

**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 Septiembre 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.

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

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/o directas de la Almacenadora y posteriormente se enajenan a los clientes que lo soliciten. Almacenadora transfiere a los clientes los costos incurridos que conlleva la adquisición, transformación administración de los inventarios vendidos a costo identificado.

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); así como otras empresas outsourcing .

La Almacenadora cuenta al 30 de Septiembre de 2015, con bodegas propias, rentadas y habilitadas ocupadas con una superficie de 33,096m², 384,143m² y 20,482,9718m², (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).

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, el cual al 30 de Junio de 2015 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 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre 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.
- b.** 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.
- c. 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 al 30 de septiembre las inversiones de realización inmediata ascendían a la cantidad de \$221,886 .

- d. 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.

- e. 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.

- f. 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.

- g. 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.

- h. 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.

- i. 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.
- j. 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.
- k. 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.
- Como parte del control de bodegas, cada mes se practican visitas de inspección con la finalidad (entre otras) de determinar la existencia de posibles faltantes de mercancías y cotejar el impacto de estos vs. la reserva de contingencia constituida; en el caso de que dicha reserva sea insuficiente, la diferencia se cargará al resultado del ejercicio.
- 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) 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.
- 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. Ingresos asociados a la comercialización.**- A partir de junio de 2015 y, a instancias de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores los ingresos asociados a la venta , se registran y agrupan en el rubro de ingresos por servicios anteriormente agrupaban en “Otros ingresos (egresos) dela Operación”.
- r. 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. Siendo los principales:
- 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;
- Otras cuentas de registro - Incluyen entre otros conceptos, avales recibidos, cartera calificada y montos disponibles de líneas de crédito recibidas (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:

En septiembre del 2015, la cantidad de \$705,255 representa las inversiones con vencimiento inmediato (\$150,000 en 2014)

	2015	2014
Bancos en moneda nacional	\$836,464	\$155,967
Bancos en Moneda extranjera (Dólares)valorizados	16,948	1,165
	<u>\$853,412</u>	<u>\$157,132</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. Originación, 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 Septiembre de 2015 y 2014 está concentrada al 100% en el comercio.

Concentración de la cartera por zona geográfica: en 2015 el 55.86 % (\$1,456,735) de la cartera de créditos prendarios se concentra en el estado de Coahuila y, el 44.14% (\$1,151,026) radica en el estado de Nuevo León. En el 2014 el 100% (\$1,257,124) se concentra en el estado de Nuevo León

Cartera vigente:

Los saldos de cartera vigente al 30 de Septiembre de 2015 y 2014 fue otorgado en moneda nacional y, su saldo asciende a \$2,607,761 y \$1,256,023 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	18,182	14,826
Liberación de reservas	-3,892	0
Saldo al final del año	<u>\$29,113</u>	<u>\$14,866</u>

7. Inventarios

Productos	2015	2014
Bauxita	10,785	24,063
Pellet	0	119,918
Químicos	0	
Productos de acero	2,003,078	1,763,961
Antracita	15,460	15,766

Coque	31,993	100,877
Otros	<u>47,259</u>	<u>18,627</u>
Total	<u><u>2,108,575</u></u>	<u><u>2,043,212</u></u>

8.

El saldo total de estos materiales al 30 de septiembre de 2015 y 2014 por incluye dólares valorizados a un total de \$187,437 y \$95,570, respectivamente, cuyo equivalente en miles de dólares americanos es \$11,087 y \$7,114, respectivamente.

Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014, la Almacenadora tiene inventarios fondeados por \$1,948,140 y \$1,892,118 respectivamente, como sigue:

	2015	2014
Banca de desarrollo	\$1,293,043	-
Certificados bursátiles	458,991	\$1,732,786
Fondos de fomento	-	163
Banca Comercial	<u>196,106</u>	<u>159,169</u>
	<u><u>\$1,948,140</u></u>	<u><u>\$1,892,118</u></u>

9. Otras cuentas por cobrar, neto

	2015	2014
Clientes de Comercialización	\$1,816,212	\$1,869,449
Deudores por servicio	51,774	49,974
Otras cuentas	780	3,849
Impuestos	12,654	5,733
	<u><u>\$1,881,420</u></u>	<u><u>\$1,929,005</u></u>
Reserva preventiva para cuentas incobrables	-820	-79
Total cuentas por cobrar , neto	<u><u>\$1,880,600</u></u>	<u><u>\$1,928,926</u></u>

