

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AFIRALM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

**ALMACENADORA AFIRME S.A. DE C.V.,
ORGANIZACIÓN AUXILIAR DEL
CRÉDITO**

**BALANCE GENERAL DE ALMACENES GENERALES DE
DEPOSITO**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A c t i v o	7,117,310,420	8,336,520,126
10010000			Disponibilidades	92,205,771	853,412,398
10050000			Cuentas de margen	0	0
10100000			Inversiones en valores	331,052,885	0
	10100100		Títulos para negociar	331,052,885	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			Deudores por reporto	0	0
10250000			Derivados	0	0
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	0	0
10400000			Cartera de créditos total (neta)	2,229,068,167	2,578,647,983
10450000			Cartera de créditos total (bruta)	2,253,299,638	2,607,760,963
10500000			Cartera de crédito vigente	2,253,299,638	2,607,760,963
	10500100		Actividad empresarial o comercial	2,253,299,638	2,607,760,963
	10500700		Entidades financieras	0	0
10550000			Cartera de crédito vencida	0	0
	10550100		Actividad empresarial o comercial	0	0
	10550700		Entidades financieras	0	0
10600000			Estimación preventiva para riesgos crediticios	-24,231,471	-29,112,980
10850000			Otras cuentas por cobrar (neto)	1,810,058,457	1,880,600,118
12000000			Inventario de mercancías	1,665,372,301	2,108,574,959
10900000			Bienes adjudicados	0	0
10950000			Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	601,986,497	615,349,323
11000000			Inversiones permanentes	170	170
11050000			Activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
11100000			Impuestos y PTU diferidos (neto)	0	0
11150000			Otros activos	387,566,172	299,935,175
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles.	373,094,338	287,834,017
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	14,471,834	0
	11150300		Inversiones en la reserva de contingencia para cubrir reclamaciones por faltantes de mercancías	0	12,101,158
20000000			P a s i v o	6,242,644,311	7,523,908,858
20010000			Pasivos bursátiles	1,502,965,724	2,006,654,783
20100000			Préstamos bancarios y de otros organismos	4,116,065,393	5,070,951,903
	20100200		De corto plazo	375,429,614	1,488,025,566
	20100300		De largo plazo	3,740,635,779	3,582,926,337
20300000			Colaterales vendidos	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			Derivados	0	0
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	0	0
20500000			Otras cuentas por pagar	509,137,141	376,867,738
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	15,144,752	614,455
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0	0
	20500700		Proveedores	0	0
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	493,992,389	376,253,283
20550000			Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
20600000			Impuestos y PTU diferidos (neto)	114,476,053	69,434,434
20650000			Créditos diferidos y cobros anticipados	0	0
30000000			Capital contable	874,666,109	812,611,268
30050000			Capital contribuido	408,696,888	408,696,888
	30050100		Capital social	408,696,888	408,696,888

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AFIRALM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

**ALMACENADORA AFIRME S.A. DE C.V.,
ORGANIZACIÓN AUXILIAR DEL
CRÉDITO**

**BALANCE GENERAL DE ALMACENES GENERALES DE
DEPOSITO**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	0	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			Capital ganado	465,969,221	403,914,380
	30100100		Reservas de capital	44,433,688	38,245,173
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	370,412,306	314,715,668
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	51,123,227	50,953,539
40000000			Cuentas de orden	19,640,936,860	17,986,985,392
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	874,200,363	245,239,037
40160000			Depósito de bienes	5,027,345,076	5,912,377,401
40200000			Colaterales recibidos por la entidad	0	0
40350000			Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	0	0
40400000			Bienes en fideicomiso	0	0
40500000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	0	0
40900000			Otras cuentas de registro	13,739,391,421	11,829,368,954

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AFIRALM**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2016**

**ALMACENADORA AFIRME S.A. DE
C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR DEL
CRÉDITO**

**ESTADO DE RESULTADOS DE ALMACENES GENERALES DE
DEPOSITO**

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50040000	Ingresos por servicios	243,819,067	272,761,620
50050000	Ingresos por intereses	165,089,926	101,854,880
50110000	Gastos por maniobras	0	0
50100000	Gastos por intereses	205,854,988	155,293,315
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	203,054,005	219,323,185
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	14,290,333
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	203,054,005	205,032,852
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	0	0
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	84,634	5,328,641
50450000	Resultado por intermediación	0	0
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	8,091,397	6,263,401
50600000	Gastos de administración	126,464,458	127,414,194
50650000	Resultado de la operación	84,596,310	78,553,418
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	84,596,310	78,553,418
50850000	Impuestos a la utilidad causados	31,505,237	29,135,057
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-1,967,846	1,535,178
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	51,123,227	50,953,539
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	51,123,227	50,953,539

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AFIRALM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

**ALMACENADORA AFIRME S.A. DE C.V.,
ORGANIZACIÓN AUXILIAR DEL
CRÉDITO**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE ALMACENES
GENERALES DE DEPOSITO**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
			IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	51,123,227	50,953,539
	820102040000	Pérdidas por Deterioro o Efecto por Reversión del Deterioro Asociados a Actividades de Inversión y Financiamiento	0	0
	820102110000	Depreciaciones de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	11,225,750	11,515,054
	820102120000	Amortizaciones de Activos Intangibles	1,311,693	1,233,697
	820102060000	Provisiones	3,808,992	7,885,050
	820102070000	Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos	33,473,083	27,599,879
	820102090000	Participación en el Resultados de Subsidiarias No Consolidadas	0	0
	820102080000	Operaciones Discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	0	0
820102000000		Ajustes por Partidas que No Implican Flujo de Efectivo:	49,819,518	48,233,680
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en Cuentas de Margen	0	0
	820103020000	Cambio en Inversiones en Valores	-100,899,768	0
	820103030000	Cambio en Deudores por Reporto	0	0
	820103050000	Cambio en Derivados (Activo)	0	0
	820103060000	Cambio en Cartera de Crédito (Neto)	467,024,375	-1,338,263,350
	820103090000	Cambio en Bienes Adjudicados (Neto)	0	0
	820103100000	Cambio en Otros Activos Operativos (Neto)	-310,174,875	1,232,733
	820103210000	Cambio en Pasivos Bursátiles	806,469,069	410,367,176
	820103120000	Cambio en Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	-1,095,744,420	2,298,364,659
	820103150000	Cambio en Colaterales Vendidos o Dados en Garantía	0	0
	820103160000	Cambio en Derivados (Pasivo)	0	0
	820103180000	Cambio en Obligaciones Subordinadas con Características de Pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en Otros Pasivos Operativos	146,011,367	-383,970,479
	820103200000	Cambio en Instrumentos de Cobertura (De Partidas Cubiertas Relacionadas con Actividades de Operación)	0	0
	820103230000	Cobros de Impuestos a la Utilidad (Devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de Impuestos a la Utilidad	0	0
	820103900000	Otros	20,730,383	-242,980,961
820103000000		Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación	-66,583,869	744,749,778
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por Disposición de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	0	15,967
	820104020000	Pagos por Adquisición de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	-2,571,012	-1,407,973
	820104030000	Cobros por Disposición de Subsidiarias y Asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por Adquisición de Subsidiarias y Asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por Disposición de Otras Inversiones Permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de Otras Inversiones Permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por Disposición de Activos de Larga Duración Disponibles para la Venta	0	0
	820104100000	Cobros por Disposición de Otros Activos de Larga Duración	0	0
	820104110000	Pagos por Adquisición de Otros Activos de Larga Duración	0	0
	820104120000	Cobros Asociados a Instrumentos de Cobertura (De Partidas Cubiertas Relacionadas con Actividades de Inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a Instrumentos de Cobertura (De Partidas Cubiertas Relacionadas con Actividades de Inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Inversión	-2,571,012	-1,392,006
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por Emisión de Acciones	0	0
	820105020000	Pagos por Reembolsos de Capital Social	0	0
	820105030000	Pagos de Dividendos en Efectivo	0	0
	820105040000	Pagos Asociados a la Recompra de Acciones Propias	0	0
	820105050000	Cobros por la Emisión de Obligaciones Subordinadas con Características de Capital	0	0
	820105060000	Pagos Asociados a Obligaciones Subordinadas con Características de Capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamiento	0	0
820100000000		Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	31,787,864	842,544,991
820400000000		Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	0	0
820200000000		Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo	60,417,907	10,867,407
820000000000		Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	92,205,771	853,412,398

CLAVE DE COTIZACIÓN: AFIRALM
 ALMACENADORA AFIRME S.A. DE C.V.,
 ORGANIZACIÓN AUXILIAR DEL CRÉDITO

**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE ALMACENES
 GENERALES DE DEPOSITO**
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

(PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado						Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
Saldo al inicio del periodo	408,696,888	0	0	0	38,245,173	314,715,669	0	0	0	61,885,153	823,542,883
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS											
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	6,188,515	55,696,638	0	0	0	-61,885,153	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	0	0	6,188,515	55,696,638	0	0	0	-61,885,153	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL											
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	51,123,227	51,123,227
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	51,123,227	51,123,227
Saldo al final del periodo	408,696,888	0	0	0	44,433,688	370,412,306	0	0	0	51,123,227	874,666,109

