

**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.)**

Estados financieros consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, e Informe de los auditores independientes del 21 de febrero de 2018

**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 2017 y 2016

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 de Crédito, Grupo Financiero Banorte y Subsidiaria (Subsidiaria de Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Almacenadora Banorte, S.A. de C.V., Organización Auxiliar de Crédito, Grupo Financiero Banorte y Subsidiaria (Subsidiaria de Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.) (la Almacenadora), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los estados consolidados de resultados, los estados de variaciones en el capital contable consolidados y los estados consolidados 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 la Almacenadora al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como su desempeño financiero 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 los Almacenes Generales de Depósito, Casas de Cambio, Uniones de Crédito 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.

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 nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debido 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 debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido 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, basándose 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.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro de la Almacenadora para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Almacenadora. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Almacenadora una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

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
21 de febrero de 2018

ALMACENADORA BANORTE, S.A. DE C.V., ORGANIZACIÓN AUXILIAR DEL CRÉDITO, GRUPO FINANCIERO BANORTE Y SUBSIDIARIA

**BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)**

ACTIVO	2017	2016
DISPONIBILIDADES	\$228	\$22,708
OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	87,392	39,279
INVENTARIO DE MERCANCÍAS	782,958	438,107
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO	68,132	70,557
IMPUESTOS DIFERIDOS, NETO	3,211	3,787
OTROS ACTIVOS:		
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	202	210
Otros activos a corto y largo plazo	12,792	11,708
	12,994	11,918
TOTAL ACTIVO	\$954,915	\$586,356
PASIVO		
PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS – DE CORTO PLAZO	\$713,200	\$389,842
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
Impuestos a la utilidad por pagar	2,522	237
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	13,524	12,387
	16,046	12,624
TOTAL PASIVO	729,246	402,466
CAPITAL CONTABLE		
CAPITAL CONTRIBUIDO		
Capital social	87,245	87,245
CAPITAL GANADO		
Reservas de capital	49,482	46,665
Resultados de ejercicios anteriores	47,163	21,809
Resultado neto	41,779	28,171
	138,424	96,645
TOTAL CAPITAL CONTABLE	225,669	183,890
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$954,915	\$586,356
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016
DEPOSITO DE BIENES – Certificados de depósito en circulación	3,068,400	\$2,549,900
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	766,962	\$1,086,366

El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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.C. Mayra Nelly López López
Directora Ejecutiva de Contabilidad

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

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

C.P. Luis Gerardo Moreno Santos
Director de Contraloría

**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 2017 Y 2016
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)**

	2017	2016
Ingresos por servicios	\$67,785	\$57,288
Ingresos por intereses	1,242	2,166
Gastos por maniobras	(745)	(1,257)
Gastos por intereses	(469)	-
MARGEN FINANCIERO	67,813	58,197
Comisiones y tarifas pagadas	(20)	(16)
Otros ingresos (egresos) de la operación, neto	28,575	14,504
Gastos de administración	(39,540)	(32,445)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	56,828	40,240
Impuestos a la utilidad causados	(14,473)	(12,927)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(576)	858
	(15,049)	(12,069)
RESULTADO NETO	\$41,779	\$28,171

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

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

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

C.P. Luis Gerardo Moreno Santos
Director de Contraloría

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 2017 Y 2016
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

	Capital Contribuido	Capital Ganado			
	Capital Social	Reservas de capital	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado neto	Total capital contable
Saldos al 1 de enero de 2016	\$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 y pagados en Asamblea General de Accionistas del 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
Total resultado integral	-	-	-	28,171	28,171
Saldos al 31 de diciembre de 2016	87,245	46,665	21,809	28,171	183,890
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS:					
Constitución de reservas	-	2,817	-	-	2,817
Traspaso del resultado neto del ejer. Anterior	-	-	25,354	(28,171)	(2,817)
Total movimientos aprobados por los accionistas	-	2,817	25,354	(28,171)	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RESULTADO INTEGRAL:					
Resultado neto	-	-	-	41,779	41,779
Total resultado integral	-	-	-	41,779	41,779
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$87,245	\$49,482	\$47,163	\$41,779	\$225,669

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

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

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

C.P. Luis Gerardo Moreno Santos
 Director de Contraloría

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 2017 Y 2016
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

	2017	2016
Resultado neto	\$41,779	\$28,171
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	4,703	4,610
Provisiones	400	(1,334)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	15,049	12,069
	61,931	43,516
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cambio en cuentas de margen	(392,964)	30,769
Cambios en otros activos operativos (neto)	(1,076)	(2,487)
Cambios en préstamos bancarios y de otros organismos	323,358	33,819
Cambios en otros pasivos operativos (neto)	737	(472)
Pagos de impuestos a la utilidad	(12,188)	(15,413)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(20,202)	89,732
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Pago por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(2,278)	(1,044)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(2,278)	(1,044)
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	(22,480)	(1,312)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	22,708	24,020
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	\$228	\$22,708

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.C. Mayra Nelly López López
 Directora Ejecutiva de Contabilidad

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

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

C.P. Luis Gerardo Moreno Santos
 Director de Contraloría

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 2017 Y 2016
(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 (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 fondar 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 24 de enero de 2018, 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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016 fue de 9.97% y 10.39%, respectivamente, el entorno económico para ambos años califica como no inflacionario, sin embargo, los activos, pasivos y capital contable al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017 y 2016 fueron 6.68% y 3.38%, respectivamente.

Consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados que se acompañan incluyen los de la Almacenadora y los de su subsidiaria Almanorte Servicios, S.A. de C.V. (Almanorte), 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 2017 y 2016, 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

Mejoras a las NIF

- i. Mejoras a las NIF 2017 – Se emitieron las siguientes mejoras con vigor a partir del 1 de enero de 2017, que podrían generar cambios contables.

Las mejoras consisten en precisar los alcances y definiciones de estas NIF para indicar con mayor claridad su aplicación y tratamiento contable.

NIF B-7, Adquisiciones de negocios – Se indica que el reconocimiento del cambio a esta NIF vigente a partir de enero 2016 se debe hacer en forma prospectiva y no en forma retrospectiva como se había indicado previamente. Dicho cambio establece que no es del alcance de la NIF B-7 las adquisiciones de entidades bajo control común, independientemente de cómo se haya determinado el monto de la contraprestación.

NIF B-13, Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros – 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-11, Capital contable – Establece que los gastos de registro en una bolsa de valores de acciones de una entidad que a la fecha de dicho registro ya estaban en propiedad de inversionistas y por las que la entidad emisora ya había recibido los fondos correspondientes deben reconocerse en la utilidad o pérdida neta en el momento de su devengación, al considerar que no hubo una transacción de capital. Asimismo aclara que cualquier gasto incurrido en la recolocación de acciones recompradas debe reconocerse como una disminución del capital emitido y colocado.

ii. Mejoras a las NIF 2017 – Se emitieron las siguientes mejoras con vigor a partir del 1 de enero de 2017, que no generan cambios contables:

NIF C-3, Cuentas por cobrar

Boletín C-15, Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición

Al 31 de diciembre de 2017, la Almacenadora no tuvo efectos de estas mejoras a las 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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016 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 \$12,372 en 2017, lo que representa el 14.2% 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 Almacenadora y en las bodegas habilitadas de clientes. Las mercancías depositadas en bodegas habilitadas de clientes son verificadas periódicamente por el departamento de inspecciones.

Otras cuentas de registro

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 \$19.6629 y \$20.6194 pesos por dólar para 2017 y 2016, respectivamente y se integran como siguen:

	2017			2016		
	Pesos	Dólares	Total	Pesos	Dólares	Total
Caja chica	\$2	\$-	\$2	\$2	\$-	\$2
Bancos	181	45	226	2,155	115	2,270
Inversión en mesa de dinero	-	-	-	20,436	-	20,436
	\$183	\$45	\$228	\$22,593	\$115	\$22,708

5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Se integran como sigue:

	2017	2016
Clientes por almacenaje	\$16,764	\$6,439
Impuestos por recuperar	45,301	10,999
Saldo a favor IVA	34,938	4,816
Anticipo pagos provisionales	10,363	6,183
Otras	26,377	28,444
	88,442	45,882
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(1,050)	(6,603)
	\$87,392	\$39,279

6 - INVENTARIO DE MERCANCIAS

Se integran como sigue:

	2017	2016
Acero	\$236,436	\$186,446
Sorgo	513	-
Maíz	5,103	9,628
Trigo	199,009	40,674
Harina de soya	881	-
Grano seco de destilería	523	-
Chatarra de acero	37,995	88,080
Lingote de acero	157,179	-
Lonas	28,600	29,992
Pescados y mariscos	98,860	83,287
Bobina de papel	17,859	-
	\$782,958	\$438,107

7 - INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

Se integra como sigue:

	2017	2016
Construcciones	\$117,279	\$117,279
Mobiliario y equipo	1,154	3,168
Equipo de bodega y plantas	11,390	7,542
Equipo de transporte	1,080	885
	130,903	128,874
Depreciación acumulada	(83,048)	(78,594)
Terrenos	20,277	20,277
	\$68,132	\$70,557

La depreciación correspondiente a 2017 y 2016 ascendió a \$4,703 y \$4,610, respectivamente.