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

	2015	2014
Saldo inicial del año	\$24	\$199
Incrementos	796	493
Liberación	0	613
Total	<u><u>\$820</u></u>	<u><u>\$79</u></u>

10. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

	2015	2014
Construcciones	\$535,489	\$483,720
Mobiliario y equipo	1,068	1,068
Equipo de computo	1,224	1,033
Equipo de bodega y plantas	7,076	6,227
Equipo de transporte	1,721	1,721
Gastos de Instalación	25,304	24,847
	<u>\$571,882</u>	<u>\$518,616</u>
Depreciaciones y amortizaciones	-314,946	-297,663
	<u>\$256,936</u>	<u>\$220,953</u>
Terrenos	358,413	248,661
Total Activo	<u>\$615,349</u>	<u>\$469,614</u>

La depreciación y amortización cargada a resultados por los años terminados el 30 de Septiembre de 2015 y 2014, ascendió a \$12,680 y \$3,480, respectivamente.

11. Otros activos

	2015	2014
Gastos de la emisión	\$1,128	\$1,257
Gastos de operación por amortizar	3,756	754
Honorarios por amortizar	3,600	7,990
Reserva de contingencia	12,101	10,278
otros	1,556	669
Anticipo a proveedores	277,794	241,730
Crédito Mercantil	0	161,144
Total	<u>\$299,935</u>	<u>\$423,822</u>

12. Reserva de contingencia

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

	2015	2014
Saldo inicial del año	\$10,701	\$9,343
Incrementos	1,138	935
Rendimientos	262	
Total	<u>\$12,101</u>	<u>\$10,278</u>

Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014, el cargo de la reserva de contingencia en resultados fue de \$1,400 y \$935, respectivamente.

13. Pasivo bursátil

Certificados bursátiles de corto plazo - La Compañía tiene un programa de certificados bursátiles de corto plazo autorizado por la Comisión el 24 de Marzo de 2015, con el cual podrán efectuarse emisiones hasta por un monto Tres mil millones de pesos con vencimiento de cinco años a partir de la autorización. Al 30 de Septiembre del 2015, la Almacenadora emitió certificados bursátiles de corto plazo por un monto de \$ 2,001,500 quedando una línea de emisión disponible de \$ 998,500. Al 30 de Septiembre las tasas de rendimiento entre 3.10% y 3.90 %, se presentan como sigue:

Moneda	Capital	Tasa	Apertura	Vencimiento	Interés	Total
MXP	\$100,000	3.30	05/08/2015	02/10/2015	\$523	\$100,523
MXP	250,000	3.10	04/09/2015	02/10/2015	581	250,581
MXP	100,000	3.95	07/09/2015	05/10/2015	263	100,263
MXP	92,000	3.30	14/08/2015	09/10/2015	405	92,405
MXP	196,000	3.10	11/09/2015	09/10/2015	338	196,338
MXP	192,000	3.10	18/09/2015	16/10/2015	215	192,215
MXP	42,000	3.80	20/08/2015	19/10/2015	186	42,186
MXP	50,000	3.80	29/09/2015	29/10/2015	11	50,011
MXP	122,000	3.30	11/09/2015	06/11/2015	224	122,224
MXP	20,000	3.90	28/05/2015	12/11/2015	273	20,273
MXP	86,000	3.30	18/09/2015	13/11/2015	102	86,102
MXP	335,500	3.30	25/09/2015	20/11/2015	185	335,685
MXP	20,000	3.80	18/09/2015	18/12/2015	27	20,027
MXP	125,000	3.60	25/09/2015	23/12/2015	75	125,075
MXP	69,000	3.70	22/07/2015	22/01/2016	504	69,504
MXP	182,000	3.70	28/07/2015	29/01/2016	1,216	183,216
MXP	20,000	3.90	18/09/2015	18/03/2016	28	20,028
MXP	<u>\$2,001,500</u>				<u>\$5,156</u>	<u>\$2,006,656</u>

