

**Almacенadora Banorte, S.A. de
C.V., Organizaci3n Auxiliar del
Cr3dito, Grupo Financiero Banorte
Subsidiaria (Subsidiaria de Grupo
Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.)**

Estados financieros consolidados
por los a1os que terminaron el 31
de diciembre de 2016 y 2015, e
Informe de los auditores
independientes del 27 de febrero de
2017

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

Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1
Balances generales consolidados	3
Estados de resultados consolidados	4
Estados de variaciones en el capital contable consolidados	5
Estados de flujos de efectivo consolidados	6
Notas a los estados financieros consolidados	7

Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Almacenadora Banorte, S.A. de C.V., Organización Auxiliar del Crédito, Grupo Financiero Banorte y Subsidiaria

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Almacenadora Banorte, S.A. de C.V., Organización Auxiliar del Crédito, Grupo Financiero Banorte y Subsidiaria (la Almacenadora), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Almacenadora al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como sus resultados y flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) a través de las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Organizaciones Auxiliares del Crédito, Casas de Cambio, Uniones de Crédito, Sociedades Financieras de Objeto Limitado y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas" (los Criterios Contables).

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Almacenadora de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP), y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Almacenadora en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con los Criterios Contables emitidos por la Comisión, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Almacenadora de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Almacenadora en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar a la Almacenadora o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Almacenadora son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Almacenadora.

Responsabilidad del auditor para la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose de los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional a lo largo de la planeación y realización de la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Almacenadora.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Almacenadora para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Almacenadora deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Almacenadora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

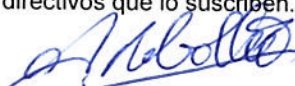

C.P.C. Daniel Castellanos Cárdenas
Registro en la Administración General
de Auditoría Fiscal Federal Núm. 17195
27 de febrero de 2017

ALMACENADORA BANORTE, S.A. DE C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR DEL CRÉDITO, GRUPO FINANCIERO BANORTE Y SUBSIDIARIA
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

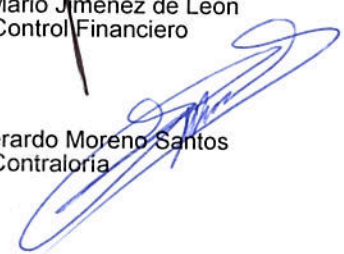
ACTIVO	2016	2015
DISPONIBILIDADES	\$22,708	\$24,020
OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	39,279	44,252
INVENTARIO DE MERCANCÍAS	438,107	461,970
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO	70,557	74,123
IMPUESTOS DIFERIDOS, NETO	3,787	2,929
OTROS ACTIVOS:		
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	210	572
Otros activos a corto y largo plazo	11,708	10,792
TOTAL ACTIVO	11,918	11,364
	\$586,356	\$618,658
PASIVO		
PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS – DE CORTO PLAZO	\$389,842	\$356,023
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
Impuestos a la utilidad por pagar	237	2,723
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	12,387	14,193
	12,624	16,916
TOTAL PASIVO	402,466	372,939
CAPITAL CONTABLE		
CAPITAL CONTRIBUIDO		
Capital social	87,245	87,245
CAPITAL GANADO		
Reservas de capital	46,665	43,535
Resultados de ejercicios anteriores	21,809	83,630
Resultado neto	28,171	31,309
	96,645	158,474
TOTAL CAPITAL CONTABLE	183,890	245,719
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$586,356	\$618,658
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
DEPOSITO DE BIENES – Certificados de depósito en circulación	\$2,549,900	\$3,023,138
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	\$1,086,366	\$1,037,310

El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue de \$43,856.

Los presentes balances generales consolidados, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para Almacenes Generales de Depósito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 52 y 53 de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la organización auxiliar hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones aplicables. Los presentes balances generales consolidados fueron aprobados por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.


