

Almacenadora Afirme, .S.A de C.V.,

Comentarios a variaciones de estados financieros al primer trimestre de 2015 y 2014

(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; 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.

Almacenadora, concluye el primer trimestre de 2015 con un incremento del 14.1% (\$788,881) en sus activos en relación al mismo periodo del 2014; pasando de \$5,580,594 a \$6,369,475. El 65.6% de este incremento se da en el rubro de los activos fijos, derivado de la de la inversión permanente en acciones de empresas inmobiliarias, el 40.66% al incremento en la cartera de crédito compensando una baja del 32.63% de la cuentas por cobrar.

ACTIVO

Disponibilidades

El saldo final de este rubro al concluir el cuarto trimestre de 2015 es de \$19,732 mientras que en el ejercicio anterior fue de \$283,452 siendo su variación a la baja de \$263,720 (93%). Al finalizar el primer trimestre de 2015, los flujos anticipados derivados de la cobranza, no se presentaron, mientras que en 2014 fue el motivo principal del saldo de este rubro.

Cartera de Crédito

Al 31 de marzo de 2014, uno de nuestros clientes principales en atención a sus necesidades financieras y estrategias comerciales, nos demandó el otorgamiento de crédito prendario. Producto cuya demanda había sido restringida dentro de nuestros servicios de intermediación. Al concluir el primer trimestre de 2015, la cartera de crédito asciende a la cantidad de \$1,238,554 un 35% superior al saldo del mismo periodo del ejercicio anterior.

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 primer trimestre de 2015 el saldo de estas es de \$13,009.

Inventario de Mercancías

Durante el primer trimestre de 2015, la demanda de productos derivados del acero ha incrementado considerablemente. Al concluir el primer trimestre de 2015 el saldo de los inventarios sufre un incremento en el stock de \$288,807 (15%) en relación al mismo periodo del ejercicio anterior pasando de \$1,915,701 en 2014 a \$2,204,509 en 2015

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar, disminuyen en \$257,488 (11%) ya que al 31 de marzo de 2014 el saldo de este rubro ascendían a \$2,190, 119 y en 2015 terminan en \$1,932,631. El origen principal de esta disminución, se deriva del incremento en los esfuerzos de cobranza; así como de la reasignación de recursos para el crédito prendario.

Activo Fijo

Con la finalidad continuar con el crecimiento en la operación, la institución se ha enfocado en nuevas estrategias de ampliación de mercado, específicamente en la región noreste del país derivando en la adquisición indirecta de los inmuebles de sus subsidiarias los cuales incrementa el valor de este rubro en \$513,295 para concluir al primer trimestre de 2015 con un valor total neto de los activos en \$622,916.

Otros Activos

El producto de comercialización ha incrementado su demanda motivo por el cual debemos a su vez aumentar nuestras adquisiciones de mercancías, sin embargo actualmente existen condiciones de mercado que hacen necesaria la entrega de anticipos para compra de mercancías; partida principal del incremento de este rubro que pasa el cual se incrementa en \$234,696 al pasar de \$129,445 (2014) a \$364,142 (2015).

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; las cuales atienden a las nuevas disposiciones para los emisores bursátiles; razón principal de la baja en el saldo de este rubro el cual al primer trimestre de 2015, su saldo se ubica en un 33% inferior al que se traía a esa misma fecha del ejercicio 2014 el cual ascendía a \$2,505,108.

Préstamos de Bancos y de Otros Organismos

Al 31 de marzo de 2015, este rubro se incrementa en \$1,229,275, al pasar de \$2,046,209 (2014) a \$3,275,485 (2015), el origen principal de este incremento es el reflejo por la sustitución del pasivo bursátil en atención a las nuevas reglas del mercado financiero.

Cuentas por Pagar

Al primer trimestre de 2015 este rubro presenta un decremento del 18% ubicándose en \$555,106 (2015) vs \$676,94(2014); ascendiendo la variación neto a \$121,839. Las partidas principales de esta variación se detallan a continuación:

	2014	2015	Variación
Impuestos por pagar	\$374,029	\$166,719	\$-207,310
Anticipos de clientes	172,550	234,316	61,766
proveedores de mercancías	111,614	126,989	15,375
	<u>\$658,193</u>	<u>\$528,024</u>	<u>\$-130,169</u>

Impuesto diferido neto a cargo

Al 31 de marzo de 2014 el impuesto diferido de la compañía fue de \$46,423 a favor, derivado de modificaciones en las disposiciones fiscales vigentes se liberaron reservas para efectos fiscales contingentes dando como resultado que ISR diferido a favor baja en \$34,680 (75%) para ubicarse en un saldo al primer trimestre de 2015 de \$11,743. Sin embargo la situación fiscal de las subsidiarias adquiridas recientemente revierte el efecto, dando como resultado un impuesto diferido neto a cargo de \$71,311, derivado principalmente de las diferencias temporales entre valor fiscal y el valor contable de los activos fijos de las subsidiarias.

