

# BALANCE GENERAL CONSOLIDADO COMPARATIVO



MAR/15, DIC/15 MAR/16



**ALMACENADORA MÉXICO, S.A. DE C.V.**  
 Organización Auxiliar del Crédito  
 Cda. De Acalotenco No.5 Col. San Sebastián Del. Azcapotzalco C.P. 02040  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31/MAR15, 31/DIC/15 Y 31/MAR16**  
 (Cifras en miles de pesos)

Art.21 BIS I en Relación al Art. 21 BIS, DOF 08/01/15

ACTIVO	1ER TRIM/15	4TO TRIM/15	1ER TRIM/16	VARIACIÓN	VARIACIÓN
	mar-15	dic-15	mar-16	1ER T/2016 1ER T/2015	1ER T/2016 4TO T/2015
3.1 Disponibilidades	8,243	6,141	7,316	-927	1,175
Cuentas de Margen	0	0	0	0	0
Inversiones en Valores	0	0	0	0	0
Cartera de Créditos Total (Neta)	0	0	0	0	0
3.4 Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	8,044	8,940	8,444	400	-496
3.6 Inventario de Mercancías	27,535	27,535	27,535	0	0
Bienes Adjudicados	0	0	0	0	0
3.7 Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	16,858	16,315	16,138	-720	-177
Inversiones Permanentes	0	0	0	0	0
3.8 Impuestos y PTU Diferidos (Neto)	12,664	12,703	12,703	40	0
3.9 Otros Activos	5,450	5,767	5,782	332	16
Cargos Diferidos, Pagos Anticipados e Int:	2,691	2,974	2,975	284	1
Inversiones en la Reserva de Contingenci	2,759	2,792	2,807	48	15
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>78,794</b>	<b>77,401</b>	<b>77,919</b>	<b>-876</b>	<b>518</b>

PASIVO Y CAPITAL	1ER TRIM/15	4TO TRIM/15	1ER TRIM/16	VARIACIÓN	VARIACIÓN
	mar-15	dic-15	mar-16	1ER T/2016 1ER T/2015	1ER T/2016 4TO T/2015
Pasivos Bursátiles	0	0	0	0	0
Ajustes de Valuación por Cobertura de Pasivos	0	0	0	0	0
3.10 Otras Cuentas por Pagar	55,857	46,319	48,975	-6,882	2,656
Participación de los Trabajadores en las U	94	94	94	0	0
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por	55,763	46,225	48,881	-6,882	2,656
Impuestos y PTU Diferidos (Neto)	0	0	0	0	0
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	0	0	0	0	0
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>55,857</b>	<b>46,319</b>	<b>48,975</b>	<b>-6,882</b>	<b>2,656</b>

3.11 CAPITAL CONTABLE	1ER TRIM/15	4TO TRIM/15	1ER TRIM/16	VARIACIÓN	VARIACIÓN
Capital Contribuido	37,001	37,351	37,351	350	0
Capital Social	37,001	37,351	37,351	350	0
Capital Ganado	-14,064	-6,269	-8,407	5,656	-2,138
Reservas de Capital	1,320	1,320	1,320	0	0
Resultado de Ejercicios Anteriores	-13,463	-12,911	-7,573	5,890	5,338
Resultado Neto	-1,920	5,322	-2,154	-234	-7,476
Participación no Controladora	0	0	0	0	0
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>22,937</b>	<b>31,082</b>	<b>28,943</b>	<b>6,006</b>	<b>-2,138</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>78,794</b>	<b>77,401</b>	<b>77,919</b>	<b>-876</b>	<b>518</b>

CUENTAS DE ORDEN	1ER TRIM/15	4TO TRIM/15	1ER TRIM/16	VARIACIÓN	VARIACIÓN
	mar-15	dic-15	mar-16	1ER T/2016 1ER T/2015	1ER T/2016 4TO T/2015
3.12 Activos y Pasivos Contingentes	11,393	77,853	77,853	66,460	0
3.14 Depósito de Bienes	228,628	541,158	496,526	267,898	-44,632
3.14 Otras Cuentas de Registro	5,966	227,194	105,688	99,721	-121,507

### NOTA 3.- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### **3.1 Disponibilidades**

Se registran a valor nominal. Los rendimientos se registran en resultados conforme se devengan.

Las cifras comparativas al 31/mar/15, 31/dic/15 y 31/mar/16, registran disponibilidades por los siguientes montos:

DISPONIBILIDADES	<u>mar-15</u>	<u>dic-15</u>	<u>mar-16</u>
CAJA	18	28	29
BANCOS	8,226	1,735	3,124
OTRAS DISPONIBILIDADES	0	4,378	4,163
	<u>\$ 8,243</u>	<u>\$ 6,141</u>	<u>\$ 7,316</u>

El rubro de disponibilidades se integra principalmente, por los depósitos que nuestros clientes realizan por concepto de pago de servicios de almacenaje, habilitación de bodegas, etiquetado y servicios de la unidad de verificación de información comercial; así como, por depósitos para el pago de impuestos al comercio exterior, Adicionalmente, se integra por el rubro de documentos de cobro inmediato. Las cifras comparativas por los meses de mar/15, dic/15 y mar/16, no modificaron sustancialmente su valor.

#### **3.2 Documentos de cobro inmediato**

Se registran como otras disponibilidades y no contienen partidas no cobradas después de dos días hábiles de haberse efectuado la operación que les dio origen, ni los que habiéndose depositado en bancos hubiesen sido objeto de devolución. Cuando los documentos no son cobrados en el plazo establecido, el importe de éstos se traspasa a la partida que les dio origen.