C.P. Angel Rebolledo Peredo
Director General


C.P. Angel Mario Jiménez de León
Director de Control Financiero


C.P. Luis Gerardo Moreno Santos
Director de Contraloría


C.P.C. Mayra Nelly López López
Directora Ejecutiva de Contabilidad


C.P. David Guillén Zúñiga
Director Ejecutivo de Auditoría Interna

ALMACENADORA BANORTE, S.A. DE C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR DEL CRÉDITO, GRUPO FINANCIERO BANORTE Y SUBSIDIARIA
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

	2016	2015
Ingresos por servicios	\$57,288	\$66,072
Ingresos por intereses	2,166	1,143
Gastos por maniobras	(1,257)	-
MARGEN FINANCIERO	58,197	67,215
Comisiones y tarifas pagadas	(16)	(9)
Resultado por intermediación	-	4,815
Otros ingresos (egresos) de la operación, neto	14,504	8,284
Gastos de administración	(32,445)	(34,845)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	40,240	45,460
Impuestos a la utilidad causados	(12,927)	(15,628)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	858	1,477
	(12,069)	(14,151)
RESULTADO NETO	\$28,171	\$31,309

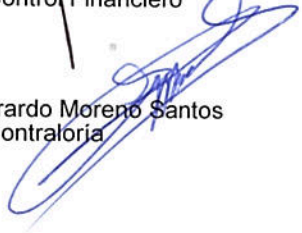
Los presentes estados de resultados consolidados, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para Almacenes Generales de Depósito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 52 y 53 de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la organización auxiliar durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones aplicables.

Los presentes estados de resultados consolidados fueron aprobados por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

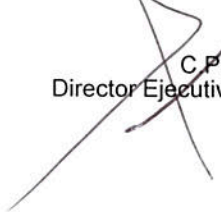
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.


C.P. Angel Rebolledo Peredo
Director General


C.P. Angel Mario Jiménez de León
Director de Control Financiero


C.P. Luis Gerardo Moreno Santos
Director de Contraloría


C.P.C. Mayra Nelly López López
Directora Ejecutiva de Contabilidad


C.P. David Guillén Zúñiga
Director Ejecutivo de Auditoría Interna

ALMACENADORA BANORTE, S.A. DE C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR DEL CRÉDITO, GRUPO FINANCIERO
BANORTE Y SUBSIDIARIA
ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

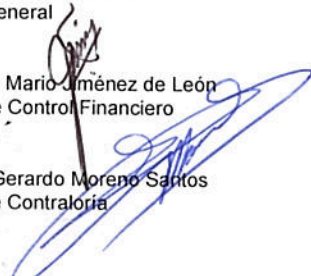
	Capital Contribuido	Capital Ganado					
	Capital Social	Reservas de capital	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado neto	Participa- ción no contro- ladora	Total capital contable
Saldos al 1 de enero de 2015	\$87,245	\$39,033	\$43,118	\$4,041	\$45,011	\$3	\$218,451
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS:							
Constitución de reservas	-	4,502	-	-	-	-	4,502
Traspaso del resultado neto del ejer. anterior	-	-	40,509	-	(45,011)	-	(4,502)
Total movimientos aprobados por los accionistas	-	4,502	40,509	-	(45,011)	-	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RESULTADO INTEGRAL:							
Resultado neto	-	-	-	-	31,309	-	31,309
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	(4,041)	-	-	(4,041)
Participación no controladora	-	-	3	-	-	(3)	-
Total resultado integral	-	-	3	(4,041)	31,309	-	27,268
Saldos al 31 de diciembre de 2015	87,245	43,535	83,630	-	31,309	-	245,719
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS:							
Constitución de reservas	-	3,130	-	-	-	-	3,130
Traspaso del resultado neto del ejer. Anterior	-	-	28,179	-	(31,309)	-	(3,130)
Dividendos decretados en Asamblea General de Accionistas del 30 de diciembre de 2016 y pagados el 30 de diciembre de 2016	-	-	(90,000)	-	-	-	(90,000)
Total movimientos aprobados por los accionistas	-	3,130	(61,821)	-	(31,309)	-	(90,000)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RESULTADO INTEGRAL:							
Resultado neto	-	-	-	-	28,171	-	28,171
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-
Total resultado integral	-	-	-	-	28,171	-	28,171
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$87,245	\$46,665	\$21,809	\$-	\$28,171	\$-	\$183,890

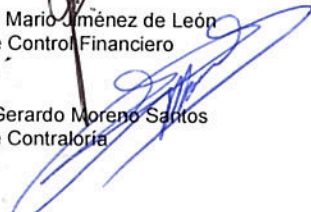
Los presentes estados de variaciones en el capital contable consolidados, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para Almacenes Generales de Depósito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 52 y 53 de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la organización auxiliar durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones aplicables.

