

**Almacenadora Afirme, S.A. de C.V., Organización Auxiliar del Crédito,
Afirme Grupo Financiero**

(Subsidiaria de Afirme Grupo Financiero, S.A. de C.V.)

Notas a los estados financieros

Correspondientes al segundo trimestre de 2014 y 2013

(Miles de pesos)

1. Actividades y entorno regulatorio

Almacenadora Afirme, S.A. de C.V., Organización Auxiliar del Crédito, Afirme Grupo Financiero, (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 por 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 están obligados a adquirir al vencimiento de los mencionados contratos, la totalidad de las existencias que se tuvieron.

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).

2. Bases de presentación

- a. Criterios contables** - Los estados financieros de la Almacenadora están preparados con base en los criterios de contabilidad para los almacenes generales de depósito en México, establecidos por la Comisión, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las almacenadoras y realiza la revisión de su información financiera.
- b. Unidad monetaria de los estados financieros** - Los estados financieros y notas al 30 de Junio de 2014 y 2013 incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo.
- c. 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 2014 y 2013, el resultado integral está representado por el resultado neto.

3. Resumen de las principales políticas contables

Los estados financieros 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 2013 y 2012, con base en las unidades de inversión (UDIS), es 12.31% y 12.12%, 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 2013 y 2012 fueron 3.78% y 3.91%, respectivamente.

A partir del 1 de enero de 2008, la Almacenadora suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros; 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 Crediticia Comercial se considerará el modelo de calificación establecido por la C.N.B.V. mediante el cual se determina la pérdida esperada por riesgo de crédito, el modelo analiza para cada Deudor los siguientes factores:

- a) la Probabilidad de Incumplimiento,
- b) la Severidad de la Pérdida

c) y la Exposición al Incumplimiento;

El resultado de estos factores son las reservas preventivas que se requieren constituir para enfrentar el riesgo de crédito al que está expuesto la Almacenadora

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 – 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	
Mobiliario y equipo	10%
Equipo de cómputo	30%
Equipo de bodega y plantas	10%
Equipo de transporte	25%
Gastos de instalación	5%

* Las construcciones se deprecian en atención a la vida útil del bien.

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. Pasivo bursátil-** la empresa cuenta con una línea de emisión de certificados bursátiles como fuente alterna de fondeo a corto y mediano plazo
 - l. 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.
 - m. 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
 - n. Impuestos a la utilidad** - El impuesto sobre la renta (ISR) se registra en los resultados del año en que se causa. Para reconocer el impuesto diferido, se determina si con base en proyecciones financieras la Almacenadora causara ISR y reconoce el impuesto diferido. 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 en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar así como y de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra solamente cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse
 - o. 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.
- p. Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos por servicios de almacenaje se reconocen conforme se prestan los servicios.
 - q. 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.

Disponibilidades	2014	2013
Bancos en moneda nacional	199,630	138,020
Bancos en Moneda extranjera (Dólares) Valorizados	3,021	2,163
	\$202,651	\$140,183

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 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 30 de Junio de 2014 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 30 de junio de 2014 y 2013 asciende a \$1, 257,124 y \$9,363, respectivamente, su pasivo correspondiente están incluido dentro del rubro de "Préstamos bancarios y certificados bursátiles".

e. Estimación preventiva para riesgos crediticios

El saldo al segundo trimestre de 2014 y 2013 de la estimación preventiva para riesgos crediticios determinada con base en la calificación de cartera se comportó de la siguiente forma:

	2014	2013
Saldo al principio del año	40	33
Castigos	0	0
Incrementos (Liberación)	16,269	14
Saldo al final del año	<u>\$16,309</u>	<u>\$47</u>

5. Inventarios

	2014	2013
Bauxita	24,655	35,165
Papel		62,029
Pellet	159,166	0
Yeso		12,510
Productos de acero (Placas, Rollo, Vigas IPR, Lamina)	1,524,013	2,148,340
Material de Vidrio	0	414,260
Finos de Coque	1,365	0
Antracita	16,958	41,652
Coque petróleo	124,722	157,062
Briqueta		11,806
Otros	1,613.00	
Total	<u>\$1,852,492</u>	<u>\$2,882,824</u>

(1) El saldo total de estos materiales incluye dólares americanos al 30 de junio 2014 y 2013 por \$9,630 y \$45,417, respectivamente, cuyo equivalente en miles de pesos es de \$124,910 y \$591,692, respectivamente.