CAPITAL

Capital Contable

El capital contable al cierre del primer trimestre de 2015, se ubicó en \$781,814 representando un incremento del 122%% en relación al mismo periodo del 2014 (\$352,332). Situación que se deriva de la emisión de acciones por un valor de \$350,000 así como al incremento en el capital ganado por el periodo de abril 2014 a marzo 2015 el cual totaliza en \$79,482.

RESULTADOS

Ingresos por Servicios

Al 31 de diciembre de 2014, los ingresos por servicios mantienen los niveles del ejercicio anterior, ya que solamente se incrementan en un 0.1%. El saldo final en 2015 se ubica en \$75,427 (\$75,315 en 2013).

Ingresos por Interés

Durante los últimos días del primer trimestre de 2014, a uno de nuestros clientes principales en atención a sus estrategias comerciales y necesidades financieras se le otorgó una línea de crédito prendario disponiendo hasta ese momento del 73% al concluir el primer trimestre de 2015 se dispuso del 100%. Siendo esto el factor detonante del incremento en el rubro, el cual en 2014 ascendía a \$1,648 y, al finalizar el primer trimestre de 2015, se ubica en \$20,183.

Gastos por Interés

La administración de pasivos contratados, así como el aprovechamiento de mejores condiciones de mercado han mantenido los niveles de pago de interés mediante la disminución de tasa, ya que aun y cuando el saldo promedio del pasivo se incrementa en un 5%, el saldo de este rubro ha disminuido en \$,1,709 un 4% en relación al saldo incurrido en el ejercicio anterior (\$43,607)

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. Toda vez que durante el presente año no ha habido otorgamiento de nuevos créditos, ni la calificación de los existentes ha incrementado el riesgo durante el 2015 no ha habido cargos a resultados por este concepto; mientras que en el 2014 la colocación del crédito prendario en los últimos días del primer trimestre derivó en un incremento a la reserva de \$11,859.

Comisiones Pagadas

La base principal de las comisiones pagadas se origina en el pago por otorgamiento de avales sobre préstamos recibidos por la banca de desarrollo. De la totalidad de las comisiones pagadas al primer trimestre de 2015 el 99.39% se originan por este motivo (98.93% en 2014).

Otros Ingresos (Egresos) de la Operación

El incremento de este rubro al 31 de marzo de 2015 asciende a \$4,726 (23%), ya que en marzo de 2014 el saldo era de \$20,494. Al primer trimestre de 2015 el 93.37% del saldo de este rubro corresponde a los ingresos obtenidos por la ventas (comercialización) de mercancías, las cuales tuvieron un incremento vs el 2014 de un 13.95%

Gasto de Administración

En 2015, los gastos de administración y operación se incrementan en \$22,300 (99.3%), el 86.12% de esta variación, corresponde a las erogaciones relacionadas con la inmobiliarias (subsidiarias) , mientras que el resto 13.88%, (\$3,095) le corresponde a los gastos relacionados al Almacén General de Depósito. AL 31 de marzo de 2015, los gastos relacionados directamente con el almacén general de depósito ascendían a \$22,301 importe similar al del ejercicio 2014 durante ese mismo periodo (\$22,461)

Impuestos a la Utilidad en Resultados

El impuesto a la utilidad en el primer trimestre de los ejercicios de 2015 vs 2014 de la Almacenadora (en lo individual) sufre un decremento de \$3,282 relacionado principalmente por actualizaciones relacionadas a los activos no monetarios; sin embargo el efecto se nulifica al consolidar con el impuesto proveniente de las compañías subsidiarias, quedando como variación del primer trimestral 2015 vs 2014 la cantidad de \$592 .

**Almacenadora Afirme, S.A. de C.V., Organización Auxiliar del Crédito,
Afirme Grupo Financiero y Subsidiarias
(Subsidiaria de Afirme Grupo Financiero, S.A. de C.V.)**

**Notas a los estados financieros consolidados
Por el trimestre terminado en marzo 2015 y 2014
(Miles de pesos)**

1. Actividades y entorno regulatorio

Almacenadora Afirme, S.A. de C.V., Organización Auxiliar del Crédito, Afirme Grupo Financiero y Subsidiarias, (la Almacenadora) es una subsidiaria de Afirme Grupo financiero, S.A. de C.V. (el Grupo Financiero o la Controladora), y su actividad principal 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 y la expedición de certificados de depósitos y bonos de prenda. La Almacenadora también lleva a cabo operaciones de comercialización de mercancías amparadas por certificados de depósito, las cuales se depositan en las bodegas habilitadas de los clientes o bien en bodegas y patios habilitados de la Almacenadora.

La Almacenadora cuenta con autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para operar como almacén general de depósito, de acuerdo con lo dispuesto por la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito (la Ley).