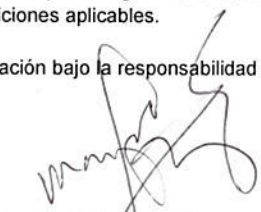
Los presentes estados de variaciones en el capital contable consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

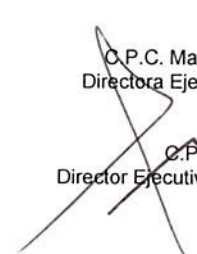
Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.


C.P. Angel Rebolledo Peredo
Director General


C.P. Angel Mario Jiménez de León
Director de Control Financiero


C.P. Luis Gerardo Moreno Santos
Director de Contraloría


C.P.C. Mayra Nelly López López
Directora Ejecutiva de Contabilidad


C.P. David Guillén Zúñiga
Director Ejecutivo de Auditoría Interna

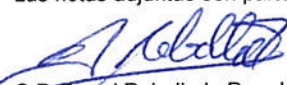
ALMACENADORA BANORTE, S.A. DE C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR DEL CRÉDITO, GRUPO FINANCIERO BANORTE Y SUBSIDIARIA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

	2016	2015
Resultado neto	\$28,171	\$31,309
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	4,610	4,447
Provisiones	(1,334)	(121)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	12,069	14,151
	43,516	49,786
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cambio en cuentas de margen	30,769	493,862
Cambio en inversiones en valores	-	33,082
Cambios en otros activos operativos (neto)	(2,487)	(3,066)
Cambios en préstamos bancarios y de otros organismos	33,819	(536,877)
Cambios en otros pasivos operativos (neto)	(472)	2,549
Pagos de Impuestos a la utilidad	(15,413)	(17,045)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	89,732	22,291
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Pago por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(1,044)	(7,162)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(1,044)	(7,162)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos en efectivo	(90,000)	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(90,000)	-
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(1,312)	15,129
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	24,020	8,891
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	\$22,708	\$24,020

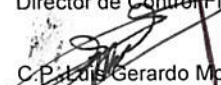
Los presentes estados de flujos de efectivo consolidados, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para Almacenes Generales de Depósito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 52 y 53 de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la organización auxiliar durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones aplicables.

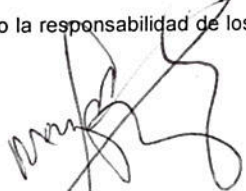
Los presentes estados de flujos de efectivo consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.


C.P. Angel Rebolledo Peredo
Director General


C.P. Angel Mario Jiménez de León
Director de Control Financiero


C.P. Luis Gerardo Moreno Santos
Director de Contraloría


C.P.C. Mayra Nelly López López
Directora Ejecutiva de Contabilidad


C.P. David Guillén Zúñiga
Director Ejecutivo de Auditoría Interna

ALMACENADORA BANORTE, S.A. DE C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR DEL CRÉDITO, GRUPO FINANCIERO BANORTE Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(CIFRAS EN MILES DE PESOS, EXCEPTO TIPOS DE CAMBIO)

1 - ACTIVIDAD Y ENTORNO REGULATORIO

Almacenadora Banorte, S.A. de C.V., Organización Auxiliar del Crédito, Grupo Financiero Banorte (la Almacenadora) es una subsidiaria de Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. (el Grupo Financiero), cuyas operaciones principales son otorgar servicios de almacenamiento, guarda y conservación de bienes o mercancías mediante 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 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 de México (la Comisión), quien dentro de sus facultades como regulador está la de llevar a cabo revisiones de la información financiera de la Almacenadora y ordenar los cambios que juzgue convenientes.