8 - PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

Se integran como sigue:

	2017	2016
<u>Capital</u>		
En pesos, vencimiento en enero de 2018 a una tasa anual del 8.31%, 8.07% y 2.04%, respectivamente.		
Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte. (Banorte) tasa anual 8.31%	\$131,807	\$301,300
BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer tasa anual 8.07%	385,600	-
En USD, vencimiento en enero de 2018 a una tasa anual del 2.04%		
Banorte	195,193	88,065
	712,600	389,365
<u>Intereses devengados</u>		
En pesos	600	477
	600	477
	\$713,200	\$389,842

Al 31 de diciembre de 2017, las líneas de crédito autorizadas para la Almacenadora ascienden a \$3,342,693; para Almanorte Servicios \$314,606, ambas líneas son otorgadas por instituciones financieras del país.

9 - ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Se integran como sigue:

	2017	2016
Reserva de contingencia para cubrir reclamaciones por faltantes	\$12,372	\$7,368
Provisiones para obligaciones diversas	738	338
Acreeedores diversos	414	4,681
	\$13,524	\$12,387

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	\$7,368	\$10,792
Intereses ganados, netos	460	384
Aportaciones	204	532
Reclasificación a acreedores diversos	4,340	(4,340)
Saldo de la reserva al final del año fondeado	\$ 12,372	\$ 7,368

10 - CAPITAL CONTABLE

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017, la suma algebraica de los conceptos anteriores, excede al capital social mínimo requerido.

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 2014 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 2015	31,309	-
31 de diciembre de 2016	28,171	-
31 de diciembre de 2017	41,779	-

Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable son:

	2017	2016
Cuenta de capital de aportación	\$138,883	\$130,077
Cuenta de utilidad fiscal neta al cierre de 2013 (CUFIN)	62,018	58,086
CUFIN a partir de 2014	133,380	76,768
Total	\$334,281	\$264,931

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 2017 y 2016, el saldo de la reserva legal ascendía a \$49,483 y \$46,665, respectivamente.

11 - SALDOS Y OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se tienen activos y pasivos en moneda extranjera, principalmente en USD, convertidos al tipo de cambio emitido por Banco de México de \$19.6629 y \$20.6194 por dólar americano, respectivamente, como se muestra a continuación:

	Miles de dólares americanos	
	2017	2016
Activos monetarios	9,927	4,277
Pasivos monetarios	9,927	4,272
Posición activa	-	5
Posición activa moneda nacional	\$-	\$103

Para valuar en pesos los saldos en dólares americanos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se utilizaron los tipos de cambio de \$19.6629 y \$20.6194 pesos por dólar, respectivamente.

12 - SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Almacenadora tiene los siguientes saldos con Banorte:

	2017	2016
Disponibilidades	\$202	\$2,193
Préstamos bancarios	327,000	389,365

Para valuar en pesos los saldos en dólares americanos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se utilizaron los tipos de cambio de \$19.6629 y \$20.6194 pesos por dólar, respectivamente.

Las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	2017	2016
Ingresos:		
Intereses ganados – Banorte	\$1,224	\$777
Gastos:		
Comisiones pagadas – Banorte	\$20	\$16
Gastos administrativos – Banorte	13,430	5,868
Intereses pagados – Banorte	6,043	12,854
	\$19,493	\$18,738

13 - IMPUESTOS A LA UTILIDAD

La Almacenadora está sujeta al ISR.

ISR – Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2017 y 2016 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:

	2017	2016
Tasa legal	30%	30%
Más (menos) efecto de ISR por :		
No Deducibles	5%	-
Recuperaciones no acumulables	(5%)	-
Efecto de inflación	(4%)	(2%)
Otros	0%	2%
Tasa efectiva	26%	30%

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

	2017	2016
Pagos anticipados	(\$61)	(\$63)
Exceso fiscal sobre el valor contable de inmuebles	2,957	1,768
Reserva de cuentas incobrables	315	1,981
Provisiones	-	101
Total ISR diferido activo	\$3,211	\$3,787

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 2017 y 2016 y por los años terminados en esas fechas, las cifras resultantes de dichas operaciones, se resumen como sigue:

	2017	2016
Balance General:		
Préstamos bancarios y de otros organismos	\$713,200	\$389,842
Estado de resultados:		
Ventas (incluido en Otros ingresos (egresos) de la operación, neto)	\$3,544,032	\$2,958,551
Costo de ventas (incluido en Otros ingresos (egresos) de la operación)	(\$3,523,036)	(\$2,941,797)
Utilidad bruta	\$20,996	\$16,754

Al 31 de diciembre de 2017, el CINIF ha promulgado las siguientes NIF y Mejoras a las NIF que pudiesen tener un impacto en los estados financieros consolidados de la Tenedora.

a) Nuevas Normas de Información Financiera (NIF)

En relación con NIF emitidas por el CINIF, que aún no han entrado en vigor, la Tenedora está en espera de que la Comisión publique la versión final del proyecto de la Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de crédito que recibimos durante agosto y octubre de 2017, y que incluye las modificaciones a los criterios de contabilidad para incorporar la futura adopción de las NIF mencionadas a partir de 1 de enero de 2019.

