

ALMACENADORA AFIRME, S. A. DE C. V.,
Organización Auxiliar del Crédito,
Afirme Grupo Financiero

Estados Financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Almacenadora Afirme, S. A. de C. V.
Organización Auxiliar del Crédito,
Afirme Grupo Financiero:

Hemos examinado los balances generales de Almacenadora Afirme, S. A. de C. V., Organización Auxiliar del Crédito, Afirme Grupo Financiero (la Almacenadora) al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los estados de resultados y de variaciones en el capital contable, que les son relativos, por los años terminados en esas fechas y los estados de flujos de efectivo y de cambios en la situación financiera, por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Almacenadora. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, con base en nuestras auditorías.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes y de que están preparados de acuerdo con los criterios de contabilidad para los almacenes generales de depósito en México. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de los criterios de contabilidad utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Como se explica en la nota 2 a los estados financieros, la Almacenadora está obligada a preparar y presentar sus estados financieros de acuerdo con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) para los almacenes generales de depósito en México, que siguen en lo general las normas de información financiera mexicanas, emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A. C. Los criterios de contabilidad incluyen reglas particulares, cuya aplicación, en algunos casos, difieren de las citadas normas.

(Continúa)

Durante el año 2009, se efectuaron los cambios a los criterios de contabilidad aplicables a las organizaciones auxiliares del crédito en México emitidos por la Comisión Bancaria que se mencionan en la nota 4 a los estados financieros, por lo que los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 que se presentan de manera comparativa, fueron reclasificados para conformarlos con la presentación utilizada en los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y por el año terminado en esa fecha.

Como se menciona en la nota 4 (c) a los estados financieros, a partir del 30 de julio de 2009 entró en vigor el criterio D-4 “Estado de flujos de efectivo” dejando sin efecto al “Estado de cambios en la situación financiera”, por lo que a partir de esa fecha, y en forma prospectiva, la Almacenadora presenta el estado de flujos de efectivo, por lo que este estado y el estado de cambios en la situación financiera no se presentan en forma comparativa.

Tal como se explica en la nota 1 a los estados financieros, por el año terminado el 31 de diciembre de 2009, los ingresos de la Almacenadora obtenidos principalmente de tres clientes representan el 76% (55% con un grupo económico de entidades relacionadas en 2008) de los ingresos por servicios e intereses los cuales son el negocio principal de la Almacenadora, y el 85% (88% en 2008) de los ingresos por comercialización.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Almacenadora Afirme, S. A. de C. V., Organización Auxiliar del Crédito, Afirme Grupo Financiero al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones y las variaciones en su capital contable por los años terminados en esas fechas y los flujos de efectivo y cambios en su situación financiera, por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente, de conformidad con los criterios de contabilidad para los almacenes generales de depósito en México, establecidos por la Comisión, tal como se menciona en la nota 2 a los estados financieros.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

C.P.C. Fernando Ernesto Batiza Velasco

16 de marzo de 2010.

ALMACENADORA AFIRME, S. A. DE C. V.,
Organización Auxiliar del Crédito,
Afirme Grupo Financiero

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2009

(Miles de pesos)

(1) Actividad y operación sobresaliente-

Actividad-

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), y su actividad principal es la de otorgar servicios de almacenamiento, guarda y conservación de bienes o mercancías y la expedición de certificados de depósito y bonos de prenda, así como el otorgamiento de líneas de financiamientos con garantía de los mismos, y la comercialización de mercancías. Su actividad se rige por la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito (LGOAAC) y por las reglas básicas para la operación de los almacenes generales de depósito que emite la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), la cual regula entre otros aspectos, los tipos de operaciones que puede llevar a cabo, los montos de sus pasivos en relación con su capital contable y el monto del capital social mínimo fijo.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009, los ingresos de la Almacenadora obtenidos principalmente de tres clientes representan el 76% (55% con un grupo económico de entidades relacionadas en 2008) de los ingresos por servicios e intereses los cuales son el negocio principal de la Almacenadora, y el 85% (88% en 2008) de los ingresos por comercialización (ver nota 14).

La Almacenadora no tiene empleados, por lo que no está sujeta a obligaciones laborales. Los servicios administrativos que requiere le son proporcionados por Banca Afirme, S. A., Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero (el Banco, compañía afiliada), de acuerdo con un contrato celebrado para ese propósito (ver nota 14).

La Almacenadora cuenta al 31 de diciembre de 2009, con bodegas propias, rentadas y habilitadas con una superficie de 14,713 m², 262,620 m² y 468,491 m², respectivamente.

(Continúa)

ALMACENADORA AFIRME, S. A. DE C. V.,
Organización Auxiliar del Crédito,
Afirme Grupo Financiero

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Operación sobresaliente-

Contratos de comercialización de mercancía-

El 19 de febrero y 11 de marzo de 2009 la Almacenadora celebró contratos de comercialización de mercancía con dos compañías no relacionadas, en dichos contratos la Almacenadora se compromete a comercializarles mercancía previamente solicitada a un precio acordado durante la vigencia del contrato, una vez que la Almacenadora compra la mercancía recibe un anticipo equivalente al 40% del promedio total de la misma por parte de las compañías antes mencionadas como contraprestación, la Almacenadora recibe comisiones por servicios de comercialización. Como resultado de estas operaciones la Almacenadora cuenta al 31 de diciembre de 2009, con inventarios de \$505,271 y un pasivo de \$185,799 registrado en “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar” que representa los depósitos en garantía, adicionalmente durante el año terminado el 31 de diciembre de 2009, estas operaciones generaron ingresos por comisiones de comercialización de \$46,555 e ingresos por habilitación de almacenes por \$19,216 que están registrados en el rubro de “Ingresos por servicios” y así como una utilidad en venta, neta de mercancía por \$16,511, cuyo precio de venta y costo de venta están registrados en los rubros de “Otros productos” y “Otros gastos”, respectivamente.

