGIS DEVELOPMENT PIPELINE

(MSF) ^(A)



- 36% growth potential in the next 3 to 4 years, subject to market conditions and availability of financing
- Proprietary access to Prologis development pipeline at market values
- Exclusive right to third-party acquisitions sourced by Prologis

Prologis and FIBRAPL Development Pipeline

	GLA (MSF)	% Leased
Mexico City	0.9	0.0%
Monterrey	1.0	100%
Ciudad Juarez	0.7	34.1%
Tijuana	0.7	41.6%
Total	3.3	45.5%



Park Grande Building #2, Mexico City, Mexico

Notes and Definitions

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

Acquisition price, as presented for building acquisitions, represents economic cost. This amount includes the building purchase price plus 1) transaction closing costs, 2) due diligence costs, 3) immediate capital expenditures (including two years of property improvements and all leasing commissions and tenant improvements required to stabilize the property), 4) the effects of marking assumed debt to market 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 CBFi distributions on an unleveraged basis before the effects of income tax, non-cash amortization expense, gains and losses on the disposition of investments in real estate unrealized gains or losses from mark-to-market adjustments to investment properties and revaluation from Pesos into our functional currency to the U.S. dollar, and other items (outlined above), that affect comparability. While all items are not infrequent or unusual in nature, these items may result from market fluctuations that can have inconsistent effects on our results of operations. The economics underlying these items reflect market and financing conditions in the short-term but can obscure our performance and the value of our long-term investment decisions and strategies.

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

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

Calculation Per CBFi Amounts is as follows:

in thousands, except per share amounts	For the three months ended				For the six months ended			
	June 30, 2022		June 30, 2021		June 30, 2022		June 30, 2021	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$	Ps.	US\$
Earnings								
Net income	1,923,849	95,069	2,535,250	126,000	6,264,959	306,379	3,333,094	165,741
Weighted average CBFis outstanding - Basic and Diluted	856,419	856,419	849,186	849,186	856,419	856,419	849,186	849,186
Earnings per CBFi- Basic and Diluted	2.2464	0.1110	2.9855	0.1484	7.3153	0.3577	3.9250	0.1952
FFO								
AMEFIBRA FFO	790,816	39,303	738,716	36,355	1,620,687	79,489	1,486,407	73,627
Weighted average CBFis outstanding - Basic and Diluted	856,419	856,419	849,186	849,186	856,419	856,419	849,186	849,186
AMEFIBRA FFO per CBFi – Basic and Diluted	0.9234	0.0459	0.8699	0.0428	1.8924	0.0928	1.7504	0.0867
FFO, as modified by FIBRA Prologis	787,708	39,148	732,438	36,040	1,614,706	79,190	1,469,627	72,801
Weighted average CBFis outstanding - Basic and Diluted	856,419	856,419	849,186	849,186	856,419	856,419	849,186	849,186
FFO, as modified by FIBRA Prologis per CBFi	0.9198	0.0457	0.8625	0.0424	1.8854	0.0925	1.7306	0.0857

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

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

in thousands	June 30, 2022	
	US\$	Limit
Leverage ratio		
Total Debt - at par	1,151,539	
Total investment properties plus other investment	3,828,319	
Leverate ratio	30.1%	<60%
Secured debt leverage ratio		
Secured Debt	176,539	
Total investment properties plus other investment	3,828,319	
Secured debt leverage ratio	4.6%	<40%
Fixed charge coverage ratio		
Adjusted EBITDA annualized	201,768	
Interest Expense annualized	43,684	
Fixed charge coverage ratio	4.6x	>1.5x
Leverage ratio according CNBV		
Total Debt - at par	1,151,539	
Total Asset ⁽¹⁾	3,890,746	
Leverage rateio according CNBV	29.6%	<50%
⁽¹⁾ Total Assets		
Cash	35,109	
Other assets	27,318	
Real estate value	3,828,319	
Total Assets	3,890,746	