De acuerdo con el Artículo 11 de la Ley, la Almacenadora está facultada para llevar a cabo operaciones de comercialización de mercancías; 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 bodegas directas o habilitadas por la Almacenadora y posteriormente se enajenan a sus clientes. De acuerdo con los contratos celebrados, la Almacenadora transfiere a los clientes el costo financiero de los créditos que sea necesario obtener para fondear las compras de los inventarios. En adición, los clientes están obligados a adquirir al vencimiento de los mencionados contratos, la totalidad de las existencias que se tuvieran (ver Nota 6).

Las funciones administrativas y de operación de la Almacenadora son llevadas a cabo por otras compañías, ya que la Almacenadora no cuenta con empleados, consecuentemente, no tiene obligaciones de carácter laboral.

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 25 de enero de 2017, por el Consejo de Administración de la Almacenadora, y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas de la Almacenadora, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

2 - BASES DE PRESENTACION

Unidad monetaria de los estados financieros

Los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluyen saldos y transacciones reflejadas en pesos de poder adquisitivo a esas fechas.

Dado que la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores a 2016 y 2015 fue de 10.39% y 12.34%, respectivamente, el entorno económico para ambos años califica como no inflacionario, sin embargo, los activos, pasivos y capital contable al 31 de diciembre de 2016 y 2015 incluyen los efectos de reexpresión reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron 3.38% y 2.10%, respectivamente.

Consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados que se acompañan incluyen los de la Almacenadora y los de su subsidiaria Almacenadora Servicios, S.A. de C.V. (Almacenadora), dedicada principalmente al apoyo de las actividades

realizadas por la Almacenadora, de la cual posee el 99.99% de su capital social y ejerce control. Todos los saldos y transacciones entre entidades consolidadas han sido eliminados.

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 el resultado neto del ejercicio más otras partidas que representan una ganancia o pérdida del mismo período, las cuales, de acuerdo con los criterios contables definidos por la Comisión, se presentan directamente en el capital contable sin afectar el estado de resultados. En 2016 y 2015, el resultado integral está representado por el resultado neto.

3 - PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros consolidados adjuntos cumplen con los criterios contables definidos por la Comisión, los cuales se incluyen en las "Disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas." (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.

De acuerdo con el Criterio Contable A-1 de la Comisión, la contabilidad de la Almacenadora se ajustará a las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF) definidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que los Almacenes Generales de Depósito realicen operaciones especializadas.

Cambios en políticas contables

Al 31 de diciembre de 2016, el CINIF ha promulgado las siguientes NIF y Mejoras a las NIF que pudiesen tener un impacto en los estados financieros de la Almacenadora:

Mejoras a las NIF 2017 – Se emitieron las siguientes mejoras con vigor a partir del 1 de enero de 2017, que generan cambios contables:

NIF B-13, Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros

NIF B-6, Estado de situación financiera, NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar, y NIF C-20, Instrumentos de financiamiento por cobrar – Si a la fecha de autorización para la emisión de los estados financieros se logra un convenio para mantener los pagos a largo plazo de un pasivo contratado con dichas condiciones de pago y en el que se ha caído en incumplimiento, se permite la clasificación de dicho pasivo como partida de largo plazo a la fecha de los estados financieros, permitiendo su aplicación anticipada para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2016.

NIF C-4, Inventarios y NIF C-6, Propiedades, planta y equipo – Requieren revelar el importe de los inventarios o maquinaria y equipo recibidos y mantenidos temporalmente en consignación, administración, para maquila o para demostración y sobre los cuales se tiene el compromiso de devolverlos.

Al 31 de diciembre de 2016, la Almacenadora no tuvo efectos de estas nuevas normas en su información financiera consolidada.

Reconocimiento en los efectos de inflación

El reconocimiento de la inflación se realiza de acuerdo con la NIF B-10, Efectos de la inflación, la cual considera dos tipos de entornos económicos: a) inflacionario, cuando la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores es igual o superior a 26%, caso en el cual requiere el reconocimiento de los efectos de la inflación, y b) no inflacionario, cuando en el mismo período la inflación es menor a 26%; en este último caso, no se deben reconocer los efectos de la inflación en los estados financieros.