(2) Autorización y bases de presentación-

El 16 de marzo de 2010, los directivos mencionados al pie de los estados financieros dictaminados adjuntos, autorizaron la emisión de los mismos y sus notas correspondientes.

Los Accionistas y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) tienen facultades para modificar los estados financieros dictaminados después de su emisión. Los estados financieros de 2009 adjuntos, se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

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.

Los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión, siguen en lo general las normas de información financiera mexicanas (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), e incluyen reglas particulares de registro, valuación, presentación y revelación, cuya aplicación difiere de las NIF, ver incisos (s) y (t) de la nota 3.

(Continúa)

ALMACENADORA AFIRME, S. A. DE C. V.,
Organización Auxiliar del Crédito,
Afirme Grupo Financiero

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Los criterios de contabilidad incluyen, en aquellos casos no previstos por los mismos, un proceso de supletoriedad, que permite utilizar otros principios y normas contables, en el siguiente orden: criterios contables para instituciones de crédito emitidos por la Comisión; las NIF; las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad; los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de Norteamérica (US GAAP); o en los casos no previstos por los principios y normas anteriores, cualquier norma contable formal y reconocida que no contravenga los criterios generales de la Comisión.

(3) Resumen de las principales políticas contables-

La preparación de los estados financieros requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen la cartera de crédito, el valor de los inventarios, inmuebles, mobiliario y equipo, otras cuentas por cobrar e impuestos diferidos, así como los importes de ingresos y gastos de intereses del ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de miles de pesos mexicanos y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Las políticas contables significativas aplicadas en la presentación de los estados financieros son las siguientes:

(a) Reconocimiento de los efectos de inflación-

Los estados financieros de la Almacenadora que se acompañan incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007, utilizando para tal efecto el valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de medición cuyo valor es determinado por el Banco de México (Banco Central) en función de la inflación. El porcentaje de inflación anual acumulada de los últimos tres años y los índices utilizados para calcular la inflación, se muestran en la siguiente hoja.

ALMACENADORA AFIRME, S. A. DE C. V.,
Organización Auxiliar del Crédito,
Afirme Grupo Financiero

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

<u>Año</u>	<u>UDI</u>	<u>Del año</u>	<u>Inflación</u> <u>Acumulada</u>
2009	\$ 4.3401	3.7%	14.5%
2008	4.1843	6.4%	15.0%
2007	3.9330	3.8%	11.3%
	=====		

(b) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo y depósitos en cuentas bancarias en moneda nacional y dólares.

(c) Cartera de crédito e intereses vencidos-

La cartera de crédito vigente se reconoce a valor nominal y representa aquellos créditos que están al corriente en sus pagos tanto de principal como de intereses, o que habiéndose reestructurado o renovado, cuentan con evidencia de pago sostenido.

Los saldos insolutos de los créditos e intereses se clasifican como vencidos de acuerdo con los criterios que se muestran a continuación:

Créditos comerciales con amortización única de capital e intereses – Cuando presentan 30 o más días desde la fecha en que ocurra el vencimiento.

Créditos comerciales cuya amortización de principal e intereses fue pactada en pagos periódicos parciales – Cuando la amortización de capital e intereses no hubiera sido cobrada y presente 90 o más días vencidos.

Créditos comerciales con amortización única de capital y pagos periódicos de intereses – Cuando los intereses presentan un período de 90 o más días vencidos, o el principal 30 o más días vencido.

Adicionalmente, se clasifica un crédito como vencido cuando se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles.

(Continúa)

ALMACENADORA AFIRME, S. A. DE C. V.,
Organización Auxiliar del Crédito,
Afirme Grupo Financiero

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

El traspaso de créditos de cartera vencida a vigente se realiza cuando los acreditados 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.

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

(d) *Estimación preventiva para cobertura de 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 el Grupo Financiero, 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 900,000 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.

(Continúa)

ALMACENADORA AFIRME, S. A. DE C. V.,
Organización Auxiliar del Crédito,
Afirme Grupo Financiero

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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.

(f) Otras cuentas por cobrar-

Los préstamos a funcionarios y empleados, y las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados con vencimiento mayor a 90 días naturales, son valuados 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) Bienes adjudicados o recibidos como dación en pago-

Los bienes adjudicados se registran al valor razonable deducido de los costos y gastos estrictamente indispensables que se eroguen en su adjudicación a su costo o valor, el que sea menor; en la fecha de adjudicación el valor del activo que dio origen a la misma y la estimación preventiva que se tenga constituida a esa fecha, se dan de baja del balance general.

Los bienes recibidos como dación de pago se registran a su valor de avalúo o al precio convenido entre las partes, el que sea menor.

Cuando el valor del activo que dio origen a la adjudicación, neto de estimaciones, sea superior al valor del bien adjudicado, la diferencia se reconocerá en los resultados del ejercicio, en el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación”; en caso contrario, el valor de este último deberá ajustarse al valor neto del activo.

Las bajas de valor de bienes adjudicados se reducen directamente del valor de los bienes y se reconocen como gasto en los resultados del ejercicio.

(Continúa)

ALMACENADORA AFIRME, S. A. DE C. V.,
Organización Auxiliar del Crédito,
Afirme Grupo Financiero

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2009 el rubro de bienes adjudicados se integra de artículos para impresión que ascienden a \$50 que se encuentran totalmente reservados a esta fecha, al 31 de diciembre de 2008 incluía artículos de papelería y de impresión por \$47 y \$50, respectivamente.

(h) Inmuebles, mobiliario y equipo-

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición y hasta el 31 de diciembre de 2007 se actualizaron mediante factores derivados de la UDI.

La depreciación se calcula usando el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos correspondientes.

La Almacenadora evalúa periódicamente los valores actualizados de los activos de larga duración, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto de los ingresos netos potenciales que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización o realización de dichos activos. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, la Almacenadora registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros a su valor actualizado o de realización, el menor.