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AFIRALM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

**ALMACENADORA AFIRME S.A. DE
C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR DEL
CRÉDITO**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA 1 / 5

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Almacenadora Afirme, .S.A de C.V.,
Comentarios a variaciones de estados financieros al Tercer trimestre de 2016 y 2015
(Miles de pesos)

Relevante

Con la finalidad incrementar la capacidad instalada así como la de expandir el mercado en la región noreste de la República Mexicana y en particular en la zona metropolitana de Monterrey, durante el tercer trimestre de 2014, la Almacenadora emitió acciones por un monto de \$350,000 miles, importe destinado a la adquisición de 99.99% de las acciones de dos empresas inmobiliarias (Tubería Nacional, S.A. de C.V. y Zincacero S.A. de C.V.); adquiriendo indirectamente el control y propiedad de sus activos. En cumplimiento a las Normas de Información Financiera a partir de la adquisición de estas acciones la organización presenta su información financiera consolidada. El 20 de Enero de 2016 mediante escritura pública 44916 se establece que la fusión surtirá efectos al momento de su inscripción en el registro público de comercio la cual fue realizada el 15 de Abril de 2016, actuando como fusionante Almacenadora Afirme, S.A. de C.V.

La Almacenadora cuenta con los requisitos y la infraestructura solicitada para operar dentro del nivel IV de acuerdo al artículo 12 de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito.

Actualmente cuenta con un capital social fijo y pagado de \$400,000. Importe muy superior al establecido por la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del crédito ; el cual en su artículo 12 bis F IV establece un mínimo del equivalente en pesos de 8,075,000 UDIS valorizadas al valor del último día hábil del ejercicio anterior , lo cual asciende a \$43,453.

Almacenadora, concluye el tercer trimestre de 2016 con una disminución del 14.62% (\$1,219,210) en sus activos en relación al mismo periodo del 2015; pasando de \$8,336,520 a \$7,117,310. El origen de este decremento esta diversificado entre los rubros del estado financieros; sin embargo los más sobresalientes son: (1) la Cartera de crédito prendario que decremento su saldo su saldo en \$354,461 (2) el inventario disminuye en \$443,203 (3) el rubro de tesorería y disponibilidades inmediatas bajo en \$430,154

La Almacenadora no tiene empleados, por lo que no está sujeta a obligaciones laborales. Los servicios administrativos que requiere le son proporcionados por Banca Afirme, S. A., Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero (Banca Afirme), una compañía relacionada, de acuerdo con el contrato celebrado para ese propósito, a cambio de un honorario.

ACTIVO

Disponibilidades

El saldo final de este rubro al concluir el tercer trimestre de 2016 es de \$92,206 mientras que en el ejercicio anterior fue de \$853,412 siendo su decremento en \$761,706 (89.25%). La razón principal de este decremento es el pago de deuda y la disminución de los flujos derivados de la cobranza.

Inversión en valores

Aprovechando las condiciones de inversión y como estrategia financiera al 30 de Septiembre de 2016 una parte del excedente de disponibilidades se invierten en papel gubernamental a corto plazo el cual puede ser de 1 a 4 días. El importe del rubro asciende a la cantidad de \$331,053. A tasa del 4.70%.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: AFIRALM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

ALMACENADORA AFIRME S.A. DE
C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR DEL
CRÉDITO

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA

PAGINA 2 / 5

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Cartera de Crédito

Durante el mes de Junio de 2015, se otorgó un nuevo crédito prendario en moneda nacional al cliente Minera del Norte, S.A. de C.V. por \$1,603,000 y a finales del mes de noviembre del mismo ejercicio se coloca e incrementa el crédito otorgado a Lamina y Placa Comercial por la cantidad de \$274,500 situaciones que nos lleva a un decremento en el rubro por \$354,461 un 13.59% menor al que se tenía al finalizar el mismo periodo del 2015. Pasando de \$2,607,761 a \$2,253,300. Al 30 de Septiembre no se cuenta con cartera vencida y, se tiene cubierto mediante reservas preventivas la cantidad de \$24,231.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

En cumplimiento a la normatividad vigente y con la finalidad de contar con una estructura financiera sólida, se crean reservas preventivas para riesgos crediticios; estas son calculadas bajo criterios conservadores de calificación de cartera de crédito; los cuales están homologados al de las empresas de Grupo Afirme. Al tercer trimestre de 2016 el saldo de estas es de \$24,231 y \$29,113 (2015) el decremento de 16.77% obedece a la disminución de la cartera de crédito prendario.

Inventario de Mercancías

Al concluir el tercer trimestre del 2016, el 83.02% del inventario de la almacenadora está representado por productos derivados del acero (95.00% en 2015). Al 30 de Septiembre de 2016 el stock de sufre un decremento del 21.02% en relación al mismo periodo del ejercicio anterior pasando de \$2,108,575 (2015) a \$1,665,372 (2016).

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar, disminuyen en \$70,542 (3.75%) ya que al 30 de Septiembre del 2015 el saldo de este rubro ascendía a \$1,880,600 y en 2016 terminan con \$1,810,058, decremento ocasionado principalmente por la baja en los saldos derivados de la venta de mercancías la cual de un importe de \$1,816,212 (2015) pasa a \$1,722,919 (2016).

Activo Fijo

El rubro está representado por inmuebles adquiridos para prestación de servicios de almacenaje, al momento, no se cuenta con una estrategia de inversión en bodegas; ya que el crecimiento planeado de estos servicios se obtendrá mediante la utilización de bienes tomados en arrendamiento. Al concluir el tercer trimestre de 2016 el saldo (neto) de este rubro ascendía a \$601,986 (\$615,349 en 2015). La disminución obedece principalmente a la depreciación del periodo.

Otros Activos

El 94.44% (\$366,019) de este rubro está representado por dos partidas (1) anticipo a proveedores para compra de mercancía por \$319,593 (\$277,794 en 2015) y el crédito mercantil por \$46,426 (\$0 en 2015). El rubro sufre un incremento del 29.21% (\$87,631) pasando de \$299,935 (2015) a \$387,566 (2016). Son 2 los componentes principales de esta variación (1) el incremento de anticipos a proveedores para la compra de mercancía por \$41,799 y, el crédito mercantil derivado del incremento de valor de los activos fijos de las subsidiarias.

PASIVO

Pasivos Bursátiles

Con la finalidad de mejorar los costos financieros la empresa ha reorganizado su estrategia en la administración de pasivos, aprovechando las nuevas condiciones que ofrece la banca comercial y la banca de desarrollo; así mismo, las nuevas disposiciones para los emisores bursátiles han sido la razón principal de la baja en el saldo de este rubro el cual al tercer trimestre de 2016, su saldo se ubica en un 33.51% (\$503,689) inferior al que se traía a esa misma fecha del ejercicio 2015 el cual ascendía a \$2,006,655 (\$1,502,996 en 2016).

Préstamos de Bancos y de Otros Organismos

Al 30 de Septiembre de 2016, este rubro disminuye en 8.11%, al pasar de \$5,070,952 (2015) a \$4,116,065 (2016), por una parte el origen de esta baja es el reflejo de la sustitución del pasivo bursátil en atención a las nuevas reglas del mercado financiero

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AFIRALM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

**ALMACENADORA AFIRME S.A. DE
C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR DEL
CRÉDITO**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA 3 / 5

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

y por otra obedece al decremento en la necesidades de la operación principalmente la cartera de crédito preñado.

Al 30 de Septiembre de 2016 los préstamos en moneda nacional y en moneda extranjera devengan intereses a una tasa promedio ponderada de 4.76% y 2.48% respectivamente y en 2015 los préstamos en moneda nacional y en moneda extranjera devengaron intereses a una tasa promedio ponderada de 3.76% y 2.34%.

Cuentas por Pagar

Al tercer trimestre de 2016 este rubro se ve afectado con un incremento del 35.09% ubicándose en \$509,137 vs \$376,867 (2015); ascendiendo la variación neto a \$132,270. Las partidas principales de esta variación se detallan a continuación:

20152016Variación

Impuestos por pagar	\$181,816	\$247,645	-\$65,829
Anticipos de clientes	10,952	95,129	-84,177
Proveedores y otros	172,013	151,906	20,107
Reserva de contingencial	12,086	14,457	-2,371
	376,867	\$509,137	132,270

Impuesto diferido neto a cargo

Al 30 de Septiembre de 2016 el impuesto diferido, neto de la compañía asciende a \$114,476 a cargo (\$69,434 en 2015); la Almacenadora se fusionó en el mes de abril de 2016 con las inmobiliarias adquiridas anteriormente, derivado de aplicación de criterios del activo de las subsidiarias recomendado por nuestros auditores, el saldo al tercer trimestre de 2016 es 114,476 a cargo.