La publicación final de la Resolución, pudiera incluir algunas precisiones en la aplicación de las NIF a través del criterio A-2 "Aplicación de Normas Particulares", derivado de las recomendaciones y comentarios que las Instituciones de crédito realizamos a través de la Asociación de Bancos de México a la Comisión, considerando que las Instituciones de crédito realizan operaciones especializadas.

Las NIFs emitidas y que entraran en vigor son:

NIF B-17 "Determinación del Valor Razonable".
NIF C-2 "Inversión en instrumentos financieros".
NIF C-3 "Cuentas por cobrar".
NIF C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos".
NIF C-10 "Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura".
NIF C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar".
NIF C-19 "Instrumentos financieros por pagar".
NIF C-20 "Instrumentos financieros por cobrar principal e interés".
NIF D-1 "Ingresos por contratos con clientes".
NIF D-2 "Costos por contratos con clientes", revelar respecto de cada una ellas.

A la fecha la Almacenadora se encuentra en el proceso de análisis de los impactos que dichas NIF puedan tener en los estados financieros, mismos que informaremos en su momento considerando la versión final del proyecto una vez que sea publicado en el DOF y conforme a los requerimientos de la NIF B-1 "Cambios contables y correcciones de errores".

b) Mejoras a las NIF 2018

Mejoras a las NIF 2018 – Se emitieron las siguientes mejoras con vigor a partir del 1 de enero de 2018, que podrían generar cambios contables.

Las mejoras consisten en precisar los alcances y definiciones de estas NIF para indicar con mayor claridad su aplicación y tratamiento contable.

NIF B-10, Efectos de la inflación - en un entorno no inflacionario, se establece revelar los porcentajes de inflación acumulado por los tres ejercicios anuales anteriores y que sirvió de base para calificar el entorno económico en el que operó la entidad en el ejercicio actual, como no inflacionario; el acumulado que incluya los dos ejercicios anuales anteriores y el periodo al que se refieren los estados financieros y el del periodo al que se refieren los estados financieros.

NIF C-6, Propiedades planta y equipo - se indica que el reconocimiento del cambio a esta NIF vigente a partir de enero 2018 se debe hacer en forma prospectiva. El cambio estable que el método de depreciación debe realizarse en un método que refleje el patrón con base en el cual se espera que la entidad consuma los beneficios económicos futuros del componente y no en ingresos, dado que dicho monto de ingresos puede estar afectado por factores diferentes al patrón de consumo de beneficios económicos del activo.

NIF C-8, Activos intangibles - se indica que el reconocimiento del cambio a esta NIF vigente a partir de enero 2018 se debe hacer en forma prospectiva. El cambio establece que el método de depreciación debe realizarse en un método que refleje el patrón con base en el cual se espera que la entidad consuma los beneficios económicos futuros del activo y no en ingresos, dado que dicho monto de ingresos puede estar afectado por factores diferentes al patrón de consumo de beneficios económicos del activo. Sin embargo se permitirá utilizar un método basado en ingresos en casos específicos.

NIF C-14, Transferencia y baja de activos financieros - se indica que el reconocimiento del cambio a esta NIF vigente a partir de enero 2018 se debe hacer en forma retrospectiva para todos los estados financieros que se presenten en forma comparativa con los del periodo actual. El cambio establece que una entidad debe seguir reconociendo un activo transferido en la medida en que tenga involucramiento continuo, también que el reconocimiento posterior de dicho activo debe llevarse a cabo con base en las normas relativas, el reconocimiento debe hacerse dependiendo del tipo de activo de que se trate y de la clasificación del mismo por parte de la entidad.

Mejoras a las NIF 2018 – Se emitieron las siguientes mejoras que no generan cambios contables:

NIF B-7, Adquisiciones de negocios - Un pasivo contingente del negocio adquirido debe reconocerse a la fecha de compra como una provisión, si en el proceso de valuación de los activos netos adquiridos, dicho partida representa es una obligación presente para el negocio adquirido que surge de sucesos pasados, y puede determinarse confiablemente su valor razonable, y es probable que exista una salida de recursos en el futuro para liquidar dicha obligación. Antes se indicaba que se reconocieran todos los pasivos contingentes, lo cual se contradice los requerimientos de la NIF C-9.

NIF B-15, Conversión de monedas extranjeras - Debido a que la moneda funcional es la base de la economía de una entidad, ésta debe llevar a cabo las valuaciones de sus activos, pasivos, capital contable, ingresos, costos y gastos sobre la información determinada en su moneda funcional. Sobre dichos valores se deberán realizar las pruebas de deterioro que se requieran.