(i) Reserva de contingencia-

La reserva de contingencia exigida por la Comisión, tiene como propósito cubrir 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 en el promedio de los saldos diarios de certificación de mercancías recibidas en almacenamiento.

Esta reserva se mantiene en inversiones representadas por instrumentos bancarios de renta fija, valuados a su valor de mercado (costo más rendimiento acumulado), que se incluyen en el rubro de "Otros activos" y su pasivo correspondiente en "Otras cuentas por pagar" y los incrementos a dicha reserva se registran en el estado de resultados en el rubro de "Gastos de administración" (ver nota 10).

(Continúa)

ALMACENADORA AFIRME, S. A. DE C. V.,
Organización Auxiliar del Crédito,
Afirme Grupo Financiero

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(j) *Otros activos, cargos diferidos e intangibles-*

Incluyen la inversión de la reserva de contingencia y los gastos de organización que se registran originalmente al costo de adquisición y hasta el 31 de diciembre de 2007 se actualizaron mediante factores derivados de la UDI; su amortización es en línea recta al 5% anual. Al 31 de diciembre de 2009, también se incluyen gastos pagados por anticipado (nota 10).

(k) *Reconocimiento de ingresos-*

Los ingresos por servicios de almacenaje y de administración de inventarios se reconocen conforme se devengan o se prestan los servicios. Los ingresos por la comercialización de mercancías se reconocen conforme se realizan.

Las comisiones por otorgamiento inicial de crédito se reconocen en los resultados conforme se devengan en función al plazo del crédito que les dio origen.

(l) *Impuesto a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU))-*

El ISR y el IETU causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El impuesto a la utilidad diferido se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, así como por las pérdidas fiscales por amortizar y los créditos fiscales por utilizar. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la Ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aplica dicho cambio.

Para determinar si debe ser registrado el ISR o el IETU diferido, se identifica la base sobre la cual se revertirán en el futuro las diferencias que en su caso están generando impuesto diferido y se evalúa el nivel de probabilidad de pago o recuperación de cada uno de los impuestos.

(Continúa)

ALMACENADORA AFIRME, S. A. DE C. V.,
Organización Auxiliar del Crédito,
Afirme Grupo Financiero

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(m) 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.

(n) Actualización del capital social, reservas de capital y resultado de ejercicios anteriores-

Hasta el 31 de diciembre de 2007 se determinó multiplicando las aportaciones del capital social, las reservas de capital y los resultados acumulados por factores derivados de la UDI, que miden la inflación acumulada desde las fechas en que se realizaron las aportaciones y se generaron los resultados hasta el cierre del ejercicio de 2007, fecha en que, conforme a la NIF B-10 “Efectos de la inflación”, se cambió a un entorno económico no inflacionario. Los importes así obtenidos representaron los valores constantes de la inversión de los accionistas.

(o) Insuficiencia en la actualización del capital contable-

El importe acumulado de este rubro hasta al 31 de diciembre de 2007, fue reclasificado en el año 2008 al rubro de “Resultados de ejercicios anteriores”, conforme a la NIF B-10 “Efectos de la inflación”, por provenir principalmente del resultado acumulado por posición monetaria previo al primer ejercicio de aplicación de dicha NIF.

(p) Transacciones en moneda extranjera-

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en las fechas de su celebración o liquidación. Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias en cambios incurridas en relación con activos o pasivos contratados en moneda extranjera se registran en los resultados del ejercicio.

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

(q) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza prácticamente absoluta de su realización.

(Continúa)

ALMACENADORA AFIRME, S. A. DE C. V.,
Organización Auxiliar del Crédito,
Afirme Grupo Financiero

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(r) Cuentas de orden-

Certificados de depósito en circulación – representan el valor de las mercancías de los clientes, almacenadas en bodegas propias y habilitadas, amparadas mediante la emisión de un certificado de depósito, las cuales se reconocen al valor de la factura que las ampara. 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, los seguros y fianzas contratados sobre las mercancías almacenadas, incluye también la 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.

(s) Estado de resultados-

La Almacenadora presenta el estado de resultados tal como lo requieren los criterios de contabilidad para los almacenes generales de depósito en México. Las NIF, requieren la presentación del estado de resultados clasificando los ingresos, costos y gastos en ordinarios y no ordinarios.

(t) Estado de cambios en la situación financiera-

Por el ejercicio 2008, la Almacenadora presenta el estado de cambios en la situación financiera tal como lo requerían los criterios de contabilidad para los almacenes generales de depósito en México. A partir de 2008 y 2009, las NIF y los criterios contables para los almacenes generales de depósito en México, respectivamente, adoptaron la presentación del estado de flujos de efectivo en sustitución del estado de cambios en la situación financiera.

(4) Cambios contables-

Emitidos por la Comisión Bancaria

Con fechas 19 de enero y 30 de julio del 2009, la SHCP publicó en el Diario Oficial de la Federación las resoluciones que modifican las “Disposiciones de carácter general aplicables a las organizaciones auxiliares del crédito”, mismas que entraron en vigor al día siguiente de su publicación, con el objeto de actualizar los criterios de contabilidad haciéndolos más consistentes con la normatividad contable internacional. Dentro de los principales criterios de la Comisión para los almacenes generales de depósito, que se sustituyen o adicionan con esta resolución se encuentran los que se mencionan en la siguiente hoja.

ALMACENADORA AFIRME, S. A. DE C. V.,
Organización Auxiliar del Crédito,
Afirme Grupo Financiero

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

- (a) **B-5 “Cartera de crédito”**- Incorpora el tratamiento para el diferimiento de los costos o gastos vinculados con el otorgamiento inicial del crédito. Los citados costos o gastos deberán registrarse como un cargo diferido y reconocerse en los resultados durante el mismo plazo en que se devenguen los ingresos derivados por las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito; así como que los pagos parciales en especie para cubrir amortizaciones devengadas deberán reconocerse con base en el criterio B-6 “Bienes Adjudicados”.