(2) Al 30 de Junio de 2014 y 2013, el inventario fondeado se integra como sigue:

	2014	2013
Banca de desarrollo	719,320	880,127
Certificados bursátiles	836,593	1,554,138
Fondos de fomento	0	0
Banca Comercial	188	448,559
	<u>\$1,556,101</u>	<u>\$2,882,824</u>

(3)

6. Otras cuentas por cobrar, neto

	2014	2013
Clientes de Comercialización	1,982,238	1,527,545
Deudores por servicio	47,016	51,029
Otras cuentas, neto	330	1,130
Impuestos ISR	0	0

	<u>\$2,029,584</u>	<u>\$1,579,704</u>
Estimación de Cuentas Incobrables	-692	0
Total cuentas por cobrar , neto	<u>\$2,028,892</u>	<u>\$1,579,704</u>

7. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

	2014	2013
Construcciones	62,609	56,893
Mobiliario y equipo	1,069	691
Equipo de computo	979	701
Equipo de bodega y plantas	6,228	5,579
Equipo de transporte	1,721	449
Gastos de Instalacion	24,347	23,677
	<u>96,953</u>	<u>87,990</u>
Depreciaciones y amortizaciones	-30,726	-27,108
	<u>66,227</u>	<u>60,882</u>
Terrenos	46,001	45,558
Total Activo	<u>112,228</u>	<u>106,440</u>

La depreciación y amortización cargada a resultados al cierre del 30 de junio de 2014 y 2013, ascendió a \$1,800 y \$1,319, respectivamente.

8. Otros activos

	2014	2013
Gastos de la emisión	733	1,356
Gastos de operación por amortizar	5,638	1,551
Anticipo a proveedores	269,384	0
Reserva de contingencia	9,886	8,652
otros	197	228
Total	<u>285,838</u>	<u>11,787</u>

9. Reserva de contingencia

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

	2014	2013
Saldo inicial del año	9,344	8,253

Incrementos	542	399
Total	<u>9,886</u>	<u>8,652</u>

Al 30 de junio de 2014 y 2013, el cargo de la reserva de contingencia en resultados fue de \$542 y \$399, respectivamente.

10. Pasivo bursátil

Certificados bursátiles de corto plazo - La Compañía tiene un programa de certificados bursátiles de corto plazo autorizado por la Comisión cuya última modificación fue el 6 de junio de 2014, con el cual podrán efectuarse emisiones hasta por un monto Tres mil quinientos millones de pesos con vencimiento de dos años a partir de la autorización. Al 30 de Junio 2014, la Almacenadora emitió certificados bursátiles de corto plazo por un monto de \$3, 185,017 con tasas de rendimiento entre 3.10 y 4.00%, como sigue:

Moneda	Capital	Tasa	Apertura	Vencimiento	Interés	Total
MXP	308,764	3.9	07/05/2014	02/07/2014	1,840	310,604
MXP	39,000	4.0	13/05/2014	10/11/2014	212	39,212
MXP	261,000	3.9	14/05/2014	09/07/2014	1,357	262,357
MXP	183,770	3.9	21/05/2014	16/07/2014	816	184,586
MXP	63,000	3.9	29/05/2014	24/07/2014	225	63,225
MXP	68,259	3.9	04/06/2014	30/07/2014	200	68,459
MXP	320,201	3.6	05/06/2014	03/07/2014	832	321,033
MXP	361,216	3.1	12/06/2014	10/07/2014	591	361,807
MXP	167,000	3.6	13/06/2014	11/12/2014	301	167,301
MXP	355,120	3.4	18/06/2014	13/08/2014	436	355,556
MXP	374,085	3.1	19/06/2014	17/07/2014	387	374,472
MXP	103,000	3.8	19/06/2014	04/12/2014	130	103,130
MXP	70,000	3.4	20/06/2014	13/08/2014	73	70,073
MXP	199,054	3.4	25/06/2014	20/08/2014	113	199,167
MXP	<u>311,548</u>	3.1	26/06/2014	24/07/2014	<u>134</u>	<u>311,682</u>
MXP	<u>3,185,017</u>				<u>\$7,647</u>	<u>3,192,664</u>

11. Préstamos bancarios y otros organismos

a. Los préstamos bancarios se integran como sigue:

	2014	2013
De Corto Plazo		
Banca Múltiple	232,184	403,817
Banca de desarrollo	534,840	1,567,968
Fondos de fomento	0	
Interés devengado	800	5,080
De Largo Plazo		
Banca de desarrollo	843,422	
Interés devengado	2,436	
Total préstamos de bancos y otros	<u>\$1,613,682</u>	<u>\$1,976,865</u>

Los préstamos bancarios y de otros organismos al 30 de Junio de 2014 y 2013 incluyen dólares valorizados por \$417,024 y \$506,785, respectivamente.