Disponibilidades

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

Inventario de mercancías

Están integrados principalmente por productos terminados, se actualizan a su costo de reposición o mercado el que sea menor. El costo de ventas se presenta dentro del rubro de otros gastos y se actualiza utilizando el costo de reposición al momento de su venta.

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 utilizando factores derivados del valor de la UDI hasta esa fecha.

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos determinadas por valuadores independientes. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de acuerdo con estimaciones de la Administración, no ha sido necesario reconocer efectos de deterioro en sus activos.

Reserva de contingencia

La reserva de contingencia exigida por la Comisión, tiene como propósito cubrir faltantes de mercancías imputables a la Almacenadora. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 dichas reservas se encuentra fondeada en su totalidad y está registrada en el rubro de Otros activos conforme al Anexo 1 de los criterios de contabilidad aplicables a los Almacenes Generales de Depósito. El importe de la misma ascendió a \$11,708 en 2016, lo que representa el 13.4% del capital social pagado, se incrementa trimestralmente con base en el promedio de los saldos diarios de certificación de mercancías recibidas en almacenamiento.

Préstamos interbancarios y de otros organismos

Se registran tomando como base el valor contractual de la obligación, reconociendo los intereses en el resultado del ejercicio conforme se devengan.

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.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por servicios de almacenaje se reconocen conforme se devengan o se prestan los servicios. Los ingresos por la comercialización de mercancías se reconocen conforme se entregan a los clientes.

Costo de fondeo

Los intereses a cargo por financiamientos obtenidos para la compra de inventarios a ser comercializados, se reconocen como parte del costo de los mismos.

Operaciones en moneda extranjera

Las transacciones denominadas en moneda extranjera se reconocen al tipo de cambio del día de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera se valúan en moneda nacional al tipo de cambio de cierre de cada período, el tipo de cambio utilizado para establecer la equivalencia de la moneda nacional es el tipo de cambio FIX publicado por Banco de México. Las diferencias en cambios incurridas en relación con activos o pasivos contratados en moneda extranjera se registran en resultados en el período en que se originan.

Impuestos a la utilidad

El Impuesto Sobre la Renta (ISR) se registra en los resultados del año en que se causa. El 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.

El efecto de todas las partidas antes indicadas se presenta neto en el balance general consolidado en el rubro de "Impuestos diferidos, neto."

Cuentas de orden

Certificados de depósito en circulación - representan el valor de las mercancías depositadas en las bodegas de la Almacенadora 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

Representan certificados de depósito negociables en circulación y cuentas de orden fiscales.

4 - DISPONIBILIDADES

El rubro de disponibilidades está representado por efectivo en moneda nacional y dólares americanos (USD) convertidos al tipo de cambio emitido por Banco de México de \$20.6194 y \$17.2487 pesos por dólar para 2016 y 2015, respectivamente y se integran como siguen:

	2016			2015		
	Pesos	Dólares	Total	Pesos	Dólares	Total
Caja chica	\$2	\$-	\$2	\$8	\$-	\$8
Bancos	2,155	115	2,270	2,862	3,450	6,312
Inversión en mesa de dinero	20,436	-	20,436	17,700	-	17,700
	\$22,593	\$115	\$22,708	\$20,570	\$3,450	\$24,020

5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Se integran como sigue:

	2016	2015
Clientes por almacenaje	\$6,439	\$6,080
Impuestos por recuperar	10,999	10,803
Otras	28,444	32,039
	45,882	48,922
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(6,603)	(4,670)
	\$39,279	\$44,252

6 - INVENTARIO DE MERCANCIAS

Se integran como sigue:

	2016	2015
Acero	\$186,446	\$252,744
Sorgo	-	265
Maíz	9,628	8,009
Trigo	40,674	132,947
Frijol	-	8,114
Garbanzo	-	2,173
Chatarra de acero	88,080	27,718
Lonas	29,992	30,000
Pescados y mariscos	83,287	-
	\$438,107	\$461,970

7 - INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

Se integra como sigue:

	2016	2015
Construcciones	\$117,279	\$116,921
Mobiliario y equipo	3,168	2,393
Equipo de bodega y plantas	7,542	7,689
Equipo de transporte	885	594
	128,874	127,597
Depreciación acumulada	(78,594)	(73,751)
Terrenos	20,277	20,277
	\$70,557	\$74,123

La depreciación correspondiente a 2016 y 2015 ascendió a \$4,610 y \$4,447, respectivamente.