14. Préstamos bancarios y otros organismos

a. Los préstamos bancarios se integran como sigue:

	2015	2014
De Corto Plazo		
Banca Múltiple	226,531	80,598
Banca de desarrollo	1,009,972	713,552
Fondos de fomento	250,000	-
Interés devengado	1,522	847
De Largo Plazo (1)		
Banca de desarrollo	3,578,287	1,339,512
Interés devengado	4,640	2,164
Total préstamos de bancos y otros	<u>\$5,070,952</u>	<u>\$2,136,673</u>

Los préstamos bancarios y de otros organismos al 30 de Septiembre de 2015 y 2014 incluyen dólares valorizados por \$367,690 y \$200,150, respectivamente.

Al 30 de Septiembre de 2015, los préstamos en moneda nacional y en moneda extranjera devengan intereses a una tasa promedio ponderadas de respectivamente de 3.76 % y 2.34 % ; y en 2014 los préstamos en moneda nacional y en moneda extranjera devengaron intereses a una tasa promedio ponderada de 4.01% y 1.95%, respectivamente.

Los pasivos a largo plazo, esta pactados con el Banco Nacional del Comercio Exterior (13.94%) y con Nacional Financiera S.N.C. (86.06%)

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 Septiembre 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)	81,000	81,000	1 año
Banco del Bajío, S.A. (3)	900,000	900,000	Indefinido
Banco Monex, S.A. (4)	338,106	280,628	1 año
Banco Ve por Mas, S.A (5)	250,000	80,947	1 año
		\$	
Banca Múltiple	<u>\$1,589,106</u>	<u>1,362,575</u>	
Nacional Financiera, S.N.C. (NAFIN) (6)	\$ 3,232,000	\$51,738	Indefinido
Banco Nacional de Comercio Exterior. (7)	<u>1,690,530</u>	<u>282,533</u>	Indefinido
Banca de desarrollo	<u>\$ 4,922,530</u>	<u>\$334,271</u>	
FIRA (8)	200,000	200,000	1 año
FIFOMI (9)	<u>424,777</u>	<u>174,777</u>	Indefinido
Fondos de fomento	<u>\$ 624,777</u>	<u>\$ 374,777</u>	
Total	<u>\$7,136,413</u>	<u>\$2,071,623</u>	

1. Esta línea es de uso exclusivo de la almacenadora y se podrá disponer pesos y dólares.
2. Esta línea es de uso exclusivo de la almacenadora y se podrá disponer pesos y dólares.
3. La línea de crédito es por 900 millones de pesos para la almacenadora, de los cuales hasta 300 millones de pesos son de uso compartido con Factoraje Afirme S.A. de C.V. SOFOM, E.R., y Arrendadora Afirme S.A. de C.V. SOFOM E.R. las cuales al 30 de Septiembre del 2015 no dispusieron de dicha línea.
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 30 de Septiembre 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 al 30 de Septiembre del 2015 es de \$16.9053. Estas líneas pueden disponerse en pesos o dólares americanos.
8. 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 UDIS o su equivalente en moneda nacional, el tipo de cambio utilizado es de 5.309716 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.

15. Acreedores diversos y otras cuentas por pagar

	2015	2014
Impuestos por pagar	\$181,815	\$315,128
Anticipos de clientes	10,952	177,646
Acreedores diversos	172,014	162,019
Reserva de contingencia	12,086	10,263
	0	
	<u>\$376,867</u>	<u>\$665,056</u>

16. Capital contable

Al 30 de Septiembre 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	
	2015	2014	2015	2014
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	<u>(5,000)</u>	<u>(5,000)</u>	<u>(500)</u>	<u>(500)</u>
Total acciones exhibidas	<u>4,000,000</u>	<u>500,000</u>	\$400,000	\$50,000
Actualización al 31 de diciembre de 2007			<u>\$8,697</u>	<u>\$8,697</u>
Total			<u>\$408,697</u>	<u>\$58,697</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 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre de 2015 y de 2014 asciende a la cantidad de \$38,245 y \$31,733, 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, el cual fue abonado a la cuenta concentradora que la Almacenadora mantiene en Banca Afirme, S.A..

La utilidad al 30 de Septiembre de 2015 y 2014, asciende a \$50,954 y \$51,955, 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.