La adopción de este criterio no tuvo un efecto importante en los estados financieros de la Almacenadora.

- (b) **D-2 “Estado de Resultados”**- Se modifican y precisan conceptos para su presentación en los rubros mínimos del Estado de Resultados; se incorpora dentro de los gastos de administración y promoción el concepto de PTU causada y diferida; así como se incorpora el rubro de Otros ingresos (egresos) de la operación.

La adopción de este criterio no originó reclasificaciones en el estado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2008.

- (c) **D-4 “Estado de Flujos de Efectivo”**- Se sustituye el Estado de Cambios en la Situación Financiera por el Estado de Flujos de Efectivo. El estado de flujos de efectivo tiene como objetivo principal proporcionar a los usuarios de los estados financieros, información sobre la capacidad de la entidad para generar el efectivo y los equivalentes de efectivo, así como la manera en que las entidades utilizan dichos flujos de efectivo para cubrir sus necesidades. Cuando el estado de flujos de efectivo se usa conjuntamente con el resto de los estados financieros, proporciona información que permite a los usuarios:

- i) evaluar los cambios en los activos y pasivos de la entidad y en su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia), y
- ii) evaluar tanto los montos como las fechas de cobros y pagos, con el fin de adaptarse a las circunstancias y a las oportunidades de generación y aplicación de efectivo y los equivalentes de efectivo.

La Almacenadora aplica el método indirecto, por medio del cual se incrementa o disminuye el resultado neto del periodo por los efectos de transacciones de partidas que no impliquen un flujo de efectivo (excepto por aquéllos que afecten los saldos de las partidas operativas); cambios que ocurran en los saldos de las partidas operativas, y por los flujos de efectivo asociados con actividades de inversión o financiamiento.

(Continúa)

ALMACENADORA AFIRME, S. A. DE C. V.,
Organización Auxiliar del Crédito,
Afirme Grupo Financiero

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Como consecuencia de la adopción de este criterio, la Almacenadora a partir del año 2009 presenta el estado de flujos de efectivo.

(5) Posición en moneda extranjera-

Los activos y pasivos monetarios en miles de dólares, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se muestra a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos:		
Disponibilidades	1	4
Otras cuentas por cobrar	-	824
Inventario	=	<u>251</u>
	1	1,079
Pasivos, principalmente préstamos bancarios	=	<u>(1,009)</u>
Posición larga, neta	1	70
	=	=====

El tipo de cambio en relación con el dólar, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, fue de \$13.07 y \$13.83, respectivamente, por lo que los saldos valorizados de las posiciones activas netas ascienden a \$13 y \$968, respectivamente. Al 26 de marzo de 2010, fecha de emisión de los presentes estados financieros, el tipo de cambio es de \$12.54.

(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.

(Continúa)

ALMACENADORA AFIRME, S. A. DE C. V.,
Organización Auxiliar del Crédito,
Afirme Grupo Financiero

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Administración de concentración de riesgos

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

Originación, control, evaluación y seguimiento del riesgo crediticio

El área de negocios de la Almacenadora, a través de sus ejecutivos de promoción gestionan y estructuran las diferentes propuestas de crédito 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 del crédito o comercialización. Los niveles que existen son Consejo de Administración, Comité Ejecutivo del Consejo de Administración y Comité Operativo de la Almacenadora.

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 o para comercialización.

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.

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.

(Continúa)

ALMACENADORA AFIRME, S. A. DE C. V.,
Organización Auxiliar del Crédito,
Afirme Grupo Financiero

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(b) Clasificación de la cartera por sector económico-

La actividad económica de los acreditados de la Almacenadora al 31 de diciembre de 2009, esta relacionada con el comercio y la agricultura, cuyas cuentas por cobrar ascienden a \$228,567 (\$233,054 en 2008) y \$30,615 (\$30,375 en 2008), respectivamente.

(c) Concentración de la cartera por zona geográfica-

Al 31 de diciembre de 2009, los acreditados de la Almacenadora se concentran ubicados en Nuevo León y Tamaulipas, cuyos saldos ascienden a \$201,276 y \$57,906, respectivamente (en 2008 por \$205,523 y \$57,906, respectivamente).

(d) Cartera redescontada-

El Gobierno de México ha establecido ciertos fondos para fomentar el desarrollo de áreas específicas de la actividad industrial, comercial y siderúrgica, a través de Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., Nacional Financiera, S.N.C. y de los Fideicomisos Instituidos en relación con la Agricultura (FIRA) y Minería (FIFOMI), a través de redescantar los préstamos con recurso. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el total de la cartera vigente y los préstamos a clientes por comercialización de mercancías reconocidos en “Otras cuentas por cobrar”, que fue otorgada bajo estos programas asciende a \$548,686 y \$627,220, respectivamente, y su pasivo correspondiente está incluido dentro del rubro de “Préstamos bancarios y de otros organismos” (ver nota 11).

(e) Cartera vencida-

A continuación se presenta la integración de la cartera vencida al 31 de diciembre de 2009 y 2008, de acuerdo con el plazo a partir de que ésta se consideró como tal:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
De 1 a 180 días	\$	–	18,778
De 181 a 365 días		11,837	–
De 366 días a 2 años		<u>18,778</u>	<u>–</u>
	\$	<u>30,615</u>	<u>18,778</u>
		=====	=====

En la siguiente hoja, se presenta un análisis de los movimientos de la cartera vencida por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008.