La Almacenadora está sujeta a la inspección y vigilancia de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (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.

De acuerdo con el Artículo 11 de la Ley, 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 fondar las compras de los inventarios. En adición, los clientes están obligados a adquirir al vencimiento de los

La Almacenadora no tiene empleados, por lo que no está sujeta a obligaciones laborales. Los servicios administrativos que requiere le son proporcionados por la entidad relacionada Banca Afirme, S.A., Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero (Banca Afirme).

La Almacenadora cuenta al 31 de marzo de 2015, con bodegas propias, rentadas y habilitadas ocupadas con una superficie de 33,096 m², 377,155 m² y 1,475,929 m², (no auditado), respectivamente.

2. Eventos relevantes

- a.. El 23 de julio de 2014, se recibió de la SHCP autorización para adquirir el 99.99% de las acciones de las sociedades denominadas Tubería Nacional, S.A. de C.V. (TUNA) y Zincacero, S.A. de C.V. (Zincacero), la actividad principal de TUNZA y Zincacero es el arrendamiento de inmuebles y prestación de servicios generales a través de un contrato de compraventa de acciones con Lámina y Placa Comercial, S.A. de C.V. (Lámina y Placa).
- b. Para efectos contables la adquisición de TUNA y Zincacero surtió efectos a partir del 1 de septiembre de 2014.
- c. 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).

- d. Los activos y pasivos asumidos de Zincacero a la fecha de adquisición se muestran a continuación:

3. Bases de presentación

- a. **Consolidación de estados financieros** - Los estados financieros consolidados incluyen los de la Almacenadora y los de sus subsidiarias, en las que tiene control al 31 de marzo de 2014 y 2015, y por el periodo que terminó en esa fecha. La participación accionaria en su capital se muestra a continuación:

Compañía	Participación	Actividad
Tubería Nacional, S.A. de C.V.	99.99%	Arrendamiento de bienes inmuebles y prestación de servicios generales.
Zincacero, S.A. de C.V.	99.99%	Arrendamiento de bienes inmuebles y prestación de servicios generales.

Los saldos y operaciones entre las entidades consolidadas han sido eliminados.

- b. **Criterios contables** - Los estados financieros consolidados de la Almacenadora están preparados con base en los criterios de contabilidad para los almacenes generales de depósito en México, establecidos por la Comisión.
- c. **Unidad monetaria de los estados financieros consolidados** - Los estados financieros consolidados y notas al 31 de marzo de 2015 y 2014 incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo.
- 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. Al 31 de marzo de 2015 y 2014, el resultado integral está representado por el resultado neto.

4. Resumen de las principales políticas contables

Los estados financieros consolidados adjuntos cumplen con los criterios contables prescritos por la Comisión, los cuales se incluyen en las "Disposiciones de Carácter General aplicables a las Organizaciones Auxiliares del Crédito (los Criterios Contables) y se consideran un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la administración de la Almacenadora efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valorar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La administración de la Almacenadora, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las principales políticas contables seguidas por la Almacenadora son las siguientes:

- a. **Reconocimiento de los efectos de la inflación** - La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2014 y 2013, con base en las unidades de inversión (UDIS), es 11.59% y 12.31%, respectivamente; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios. Los porcentajes de inflación por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron 4.34% y 3.78%, respectivamente.

A partir del 1 de enero de 2008, la Almacenadora suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros consolidados; sin embargo, los activos, pasivos y capital contable incluyen los efectos de reexpresión reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

- b. **Disponibilidades** - Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimiento al siguiente día hábil a partir de la fecha de su contratación. El efectivo se presenta a

valor nominal y los rendimientos que se generan se reconocen en los resultados conforme se devengan.

- c. Cartera de crédito** - Representa el saldo de los créditos entregados a los acreditados más los intereses devengados no cobrados. La estimación preventiva para riesgos crediticios se presenta deduciendo de los saldos de cartera.

El saldo insoluto de los créditos se registra como cartera vencida cuando consiste en:

- a. Créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos;
- b. Créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses y presentan 90 o más días naturales de vencidos;
- c. Cuando se tiene evidencia de que el cliente ha sido declarado en concurso mercantil.

Los intereses se reconocen como ingresos conforme se devengan. La acumulación de intereses se suspende al momento en que el crédito se traspasa a cartera vencida.

Los intereses ordinarios devengados durante el período en que el crédito se consideró cartera vencida se reconocen como ingresos en el momento en que se cobran.

La Almacenadora aplica la cartera vencida contra la estimación preventiva los créditos que considera incobrables y que cumplen con los requisitos para la deducción fiscal.