CAPITAL

Capital Contable

El capital contable al cierre del tercer trimestre de 2016, se ubica en \$874,666 representando un incremento del 7.63% en relación al mismo periodo del 2015 (\$812,613). Situación que se deriva solamente del incremento por la utilidad del último periodo de 12 meses.

Durante el 2015 y 2016 no hubo pago de dividendos, ni reducciones de capital por algún otro concepto.

A partir del año 2016 el importe de este será medido mediante el cálculo del Índice de Capitalización cuyo resultado no deberá ser inferior al 8% del resultado de dividir el Capital neto entre la suma de los activos en riesgo según la normatividad vigente. Al cierre del presente se cumple con este índice; ya que se cuenta con el 24.13%

RESULTADOS

Ingresos por Servicios

Al 30 de Septiembre de 2016 el rubro presente un decremento neto de del 10.61% (\$28,942) en relación al mismo periodo del 2015, lo cual se deriva de: (1) reclasificación de servicios ordenado por la CNBV, (2) uno de nuestros principales clientes (AHMSA) dejó de operar bajo este esquema disminuyendo los ingresos por servicios en \$39,789 (3) los servicios de LYPCSA fueron superiores en \$21,750 y (4) otros clientes disminuyeron sus ingresos en \$10,220. Al finalizar el tercer trimestre de 2016, el saldo de este rubro asciende a \$243,819 (\$272,761 en 2015).

Ingresos por Interés

Al concluir el tercer trimestre de 2016, el ingreso por interés fue mayor al del año pasado en \$63,235 al ubicarse en \$165,090 (\$101,855 en 2015). Los ingreso por la cartera de crédito se incrementan en un 62.08% derivado del alza en la tasa.

Gastos por Interés

El saldo promedio de los pasivos al 30 de Septiembre de 2015 ascendía a \$5,070,952 devengando a tasas promedio ponderadas de 3.76%, mientras que en 2016 el saldo promedio

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: AFIRALM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

ALMACENADORA AFIRME S.A. DE
C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR DEL
CRÉDITO

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA

PAGINA 4 / 5

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

se ubica en \$4,116,065 a tasa promedio ponderada de 4.76% para los pasivos contratados en moneda nacional y 2.48% para lo de moneda extranjera (dólares). El decremento de saldo promedio a tasa actual adicional al incremento de tasa nos impactó para 2016 así mismo la pérdida cambiara se agrupa por normatividad en el resultado de este rubro. Siendo el incremento neto \$50,663 lo cual representa un aumento del 32.64%, ya que el saldo de 2015 \$155,192 pasa en 2016 a \$ 205,855.

Estimación Preventiva para riesgos crediticios

En cumplimiento a la normatividad vigente y con la finalidad de contar con una estructura financiera sólida, se crean reservas preventivas para riesgos crediticios por los créditos prendarios otorgados. Durante el tercer trimestre del ejercicio 2016 el cargo a resultados neto fue de una liberación de reservas por \$6,170 cifras agrupadas dentro del rubro de Otros gastos y productos.

Otros Ingresos (Egresos) de la Operación

El saldo de este rubro al 30 de Septiembre de 2016 fue menor en \$1,828 (29.19%); en relación al que se traía en este mismo periodo del ejercicio anterior al pasar a \$6,263 vs los \$8,091 (2015). Esta disminución obedece principalmente al cambio en la mecánica de registro contable solicitada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores así como al cambio de estrategia en facturación, así mismo se obtuvieron ingresos por ISR debido al cierre de operaciones en 2016 por fusión de TUNA y ZINCACERO por un importe de \$980.

Gasto de Administración

Al tercer trimestre de 2016 los gastos de administración ascienden a \$126,464 un 0.01% inferior a los registrados al mismo periodo del 2015 (\$127,414). Esto obedece principalmente a disminución en las erogaciones realizadas por la empresa ; ya que de la variación total de \$950 la cantidad de \$1,269 corresponden a este concepto. mientras que \$3,426 corresponden a la baja en la aportación de costos de transferencia relacionados a la presidencia del consejo aun y cuando se tuvieron gastos extraordinarios por efectos de impuestos (ISAI) por la adquisición de TUNA derivado de la fusión \$3,745. Los principales gastos relacionados al Almacén General de Depósito son: honorarios diversos \$5,952 (4.7%), los relacionados a la nómina \$19,563 (15.47%) , el gasto corporativo \$28,800 (22.77%), Rentas \$5,425 (4.29%) y otros gastos \$66,724 (52.77%).

Impuestos a la Utilidad en Resultados

El impuesto a la utilidad a cargo en el tercer trimestre por los ejercicios de 2016 y 2015 de la Almacenadora ascendió a \$33,973 y a \$27,600 respectivamente siendo la diferencia entre ambos de \$5,873. Esta ocasionada relacionado principalmente por actualizaciones relacionas a los activos no monetarios de las subsidiarias fusionadas.

Indicadores Financieros30/09/201531/12/201531/03/201630/06/201630/09/2016

Índice de Morosidad0.00%0.00%0.00%0.00%0.00%

Índice de Cobertura de Cartera VencidaNANANANANA

ROE2.12%5.33%7.27%9.29%8.03%

ROA0.21%0.56%0.85%1.06%0.97%

Índice de Liquidez57.35%30.60%45.62%19.76%112.74%

Índice de Capacidad de Operación12.39%12.75%11.93%11.09%10.28%

Apalancamiento9.267.777.297.327.14

Ver archivo en pdf.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AFIRALM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

**ALMACENADORA AFIRME S.A. DE
C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR DEL
CRÉDITO**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA **5 / 5**

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AFIRALM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

**ALMACENADORA AFIRME S.A. DE
C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR
DEL CRÉDITO**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Actividad

Almacenadora Afirme, S. A. de C. V., Organización Auxiliar del Crédito, Afirme Grupo Financiero y Subsidiarias (la Almacenadora), está constituida bajo las leyes mexicanas con domicilio en Av. Juárez No. 800 Sur, Zona Centro, Monterrey, N.L. La Almacenadora es subsidiaria al 99.99% de Afirme Grupo Financiero, S. A. de C. V. (el Grupo Afirme).

La actividad principal de la Almacenadora es prestar servicios de almacenamiento, guarda y conservación de bienes o mercancías nacionales o extranjeras de cualquier clase, incluyendo mercancías sujetas a depósito fiscal, por las que no se hayan pagado los impuestos correspondientes de importación y exportación fiscal, la expedición de certificados de depósitos, bonos de prenda y operaciones de comercialización de mercancías amparadas por certificados de depósito, depositadas en las bodegas habilitadas de los clientes o bien en bodegas y patios propios de la Almacenadora; su actividad se rige por la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito (LGOAAC) y la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito (LGTOC) que emite la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), la cual regula entre otros aspectos, los tipos de operaciones que puede llevar a cabo, los montos de sus pasivos en relación con su capital contable, el monto del capital social mínimo fijo y los montos de las inversiones que puede realizar en inmuebles, mobiliario y equipo. Sus actividades están reguladas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

La Almacenadora cuenta con autorización de la SHCP para operar como almacén general de depósito, de acuerdo con lo dispuesto por la LGOAAC.

De acuerdo con el Artículo 11 de la LGOAAC, la Almacenadora está facultada para llevar a cabo operaciones de comercialización de mercancías; la Almacenadora comercializa básicamente productos terminados y materias primas con sus clientes, con quienes ha celebrado contratos de suministro de inventarios. Las mercancías que se adquieren se depositan en las bodegas habilitadas y directas de la Almacenadora y posteriormente se enajenan a sus clientes. De acuerdo con los contratos celebrados, la Almacenadora transfiere a los clientes el costo financiero de los créditos que sea necesario obtener para fondear las compras de los inventarios. En adición, los clientes adquieren al vencimiento de los mencionados contratos, la totalidad de las existencias que se tuvieran.

La Almacenadora está sujeta a la inspección y vigilancia de la Comisión, quien dentro de sus facultades como regulador tiene la de llevar a cabo revisiones de la información financiera de la Almacenadora y ordenar los cambios que juzgue convenientes.

La Almacenadora no tiene empleados, por lo que no está sujeta a obligaciones laborales. Los servicios administrativos que requiere le son proporcionados por Banca Afirme, S. A., Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero (Banca Afirme), una compañía relacionada (ver notas 18 y 22), de acuerdo con el contrato celebrado para ese propósito, a cambio de un honorario.

La Almacenadora, cuenta con los requisitos y la infraestructura solicitada para operar dentro del nivel IV, en atención al artículo 12 de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito.

Operación sobresalientes en 2015-

Programa de emisión

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AFIRALM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

**ALMACENADORA AFIRME S.A. DE
C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR
DEL CRÉDITO**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Con fecha 24 de marzo de 2015, la Almacenadora obtuvo autorización de la Comisión para incrementar su programa de certificados bursátiles a corto plazo, hasta por un monto de \$3,000,000 con vencimiento de 5 años a partir de la fecha de emisión.