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			
	June 30, 2022		March 31, 2022	
	Ps.	US\$	Ps.	US\$
Debt, less cash and VAT, as a % of investment properties				
Total debt - at par	23,196,947	1,151,539	22,584,200	1,136,987
Less: cash	(707,214)	(35,109)	(376,342)	(18,947)
Less: VAT receivable	(344,330)	(17,093)	(442,122)	(22,258)
Total debt, net of adjustments	22,145,403	1,099,337	21,765,736	1,095,782
Investment properties plus other investment properties	77,118,816	3,828,319	73,927,454	3,721,830
Debt, less cash and VAT, as a % of investment properties based on fair market value	28.7%	28.7%	29.4%	29.4%
Total debt, net of adjustments	22,145,403	1,099,337	21,765,736	1,095,782
Investment properties based on historical cost	47,306,508	2,891,563	46,550,722	2,863,950
Debt, less cash and VAT, as a % of investment properties based on historical cost	46.8%	38.0%	46.8%	38.3%
Fixed Charge Coverage ratio				
Adjusted EBITDA	1,014,053	50,442	1,052,575	51,047
Interest expense	218,878	10,921	219,106	10,679
Fixed charge coverage ratio	4.6x	4.6x	4.8x	4.8x
Debt to Adjusted EBITDA				
Total debt, net of adjustments	22,145,403	1,099,337	21,765,736	1,095,782
Adjusted EBITDA annualized	4,056,212	201,768	4,210,300	204,188
Debt to Adjusted EBITDA ratio	5.5x	5.4x	5.2x	5.4x

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

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

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

Our FFO Measures

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

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

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

AMEFIBRA FFO

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

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

FFO, as modified by FIBRA Prologis

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

- Amortization of deferred financing costs and debt premium.

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

AFFO

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

Limitations on the use of our FFO measures

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

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

We compensate for these limitations by using our FFO measures only in conjunction with net income computed under IFRS when making our decisions. This information should be read with our complete consolidated financial statements prepared under IFRS. To assist investors in compensating for these limitations, we reconcile our FFO measures to our net income computed under IFRS.

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

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

Market Classification

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

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

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

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

Operating Portfolio includes stabilized industrial properties.

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 June 30, 2022, as those properties that were owned by FIBRA Prologis as of January 1, 2021 and have been in operations throughout the same three-month periods in both 2021 and 2022. The same store population excludes properties acquired or disposed of to third parties during the period. We believe the factors that affect lease rental income, rental recoveries and property operating expenses and NOI in the same store portfolio are generally the same as for our total operating portfolio.

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

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

in thousands of U.S. Dollars	2022	2021	Change (%)
Rental income			
Per the statements of comprehensive income	67,255	59,643	
Properties not included in same store and other adjustments (a)	(4,175)	551	
Straight-lined rent from properties included in same store	(481)	(879)	
Same Store - Rental income - cash	62,599	59,315	
Rental expense			
Per the statements of comprehensive income	(8,784)	(8,216)	
Properties not included in same store and other adjustments	(1,683)	(1,510)	
Same Store - Rental expense - cash	(10,467)	(9,726)	
NOI			
Per the statements of comprehensive income	58,471	51,427	
Properties not included in same store	(5,858)	(959)	
Straight-lined rent from properties included in same store	(481)	(879)	
Same Store - NOI - cash	52,132	49,589	5.1%
Straight-lined rent from properties included in same store	481	879	
Same Store NOI - Net Effective	52,613	50,468	4.3%

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

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

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

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

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

in thousands	June 30, 2022		December 31, 2021		Increase (decrease)		
	P\$:	US\$	P\$:	US\$	P\$:	US\$	%
Trade receivables	64,863	3,220	54,842	2,672	10,021	548	15%
Allowance for uncollectible trade receivables	(5,605)	(278)	(220)	(11)	(5,385)	(267)	96%
Total	59,258	2,942	54,622	2,661	4,636	281	8%
% of allowance	9%	9%	0%	0%			

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.