El traspaso de créditos de cartera vencida a vigente se realiza cuando los clientes liquidan la totalidad de sus pagos vencidos, excepto los créditos reestructurados o renovados, que se traspasan cuando éstos cumplen oportunamente con el pago de tres amortizaciones consecutivas (pago sostenido), y en el caso de créditos con amortizaciones que cubran períodos mayores a 60 días, el pago de una exhibición se considera como pago sostenido. En el momento en que el crédito es traspasado a cartera vigente, los intereses devengados registrados en cuentas de orden, se reconocen en resultados.

- d. Estimación preventiva para riesgos crediticios** - Se crea una estimación para riesgos crediticios la cual a juicio de la administración, es suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera surgir de los préstamos incluidos en su cartera de crédito.

Para calificar la cartera se utiliza una metodología establecida por la Almacenadora, que considera la situación financiera, el entorno económico, la fuente e historial de pago en las compañías que integran Afirme Grupo Financiero, S.A. de C.V. (el Grupo Afirme) la calidad de la información y las garantías. Dicha calificación se realiza individualmente excepto por los créditos a cargo de un mismo deudor cuyo saldo sea menor a un importe equivalente de 4,000,000 UDIS, los cuales son evaluados de forma paramétrica atendiendo a los meses transcurridos a partir del primer incumplimiento y asignando porcentajes de reserva diferentes cuando se trate de cartera reestructurada o no reestructurada.

Para el análisis y clasificación de la cartera, se exceptúa aquella con garantía del gobierno federal o con garantía expresa de la federación.

Cualquier recuperación derivada de los créditos previamente castigados, se reconoce en los resultados del ejercicio.

Cuando existe evidencia de que un crédito es incobrable, se castiga directamente contra la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Los intereses devengados no cobrados, considerados como cartera vencida, se reservan en su totalidad al momento del traspaso.

- 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, dentro de los 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** - 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 a tasas fiscales de los activos, como sigue:

	Tasa
Construcciones (1)	5%
Mobiliario y equipo	10%
Equipo de cómputo	30%
Equipo de bodega y plantas	10%
Equipo de transporte	25%
Gastos de instalación	5%

(1) Las construcciones se deprecian en atención a la vida útil según corresponda.

- h. Otros activos** - Incluye principalmente saldos de pagos anticipados por bienes, inversión de reservas de contingencias, gastos de emisión de certificados y otros. Los gastos de emisión se amortizan durante el plazo de la emisión.
- 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 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 cargará al resultado del ejercicio.
- k. Préstamos bancarios y de otros organismos** - En este rubro se registran los préstamos directos 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. Impuestos a la utilidad** - El impuesto sobre la renta (ISR) y el impuesto empresarial a tasa única (IETU) se registran en los resultados del año en que se causan. El impuesto diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse. Como consecuencia de la Reforma Fiscal 2014, al 31 de diciembre de 2013 ya no se reconoce IETU diferido.
- 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. 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 ingresos por servicios de almacenaje se reconocen conforme se prestan los servicios.

p. Cuentas de orden - En las cuentas de orden se registran activos o compromisos que no forman parte del balance general de la Almacenadora ya que no se adquieren los derechos de los mismos o dichos compromisos no se reconocen como pasivo de las entidades en tanto dichas eventualidades no se materialicen, respectivamente.

Certificados de depósito en circulación - Representan el valor de las mercancías depositadas en las bodegas de la Almacenadora y en las bodegas habilitadas de clientes. Las mercancías depositadas en bodegas habilitadas de clientes son verificadas periódicamente por el departamento de inspecciones; la Almacenadora no incurre en responsabilidad alguna por los daños que dicha mercancía pueda tener.

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 otorgados a los clientes.

Las cuentas de orden descritas anteriormente, no forman parte integral del balance general y solamente fueron sujetas a pruebas de auditoría externa las cuentas de orden que tienen una relación directa con el balance general.

5. Disponibilidades

	2015	2014
Bancos en moneda nacional	\$17,055	\$282,347
Bancos en Moneda extranjera (Dólares)valorizados	2,677	1,105
	<u>\$19,732</u>	<u>\$283,452</u>

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

b. 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.

c. Origenación, control, evaluación y seguimiento del riesgo crediticio

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

d. 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 contratado para la recuperación de la cartera.

Clasificación de la cartera por sector económico:

La clasificación de la cartera de la Almacenadora por actividad de los clientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 está concentrada al 100% en el comercio.

Concentración de la cartera por zona geográfica:

Los clientes de la Almacenadora se concentran en el estado de Nuevo León.