17. Saldos y operaciones en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera se integran como sigue:

	Miles de dólares americanos	
	2015	2014
Disponibilidades	\$1,002	\$81
Cuentas por cobrar	11,714	8,773
Inventarios	11,087	7,115
Pagos anticipados	1,668	
	<u>\$25,471</u>	<u>\$15,969</u>
Préstamos bancarios y otros	\$21,763	\$14,905
Cuentas por pagar	2,321	1,066
	<u>\$24,084</u>	<u>\$15,971</u>
Posición	1,387	-2
Posición Valorizada	\$23,591	\$-32

Para valorar en moneda nacional los saldos en dólares americanos al 30 de Septiembre de 2015 y 2014, se utilizaron los tipos de cambio de \$16.9053 y \$13.4330 pesos por dólar, respectivamente.

18. 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.

El origen principal de las transacciones con partes relacionadas se da a través de la realización de las actividades propias de cada entidad, como lo es el aseguramiento de bienes, arrendamiento de inmuebles, seguridad de las instalaciones, comercialización de mercancías, almacenaje de mercancías, habilitación de bodegas, rendimientos por inversiones de ahorros, avalúos así como el otorgamiento de crédito prendario.

Al 30 de Septiembre 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	\$328,479	\$153,244
Deudores Diversos	1,839,047	1,496,283
Inversión por Reserva de Contingencia	12,101	10,278
Otros activos - pagos anticipados	3,832	8,130
Crédito Mercantil		161,444
Cartera de Crédito	1,151,026	
	<u>\$3,334,486</u>	<u>\$1,829,379</u>

b. L

Pasivo	2015	2014
Otras cuentas por pagar	<u>\$15,521</u>	<u>\$13,388</u>

Ingresos	2015	2014
Ingreso por servicios	\$136,850	\$135,038
Interés cobrados por cartera de crédito	58,040	40,827
Interés cobrados por Disponibilidades	1,965	1,378
Ingreso por Comercialización (ventas)	<u>4,670,390</u>	<u>4,434,904</u>
	<u>\$4,867,245</u>	<u>\$4,612,147</u>

Egresos	2015	2014
Interés pagado	\$25	\$47
Servicios administrativos pagados (1)	50,622	51,574
Comisiones pagadas	5,192	6,222
Honorarios pagados	0	1,044
Otros gastos de administración	3,852	1,683
Rentas Pagadas		
	<u>\$59,690</u>	<u>\$60,570</u>

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

Egresos por honorarios	<u>\$ 423</u>	<u>\$ 0</u>
------------------------	---------------	-------------

- (1) El rubro de otros Servicios administrativos pagados en 2015 y 2014, incluye \$14,226 y \$17,730 de servicios profesionales relacionados con la oficina de la presidencia del Consejo de Administración recibida de Afirme Grupo Financiero.

19. Margen financiero

Por los años terminados el 30 de Septiembre de 2015 y 2014, el margen financiero se integra por los componentes que se presentan a continuación:

a. Ingresos por servicios:

	2015	2014
Almacenaje	\$14,448	\$9,540
Maniobras	1,431	1,504
Otros	38,237	5,013
Servicios de comercialización	218,645	197,467

Ingresos Por servicios	<u>\$272,761</u>	<u>\$213,524</u>
b. Ingresos por intereses:		
	2015	2014
Interés cobrado por cartera al comercio	\$99,619	\$41,511
Otros	138	1,185
Interés cobrado por inversiones	502	248
Interés cobrado por disponibilidades	1,596	1,130
Ingreso por Interés	<u>\$101,855</u>	<u>\$44,074</u>

c. Gasto por intereses:

Los gastos por intereses en 2015 y 2014, por \$150,528 y \$126,373, respectivamente, corresponde únicamente a intereses pagados por préstamos bancarios y de otros organismos y pasivos bursátiles.