Acuerdo de fusión

El 30 de diciembre de 2015, en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se acordó llevar a cabo la fusión de la Almacenadora, como sociedad fusionante, con Tubería Nacional, S.A. de C.V. (TUNA) y Zincacero, S.A. de C.V. (Zincacero), entidades subsidiarias, como sociedades fusionadas; lo cual mediante escritura pública número 44916 de fecha 20 de Enero de 2016 establece que la fusión surtirá efectos al momento de su inscripción en el registro público de comercio hecho que fue realizado el 15 de Abril de 2016.

Operación sobresaliente en 2014-

Adquisición de subsidiarias

El 23 de julio de 2014, se recibió de la SHCP autorización para adquirir mediante un contrato de compra-venta de acciones a Lámina y Placa Comercial, S. A. de C. V. (Lámina y Placa) el 99.99% de las acciones de las sociedades denominadas TUNA y Zincacero, la actividad principal de TUNA y Zincacero es el arrendamiento de inmuebles y prestación de servicios generales.

Para efectos contables la adquisición de TUNA y Zincacero surtió efectos a partir del 1o. de septiembre de 2014. El 9 de septiembre de 2014, la Almacenadora realizó un pago por \$434,936 a Lámina y Placa por concepto de la compra del 99.99% de las acciones representativas del capital social de TUNA y Zincacero (\$276,033 y \$158,903, respectivamente).

Los activos y pasivos a su valor razonable asumidos de TUNA a la fecha de adquisición se muestran a continuación:.

Cifras al

31 de agosto de 2014(1)

Activos:

Disponibilidades y otras cuentas por cobrar\$2,687

Activo fijo335,116

Total de activos337,803

Pasivos:

Acreedores(15,484)

Otros pasivos(1) (86,758)

Total de pasivos (102,242)

Activos netos adquiridos235,561

Crédito mercantil(1) 40,472

Precio de compra\$276,033

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: AFIRALM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

ALMACENADORA AFIRME S.A. DE
C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR
DEL CRÉDITO

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 3 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

=====

Los activos y pasivos a su valor razonable asumidos de Zincacero a la fecha de adquisición se muestran a continuación:

Cifras al

31 de agosto de 2014(1)

Activos:

Disponibilidades y otras cuentas por cobrar\$15,974

Activo fijo185,586

Total de activos201,560

Pasivos:

Acreedores (2,416)

Otros pasivos(1) (46,195)

Total de pasivos (48,611)

Activos netos adquiridos152,949

Crédito mercantil (1)5,954

Precio de compra\$158,903

=====

(1) Durante 2015, la Almacenadora disminuyó el valor razonable de los activos netos adquiridos bajo el método de compra, como consecuencia del incremento en el valor de los pasivos asumidos, reconociendo un crédito por \$46,426 al impuesto sobre la renta diferido por pagar con su correspondiente cargo al crédito mercantil.

Bases de presentación-

a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros consolidados adjuntos están preparados de acuerdo con los criterios de contabilidad para los almacenes generales de depósito en México (los "Criterios contables"), establecidos por la Comisión, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de los almacenes generales de depósito y realiza la revisión de su información financiera. A falta de un criterio contable específico de la Comisión para los almacenes generales de depósito y en segundo término para las instituciones de crédito, se aplicará un proceso de supletoriedad que permite utilizar otros principios y normas contables en el siguiente orden:

Las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF); las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad; los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP); o en los casos no previstos por los principios y normas anteriores, cualquier norma contable formal y reconocida que no contravenga los criterios generales de la Comisión.

b) Uso de juicios y estimaciones-

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AFIRALM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

**ALMACENADORA AFIRME S.A. DE
C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR
DEL CRÉDITO**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen el valor razonable de la reserva de contingencias, las estimaciones preventivas para riesgos crediticios, el valor de realización de los inventarios, el valor en libros del mobiliario y equipo e intangibles y la determinación del pasivo por impuesto sobre la renta diferido. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

c) Moneda funcional y de informe-

Los estados financieros consolidados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace referencia a pesos, moneda nacional o "\$", se trata de miles de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares o "USD", se trata de dólares de los Estados Unidos de Norte América.

d) Resultado integral-

Es la modificación del capital contable durante el período por conceptos que no son distribuciones ni movimientos del capital contribuido; se integra por la utilidad neta del ejercicio más otras partidas que representan una ganancia o pérdida del mismo período, las cuales, de acuerdo con los criterios definidos por la Comisión, se presentan directamente en el capital contable sin afectar el estado de resultados. En 2016 y 2015, el resultado integral está representado por el resultado neto.

Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables que se muestran a continuación se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros consolidados que se presentan, y han sido aplicadas consistentemente por la Almacenadora.

Bases de consolidación-

Los estados financieros consolidados de la Almacenadora incluyen los de sus subsidiarias TUNA y Zincacero (las Inmobiliarias) de quien posee el 99.99% de las acciones con derecho a voto. Los saldos y operaciones efectuadas con las Inmobiliarias se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados. La consolidación se efectuó con base en los estados financieros de las compañías subsidiarias al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

(a) Disponibilidades-

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques en moneda nacional y extranjera. El efectivo se presenta a valor nominal y los rendimientos que se generan se reconocen en los resultados conforme se devengan.

(b) Inversiones en valores-

Comprende títulos de deuda y acciones que se clasifican como títulos para negociar, atendiendo a la intención de la Administración sobre su tenencia.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: AFIRALM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

ALMACENADORA AFIRME S.A. DE
C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR
DEL CRÉDITO

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 5 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Títulos para negociar - Son aquellos títulos que se tienen para su operación en el mercado. Los títulos de deuda y accionarios se reconocen a su valor razonable, los costos de transacción por la adquisición de títulos se reconocen en resultados en la fecha de adquisición; los títulos se valúan a su valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente.

El resultado por valuación de los títulos para negociar se reconoce en los resultados del ejercicio dentro del resultado por intermediación. Cuando los títulos son enajenados, se reclasifica el resultado por valuación que haya sido previamente reconocido, como parte del resultado por compraventa.

Los intereses devengados de los títulos de deuda, se reconocen en los resultados del ejercicio, en el rubro de Ingresos por intereses.

(c) Cartera de crédito-

Representa el saldo de los créditos otorgados a los acreditados más los intereses devengados no cobrados, menos los intereses cobrados por anticipado. La estimación preventiva para riesgos crediticios se presenta deduciendo los saldos de cartera de crédito.

Créditos e intereses vencidos-

Los saldos insolutos de los créditos e intereses se clasifican como vencidos de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles.
2. Sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando lo siguiente:
 - Créditos comerciales con amortización única al vencimiento de capital e intereses- Cuando presentan 30 o más días naturales desde la fecha en que ocurra el vencimiento.
 - Créditos comerciales cuya amortización de principal e intereses fue pactada en pagos periódicos parciales - Cuando la amortización de capital e intereses no hubieran sido cobrados y presentan 90 o más días vencidos.
 - Créditos comerciales con amortización única de capital y pagos periódicos de intereses - Cuando los intereses presentan 90 o más días de vencidos, o el principal 30 o más días de vencido.

Por los intereses devengados no cobrados correspondientes a créditos considerados como cartera vencida, se constituye una estimación por el equivalente al total de éstos, al momento del traspaso del crédito como cartera vencida.

El traspaso de créditos de cartera vencida a vigente se realiza cuando los acreditados liquidan la totalidad de los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros), excepto los créditos reestructurados o renovados, que se traspasan a cartera vigente cuando éstos cumplen oportunamente con el pago sostenido.

(d) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

Se mantiene una estimación para riesgos crediticios, la cual a juicio de la

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AFIRALM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

**ALMACENADORA AFIRME S.A. DE
C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR
DEL CRÉDITO**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Administración, es suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera surgir de los préstamos incluido en su cartera de crédito.

La Almacenadora está calificando la cartera empresarial basada en la metodología de calificación establecida por la Comisión que aplica para las instituciones de crédito, la cual fue publicada en el Diario Oficial de la Federación (DOF) del 24 de junio de 2013.

Con la metodología de calificación, las reservas se determinan considerando la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, de conformidad con lo establecido en la Circular Única de Bancos (CUB) y analizando los factores cuantitativos y cualitativos aplicando los Anexos de calificación que se mencionan en la siguiente hoja.

Anexo 21.- Modelo de calificación para la cartera a cargo de personas morales y físicas con actividad empresarial con ventas netas o ingresos netos anuales menores a 14 millones de UDIS, el cual considera exclusivamente factores cuantitativos, analizando los siguientes factores de riesgo: experiencia de pago de acuerdo a información de sociedad de información crediticia, experiencia de pago Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (INFONAVIT) y características propias de la empresa.

Anexo 22.- Modelo para calificar la cartera a cargo de personas morales y físicas con actividad empresarial con ventas netas o ingresos netos anuales mayores a 14 millones de UDIS, analizando los siguientes factores de riesgo según corresponde: a) factores cuantitativos: experiencia de pago, de acuerdo a información de sociedad de información crediticia, experiencia de pago INFONAVIT y riesgo financiero, b) factores cualitativos: riesgo país y de la industria, posicionamiento del mercado, transparencia y estándares, gobierno corporativo y competencia de la administración.