Cartera vigente:

Los saldos de cartera vigente al 31 de marzo de 2015 y 2014 asciende a \$1,238,554 y \$917,731 respectivamente, su pasivo correspondiente están incluido dentro del rubro de "Préstamos bancarios y certificados bursátiles".

e. Estimación preventiva para riesgos crediticios

El saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios determinada con base en la calificación de cartera se comportó como sigue:

	2015	2014
Saldo al principio del año	\$14,823	\$40
Incrementos	0	11,859
Liberación de reservas	-1,814	0
Saldo al final del año	<u>\$13,009</u>	<u>\$11,899</u>

7. Inventarios

Productos	2015	2014
Bauxita	0	25,888
Químicos	16,216	0
Productos de acero	2,059,532	1,722,885
(1) Antracita	16,598	32,711
(1) Coque petróleo	84,035	134,024
Otros	<u>28,128</u>	<u>194</u>
Total	<u>2,204,509</u>	<u>1,915,702</u>

(1) El saldo total de estos materiales al 31 de marzo de 2015 v 2014 por incluye dólares valorizados a un total de \$82,063 y \$151,084, respectivamente, cuyo equivalente en miles de dólares americanos es \$5,376 y \$11,573, respectivamente.

Al 31 de Marzo de 2015 y 2014, la Almacenadora tiene inventarios fondeados por \$1,970,193 y \$1,898,847 respectivamente, como sigue:

	2015	2014
Banca de desarrollo	\$674,475	\$587,739
Emisión de certificados bursátiles	1,295,329	1,311,108
Banca múltiple	389	-
Fondos de fomento	-	-
	<u>\$1,970,193</u>	<u>\$1,898,847</u>

8. Otras cuentas por cobrar, neto

	2015	2014
Clientes de Comercialización	\$1,880,454	\$2,134,761
Deudores por servicio	37,191	55,396
Otras cuentas	15,087	252
Impuestos a favor, neto		
	<u>\$1,932,732</u>	<u>\$2,190,409</u>
Reserva preventiva para cuentas incobrables	-102	-290
Total cuentas por cobrar , neto	<u>\$1,932,630</u>	<u>\$2,190,119</u>

El análisis de movimiento de la estimación para cuentas incobrables se resume como sigue:

	2015	2014
Saldo inicial del año	\$24	\$199
Incrementos	78	96
Liberación	0	5
Total	<u>\$102</u>	<u>\$290</u>

9. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

	2015	2014
Construcciones	\$535,490	\$57,372
Mobiliario y equipo	1,068	691
Equipo de computo	1,107	790
Equipo de bodega y plantas	6,452	5,793
Equipo de transporte	1,721	1,721
Gastos de Instalación	25,181	27,037
	<u>\$571,019</u>	<u>\$93,404</u>
Depreciaciones y amortizaciones	<u>-306,514</u>	<u>-29,784</u>
	\$264,505	\$63,620

Terrenos	358,411	46,001
Total Activo	<u>\$622,916</u>	<u>\$109,621</u>

La depreciación y amortización cargada a resultados por los años terminados el 31 de marzo de 2015 y 2014, ascendió a \$4,236 y \$858, respectivamente.

10. Otros activos

	2015	2014
Gastos de la emisión	\$303	\$239
Gastos de operación por amortizar	5,917	4,569
Reserva de contingencia	11,145	9,594
Anticipo a proveedores	346,620	114,875
otros	157	168
Total	<u>\$364,142</u>	<u>\$129,445</u>

11. Reserva de contingencia

El análisis de movimiento de la reserva de contingencia se resume como sigue:

	2015	2014
Saldo inicial del año	\$10,701	\$9,344
Incrementos	362	166
Rendimientos	82	84
Total	<u>\$11,145</u>	<u>\$9,594</u>

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, el cargo de la reserva de contingencia en resultados fue de \$444 y \$250, respectivamente.

12. Pasivo bursátil

Certificados bursátiles de corto plazo - La Almacenadora incrementó su programa de certificados bursátiles de corto plazo autorizado por la Comisión el 27 de marzo de 2013, con el cual podrán efectuarse emisiones hasta por un monto de dos mil quinientos millones de pesos con vencimiento de dos años a partir de la autorización.

Al 31 de marzo de 2015, la Almacenadora emitió certificados bursátiles de corto plazo por un monto de \$1,681,000 con tasas de rendimiento entre 3.10% y 3.60%, como sigue:

Moneda	Capital	Tasa	Apertura	Vencimiento	Interés	Total
MXP	\$ 215,000	3.3%	04/02/2015	01/04/2015	\$1,104	\$216,104
MXP	168,000	3.1%	05/03/2015	01/04/2015	391	168,391
MXP	258,000	3.3%	11/02/2015	08/04/2015	1,159	259,159
MXP	131,000	3.3%	18/02/2015	15/04/2015	504	131,504
MXP	199,000	3.1%	19/03/2015	16/04/2015	223	199,223
MXP	94,000	3.3%	25/02/2015	22/04/2015	302	94,302
MXP	143,000	3.1%	25/03/2015	23/04/2015	86	143,086
MXP	50,000	3.3%	13/03/2015	08/05/2015	87	50,087
MXP	181,000	3.3%	25/03/2015	20/05/2015	116	181,116