	2015	2014
Interés pagado por prestamos	\$150,528	\$126,373
Otros	4,764	8,495
	<u>\$155,292</u>	<u>\$134,868</u>

20. 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 deudores	\$0	\$120
Otros	39	178
Venta de Mercancías	<u>6,848,841</u>	<u>7,229,274</u>
	<u>\$6,848,880</u>	<u>\$7,229,572</u>
Costo de ventas de mercancía	6,841,750	7,162,556
Estimación Preventiva para otros adeudos	795	
Otros	<u>72</u>	<u>3,737</u>
	<u>\$6,842,617</u>	<u>\$7,166,293</u>
Otros ingresos de la Operación , neto	<u>\$6,263</u>	<u>\$63,279</u>

21. 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 1º 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 30 de septiembre de 2015 y 2014 fueron determinados con base en dicho impuesto.

	2015		2014	
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad y de participación en resultados de asociadas	\$70,883		\$88,096	
Impuesto causado	23,751		86,799	
Impuesto diferido	<u>(1,535)</u>		<u>(48,096)</u>	
Total de impuestos a la utilidad	\$22,216	31.34%	\$38,703	43.93%
Más (menos) efectos de diferencias permanentes, principalmente ajuste anual por inflación, gastos no deducibles e ingresos no acumulables	(1,138)		(12,860)	
Actualización fiscal de activos fijos	187		586	
Efectos por cambio de tasa legal				
	<u>\$21,265</u>	30%	<u>\$26,429</u>	30%

Los principales conceptos que originan los saldos de ISR diferido al 30 de septiembre de 2015 y 2014, se resumen como sigue:

	2015	2014
ISR diferido activo (pasivo):	\$ (83,389)	\$ 1,698
Inmuebles, mobiliario y equipo		
Estimación para cuentas incobrables	9,140	4,932
Cargos diferidos	(845)	(670)
Anticipo de clientes	99	47,974
Inventarios	2,841	4,773
Otros	<u>2,720</u>	<u>381</u>
Total de ISR diferido activo (pasivo)	<u>\$ (69,434)</u>	<u>\$ 59,088</u>

22. 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 \$17,613 en 2015 y \$15,844 en 2014 y se incluyen en los gastos de administración en los estados de resultados.

23. 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.

24. Nuevas disposiciones Regulatorias

Reglas

El 31 de diciembre de 2014 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores emite las nuevas reglas de operación aplicables a los Almacenes Generales de Depósito, entre las cuales se consideran trascendentales para nuestra institución, 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 depositados en bodegas habilitadas.- se establece un máximo de 3 veces el capital contable.

Disposiciones Generales

El 8 de enero de 2015, se emiten modificaciones a la regulación aplicable a los Almacenes Generales de Depósito, entre las cuales se consideran de mayor relevancia las referidas a eficientar el:

- (a) Control y administración de los certificados de depósito.
- (b) Control y administración de mercancías depositadas en bodegas habilitadas y arrendadas.
- (c) Control y frecuencia mínima de visitas de inspección a las bodegas habilitadas.
- (d) Control y medidas de seguridad en bodegas.

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

Comentarios a variaciones de estados financieros al tercer 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. Las cuales por estrategia corporativa se están dando trámite de su fusión.

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 valuadas al último día hábil del ejercicio anterior , lo cual asciende a \$42,558

Almacenadora, concluye el tercer trimestre de 2015 con un incremento del 33.1% (\$2,072,656) en sus activos en relación al mismo periodo del 2014; pasando de \$6,263,864 a \$8,336,520. El origen de este incremento se da principalmente en el rubro de disponibilidades al representar el 33.59% (\$696,280) de la variación así como en el rubro de Cartera de crédito Prendario el cual abarca el 65.22% (\$1,351,737) de la misma.

ACTIVO

Disponibilidades

El saldo final de este rubro al concluir el tercer trimestre de 2015 es de \$853,412 mientras que en el ejercicio anterior fue de \$157,132 siendo su incremento en \$696,280 (443.88%). Las razones relevantes de este incremento son: (1) el recibir los flujos derivados de la cobranza los cuales aportan el 41.10% del incremento en mención y el 57.45%, se origina de fondeo recibido por parte de NAFIN como parte de la estrategia administrativa para reducir los costos financieros actuales

Al 30 de Septiembre de 2015 importe de \$731,956, estaba representados por inversiones de inmediata realización (\$150,000 en 2014).

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 cuyo saldo al 30 de septiembre del presente es de \$1,453,884 motivo principal del incremento anual en el rubro de 107.6% (\$1,351,737) al pasar a \$2,607,761 (2015) de \$1,256,023 (2014).