Al 30 de Junio de 2014, los préstamos en moneda nacional y en moneda extranjera devengan intereses a una tasa promedio ponderadas de 4.18% y 2.03%, respectivamente; y en 2013 los préstamos en moneda nacional y en moneda extranjera devengaron intereses a una tasa promedio ponderada de 5.00% y 1.85%, 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 30 de junio de 2014, 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)	77,827	-	1 año
Banco Ve por Mas S.A. (3)	250,000	190,332	3 años
Banco del Bajío S.A. (4)	600,000	583,137	1 año
Banco Monex, S.A. (5)	<u>194,568</u>	<u>116,742</u>	10 meses
Instituciones de banca múltiple	<u>1,142,395</u>	<u>910,211</u>	
Nacional Financiera, S.N.C. (Nafin) (6)	2,600,000	1,756,578	Indefinido
Banco Nacional de Comercio Exterior. (6) y (7)	<u>1,297,120</u>	<u>762,280</u>	1 año
Banca de Desarrollo	<u>3,897,120</u>	<u>2,518,858</u>	
Fira (8)	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>	1 año
Fifomi (9)	<u>410,489</u>	<u>410,489</u>	Indefinido
Fondos de fomento	<u>610,489</u>	<u>610,489</u>	
	<u>\$5,650,004</u>	<u>\$4,039,558</u>	

- Esta línea es de uso exclusivo de la almacenadora y se podrá disponer pesos y dólares.
- Esta línea es de uso exclusivo de la almacenadora y se podrá disponer pesos y dólares.
- La Línea de Crédito es de uso indistinto para Almacenadora y para Arrendadora Afirme S.A. de C.V.SOFOM, E,R, y Al 30 de Junio de 2014 la Arrendadora Afirme S.A. de C.V.SOFOM, E,R no ha dispuesto de dicha línea . La línea puede disponerse en pesos o dólares.
- La línea de crédito está compartida con Factoraje Afirme S.A. de C.V.SOFOM, E,R., y con la Arrendadora Afirme S.A. de C.V.SOFOM, E,R, las cuales al 30 de Junio de 2014 no han dispuesto de dicha línea.
- Esta línea es de uso exclusivo de la Almacenadora y se podrá disponer pesos y dólares
- En estas líneas Banca Afirme actúa como aval.
- 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 Junio del 2014 es de \$12.9712. Estas líneas pueden disponerse en pesos o dólares americanos.
- Esta línea es de uso exclusivo de la Almacenadora y se podrá disponer pesos y dólares.

9. La línea de crédito es por un monto de 80 millones de udís o su equivalente en moneda nacional, el tipo de cambio utilizado es de 5.13111 y se podrá disponer pesos.

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.

12. Acreedores diversos y otras cuentas por pagar

	2014	2013
Provisiones para Obligaciones	457,639	336,357
Anticipos de Clientes	122,860	190,389
Reserva de Contingencia	9,870	8,638
	<u>590,369</u>	<u>535,384</u>

13. Capital contable

Al 30 de junio de 2014, el capital social está representado por 500,000, acciones ordinarias, nominativas, con valor nominal de cien pesos cada una, de las cuales 500,000, 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".

	2013	
	Acciones	Importe
Capital social fijo serie "A"	500,000	\$50,000
Capital social variable serie "B"	5,000	500
Pendiente de suscripción	<u>(5,000)</u>	<u>(500)</u>
Total acciones exhibidas	<u>500,000</u>	50,000
Actualización al 31 de diciembre de 2007		<u>8,697</u>
Total		<u>\$58,697</u>

En atención a los últimos cambios en la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, en su artículo 12 bis, F IV; establece la obligación de contar con un capital mínimo suscrito y pagado sin derecho a retiro de 8,075,000 unidades de inversión (UDIS). El cual deberá estar valuado al valor de la UDI correspondiente al 31 de diciembre del año inmediato anterior. En atención a lo anterior al 30 de junio de 2014, se cuenta con el capital mínimo sin derecho a retiro; el cual asciende a \$40,849.

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 junio de 2014 y 2013, el saldo de la reserva legal ascendía a \$31,733 y \$25,131, respectivamente.

La utilidad integral al segundo trimestre de los ejercicios 2014 y 2013, asciende a \$24,875 y \$44,161, respectivamente, que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable y representa el resultado de la actividad durante el primer trimestre de los ejercicios en cuestión; 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.

14. Saldos y operaciones en moneda extranjera (dólares)

Los saldos en moneda extranjera se integran como sigue:

	2014	2013
Disponibilidades	233	166
Cuentas por cobrar	24,223	3,768
Inventarios	9,630	45,417
Pagos anticipados	540	
	<u>\$34,626</u>	<u>\$49,351</u>
Préstamos bancarios y de otros organismos	32,170	38,930
Cuentas por pagar	2,457	10,430
	<u>\$34,627</u>	<u>\$49,360</u>
Posición	-1	-9
Posición Valorizada	-7	-117

Para valorar en moneda nacional los saldos en dólares americanos al 30 de junio de 2014 y 2013, se utilizaron los tipos de cambio de \$12.9712 y \$13.0279 pesos por dólar, respectivamente.