MXP	142,000	3.6%	19/03/2015	18/06/2015	185	142,185
MXP	<u>100,000</u>	3.4%	27/01/2015	28/07/2015	<u>604</u>	<u>100,604</u>
	\$					
	<u>1,681,000</u>				<u>\$4,761</u>	<u>\$1,685,761</u>

13. Préstamos bancarios y otros organismos

a. Los préstamos bancarios se integran como sigue:

	2015	2014
De corto plazo:		
Banca múltiple	\$ 161,806	\$ 377,395
Banca de desarrollo (*)	823,210	582,116
Fondo de fomento	-	-
Intereses devengados	989	902
	<u>986,005</u>	<u>960,413</u>
De largo plazo:		
Banca de desarrollo	2,285,387	1,082,792
Intereses devengados	4,093	3,004
	<u>2,289,480</u>	<u>1,085,796</u>
	<u>\$ 3,275,485</u>	<u>\$2,046,209</u>

(*) Garantizados con cartera crediticia, cuentas por cobrar e inventario otorgados bajo los programas respectivos (ver notas 6 d., 7 y 8)

Los préstamos bancarios y de otros organismos al 31 de Marzo de 2015 y 2014 incluyen dólares valorizados por \$252,651 y \$395,511, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2015, los préstamos en moneda nacional y en moneda extranjera devengan intereses a una tasa promedio ponderada anual del 3.6839% y 2.1127%, respectivamente; y en 2014 los préstamos en moneda nacional y en moneda extranjera devengaron intereses a una tasa promedio ponderada anual de 4.1558% y 2.0549%, respectivamente.

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.

b. Al 31 de Marzo de 2015, la Almacenadora tiene las siguientes líneas de crédito:

Institución	Importe total de la línea de crédito	Importe no dispuesto	Plazo
Banca Afirme, S.A. (1)	\$ 20,000	\$ 20,000	1 año
BBVA Bancomer, S.A. (2)	76,324	-	1 año
Banco del Bajío, S.A. (3)	600,000	89,362	Indefinido
Banco Monex, S.A. (4)	228,970	143,488	7 meses
Banco Ve por Mas, S.A (5)	300,000	300,000	1 año
Banca Múltiple	<u>\$1,225,294</u>	<u>\$ 552,850</u>	
Nacional Financiera, S.N.C. (NAFIN) (5)	\$ 2,800,000	\$ 315,228	Indefinido
Banco Nacional de Comercio Exterior. (6)	<u>1,526,470</u>	<u>902,645</u>	Indefinido
Banca de desarrollo	<u>\$ 4,326,470</u>	<u>\$1,217,873</u>	
FIRA (7)	200,000	200,000	1 año
FIFOMI (8)	423,823	423,823	Indefinido
Fondos de fomento	<u>\$ 623,823</u>	<u>\$ 623,823</u>	

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

- (2) Esta línea es de uso exclusivo de la Almacenadora y se podrá disponer en pesos y dólares.
- (3) La línea de crédito está compartida con Factoraje Afirme S.A. de C.V. SOFOM, E.R., y Arrendadora Afirme S.A. de C.V. SOFOM E.R. al 31 de Marzo de 2015, las cuales no dispusieron de dicha línea. La Almacenadora emitió cartas crédito de importación por \$510,638 pesos valorizados a un tipo de cambio de \$15.2647.
- (4) Esta línea es de uso exclusivo de la Almacenadora y se podrá disponer en pesos y dólares.
- (5) La línea de crédito está compartida con Arrendadora Afirme S.A. de C.V. SOFOM E.R. al 31 de Marzo de 2015, la cual no dispuso de dicha línea.
- (6) En esta línea Banca Afirme actúa como aval.
- (7) 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 es de \$15.2647, esta línea puede disponerse en pesos o dólares americanos.
- (8) Esta línea es de uso exclusivo de la Almacenadora y se podrá disponer en pesos y dólares.
- (9) La línea de crédito es por 80 millones de UDIS o su equivalente en moneda nacional, el tipo de cambio utilizado es de 5.297787 y se podrá disponer en pesos y dólares.

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

- c.** Los vencimientos de los préstamos bancarios y de otros organismos son a corto plazo y largo plazo.

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

- d.** Los vencimientos de los préstamos bancarios y de otros organismos son a corto plazo y largo plazo.

14. Acreedores diversos y otras cuentas por pagar

	2015	2014
Impuestos por pagar	\$166,719	\$374,030
Anticipos de clientes	126,989	111,614
Acreedores diversos	246,081	177,534
Reserva de contingencia	11,130	9,574
	\$550,919	\$672,752

15. Capital contable

Al 31 de marzo de 2015 el capital social está representado por 4,000,000, acciones ordinarias, nominativas, con valor nominal de cien pesos cada una, de las cuales 4,000,000, acciones suscritas y pagadas, corresponden a la parte mínima fija del capital social que forman la serie "A", y 5,000 pendientes de suscripción corresponden a la parte variable serie "B".