Cartera exceptuada-

Consiste en cartera a cargo del gobierno federal o con garantía expresa de éste.

(e) Inventarios y costos de ventas-

Los inventarios de mercancías a ser comercializadas son registrados a su costo identificado de compra. Mediante el mismo sistema se hacen los cargos al costo de ventas, en el estado de resultados consolidado dentro del rubro "Otros ingresos de operación".

(f) Otras cuentas por cobrar-

Los préstamos a funcionarios y empleados, y las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados con vencimiento mayor a 90 días naturales, son evaluados por la administración para determinar su valor de recuperación estimado, y en su caso constituir las reservas correspondientes.

Las cuentas por cobrar que no estén incluidas en el párrafo anterior, se reservan con cargo a los resultados del ejercicio a los 90 días siguientes a su registro inicial (60 días si los saldos no están identificados), independientemente de su posibilidad de recuperación, con excepción de las relativas a saldos por recuperar de impuestos, impuesto al valor agregado acreditable y cuentas liquidadoras.

(g) Inmuebles, mobiliario y equipo, neto-

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AFIRALM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

**ALMACENADORA AFIRME S.A. DE
C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR
DEL CRÉDITO**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Se registran al costo de adquisición. Los saldos que provienen de adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007 se actualizaron aplicando factores derivados de las UDIS hasta esa fecha. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta, con base en la vida útil estimada por la Administración de la Almacenadora.

(h)Otros activos-

Incluye principalmente saldos de pagos anticipados por bienes, el crédito mercantil generado en la aplicación del método de compra y la inversión en la reserva de contingencias.

(i)Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición-

La Almacenadora mantiene criterios para la identificación y, en su caso, registro de las pérdidas por deterioro o baja de valor para aquellos activos de larga duración.

(j)Reserva de contingencia para cubrir reclamaciones por faltantes de mercancías-

La reserva de contingencia exigida por la Comisión, tiene como propósito cubrir reclamaciones por concepto de pérdidas o faltantes de mercancías imputables a la Almacenadora. El importe inicial de la reserva ascendió al 5% del capital social pagado y se incrementa trimestralmente con base al promedio trimestral de saldos diarios de certificados de mercancías recibidas en almacenamiento. Tanto la provisión inicial como los incrementos a la misma se deben invertir en valores gubernamentales y/o títulos bancarios, que se incluyen en el rubro de "Otros activos" y su pasivo correspondiente en "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar" y los incrementos a dicha reserva se registran en el estado de resultados consolidado en el rubro de "Gastos de administración".

Al cierre de cada mes se practica una visita de inspección a efectos de determinar la existencia de posibles faltantes de mercancías o bienes y compararlos con la reserva constituida, en el caso de que dicha reserva sea insuficiente, la diferencia se carga al resultado del ejercicio.

(k)Pasivo bursátil, préstamos bancarios y de otros organismos-

En estos rubros se registran la emisión de certificados bursátiles y gastos de emisión así como los préstamos directos obtenidos de bancos nacionales y extranjeros, y el financiamiento por fondos de fomento y banca de desarrollo. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan.

(l)Provisiones-

Se reconocen cuando se tiene la obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

(m)Impuesto sobre la renta (ISR)-

El ISR causado en el año se determina conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El ISR diferido se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, que consiste en comparar los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconoce ISR diferido (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AFIRALM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

**ALMACENADORA AFIRME S.A. DE
C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR
DEL CRÉDITO**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

consolidados de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, así como por las pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por ISR diferido se calcula utilizando las tasas establecidas en la Ley del ISR, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre el ISR diferido se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

El ISR causado y diferido se presenta y clasifica en los resultados del periodo.

(n) Transacciones en moneda extranjera-

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros consolidados. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados.

La posición neta en moneda extranjera no podrá exceder del 15% del capital contable.

(o) Reconocimiento de ingresos-

Los intereses se reconocen como ingresos conforme se devengan; sin embargo, la acumulación de intereses se suspende en el momento en que los intereses no cobrados y/o el total del crédito se traspasan a cartera vencida. Los intereses devengados, normales y moratorios, durante el período en que un crédito se considera vencido se reconocen como ingresos cuando se cobran.

Los ingresos por servicios de almacenaje se reconocen conforme se prestan los servicios.

Los ingresos relacionados con la venta de mercancías se reconocen conforme éstas se entregan a los clientes y se les transfieren los riesgos y beneficios de las mismas.

(p) Cuentas de orden-

En las cuentas de orden se registran activos o compromisos en donde aún no se tienen derechos y obligaciones. A continuación se describen las principales cuentas de orden:

- Certificados de depósito en circulación - Representan el valor de las mercancías depositadas en las bodegas propias de la Almacenadora y en las bodegas habilitadas. Las mercancías depositadas en bodegas habilitadas de clientes son verificadas periódicamente por el departamento de inspecciones.
- Otras cuentas de registro - Incluyen entre otros conceptos, avales recibidos, cartera calificada y montos disponibles de líneas de crédito pasivas.
- Compromisos crediticios - Corresponde al saldo pendiente de disponer de las líneas de crédito otorgadas por la Almacenadora a sus clientes.

(l) Cambios contables-

Boletín C-9 "Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos"- Establece que los anticipos en moneda extranjera deben reconocerse al tipo de cambio de la fecha de transacción; es decir, al tipo de cambio histórico. Dichos montos no deben

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AFIRALM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

**ALMACENADORA AFIRME S.A. DE
C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR
DEL CRÉDITO**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

modificarse por posteriores fluctuaciones cambiarias entre la moneda funcional y la moneda extranjera en la que están denominados los precios de los bienes y servicios relacionados con tales cobros anticipados. Esta mejora entró en vigor para el ejercicio que inició el 1° de enero de 2015 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

La mejora a las NIF mencionada, no generó efectos importantes en los estados financieros consolidados de la Almacenadora.

(2) Disponibilidades-

Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015, el rubro de disponibilidades que incluye moneda extranjera valorizada se analiza a continuación:

20162015

Bancos en moneda nacional \$68,747\$836,464

Bancos en Moneda extranjera (Dólares) valorizados 23,45916,948

\$92,206\$853,412

(3) Inversiones en valores-

Al 30 de Septiembre de 2016, la Almacenadora cuenta con títulos para negociar por inversiones en valores gubernamentales con un vencimiento entre 1 y 4 días por un importe de \$331,053 los cuales generaran intereses a una tasa del 4.70%.

(4) Cartera de crédito comercial-

(a) Políticas y procedimientos en materia de crédito-

La Almacenadora cuenta con políticas y procedimientos en materia de crédito y riesgos que están basadas en las diferentes disposiciones y definiciones que sobre el particular ha emitido la Comisión y los órganos de gobierno corporativo interno.

El monitoreo de las siguientes políticas es de carácter obligatorio para todos los funcionarios que participan en el proceso de crédito y tiene como objetivo mantener un portafolio conforme a las sanas prácticas bancarias, diversificado y con riesgo prudente y controlado.

Administración de concentración de riesgos-

La Almacenadora tiene establecidos límites de crédito por acreditado y/o grupo económico; así como el límite máximo para expedición de certificados de depósito negociables; actividades o giros que son facultad exclusiva de cierto nivel de resolución; las actividades o giros y regiones en las que se debe promover la colocación de crédito; indicadores de exposición de riesgo crediticio, concentraciones por actividad y regiones y sus posibles variaciones, considerando la naturaleza de la cartera. Los límites e indicadores se someten anualmente a la autorización del Consejo de Administración y su evolución es vigilada e informada mensualmente al Comité de Riesgos.

Originación, control, evaluación y seguimiento del riesgo crediticio

El área de negocios de la Almacenadora, a través de sus ejecutivos de promoción

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AFIRALM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

**ALMACENADORA AFIRME S.A. DE
C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR
DEL CRÉDITO**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

gestiona y estructura las diferentes propuestas de créditos las cuales son enviadas al área de crédito para su análisis y resolución.

Los niveles de resolución se encuentran definidos por una matriz de facultades en función del monto de crédito. Los niveles que existen son Consejo de Administración, Comité Ejecutivo del Consejo de Administración y Comité de Operaciones y Créditos Mercantiles.

El área de crédito evalúa la calidad crediticia del cliente mediante la elaboración de un estudio de crédito en el que analiza la situación financiera, fuente de pago, capacidad legal y administrativa, buró de crédito, referencias externas, historial de pago interno, el entorno económico, garantías, calidad de la información y análisis de la mercancía en prenda.

A todo cliente se le recalifican sus líneas de crédito por lo menos una vez al año, por lo que el área de crédito a propuesta del área de negocios actualiza por lo menos una vez en el año el estudio de crédito, y en función del resultado la instancia facultada resuelve la renovación de la línea o la nueva forma de estructurarla cuando así se amerite.