ALMACENADORA AFIRME, S. A. DE C. V.,
Organización Auxiliar del Crédito,
Afirme Grupo Financiero

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al principio del año	\$	18,778	-
Trasposos de cartera vigente		<u>11,837</u>	<u>18,778</u>
	\$	<u>30,615</u>	<u>18,778</u>

(f) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

El saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se integra a continuación:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Reserva por calificación	\$	36,025	20,266
Reservas adicionales		<u>-</u>	<u>81</u>
	\$	<u>36,025</u>	<u>20,347</u>

Los movimientos en la estimación preventiva de crédito, por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, se analizan a continuación:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al principio del año	\$	20,347	973
Creación de estimaciones		15,678	20,347
Liberación de reservas		<u>-</u>	<u>(973)</u>
Saldo al final del año	\$	<u>36,025</u>	<u>20,347</u>

(7) Inventario-

El inventario al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se integra como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Coque (combustible)	\$	268,214	415
Placas de acero		85,197	29,833
Antracita (carbón mineral) ⁽¹⁾		9,168	4,220
Rollo de cable de acero		20,061	-
Viga IPR (viga de acero)		34,031	-
Material de vidrio		237,057	-
Muebles		<u>-</u>	<u>2,761</u>
	\$	<u>653,728</u>	<u>37,229</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2008 incluyeron dólares valorizados por \$3,472.

Al 31 de diciembre de 2009, la Almacenadora tiene \$454,952 de inventario adquirido con préstamos de fondos de fomento (nota 11).

(Continúa)

ALMACENADORA AFIRME, S. A. DE C. V.,
Organización Auxiliar del Crédito,
Afirme Grupo Financiero

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(8) Otras cuentas por cobrar-

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se integran como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes por comercialización de mercancías *	\$ 497,799	547,309
Deudores por servicios de almacenaje	5,188	17,025
Otras cuentas por cobrar	71	10,491
Impuesto sobre la renta a favor	<u>2,312</u>	<u>3,252</u>
	505,370	578,077
Estimación para cuentas incobrables	<u>(26,872)</u>	<u>(1,320)</u>
	\$ 478,498	576,757
	=====	=====

* Al 31 de diciembre de 2008, incluyeron \$11,400 que corresponde a cuentas por cobrar en dólares.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el cargo en resultados por la estimación para cuentas incobrables ascendió a \$26,086 y \$540, respectivamente, y está registrado en el rubro de "Otros gastos" en el estado de resultados.

(9) Inmuebles, mobiliario y equipo-

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los inmuebles, mobiliario y equipo se analizan a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
Construcciones	\$ 18,254	18,254	5%
Mobiliario y equipo	831	831	10%
Equipo de cómputo	219	219	30%
Equipo de bodega y plantas	3,675	4,073	10%
Equipo de transporte	331	510	25%
Bienes en arrendamiento	603	603	5%
Gastos de instalación	<u>13,221</u>	<u>13,221</u>	5%
	37,134	37,711	
Depreciación y amortización acumulada	<u>(21,592)</u>	<u>(20,065)</u>	
	15,542	17,646	
Terrenos	<u>4,859</u>	<u>4,859</u>	
	\$ 20,401	22,505	
	=====	=====	

La depreciación y amortización cargada a resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, ascendió a \$2,104 y \$2,232, respectivamente.

(Continúa)

ALMACENADORA AFIRME, S. A. DE C. V.,
Organización Auxiliar del Crédito,
Afirme Grupo Financiero

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(10) Otros activos, cargos diferidos e intangibles-

Los otros activos, cargos diferidos e intangibles al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se integran como se muestra a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos de organización	\$ 420	420
Otros intangibles	<u>972</u>	<u>972</u>
	1,392	1,392
Menos amortización acumulada	<u>1,376</u>	<u>1,355</u>
	16	37
Honorarios al consejo pagados por anticipado	8,892	-
Inversión de la reserva de contingencia	5,819	4,799
Otros	<u>172</u>	<u>279</u>
	\$ <u>14,899</u>	<u>5,115</u>

La amortización cargada a resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, ascendió a \$21 en ambos años.

A continuación se muestran los movimientos en la reserva de contingencia por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	\$ 4,799	4,219
Incrementos	743	244
Rendimientos de la inversión	<u>277</u>	<u>336</u>
Saldo al final del año	\$ <u>5,819</u>	<u>4,799</u>

(11) Préstamos bancarios y de otros organismos-

Los préstamos bancarios y de otros organismos a corto plazo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se integran a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banca múltiple	\$ -	29,701
Banca de desarrollo*	896,750	495,812
Fondos de fomento*	106,888	131,408
Intereses devengados	<u>10,793</u>	<u>7,118</u>
	\$ <u>1,014,431</u>	<u>664,039</u>

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

(Continúa)

ALMACENADORA AFIRME, S. A. DE C. V.,
Organización Auxiliar del Crédito,
Afirmé Grupo Financiero

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Los préstamos bancarios y de otros organismos al 31 de diciembre de 2009, son exclusivamente en moneda nacional, al 31 de diciembre de 2008 incluyeron dólares valorizados por \$13,961. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los préstamos en moneda nacional devengan intereses a tasas promedio ponderadas anuales del 6.63% y 8.45%, respectivamente; en 2008 los préstamos en moneda extranjera devengaron intereses a tasas ponderadas del 5.10%.

Al 31 de diciembre de 2009, la Almacenadora tiene las siguientes líneas de crédito:

<u>Institución</u>	<u>Importe total de la línea de crédito</u>	<u>Importe no dispuesto</u>	<u>Plazo</u>
Banca Afirmé, S. A.	\$ 50,000	50,000	3 años
Banca Mifel, S. A.	100,000	100,000	2 años
Banco del Bajío, S. A. ⁽¹⁾	500,000	500,000	1 año
Banco Ve por Mas, S.A. ⁽²⁾	<u>120,000</u>	<u>120,000</u>	1 año
Instituciones de Banca Múltiple	\$ 770,000	<u>770,000</u>	
FIRA	\$ 150,000	150,000	indefinido
FIFOMI ⁽³⁾	<u>391,977</u>	<u>285,089</u>	indefinido
Fondos de fomento	\$ 541,977	<u>435,089</u>	
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. ⁽⁴⁾	\$ 653,295	<u>528,995</u>	4 años

Adicionalmente la Almacenadora tiene una línea de crédito con Nacional Financiera S. N. C., sin límite establecido, en la cual el Banco actúa como aval y otra línea de crédito hasta \$120,000 en la que el Grupo Financiero actúa como obligado subsidiario, al 31 de diciembre de 2009 la Almacenadora había dispuesto \$772,450 de la línea sin límite establecido.