15. 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 30 de junio de 2014 y 2013, los saldos y operaciones con empresas relacionadas, se resumen como sigue:

a. Los saldos con partes relacionadas son:

	2014	2013
PARTES RELACIONADAS		
Activo		
Disponibilidades	195,685	137,694
Cartera comercial	1,249,990	0
Deudores Diversos	1,611,799	1,199,753
Inversión por Reserva de Contingencia	9,886	8,653
Otros activos - pagos anticipados	4,376	139
	<u>3,071,736</u>	<u>1,346,239</u>
Pasivo		
Otras cuentas por pagar	2,347	2,044
Contratos de arrendamiento	876	1,185
	<u>3,223</u>	<u>3,229</u>
Ingresos		

Ingreso por servicios	91,277	119,843
Interés cobrados	20,718	0
Interés cobrados por Inversiones	936	995
Ingreso por Comercialización (ventas)	2,978,133	2,154,655
	<u>3,091,064</u>	<u>2,275,493</u>
Egresos		
Interés pagado	33	36
Servicios administrativos pagados	33,731	20,663
Comisiones pagadas	4,471	3,509
Honorarios pagados	693	938
Otros gastos de administración	1,213	1,032
	<u>40,141</u>	<u>26,178</u>

- (1) El rubro de servicios administrativos al primer trimestre de 2014 y 2013, incluye \$11,820 pagados por concepto de servicios profesionales relacionados con la oficina de la presidencia del Consejo de Administración recibida de Afirme Grupo Financiero.

16. Margen financiero

Al segundo trimestre de los años de 2014 y 2013, el margen financiero se integra por los componentes que se presentan a continuación:

a. Ingresos :

	2014	2013
Almacenaje	6,101	5,470
De Maniobras	949	479
Otros	479	1,002
Administracion de Inventarios	134,991	151,116
Ingreso Por servicios	<u>\$142,520</u>	<u>\$158,067</u>

	2014	2013
Interés cobrado por cartera al comercio	21,186	557
Otros intereses cobrados	438	1,062
Interés cobrado por inversiones	171	177
Interés cobrado por disponibilidades	765	846
Ingreso por Interés	<u>\$22,560</u>	<u>\$2,642</u>

b. Gasto por intereses:

Los gastos por intereses al segundo trimestre de 2014 y 2013, ascienden \$90,362 y \$93,373, respectivamente, corresponde a se relacionan directamente con los préstamos bancarios y de otros organismos y pasivos bursátiles.

	2014	2013
Interés pagas por prestamos	84,697	90,080

Otros	5,665	3,293
	<u>\$90,362</u>	<u>\$93,373</u>

17. 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:

	2014	2013
Liberación Otras reservas		10
Por impuestos	13	6,145
Liberación reservas de Cartera de Crédito	0	0
Otros ingresos	8	31
Venta de Mercancías	4,664,617	5,093,697
Ingresos	<u>\$4,664,638</u>	<u>\$5,099,883</u>
Costo de ventas de mercancía	4,623,039	5,043,833
Estimación Preventiva para otros adeudos	492	0
Otros Gastos	98	
Egresos	<u>\$4,623,629</u>	<u>\$5,043,833</u>
Otros ingresos de la Operación , neto	<u>\$41,009</u>	<u>\$56,050</u>

18. Impuestos a la utilidad

La Almacenadora está sujeta al ISR y hasta el 2013 al IETU.

ISR - 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 - 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%, así también se derogó la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU) y la Ley del Impuesto a los Depósitos en Efectivo (IDE) y se homologa la tasa del Impuesto al Valor Agregado ("IVA") a nivel nacional, incrementándose la tasa en zona fronteriza del 11% al 16%.

Con base en proyecciones financieras la Almacenadora identificó que esencialmente pagará ISR, por lo tanto, reconoce únicamente ISR diferido.

La conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva como por ciento de la utilidad antes de impuestos a la utilidad al segundo trimestre de los años 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	2014	2013
	%	%
Tasa legal	30.00	30.00

No deducibles	0.09	0.01
Efecto fiscal generado por la inflación	19.85	12.99
Otros	0.16	(0.34)
Tasa efectiva	50.10	42.66

Los principales conceptos que originan los saldos de ISR diferido al 30 de junio de 2014 y 2013, se resumen como sigue:

	2014	2013
ISR diferido activo (pasivo):		
Inmuebles, mobiliario y equipo	762	(251)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	4,947	75
Castigos pendientes de deducir	170	170
Otros	44,179	9,695
Total de ISR diferido activo	50,058	9,689

19. 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 al segundo trimestre de 2014 y 2013 fue de \$9,911 en 2014 y \$7,270 en 2013 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 30 de junio de 2014 y 2013, fue de \$712 y \$582, respectivamente.

* * * * *