Dicha evaluación se efectúa con independencia del proceso de calificación trimestral y la actualización mensual de las reservas, siguiendo los lineamientos establecidos en la metodología de calificación.

Recuperación de la cartera

Se tienen definidas las gestiones de cobranza en función del escalamiento en la morosidad del pago, mensualmente se evalúa el desempeño, la eficiencia y solvencia moral del despacho externo contratado para la recuperación de la cartera.

(b) Análisis de la cartera de crédito-

La cartera de crédito al 30 de Septiembre de 2016 y 2015, se integra exclusivamente de créditos comerciales vigentes en moneda nacional.

20162015

Cartera comercial	\$2,253,300	\$2,607,761
-------------------	-------------	-------------

(c) Clasificación de la cartera por sector económico-

La clasificación de la cartera de la Almacenadora por actividad de los clientes al 30 de Septiembre de 2016 y está concentrada al 100% en el sector comercio.

(d) Clasificación de la cartera por zona geográfica-

La clasificación de la cartera vigente de la Almacenadora por zona geográfica al 30 de Septiembre de 2016 y 2015, es como sigue:

20162015

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AFIRALM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

**ALMACENADORA AFIRME S.A. DE
C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR
DEL CRÉDITO**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Nuevo León \$1,244,497 \$1,151,026
Coahuila 1,008,803 1,456,735
\$2,253,300 \$2,607,761

(e) Cartera vencida-

Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015, la Almacenadora no cuenta con cartera vencida.

(f) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

La Almacenadora constituye estimaciones preventivas para cubrir los riesgos asociados con la no recuperación de su cartera de crédito.

Se calificó el 100% de la cartera; la cual se encuentra en grado de riesgo A-2

Los resultados sobre la cartera evaluada y la estimación preventiva de la Almacenadora al 30 de Septiembre de 2016 y 2015, se muestran a continuación:

2016 2015

Saldo al principio del año \$30,401 \$14,823
Incrementos 0 18,182
Liberación de reservas -6,170 -3,892
Saldo al final del trimestre \$24,231 \$29,113

(5) Inventarios-

Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015, el rubro de inventario se integra como sigue:

Productos 2016 2015
Bauxita \$46,391 \$10,785
Químicos 0 0
Productos de acero 1,382,555 2,003,078
Antracita 13,267 15,460
Coque petróleo 181,241 131,993
Otros 41,918 47,259
Total \$1,665,372 \$2,108,575

El saldo del inventario al 30 de Septiembre de 2016 y 2015, incluye dólares valorizados por USD 10,479 (\$241,805) en 2016 y por USD 11,087 (\$187,437) en 2015.

Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015, la Almacenadora tiene inventarios fondeados por \$1,523,201 y \$1,948,140 respectivamente, como sigue:

2016 2015
Banca de desarrollo \$211,931 \$1,293,043
Emisión de certificados bursátiles 1,209,372 458,991
Banca Comercial 101,898 196,106
Fondos de fomento --
\$1,523,201 \$1,948,140

(9) Otras cuentas por cobrar, neto-

El rubro de otras cuentas por cobrar al 30 de Septiembre de 2016 y 2015, se integra como sigue:

2016 2015

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AFIRALM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

**ALMACENADORA AFIRME S.A. DE
C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR
DEL CRÉDITO**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Cientes de Comercialización	\$1,722,919	\$1,816,212
Deudores por servicio	66,147	51,774
Otras cuentas	21,304	780
Impuestos a favor, neto		12,654

\$1,810,370 \$1,881,420

Reserva preventiva para cuentas incobrables -312-820

Total cuentas por cobrar , neto \$1,810,058 \$1,880,600

Incluye al 30 de Septiembre de 2016 y 2015, \$9,223 y \$11,713 miles de dólares, respectivamente.

El análisis de movimiento de la estimación para cuentas incobrables por los años terminados el 30 de Septiembre de 2016 y 2015, se resume como sigue:

2016 2015

Saldo inicial del año \$1,819 \$24

Incrementos 1,404 796

Liberación 2,911 0

Total \$312 \$820

(10) Inmuebles, mobiliario y equipo, neto-

Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015, el rubro de inmuebles, mobiliario y equipo se integra como se muestra a continuación:

2016 2015

Construcciones \$535,490 \$535,490

Mobiliario y equipo 1,123 1,068

Equipo de computador 1,254 1,224

Equipo de bodega y plantas 7,076 7,076

Equipo de transporte 2,199 1,721

Gastos de Instalación 27,967 25,305

\$575,109 \$571,884

Depreciaciones y amortizaciones -331,534 -314,946

\$243,575 \$256,938

Terrenos 358,411 358,411

Total Activo \$601,986 \$615,349

(11) Otros activos-

Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015, el rubro de otros activos se integra como sigue:

2016 2015

Gastos de la emisión \$4,380 \$1,128

Gastos de operación por amortizar 1,068 3,756

Reserva de contingencia 14,472 12,101

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: AFIRALM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

ALMACENADORA AFIRME S.A. DE
C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR
DEL CRÉDITO

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 13 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Anticipo a proveedores 319,593,277,794
Otros 1,627,156
(* Crédito Mercantil 46,426
Total \$387,566,299,935

(* Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2015, la Almacenadora disminuyó los activos netos adquiridos de las Inmobiliarias, a través del incremento en el impuesto sobre la renta diferido pasivo por \$46,426, con su consecuente cargo al crédito mercantil.

(12) Reserva de contingencia-

El análisis del movimiento de la reserva de contingencia por los periodos terminados el 30 de Septiembre de 2016 y 2015, se analiza como sigue:
2016 2015

Saldo inicial del año \$12,723 \$10,701

Incrementos 1,349,138

Rendimientos 400,262

Total \$14,472 \$12,101

Al concluir el tercer trimestre de 2016 y 2015, el cargo de la reserva de contingencia en resultados fue de \$1,749 y \$1,400, respectivamente.

(13) Pasivo bursátil-

A partir de la autorización de la Comisión con fecha 24 de marzo de 2015, la Almacenadora Afirme incrementó su programa de certificados bursátiles de corto plazo hasta por un monto de \$3,000,000 con vencimiento de cinco años.

Al 30 de Septiembre de 2016, la Almacenadora emitió certificados bursátiles de corto plazo en moneda nacional por un monto de \$ 1,493,200 con tasas de rendimiento entre 4.10% y 5.39%, como sigue:

\$Moneda	\$Capital	\$Tasa	\$Apertura	\$Vencimiento	\$Interés	\$Total
MXP	\$113,000	4.8006/04/2016	05/10/2016	\$2,682	\$115,682	
MXP	100,000	5.1012/09/2016	10/10/2016	269	100,269	
MXP	94,300	4.4019/08/2016	14/10/2016	496	94,796	
MXP	20,000	5.3912/09/2016	21/10/2016	57	20,057	
MXP	244,100	4.4002/09/2016	28/10/2016	244,965		
MXP	38,100	4.7505/08/2016	04/11/2016	287	38,387	
MXP	276,500	4.4509/09/2016	11/11/2016	277,252		
MXP	90,700	4.6019/08/2016	18/11/2016	198	498	91,198
MXP	155,500	5.1905/09/2016	28/11/2016	583	156,083	
MXP	20,500	5.1008/08/2016	07/02/2017	57	20,657	

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AFIRALM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

**ALMACENADORA AFIRME S.A. DE
C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR
DEL CRÉDITO**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

MXP260,0005.1025/07/201624/07/20172,505262,505
MXP80,5005.1008/08/201607/08/201761681,116
MXP\$1,493,200\$9,767\$1,502,967

(14)Préstamos bancarios y otros organismos-

Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015, los préstamos bancarios se integran como sigue:
20162015

De Corto Plazo

Banca Múltiple244,352226,531

Banca de desarrollo105,6081,009,972

Fondos de fomento25,000250,000

Interés devengado4701,522

De Largo Plazo (1)

Banca de desarrollo3,733,5743,578,287

Interés devengado7,0614,640

Total préstamos de bancos y otros\$ 4,116,065\$5,070,952

Los préstamos bancarios y de otros organismos al 30 de Septiembre de 2016 y 2015 incluyen dólares valorizados por \$349,959 y \$367,690, respectivamente.

Al 30 de Septiembre de 2016, los préstamos en moneda nacional y en moneda extranjera devengan intereses a una tasa promedio ponderadas de respectivamente de 4.76% y 2.48 % ; y en 2015 los préstamos en moneda nacional y en moneda extranjera devengaron intereses a una tasa promedio ponderada de 3.76 % y 2.34 % , respectivamente.