⁽¹⁾ La línea de crédito es compartida con Arrendadora Afirmé, S. A. de C. V. y Factoraje Afirmé, S. A. de C. V., (la Arrendadora y el Factoraje, respectivamente, entidades afiliadas) habían dispuesto \$50,000 de dicha línea restando por disponer a esa fecha \$450,000, de la cual la Almacenadora puede disponer hasta \$300,000.

⁽²⁾ La línea de crédito es compartida con la Arrendadora y el Factoraje, quienes al 31 de diciembre de 2009, habían dispuesto \$25,926 de dicha línea restando por disponer a esa fecha \$94,074, de la cual la Almacenadora puede disponer hasta \$40,000.

⁽³⁾ La línea de crédito es por un monto de 30 millones de dólares americanos o su equivalente en moneda nacional, el tipo de cambio utilizado es de \$13.0659, esta línea puede disponerse en pesos o dólares americanos.

⁽⁴⁾ La línea de crédito es por un monto de 50 millones de dólares americanos o su equivalente en moneda nacional, el tipo de cambio utilizado es de \$13.0659, esta línea puede disponerse en pesos o dólares americanos.

(Continúa)

ALMACENADORA AFIRME, S. A. DE C. V.,
Organización Auxiliar del Crédito,
Afirme Grupo Financiero

Notas a los Estados Financieros

(Miles de 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 de fondear operaciones de crédito y comercialización de mercancías.

(12) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU))-

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. La ley del ISR vigente al 31 de diciembre de 2009, establece una tasa aplicable del 28% y, conforme a las reformas fiscales vigentes a partir del 1o. de enero de 2010, la tasa del ISR por los ejercicios fiscales del 2010 al 2012 es del 30%, para 2013 será del 29% y de 2014 en adelante del 28%. La tasa del IETU es del 17% para 2009 y, a partir del 2010 en adelante del 17.5%.

Conforme a las estimaciones que ha realizado la administración, el impuesto a pagar en los próximos ejercicios es el ISR, por lo que los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 fueron determinados con base en dicho impuesto.

Impuestos causados:

A continuación, se presenta en forma condensada, la conciliación entre el resultado contable antes de ISR y el resultado para efectos fiscales por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>	
	<u>Base</u>	<u>Impuesto al 28%</u>	<u>Base</u>	<u>Impuesto al 28%</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 2,550	(714)	(5,682)	1,591
Efecto fiscal de la inflación	9,514	(2,664)	(10,558)	2,956
Estimaciones para riesgos y reserva para cuentas de cobro dudoso	41,564	(11,638)	20,887	(5,848)
Costo fiscal de ventas	(750)	210	384	(108)
Honorarios al consejo pagados por anticipado	(8,736)	2,446	-	-
Otros, neto	<u>(327)</u>	<u>92</u>	<u>539</u>	<u>(151)</u>
Impuesto a la utilidad causado	\$ 43,815	(12,268)	5,570	(1,560)
	=====	=====	=====	=====
Crédito fiscal por IETU		<u>12,268</u>		<u>1,560</u>
Impuesto a la utilidad en resultados	\$ -			-
		=====		=====

(Continúa)

ALMACENADORA AFIRME, S. A. DE C. V.,
Organización Auxiliar del Crédito,
Afirme Grupo Financiero

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los ingresos acumulables para IETU fueron inferiores a las deducciones autorizadas determinándose una pérdida por IETU que se acreditó contra el pago definitivo de ISR, en ambos años.

Impuestos diferidos:

El activo (pasivo) por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se compone de las partidas que se detallan a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Estimaciones para riesgos crediticios y reserva para cuentas incobrables	\$ 17,662	6,067
Mobiliario y equipo	798	668
Cargos diferidos	(2,466)	(10)
Crédito fiscal aplicado*	(6,636)	-
Otros	<u>(231)</u>	<u>(42)</u>
	\$ 9,127	6,683
	=====	=====

* Representa el importe del impuesto que la administración considera se revertirá en el futuro por la aplicación del crédito IETU actualizado contra los pagos de ISR.

Para evaluar la recuperabilidad de los activos diferidos, la administración considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos se recuperen. La realización final de los activos diferidos depende de la generación de utilidad gravable en los períodos en que son deducibles las diferencias temporales. Al llevar a cabo esta evaluación, la administración considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

El movimiento ingreso (gasto) de impuestos diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, se analiza a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Estimaciones para riesgos crediticios y reserva para cuentas de cobro dudoso	\$ 11,595	5,544
Mobiliario y equipo	130	407
Cargos diferidos	(2,456)	(6)
Otros	(189)	(47)
Crédito fiscal aplicado	<u>(6,636)</u>	<u>-</u>
	\$ 2,444	5,898
	=====	=====

(Continúa)

ALMACENADORA AFIRME, S. A. DE C. V.,
Organización Auxiliar del Crédito,
Afirme Grupo Financiero

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Otras consideraciones:

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada.

De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas, residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

(13) Capital contable-

A continuación se describen las principales características del capital contable:

(a) Estructura del capital social-

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el capital social está representado por 205,000 acciones ordinarias nominativas, con un valor nominal de cien pesos cada una, de las cuales 200,000 acciones suscritas y pagadas, corresponden a la parte mínima fija del capital social (Serie "A") y 5,000 pendientes de suscripción corresponden a la parte variable (Serie "B").