8 - PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

Se integran como sigue:

	2016	2015
<u>Capital</u>		
En pesos, vencimiento en enero de 2017 a una tasa anual del 6.90% y 6.91%, respectivamente.		
Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte. (Banorte) tasa anual 3.45%	\$245,700	\$193,478
Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte. (Banorte) tasa anual 4.03%	55,600	15,900
BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer tasa anual 3.93%	-	100,100
En USD, vencimiento en enero de 2017 a una tasa anual del 1.45%		
Banorte	88,065	46,420
	389,365	355,898
<u>Intereses devengados</u>		
En pesos	477	125
	477	125
	\$389,842	\$356,023

Al 31 de diciembre de 2016, las líneas de crédito autorizadas para la Almacенadora ascienden a \$4,717,686; para Almanorte Servicios \$433,007, ambas líneas son otorgadas por instituciones financieras del país.

9 - ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Se integran como sigue:

	2016	2015
Reserva de contingencia para cubrir reclamaciones por faltantes	\$7,368	\$10,792
Provisiones para obligaciones diversas	338	1,672
Acreedores diversos	4,681	1,729
	\$12,387	\$14,193

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la reserva de contingencia para cubrir reclamaciones por faltantes se encuentra fondeada en su totalidad y está registrada en el rubro de Otros activos conforme lo marca el Anexo 1 de los Criterios contables aplicables. El análisis del movimiento de la reserva de contingencia se resume como sigue:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	\$10,792	\$ 9,702
Intereses ganados, netos	384	241
Aportaciones	532	849
Reclasificación a acreedores diversos	(4,340)	-
Saldo de la reserva al final del año fondeado	\$ 7,368	\$10,792

10 - CAPITAL CONTABLE

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social está representado por acciones ordinarias, nominativas, con valor nominal de un peso cada una, integrado como sigue:

	Acciones	Importe
Capital social fijo Serie "A"	43,855,927	\$43,856
Capital social variable Serie "B"	43,855,927	43,856
	87,711,854	87,712
Capital social variable no exhibido	(43,855,927)	(43,856)
Total	43,855,927	43,856
Actualización a pesos constantes al 31 de diciembre de 2007		43,389
		\$87,245

El capital social mínimo sin derecho a retiro, debe ser de cuando menos \$43,453. Para cumplir con este requisito, la SHCP permite considerar para el cómputo del capital social mínimo de los almacenes generales de depósito, el saldo neto acreedor que resulte de la suma algebraica de la actualización de las aportaciones de los accionistas, del superávit donado y de los resultados acumulados. Al 31 de diciembre de 2016, la suma algebraica de los conceptos anteriores, excede al capital social mínimo requerido.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de diciembre de 2016 se decretó el pago de dividendo en efectivo, proveniente de la cuenta de resultados de ejercicios anteriores, por un importe de \$90,000 y pagados ese mismo día.

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

Los dividendos pagados provenientes de utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2016 a personas físicas residentes en México y a residentes en el extranjero, pudieran estar sujetos a un ISR adicional de hasta el 10%, el cual deberá ser retenido por la Almacenadora.

A continuación se muestran las utilidades acumuladas que pudieran estar sujetas a retención de hasta el 10% de ISR sobre dividendos distribuidos:

Utilidades acumuladas hasta el:	Importe que pudiese estar sujeto a retención	Importe no sujeto a retención
31 de diciembre de 2014	45,011	-
31 de diciembre de 2015	31,309	-
31 de diciembre de 2016	28,171	-

Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable son:

	2016	2015
Cuenta de capital de aportación	\$130,077	\$78,608
Cuenta de utilidad fiscal neta al cierre de 2013 (CUFIN)	58,086	143,271
CUFIN a partir de 2014	76,768	74,294
Total	\$264,931	\$296,173

La Almacenadora debe establecer una reserva legal equivalente al 10% de la utilidad neta del ejercicio, hasta que alcance un monto igual al capital pagado. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de la reserva legal ascendía a \$46,665 y \$43,535, respectivamente.