Los pasivos a largo plazo, esta pactados con el Banco Nacional del Comercio Exterior (18.21%) y con Nacional Financiera S.N.C. (81.79%)

El valor contable de los préstamos bancarios a cargo de la Almacenadora se aproxima a su valor razonable, y no se tienen intenciones de pagarlos anticipadamente.

a.Al 30 de Septiembre de 2016, la Almacenadora tiene las siguientes líneas de crédito:

InstituciónImporte total

de la línea de

créditoImporte no

dispuestoPlazo

BBVA Bancomer, S.A. (1)116,2669691 año

Banco del Bajío, S.A. (2)900,000849,103Indefinido

Banco Monex, S.A. (3)387,552268,1861 año

Banco Ve por Mas, S.A (4)300,000290,3111 año

Banca Múltiple\$1,703,818\$1,408,569

Nacional Financiera, S.N.C. (NAFIN) (5)\$ 3,090,000\$36,234Indefinido

Banco Nacional de Comercio Exterior. (6)1,937,7601,152,344Indefinido

Banca de desarrollo\$ 5,027,760\$1,188,578

FIRA (7)150,000150,0001 año

FIFOMI (8)436,384411,384Indefinido

Fondos de fomento\$ 586,384\$ 561,384

Total

\$7,317,962\$3,158,531

1.Esta línea es de uso exclusivo de la Almacenadora y se podrá disponer pesos y dólares.

2.La línea de crédito es por 900 millones de pesos para Almacenadora Afirme, S.A. de C.V., y está compartida con Factoraje Afirme S.A. de C.V.SOFOM, E,R. por hasta 300

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: AFIRALM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

ALMACENADORA AFIRME S.A. DE
C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR
DEL CRÉDITO

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 15/ 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

millones de pesos, y con Arrendadora Afirme S.A. de C.V. SOFOM E.R por hasta 900 millones de pesos. al 30 de Septiembre de 2016, las cuales no dispusieron de dicha línea. La Almacenadora emitió cartas crédito de importación por \$ 2,627 millones de dólares valorizados a un tipo de cambio de \$19.3776.

3. Esta línea es de uso exclusivo de la Almacenadora y se podrá disponer en pesos y dólares.

4. La línea de crédito está compartida con Arrendadora Afirme S.A. de C.V. SOFOM E.R. al 30 de Septiembre de 2016, la cual no dispuso de dicha línea. En esta línea Banca Afirme actúa como aval.

5. La línea de crédito es por un monto de 100 millones de dólares americanos, o su equivalente en moneda nacional; el tipo de cambio utilizado al 30 de Septiembre del 2016 es de \$19.3776. Esta línea puede disponerse en pesos o dólares americanos.

6. Esta línea es de uso exclusivo de la almacenadora y se podrá disponer pesos y dólares.

7. La línea de crédito es por un monto de 80 millones de UDIS o su equivalente en moneda nacional, el tipo de cambio utilizado es de 5.4548 y se podrá disponer pesos y dólares.

La finalidad de la apertura de dichas líneas de crédito es para cubrir necesidades extraordinarias de flujos de efectivo de corto y mediano plazo, así como financiar las operaciones de crédito y comercialización de mercancías.

Capital contable-

(a) Estructura del capital social-

El capital social al 30 de Septiembre de 2016 y 2015 está representado por 4,000,000 de acciones ordinarias, nominativas, con valor nominal de cien pesos cada una, suscritas y pagadas, que corresponden a la parte mínima fija del capital social y forman la Serie "A", y 5,000 acciones pendientes de suscripción corresponden a la parte variable Serie "B", en la siguiente hoja se detalla el número de acciones.

Acciones	Importe
Capital social fijo serie "A" 4,000,000	\$400,000
Capital social variable serie "B" 5,000 500	
Pendiente de suscripción (5,000)	(500)
Total acciones exhibidas 4,000,000 400,000	
=====	
Actualización acumulada 8,697	
Total \$408,697	
=====	

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de agosto de 2014, se aprobó un incremento de capital social en su parte fija por \$350,000, mediante una aportación en efectivo.

El capital social mínimo sin derecho a retiro, debe ser de cuando menos 8,075,000 UDIS (\$43,452). Para cumplir con este requisito, la SHCP permite considerar para el cómputo del capital social mínimo de los almacenes generales de depósito, el saldo neto acreedor que resulte de la suma algebraica de la actualización de las aportaciones de los accionistas, del superávit donado y de los resultados acumulados. Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015, la suma algebraica de los conceptos anteriores, excede al capital social mínimo requerido.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AFIRALM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

**ALMACENADORA AFIRME S.A. DE
C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR
DEL CRÉDITO**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(b) Utilidad integral-

La utilidad integral por los periodos terminados el 30 de Septiembre de 2016 y 2015, asciende a \$51,123 y \$50,954 respectivamente.

(c) Restricciones al capital contable-

La Almacenadora debe establecer una reserva legal equivalente al 10% de la utilidad neta del ejercicio, hasta que alcance un monto igual al capital pagado. Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015, el saldo de la reserva legal asciende a \$44,434 y \$38,245, respectivamente.

En Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas celebradas el 25 de abril de 2016 se aprobó el incremento de la reserva legal de la Almacenadora por un importe de \$6,189, mediante la separación del 10% de la utilidad neta obtenida en el ejercicio 2015. Adicionalmente además de destinar el resto de dicha utilidad por un importe de \$55,696, al resultado de ejercicios anteriores.

La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el ISR a cargo de la Almacenadora a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el ISR del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se analizan a continuación:

Cuenta de capital de aportación \$694,93076,375
Cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN) 857,714436,311

Total \$1,552,644512,686

=====

(15) Saldos y operaciones en moneda extranjera-

Los saldos en moneda extranjera al 30 de Septiembre de 2016 y 2015, se integran como se muestra a continuación:

Miles de dólares americanos
20162015

Disponibilidades \$1,211 \$1,002
Cuentas por cobrar 9,223 11,714
Inventarios 12,478 11,087
Pagos anticipados 1,205 1,668
\$24,117 \$25,471

Préstamos bancarios y otros \$18,073 \$21,763
Cuentas por pagar 5,754 2,321
\$23,827 \$24,084

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AFIRALM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

**ALMACENADORA AFIRME S.A. DE
C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR
DEL CRÉDITO**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Posición2901387

Posición Valorizada \$5,625\$23,591

Para valuar en moneda nacional los saldos en dólares americanos al 30 de Septiembre de 2016 y 2015, se utilizaron los tipos de cambio de \$19.3776 y \$16.9053 pesos por dólar, respectivamente.

(16)Saldos y operaciones con partes relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones, la Almacenadora lleva a cabo transacciones con partes relacionadas. De acuerdo con las políticas del Grupo Afirme, todas las operaciones de crédito con partes relacionadas son autorizadas conforme a lo dispuesto en el Artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito y se pactan con tasas de mercado, garantías y condiciones acordes a sanas prácticas bancarias.

Al y por los años terminados el 30 de Septiembre de 2016 y 2015, los saldos con empresas relacionadas, se resumen como se muestra en la hoja siguiente.

20162015

Activo

(1) Disponibilidades \$80,044\$328,479
(2) Cartera de Crédito1,244,4961,151,027
(3) Deudores Diversos1,768,0251,839,047
(4) Inversión por Reserva de Contingencia512,101
(5)Otros activos - pagos anticipados1853,832
\$3,092,7553,334,486

Pasivo20162015

(6) Otras cuentas por pagar\$69,108\$15,521

Ingresos20162015

(7) Ingreso por servicios \$203,401\$136,850
(8) Interés cobrados por cartera de crédito71,76858,040
(9) Interés cobrados por Disponibilidades5001,965
(10) Ingreso por Comercialización (ventas)3,922,6674,670,390
\$4,198,336\$4,867,245

Egresos

(11) Interés pagado 725
(12) Servicios administrativos pagados48,36550,621
(13) Comisiones pagadas1405,192
(14) Honorarios pagados00
(15) Otros gastos de administración7,0193,852
\$55,531\$59,690

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AFIRALM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

**ALMACENADORA AFIRME S.A. DE
C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR
DEL CRÉDITO**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

-
- 1.- Incluyen el saldo de las chequeras así como la inversión en pagarés bancarios.
 - 2.- Créditos prendarios de largo plazo a tasa de mercado.
 - 3.- Cuentas por cobrar derivadas principalmente por la comercialización de mercancías y por la prestación de servicios.
 - 4.- Saldo en cuenta de inversión de la reserva de Contingencia para faltantes de mercancías.
 - 5.- En 2016, está integrado por los anticipos para compra de mercancías y gastos diferidos correspondientes al periodo anual.
 - 6.- Servicios de transformación así como prestación de servicios diversos.
 - 7.- Servicios de almacenaje y comercialización.
 - 8.- Interés derivado de préstamos prendarios principalmente.
 - 9.- Ingreso proveniente de los rendimientos de chequeras.
 - 10.- Ingresos derivados de la venta de mercancías.
 - 11.- Interés pagado por arrendamiento financieros de bienes muebles.
 - 12.- Costo de los servicios recibidos relacionados con la nómina del personal así como con la presidencia del consejo.
 - 13.- Comisiones por manejo y Administración de chequeras, en 2015 se pagaban comisiones por aval recibido.
 - 14.- Honorarios relacionados al consejo de administración.
 - 15.- Gastos de administración diversos, tales como servicios de vigilancia y seguro de bienes muebles e inmuebles,

(6) Margen financiero-

Por los años terminados el 30 de Septiembre de 2016 y 2015, el margen financiero se integra por los componentes que se presentan a continuación:

(a) Ingresos por servicios-

2016 2015

Almacenaje \$25,141 \$14,448
Maniobras 6731,431
Otros 9,948 38,237
Administración de Inventarios 208,057 218,645

Ingresos Por servicios \$243,819 \$272,761

(b) Ingresos por intereses-

2016 2015

Interés cobrado por cartera al comercio \$158,290 \$99,619
Interés cobrado por inversiones 400 502
Interés cobrado por disponibilidades 6,400 1,596
Otros 138
\$165,090 \$101,855

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AFIRALM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

**ALMACENADORA AFIRME S.A. DE
C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR
DEL CRÉDITO**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(c) Gasto por intereses-

Los gastos por intereses en 2016 y 2015, corresponden a intereses pagados por préstamos bancarios y de otros organismos y pasivos bursátiles.