(b) Restricciones al capital contable-

La utilidad del ejercicio está sujeta a la separación de un 10% para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance una suma igual al importe del capital pagado, según lo establece la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito.

En Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas celebradas el 24 de abril de 2009 y el 25 de abril de 2008 se aprobó el incremento de la reserva legal de la Almacenadora por un importe de \$22 y \$2,147, respectivamente, mediante la separación del 10% de la utilidad neta obtenida en los ejercicios 2008 y 2007, respectivamente; además de destinar el resto de dicha utilidad por un importe de \$194 y \$19,316, respectivamente, al resultado de ejercicios anteriores.

De acuerdo al Artículo 22-A de la Ley LGOAAC la Almacenadora debe contar al cierre de cada año con un capital contable superior al equivalente del 6% de la suma de sus activos y en su caso de operaciones causantes de pasivo contingente el cual al 31 de diciembre de 2008 asciende a \$84,020 (cifra no auditada). Adicionalmente de acuerdo a lo publicado por la SHCP en el DOF del 31 de marzo de 2009, la Almacenadora debe contar con un capital mínimo suscrito y pagado sin derecho a retiro por \$14,282.

(Continúa)

ALMACENADORA AFIRME, S. A. DE C. V.,
Organización Auxiliar del Crédito,
Afirme Grupo Financiero

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Los reembolsos de capital social y las distribuciones de utilidades retenidas y otras cuentas del capital contable de los accionistas por las que ya se hubiera cubierto ISR, pueden hacerse sin gravamen alguno. Otros reembolsos y distribuciones en exceso de los montos determinados para propósitos fiscales están sujetos al ISR.

(14) Operaciones y saldos con compañías relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones, la Almacenadora lleva a cabo operaciones con compañías relacionadas, tales como préstamos bancarios, servicios administrativos, otorgamiento de créditos, comercialización y servicios de almacenaje.

Los saldos y operaciones realizadas con compañías relacionadas al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, se muestran a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<i>Operaciones con personas físicas y morales que tienen el control directo e indirecto del Grupo Financiero:</i>		
Activo:		
Disponibilidades	\$ 275	1,831
Cartera de crédito comercial	170,661	175,148
Otras cuentas por cobrar (deudores por comercialización)	492,140	427,073
Inversión por reserva de contingencia	5,819	4,799
	=====	=====
Pasivo:		
Préstamos	\$ -	1,701
Otras cuentas por pagar	380	523
	=====	=====
Ingresos:		
Ingresos por servicios de almacenaje	\$ 5,824	14,189
Intereses cobrados por cartera de crédito comercial	17,573	3,031
Intereses cobrados por disponibilidades e inversiones	1,407	1,349
Ingresos por comercialización (nota 15b)	1,672,040	1,802,822
	=====	=====
Egresos:		
Intereses pagados	\$ 65	118
Servicios administrativos	11,201	15,451
Comisiones pagadas	4,292	5,730
	=====	=====
<i>Operaciones con miembros del consejo de administración del Banco y del Grupo Financiero:</i>		
Activo:		
Otros activos (nota 10)	\$ 8,892	-
	=====	=====
Egresos:		
Honorarios al consejo	\$ 27,014	-
	=====	=====

(Continúa)

ALMACENADORA AFIRME, S. A. DE C. V.,
Organización Auxiliar del Crédito,
Afirme Grupo Financiero

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(15) Información adicional sobre operaciones y segmentos-

(a) Margen financiero-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, el margen financiero se integra por los componentes que se presentan a continuación:

Ingresos por servicios:

Los ingresos por servicios por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, se integran a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Almacenaje	\$ 11,812	12,958
Servicios de comercialización	50,065	-
Administración de inventarios	7,962	4,862
Habilitación de almacenes	19,216	-
Maniobras	327	532
Otros	<u>1,293</u>	<u>1,106</u>
	\$ <u>90,675</u>	<u>19,458</u>

Ingresos por intereses:

Los ingresos por intereses por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, se integran a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cartera de crédito comercial	\$ 25,923	12,719
Inversión en valores	277	336
Disponibilidades	<u>1,130</u>	<u>1,048</u>
	\$ <u>27,330</u>	<u>14,103</u>

Al 31 de diciembre de 2008, dentro del total de ingresos por intereses se incluyeron intereses en moneda extranjera valorizados por \$1,234.

Gastos por intereses:

Los gastos por intereses por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, por \$70,795 y \$48,231, respectivamente, corresponden únicamente a intereses pagados por préstamos bancarios y de otros organismos (nota 11).

Al 31 de diciembre de 2009, dentro del total del gasto por intereses se incluyen intereses en moneda extranjera valorizados por \$147 (\$67 en 2008).

(Continúa)

ALMACENADORA AFIRME, S. A. DE C. V.,
Organización Auxiliar del Crédito,
Afirme Grupo Financiero

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Información por segmentos:

La Almacenadora clasifica sus activos, pasivos y resultados en los siguientes segmentos:

Crédito.- Incluye las operaciones relacionadas al otorgamiento de financiamientos.

Comercialización.- Son las operaciones asociadas a la compra-venta de inventario.

Almacenaje.- Incluye los servicios prestados por almacenar mercancía de clientes.