	Acciones		Importe	
	2014	2013	2014	2013
Capital social fijo serie "A"	4,000,000	500,000	\$400,000	\$50,000
Capital social variable serie "B"	5,000	5,000	500	500
Pendiente de suscripción	(5,000)	(5,000)	(500)	(500)
Total acciones exhibidas	4,000,000	500,000	400,000	50,000

Actualización al 31 de diciembre de 2007	<u>8,697</u>	<u>8,697</u>
Total	<u><u>\$408,697</u></u>	<u><u>\$58,697</u></u>

El capital social mínimo sin derecho a retiro, debe ser de cuando menos 8,075,000 udis (\$42,558). 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 31 de marzo de 2015 y 2014, la suma algebraica de los conceptos anteriores, excede al capital social mínimo requerido.

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 31 de marzo de 2015 no se cuenta con autorización para realizar lo conducente a la utilidad del 2014, por lo que su saldo sigue siendo \$31,733 y \$25,132, respectivamente.

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

La utilidad integral por los años terminados el 31 de marzo de 2015 y 2014, asciende a \$20,156 y \$5,794, respectivamente, que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable y representa el resultado de la actividad durante el año e incluye las partidas que de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables, se llevan directamente al capital contable.

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.

16. Saldos y operaciones en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera se integran como sigue:

	Miles de dólares americanos	
	2015	2014
Disponibilidades	\$175	\$85
Cuentas por cobrar	11,544	20,201
Inventarios	5,376	11,573
Pagos anticipados	<u>318</u>	<u>264</u>
	<u><u>\$17,413</u></u>	<u><u>\$32,123</u></u>
Préstamos bancarios y otros	16,563	30,310
Cuentas por pagar	<u>851</u>	<u>1,817</u>
	<u><u>\$17,414</u></u>	<u><u>\$32,127</u></u>
Posición	-7	-4
Posición Valorizada	-111	-52

Para valuar en moneda nacional los saldos en dólares americanos al 31 de marzo de 2015 y 2013, se utilizaron los tipos de cambio de \$15.2647 y \$13.0549 pesos por dólar, respectivamente.

17. 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 pacta con tasas de mercado, garantías y condiciones acordes a sanas prácticas bancarias.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos y operaciones con empresas relacionadas, se resumen como sigue:

a. Los saldos con partes relacionadas son:

	2015	2014
Activo		
Disponibilidades	\$15,145	\$282,844
Cartera de Crédito	1,238,554	910,332
Deudores Diversos	1,556,136	1,702,739
Inversión por Reserva de Contingencia	9,594	9,594
Otros activos - pagos anticipados	11,819	12,253
	<u>\$2,831,248</u>	<u>\$2,917,762</u>

b. Las operaciones con partes relacionadas son:

Pasivo	2015	2014
Otras cuentas por pagar	<u>\$14,765</u>	<u>\$12,918</u>

Ingresos	2015	2014
Ingreso por servicios	\$50,845	\$50,237
Interés cobrados por cartera de crédito	19,542	860
Interés cobrados por Disponibilidades	273	525
Ingreso por Comercialización (ventas)	1,288,696	1,487,736
	<u>\$1,359,356</u>	<u>\$1,539,358</u>

Egresos	2015	2014
Interés pagado	\$10	\$17
Servicios administrativos pagados	18,334	16,787
Comisiones pagadas	2,987	2,117
Honorarios pagados	141	467
Otros gastos de administración	1,180	586
	<u>\$22,652</u>	<u>\$19,974</u>

c. Operaciones con miembros del consejo de administración de Banca Afirme y del Grupo Financiero:

Egresos por honorarios	<u>\$ 141</u>	<u>\$ 0</u>
------------------------	---------------	-------------

- (1) El rubro de otros gastos en 2015 y 2014, incluye \$7,026 y \$5,910 de servicios profesionales relacionados con la oficina de la presidencia del Consejo de Administración recibida de Afirme Grupo Financiero.

18. Margen financiero

Por los años terminados el 31 de marzo de 2015 y 2014, el margen financiero se integra por los componentes que se presentan a continuación:

a. Ingresos por servicios:

	2015	2014
Almacenaje	\$18,591	\$2,873
Maniobras	458	424
Otros	598	191
Administración de Inventarios	55,780	71,828
	<u>\$75,427</u>	<u>\$75,316</u>

b. Ingresos por intereses:

	2015	2014
Interés cobrado por cartera al comercio	\$19,683	\$1,101
Interés cobrado por inversiones	82	84
Interés cobrado por disponibilidades	191	441
Otros	227	22
Ingreso por Interés	<u>\$20,183</u>	<u>\$1,648</u>

c. Gasto por intereses:

Los gastos por intereses en 2015 y 2014, por \$40,966 y \$41,033, respectivamente, corresponde a únicamente a intereses pagados por préstamos bancarios y de otros organismos y pasivos bursátiles.