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 2015 el saldo de estas es de \$29,113, \$14,866(2014) el incremento del 95.8% obedece al incremento de la cartera de crédito prendario colocado durante el último mes del segundo trimestre 2015.

Inventario de Mercancías

Al concluir el tercer trimestre del 2015, El 95% del inventario de la almacenadora está representado por productos derivados del acero (92% en 2014). Al 30 de Septiembre de 2015 el incremento del stock representa solamente un 3.2% en relación al mismo periodo del ejercicio anterior pasando de \$2,043,212 a \$2,108,575. No habiendo una variación relevante acumulada.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar, disminuyen en \$48,326 (2.5%) ya que al 30 de Septiembre de 2014 el saldo de este rubro ascendían a \$1,928,926 y en 2015 terminan con \$1,880,600. Las cuentas por cobrar derivadas de la comercialización de mercancías, representan el 97% y 96% respectivamente del total del rubro, las cuales se ubicaban en \$1,811,670 (2015) y \$1,869,449 (2014)

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 a través de sus subsidiarias los cuales incrementa el valor de este rubro en \$506,786 para concluir al tercer de 2015 con un valor total neto de los activos en \$615,350.

Otros Activos

Uno de los principales conceptos que integran este rubro es el de anticipo a proveedores para compra de mercancía, al 30 de Septiembre de 2015 este representa el 93% del rubro (57 % en 2014). El rubro sufre una baja del 29% (\$123,887) pasando a \$299,935 en 2015 de los \$423,822 que se tenía en 2014. Son dos los componentes de esta variación (1) el incremento en los anticipos a proveedores por \$36,064 y (2) una baja por cambio de criterio contable solicitado por los auditores externos el cual ascendió a \$160,356.

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 2015, su saldo se ubica en un 25% (\$674,177) inferior al que se traía a esa misma fecha del ejercicio 2014 el cual ascendía a \$2,680,832 (\$2,006,655 en 2015). Son emisiones de corto plazo a tasa promedio del 3.53%.

Préstamos de Bancos y de Otros Organismos

Al 30 de junio de 2015, este rubro se incrementa en 137%, al pasar de \$2,136,673 (2014) a \$5,070,952 (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 así como al incremento en la necesidades de la operación principalmente la cartera de crédito prendario. Para 2015 el costo financiero promedio en moneda nacional es de 3.77 % (4.01% en 2014) y, el costo promedio para operaciones en dólares americanos es de 2.34% (1.92% en 2014)

Cuentas por Pagar

Al tercer trimestre de 2015 este rubro se ve afectado con un decremento de 43% ubicándose en \$376,688 (2015) vs \$665,055 (2014); ascendiendo la variación neto a \$288,188. Las partidas principales de esta variación se detallan a continuación:

	2014	2015	Variación
Impuestos por pagar	315,128	181,816	-133,312
Anticipos de clientes	177,646	10,952	-166,695
Proveedores y otros	162,019	172,014	9,995
Reserva de contingencia	10,263	12,086	1,824
	<u>665,056</u>	<u>376,868</u>	<u>-288,188</u>

Impuesto diferido neto a cargo

Al 30 de Septiembre de 2014 el impuesto diferido de la compañía fue de \$ 59,088 a favor derivado de modificaciones en las disposiciones fiscales vigente en ese trimestre se liberaron reservas para efectos fiscales contingentes, sin embargo el efecto de la consolidación lo lleva a niveles contrarios al ubicarlo a cargo en \$69,434 principalmente por la situación fiscal de las subsidiarias adquiridas las cuales presentan un impuesto diferido a cargo derivado de sus activos fijos.

CAPITAL

Capital Contable

El capital contable al cierre del tercer trimestre de 2015, se ubicó en \$812,611 representando un incremento del 8.6% en relación al mismo periodo del 2014 (\$748,493). Situación que se deriva de solamente del incremento en el resultado por el último periodo de 12 meses. 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.