Los gastos se asignaron primero a los que se identificaron directamente al segmento y los restantes fueron distribuidos en forma proporcional a cada uno de los segmentos.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, los activos, pasivos y resultados por segmento se analizan como sigue:

Activos y pasivos

	<u>Crédito</u>	<u>Comer- cialización</u>	<u>Almacenaje</u>	<u>Total</u>
<u>2009</u>				
Activos	\$ 232,284	1,134,316	33,732	1,400,332
Pasivos	\$ 229,309	1,035,103	11,182	1,275,594
	=====	=====	=====	=====
<u>2008</u>				
Activos	\$ 249,765	584,538	59,670	893,973
Pasivos	\$ 255,243	510,721	8,265	774,229
	=====	=====	=====	=====

Resultados

	<u>Crédito</u>	<u>Comer- cialización</u>	<u>Almacenaje</u>	<u>Total</u>
<u>2009</u>				
Ingresos por servicios	\$ -	58,027	32,648	90,675
Ingresos por intereses	25,923	-	1,407	27,330
Gastos por intereses	(20,923)	(49,872)	-	(70,795)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(15,678)	-	-	(15,678)
Comisiones y tarifas pagadas	(258)	(4,042)	-	(4,300)
Otros egresos de la operación, neto	-	-	(50)	(50)
Gastos de administración	(9,310)	(34,310)	(9,307)	(52,927)
Otros productos y gastos, neto	-	27,165	1,130	28,295
Resultado antes de impuestos a la utilidad	(20,246)	(3,032)	25,828	2,550
Impuestos a la utilidad diferidos, neto	4,389	570	(2,515)	2,444
Resultado neto	\$ (15,857)	(2,462)	23,313	4,994
	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

ALMACENADORA AFIRME, S. A. DE C. V.,
Organización Auxiliar del Crédito,
Afirmé Grupo Financiero

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

<u>2008</u>	<u>Crédito</u>	<u>Comer- cialización</u>	<u>Almacenaje</u>	<u>Total</u>
Ingresos por servicios	\$ -	4,862	14,596	19,458
Ingresos por intereses	12,719	-	1,384	14,103
Gastos por intereses	(8,636)	(39,595)	-	(48,231)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(20,347)	-	-	(20,347)
Comisiones y tarifas pagadas	(346)	(5,419)	-	(5,765)
Gastos de administración	(9,360)	(9,360)	(9,360)	(28,080)
Otros productos y gastos, neto	<u>2,862</u>	<u>56,883</u>	<u>3,435</u>	<u>63,180</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	(23,108)	7,371	10,055	(5,682)
Impuestos a la utilidad diferidos, neto	<u>11,961</u>	<u>(2,428)</u>	<u>(3,635)</u>	<u>5,898</u>
Resultado neto	\$ (11,147)	4,943	6,420	216
	=====	=====	=====	=====

(b) Otros productos y gastos-

La Almacenadora lleva a cabo operaciones de comercialización de mercancías con empresas diversas (ver notas 1 y 14). Dichas mercancías se adquieren y depositan en bodegas habilitadas por la Almacenadora o propias para posteriormente enajenarlas. Las cifras más importantes resultantes de estas operaciones, incluidas en el estado de resultados dentro de los rubros de "Otros productos y Otros gastos", se resumen a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingreso por venta de productos industrializados	\$ 4,552,613	2,044,524
Liberación de estimaciones para cuentas incobrables	-	1,090
Otros	<u>1,255</u>	<u>8,609</u>
	4,553,868	2,054,223
Costo por venta de productos industrializados	(4,499,487)	(1,990,503)
Estimación para cuentas incobrables	<u>(26,086)</u>	<u>(540)</u>
Otros productos, neto	\$ <u>28,295</u>	<u>63,180</u>
	=====	=====

(Continúa)

ALMACENADORA AFIRME, S. A. DE C. V.,
Organización Auxiliar del Crédito,
Afirme Grupo Financiero

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(16) Compromisos-

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 años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, fue de \$2,049 y \$3,244, respectivamente.

(17) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

El CINIF ha emitido las NIF que se mencionan a continuación, las cuales entran en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1o. de enero de 2010 ó 2011, según se indica.

- (a) **NIF B-5 “Información financiera por segmentos”-** Entra en vigor a partir del 1o. de enero de 2011 y, entre los principales cambios que establece en relación con el Boletín B-5 “Información financiera por segmentos” que sustituye.

Conforme al criterio A-2 “Aplicación de normas particulares”, para los almacenes generales no les aplica esta NIF.

- (b) **NIF B-9 “Información financiera a fechas intermedias”-** Entra en vigor a partir del 1o. de enero de 2011.

De acuerdo al criterio A-2 “Aplicación de Normas Particulares” los almacenes generales deben apegarse a la NIF B-9.

En adición a la NIF B-9, las Disposiciones de Carácter General aplicables a los almacenes generales de depósito emitido por la Comisión Bancaria en el capítulo II “Revelación de información financiera, estados financieros y textos que anotarán al calce” del título tercero “De la Información Financiera y su Revelación y de la Valuación” se dan algunos puntos que deben ser considerados por los almacenes generales de depósito a fin de presentar estados financieros a fechas intermedias.

- (c) **NIF C-1 “Efectivo y equivalentes de efectivo”-** Sustituye al Boletín C-1 “Efectivo” y entra en vigor a partir del 1o. de enero de 2010.

Conforme al criterio A-1 “Esquema Básico del conjunto de criterios de contabilidad aplicables a los almacenes generales de depósito, la Almacenadora se debe apegar a lo establecido en el criterio B-1 “Disponibilidades” de las Disposiciones de Carácter General aplicables a los almacenes generales.

(Continúa)

ALMACENADORA AFIRME, S. A. DE C. V.,
Organización Auxiliar del Crédito,
Afirme Grupo Financiero

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Conforme al criterio A1 “Esquema Básico del conjunto de criterios de contabilidad aplicables a las Instituciones de Crédito”, las instituciones financieras se deben apegar a lo establecido en el criterio B-1 “Disponibilidades” de las Disposiciones de Carácter General aplicables a los almacenes generales de depósito.

C. P. Jesús A. Ramírez Garza
Director General

C. P. Francisco Javier González Lozano
Director Ejecutivo de Administración y
Finanzas

Lic. Gunar Longoria García
Director de Auditoría Interna

C. P. Víctor Manuel Calvillo Jiménez
Gerente de Contabilidad