2016 2015

Interés pagado por préstamos \$169,076 \$150,528

Interés pagado por pasivo bursátil 28,218

Otros 8,561 4,764

\$205,855 \$155,192

(7) Otros ingresos de la operación, neto-

La Almacenadora lleva a cabo operaciones de comercialización de mercancías con empresas diversas y relacionadas. Dichas mercancías se adquieren y depositan en bodegas propias o habilitadas por la Almacenadora para posteriormente enajenarlas.

Las cifras resultantes de estas operaciones, incluidas en el estado de resultados consolidado dentro del rubro de "Otros ingresos de la operación", se resumen a continuación:

2016 2015

Liberación reservas de Cartera de Crédito \$6,170 \$0

Otros 2,761 39

Venta de Mercancías 4,508,505 6,848,841

\$4,517,436 \$6,848,880

Costo de ventas de mercancía \$4,506,510 \$6,841,750

Estimación Preventiva para otros adeudos 2,764 795

Otros 71 72

\$4,509,345 \$6,842,617

Otros ingresos de la Operación, neto \$8,091 \$6,263

(8) ISR-

El ISR se calcula considerando como gravables o deducibles ciertos efectos de la inflación, de conformidad con la Ley de Ingresos de la Federación publicada el día 17 de diciembre de 2012, la tasa vigente para el ejercicio 2014 es del 30% y ejercicios subsecuentes será del 30%. El 11 de diciembre de 2013 se publicó el decreto por el que se reformaron, adicionaron y derogaron diversas disposiciones de la Ley del ISR, mismo que entró en vigor el 1° de enero de 2014 y se estableció que la tasa de ISR para el ejercicio fiscal de 2014 será del 30%

IETU - Mediante Decreto publicado en el Diario Oficial de la Federación el 11 de diciembre de 2013 se abrogó la Ley del IETU a partir del 1 de enero de 2014. Para los efectos de la determinación del IETU tanto los ingresos como las deducciones y ciertos créditos fiscales se determinan con base en flujos de efectivo de cada ejercicio. A partir de 2010 la tasa es 17.5%. Asimismo, al entrar en vigor esta ley se abrogó la Ley del IMPAC permitiendo, bajo ciertas circunstancias, la recuperación de este impuesto pagado en los diez ejercicios inmediatos anteriores a aquél en que por primera vez se pague ISR, en los términos de las disposiciones fiscales.

De acuerdo a la legislación fiscal vigente hasta el 31 de diciembre de 2013 las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU. En los casos que se cause IETU, su pago se considera definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AFIRALM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

**ALMACENADORA AFIRME S.A. DE
C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR
DEL CRÉDITO**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Conforme a las estimaciones que ha realizado la Administración, el impuesto a pagar en los próximos ejercicios será el ISR, por lo que los impuestos diferidos al 30 de Septiembre de 2016 y 2015 fueron determinados con base en dicho impuesto.

20162015

Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad y de participación en resultados de asociadas \$84,596 \$70,883

Impuesto causado 31,505 23,751

Impuesto diferido 1,967 (1,535)

Total de impuestos a la utilidad \$33,473 39.57% \$22,216 31.34%

Más (menos) efectos de diferencias permanentes, principalmente ajuste anual por inflación, gastos no deducibles e ingresos no acumulables (7,576) (1,138)

Actualización fiscal de activos fijos (518) 187

Efectos por cambio de tasa legal

\$25,379 30% \$21,265 30%

Los principales conceptos que originan los saldos de ISR diferido al 30 de Septiembre de 2016 y 2015, se resumen como sigue:

20162015

ISR diferido activo (pasivo):

Inmuebles, mobiliario y equipo \$ (124,300) \$ (83,389)

Estimación para cuentas incobrables 8,608 9,140

Cargos diferidos (1,999) (845)

Anticipo de clientes 423 99

Inventarios 242,841

Otros 2,768 2,720

Total de ISR diferido activo (pasivo) \$ (114,476) \$ (69,434)

(9) Indicadores Financieros

Indicadores Financieros 30/09/2015 31/12/2015 31/03/2016 30/06/2016 30/09/2016

Índice de Morosidad 0.00% 0.00% 0.00% 0.00% 0.00%

Índice de Cobertura de Cartera Vencida NANANANANA

ROE 2.12% 5.33% 7.27% 9.29% 8.03%

ROA 0.21% 0.56% 0.85% 1.06% 0.97%

Índice de Liquidez 57.35% 30.60% 45.62% 19.76% 112.74%

Índice de Capacidad de Operación 12.39% 12.75% 11.93% 11.09% 10.28%

Apalancamiento 9.267.777.297.327.14

(10) Compromisos-

La Almacenadora tiene celebrado un contrato de prestación de servicios con Banca Afirme, mediante el cual se compromete a prestarle servicios administrativos, necesarios para su operación con una vigencia indefinida. El total de pagos por este concepto fue de \$28,800 en 2016 y \$32,236 en 2015 y se incluyen en los gastos de administración en los estados consolidados de resultados.

(11) Nuevos pronunciamientos contables y operativos-

Con fecha 31 de diciembre de 2014, la SHCP dio a conocer a través del Diario Oficial de la Federación la resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas. Entre los principales cambios se encuentran los que se presentan en la hoja siguiente.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AFIRALM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

**ALMACENADORA AFIRME S.A. DE
C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR
DEL CRÉDITO**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

La Comisión emitió las nuevas reglas de operación aplicables a los Almacenes Generales de Depósito, entre las cuales se consideran relevantes para la Almacenadora, las relativas a:

(a) Índice de Capitalización.- Se establece un mínimo del 8%.

(b) Límites del valor de los certificados de depósito negociables que amparan mercancías depositadas en bodegas habilitadas.- se establece un máximo de 3 veces el capital contable de la Almacenadora.

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

NIF C-3 "Cuentas por cobrar"- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada, a partir del 1o. de enero del 2016, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de las NIF relativas a instrumentos financieros cuya entrada en vigor y posibilidad de aplicación anticipada esté en los mismos términos que los indicados en esta NIF.

NIF C-9 "Provisiones, Contingencias y Compromisos"- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación inicial de la NIF C-19 "Instrumentos financieros por pagar". Deja sin efecto al Boletín C-9 "Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos contingentes y Compromisos". La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros consolidados.

Mejoras a las NIF 2016

En diciembre de 2015 el CINIF emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2016", que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables se muestran en la hoja siguiente.

NIF C-1 "Efectivo y equivalentes de efectivo" y NIF B -2 "Estado de flujos de efectivo"-Modifica las definiciones de efectivo y equivalentes de efectivo para converger con las definiciones establecidas en las normas internacionales (NIIF por sus siglas en inglés) de contabilidad y cambia el término "inversiones disponibles a la vista" por "instrumentos financieros de alta liquidez". Adicionalmente, establece que el efectivo en su reconocimiento inicial y posterior debe valuarse a su valor razonable, que es su valor nominal, los equivalentes de efectivo deben valuarse a su valor razonable en su reconocimiento inicial y los instrumentos financieros de alta liquidez deben valuarse con base en lo establecido en la norma de instrumentos financieros, de acuerdo con la intención que se mantenga para cada tipo de instrumento. Estas mejoras entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1° de enero de 2016 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

NIF C-7 "Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes"- Establece que las inversiones o aportaciones en especie deben reconocerse con base en su valor razonable. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1° de enero de 2016 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

La Administración estima que las nuevas NIF y las mejoras a las NIF no generarán efectos importantes en los estados financieros consolidados de la Almacenadora.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AFIRALM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

**ALMACENADORA AFIRME S.A. DE
C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR
DEL CRÉDITO**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 22 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Ver archivo en PDF.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AFIRALM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

**ALMACENADORA AFIRME S.A. DE
C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR DEL
CRÉDITO**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

AL CIERRE DE SEPTIEMBRE 2016, NO EXISTEN OPERACIONES DE DERIVADOS.