RESULTADOS

Ingresos por Servicios

Al 30 de Septiembre de 2015 el rubro presente un incremento del 27% (\$59,237) en relación al mismo periodo del 2014, el cual tiene su origen en situaciones extraordinarias (a) la reclasificación de agrupación contable de conceptos de servicios por comercialización en atención a lo requerido mediante oficio por la CNBV, (\$61,698) y (b) la baja no relevante en operación de dos clientes. Al finalizar el tercer trimestre de 2015, el saldo de este rubro asciende a \$272,761 (\$213,524 en 2014).

Ingresos por Interés

Los ingresos por interés de la cartera de crédito se incrementan en \$57,780 (131.1%); ya que durante el segundo trimestre de 2015, se otorgó crédito prendario a Minera del Norte, S.A. de C.V., incrementando el saldo promedio de la cartera de \$837,271 (2014) a \$1,834,575 (2015), adicionalmente, mejorando la tasa de colocación del 6.54% a 7.16%. EL incremento en los promedios de cartera de crédito es el principal generador de la diferencia de este rubro (\$49,461) mientras que el efecto del incremento en tasa es de \$8,625

Gastos por Interés

El saldo promedio de los pasivo en 2014 ascendía a \$4,234,200 devengando a tasas promedio ponderadas de 4.01%, mientras que en 2015 el saldo promedio se ubica en \$5,223,963 a tasa promedio ponderada de 3.77%. el incremento de saldo promedio a tasa actual nos impactó en un \$30,098, sin embargo el mejoramiento de la tasa mediante la mezcla de estrategias de fondeo nos amortigua con un saldo favorable de \$9,508. Siendo el neto el incremento de \$20,590. Lo cual

representa el 15.1 % del incremento total del rubro ya que del saldo de 2014 \$134,868 pasa en 2015 a \$155,293.

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 de 2014, este rubro ascendía a \$14,826 y, para el 2015 se ubica en \$14,290. Ambas partidas obedecen a la calificación de la cartera de crédito prendario otorgada en sus respectivos periodos. En 2014 derivado de la colocación del crédito prendario con Lamina y Placa Comercial, S.A. y en 2015 con Minera del Nortes, S.A. de C.V.

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 tercer trimestre de 2015 el 96.41% se originan por este motivo (96.69% en 2014).

Otros Ingresos (Egresos) de la Operación

El decremento de este rubro al 30 de Septiembre de 2015 en relación al 2014 es de \$57,016 (90%), al pasar de \$63,279 (2014) a \$6,263 (2015) se debe principalmente a la reclasificación contable de los servicios de comercialización, solicitada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores los cuales al tercer trimestre de 2015 \$61,958. Al 30 de septiembre de 2015 \$7,091, representa el margen neto de la comercialización de mercancías (\$66,718 en 2014).

Gasto de Administración

Al tercer trimestre de 2015, y 2014 los gastos de administración se ascienden a \$127,414 un 71.8% superior a los registrados al mismo periodo del 2014 (\$74,144). Esto obedece principalmente a las erogaciones realizadas por las empresas subsidiarias; ya que de la variación total de \$53,270 la cantidad de \$47,107 (88%) corresponden a este concepto. mientras que el resto 12% (\$6,162) le corresponde a los gastos relacionados al Almacén General de Depósito. AL 30 de Septiembre de 2015, los gastos relacionados directamente con el almacén general de depósito ascendían a \$75,230 (\$69,066 en 2014) presentando un incremento de 13.87%(\$6,164) siendo los principales : \$3,438 en el rubro de honorarios diversos, \$4,461 en otros gastos de operación \$1,474 en servicios administrativos y -\$ 4,548, en Gastos corporativos.

Impuestos a la Utilidad en Resultados

El impuesto a la utilidad a cargo en el tercer trimestre de los ejercicios de 2015 y 2014 de la Almacenadora (en lo individual) sufre un decremento de \$25,663 relacionado principalmente por los cambios en las disposiciones fiscales y el efecto inflacionario de partidas monetarias, sin embargo al consolidar con el impuesto a cargo proveniente de las compañías subsidiarias el efecto de 2015 vs 2014 es de \$16,488 el cual es generado principalmente por la utilidad de las mismas.

En el impuesto a la utilidad causado en resultados del tercer trimestre de 2015 por \$ 29,135 muestra un efecto de \$ 5,384 el cual corresponde a un complemento de ISR de ejercicios anteriores.