	2015	2014
Interés pagado por préstamos	\$41,899	\$41,034
Otros	0	2,573
	<u>\$41,899</u>	<u>\$43,607</u>

19. Otros ingresos de la operación

La Almacenadora lleva a cabo operaciones de comercialización de mercancías con empresas diversas y relacionadas. Dichas mercancías se adquieren y depositan en bodegas habilitadas por la Almacenadora o propias para posteriormente enajenarlas. Las cifras resultantes de estas operaciones, incluidas en el estado de resultados dentro de los rubros de "Otros ingresos de la operación", se resumen a continuación:

	2015	2014
Liberación reservas de Cartera de Crédito	\$1,814	\$0
Otros	13	18
Venta de Mercancías	2,198,008	2,330,625
	<u>\$2,199,835</u>	<u>\$2,330,643</u>

Costo de ventas de mercancía	2,174,460	2,309,960
Estimación Preventiva para otros adeudos	79	189
Otros	76	
	<u>\$2,174,615</u>	<u>\$2,310,149</u>
Otros ingresos de la Operación , neto	<u>\$25,220</u>	<u>\$20,494</u>

20. Impuestos a la utilidad Impuestos a la utilidad

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%. 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.

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 31 de marzo de 2015 y 2014 fueron determinados con base en dicho impuesto.

	2014		2015	
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad y de participación en resultados de asociadas	\$28,624		\$17,409	
Impuesto causado	10,684		47,048	
Impuesto diferido	<u>341</u>		<u>-35,431</u>	
Total de impuestos a la utilidad	\$11,025	38.52%	\$11,617	66.73%
Más (menos) efectos de diferencias permanentes, principalmente ajuste anual por inflación, gastos no deducibles e ingresos no acumulables	-2,493		-6,581	
Actualización fiscal de activos fijos	55		188	
Efectos por cambio de tasa legal	<u>\$8,587</u>	30%	<u>\$5,224</u>	30%

Los principales conceptos que originan los saldos de ISR diferido al 31 de marzo de 2015 y 2014, se resumen como sigue:

	2015	2014
ISR diferido activo (pasivo):	\$ (82,059)	\$ 200
Inmuebles, mobiliario y equipo		
Estimación para cuentas incobrables	4,447	1,876
Cargos diferidos	(187)	(763)
Anticipo de clientes	1,304	37,683
Inventarios	2,966	5,806
Otros	<u>2,218</u>	<u>1,621</u>
Total de ISR diferido activo (pasivo)	<u>\$ (71,311)</u>	<u>\$ 46,423</u>

21. 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 \$5,308 en 2015 y \$4,877 en 2014 y se incluyen en los gastos de administración en los estados de resultados.

Algunos inmuebles y equipos de operación son tomados en arrendamiento. Los arrendamientos prevén ajustes periódicos de rentas, basándose en cambios de diversos factores económicos. El total de pagos por este concepto por los períodos terminados el 31 de marzo de 2015 y 2014 y 2013, fue de \$479 y \$377 respectivamente.

22. Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre de 2014, el CINIF ha promulgado las siguientes NIF que pudiesen tener un impacto en los estados financieros de la Entidad:

Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2018:

- NIF C-3, Cuentas por cobrar
- NIF C-20, Instrumentos de financiamiento por cobrar
- NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos
- NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar

Se permite la aplicación anticipada de las NIF C-3 y C-20 a partir del 1 de enero 2016, siempre y cuando se apliquen conjuntamente.

Mejoras a las NIF 2015 – Se emitieron las siguientes mejoras con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2015, que provocan cambios contables:

Boletín C-9, Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos – Se precisa y modifica el tratamiento contable de los pasivos por anticipos de clientes denominados en moneda extranjera. Cuando una entidad recibe cobros anticipados por ventas o servicios denominados en moneda extranjera, las fluctuaciones cambiarias entre su moneda funcional y la moneda de pago no afectan el monto del cobro anticipado, por lo tanto, el saldo del rubro anticipos de clientes no debe modificarse ante dichas fluctuaciones cambiarias.

Se emitieron las siguientes mejoras que no provocan cambios contables:

NIF B-13, Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros y Boletín C-9, Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos – La NIF B-13 menciona en un pie de página las revelaciones en los estados financieros de una entidad, cuando éstos no se preparan sobre la base del negocio en marcha, requeridas por la NIF A-7, Presentación y revelación. Dicho requerimiento fue incluido como parte del texto normativo en la sección de normas de revelación de la NIF B-13, y como parte del Boletín C-9 para revelar las contingencias que se generan al no estar una entidad operando sobre la base del negocio en marcha. Consecuentemente, se deroga la Circular 57, Revelación suficiente derivada de la Ley de Concursos Mercantiles.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Almacenadora está en proceso de determinar los efectos de estas nuevas normas en su información financiera.