11 - SALDOS Y OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se tienen activos y pasivos en moneda extranjera, principalmente en USD, convertidos al tipo de cambio emitido por Banco de México de \$20.6194 y \$17.2487 por dólar americano, respectivamente, como se muestra a continuación:

	Miles de dólares americanos	
	2016	2015
Activos monetarios	4,277	3,081
Pasivos monetarios	4,272	2,694
Posición activa	5	387
Posición activa moneda nacional	\$103	\$6,675

Al 23 de febrero de 2017, fecha de la emisión de estos estados financieros consolidados, la posición en moneda extranjera (no auditada) y el tipo de cambio es de \$19.7011 pesos por dólar.

12 - SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Almacenadora tiene los siguientes saldos con Banorte:

	2016	2015
Disponibilidades	\$2,193	\$34,687
Préstamos bancarios	389,729	255,824

Las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	2016	2015
Ingresos:		
Intereses ganados – Banorte	\$777	\$419
Gastos:		
Comisiones pagadas – Banorte	\$16	\$9
Gastos administrativos – Banorte	5,868	7,337
Intereses pagados – Banorte	12,854	10,691
	\$18,738	\$18,037

13 - IMPUESTOS A LA UTILIDAD

La Almacenadora está sujeta al ISR.

ISR – Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2016 y 2015 fue el 30% y continuará al 30% para años posteriores.

La conciliación de la tasa legal de ISR y la tasa efectiva expresada como un porcentaje de la utilidad antes de impuestos a la utilidad es:

	2016	2015
Tasa legal	30%	30%
Más (menos) efecto de ISR por :		
Efecto de inflación	(1.5%)	(4%)
Otros	1.5%	5%
Tasa efectiva	30%	31%

Los principales conceptos que originan los saldos de ISR diferido se resumen como sigue:

	2016	2015
Pagos anticipados	(\$63)	(\$172)
Pérdidas fiscales	-	172
Exceso del valor contable sobre el fiscal de inmuebles	1,768	1,019
Reserva de cuentas incobrables	1,981	1,401
Provisiones	101	509
Total ISR diferido activo	\$3,787	\$2,929

14 - OPERACIONES DE COMERCIALIZACION DE MERCANCIAS

Como se menciona en la Nota 1, la Almacenadora lleva a cabo operaciones de comercialización de mercancías, básicamente maíz, trigo, llantas, y acero, los cuales son vendidos a distintos clientes con quienes ha celebrado contratos de suministro de inventarios. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y por los años terminados en esas fechas, las cifras resultantes de dichas operaciones, se resumen como sigue:

	2016	2015
Balance General:		
Préstamos bancarios y de otros organismos	\$389,842	\$356,023
Estado de resultados:		
Ventas (incluido en Otros ingresos (egresos) de la operación, neto)	\$2,958,551	\$2,335,987
Costo de ventas (incluido en Otros ingresos (egresos) de la operación)	(\$2,941,797)	(\$2,324,584)
Utilidad bruta	\$16,754	\$11,403

15 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2016, el CINIF ha promulgado las siguientes NIF y Mejoras a las NIF que pudiesen tener un impacto en los estados financieros de la Almacenadora:

Mejoras a las NIF 2017 – Se emitieron las siguientes mejoras con vigor a partir del 1 de enero de 2017, que generan cambios contables:

NIF B-13, Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros,

NIF B-6, Estado de situación financiera,

NIF C-4, Inventarios

NIF C-6, Propiedades, planta y equipo – Requieren revelar el importe de los inventarios o maquinaria y equipo recibidos y mantenidos temporalmente en consignación, administración, para maquila o para demostración y sobre los cuales se tiene el compromiso de devolverlos.

Mejoras a las NIF 2017 – Se emitieron las siguientes mejoras que no generan cambios contables:

NIF C-3, Cuentas por cobrar

Las mejoras consisten en precisar los alcances y definiciones de estas NIF para indicar con mayor claridad su aplicación y tratamiento contable, consecuentemente no se estableció una fecha de entrada en vigor a estas mejoras.

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.