#### **3.3 Inversiones en valores**

Al momento de su adquisición, los títulos para negociar se registran al costo de adquisición. En la fecha de enajenación, se reconoce el resultado por compraventa por el diferencial entre el valor neto de realización y el valor en libros del mismo. Los intereses devengados, se registran directamente en los resultados del ejercicio.

Los títulos disponibles para venta, se registran inicialmente al costo de adquisición. Cuando el título se enajena o llega a su vencimiento, se reconoce el resultado por compraventa, por el diferencial entre el valor neto de realización y el valor en libros. Los intereses devengados, se registran directamente en los resultados del ejercicio.

Los títulos conservados a vencimiento, se registran a su costo de adquisición, afectando los resultados del ejercicio por el devengamiento de los intereses. El resultado por compraventa, se reconoce por el diferencial entre el valor neto de realización y el valor en libros del mismo. Los intereses, así como el descuento o sobreprecio, recibido o pagado al momento de su adquisición, se realiza conforme al método de línea recta contra los resultados del ejercicio.

### 3.4 Otras cuentas por cobrar

Los activos financieros que potencialmente exponen al riesgo de crédito a la sociedad, consiste en cuentas por cobrar a los deudores por servicios. Para reducir el riesgo del crédito, la sociedad realiza evaluaciones en forma periódica respecto a la situación financiera de sus clientes, aunque no les requiere de garantías específicas, toda vez que la mercancía depositada constituye una garantía que se hace efectiva a través del proceso de remate al que están facultados los Almacenes Generales de Depósito.

La sociedad considera que su concentración de riesgos de crédito es medio, dado el número de clientes que forman su cartera y su dispersión geográfica. Adicionalmente, la sociedad considera que su riesgo de crédito potencial está adecuadamente cubierto con la estimación preventiva para riesgos crediticios que tiene creada.

OTRAS CUENTAS POR COBRAR	mar-15	dic-15	mar-16
SALDOS A FAVOR DE IMPUESTOS	3,415	3,529	3,622
PRÉSTAMOS Y OTROS ADEUDOS DEL PERSONAL	49	40	40
DEUDORES POR SERVICIOS	18,628	16,826	18,101
OTROS DEUDORES	3,311	7,348	7,366
DEUDORES DIVERSOS	25,403	27,743	29,129
Menos:			
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-17,359	-18,803	-20,685
	<u>\$ 8,044</u>	<u>\$ 8,940</u>	<u>\$ 8,444</u>

El rubro de cuentas por cobrar, se integra principalmente por el monto registrado en deudores por servicios, el cual está disminuido por la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro; Las cifras comparativas por los meses de mar/15, dic/15 y mar/16, no modificaron sustancialmente su valor.

### 3.5 Estimación preventiva para riesgos crediticios

Se registra una estimación que refleja el grado de riesgo de irrecuperabilidad de las cuentas por cobrar con una antigüedad superior a 90 días.

### 3.6 Mercancías

Se registran a su costo de adquisición o valor de realización. La Administración tomó la decisión de reconocer a valor de mercado las mercancías, dejando de estar valuadas a su costo de adquisición.

INVENTARIO DE MERCANCÍAS	mar-15	dic-15	mar-16
MERCANCÍAS	25,609	25,609	25,609
INCREMENTO POR ACTUALIZACIÓN DE MERCANCÍAS (1)	1,926	1,926	1,926
	<u>\$ 27,535</u>	<u>\$ 27,535</u>	<u>\$ 27,535</u>

El rubro de mercancías se integra principalmente, por los inventarios registrados a favor de la almacenadora, derivados éstos por dación en pago de servicios. Las cifras comparativas por los meses de mar/15, dic/15 y mar/16, no modificaron sustancialmente su valor

### 3.7 Inmuebles, mobiliario y equipo

En la emisión de los estados financieros básicos consolidados, estimamos que sus bienes inmuebles están registrados a valor de realización, los cuales están incluidos en los registros contables, por lo cual no se aplicó la normatividad contenida en el Boletín C-15 Activos de larga duración.

INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	mar-15	dic-15	mar-16
TERRENOS	6,619	6,619	6,619
CONSTRUCCIONES	12,264	12,264	12,264
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	0	0	0
EQUIPO DE TRANSPORTE	5,787	5,787	5,787
EQUIPO DE CÓMPUTO	4,633	4,602	4,602
MOBILIARIO	1,738	1,700	1,700
MAQUINARIA	0	0	0
ADAPTACIONES Y MEJORAS	4,454	4,454	4,454
OTROS INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	5,257	5,257	5,257
	40,752	40,682	40,682
DEP ACUM DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	-23,893	-24,367	-24,593
	<u>\$ 16,859</u>	<u>\$ 16,315</u>	<u>\$ 16,089</u>

Las cifras comparativas por los meses de mar/15, dic/15 y mar/16, no modificaron sustancialmente su valor; en todo caso, cualquier variación deriva de la disminución de la vida útil de los mismos.

### 3.8 Impuestos diferidos ISR y PTU

El impuesto sobre la renta (ISR) se registra en los resultados del ejercicio en que se causan y se determina conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El impuesto diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los balances 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. (NIF-D4)

El impuesto diferido se determina con base en proyecciones financieras, sobre las cuales se establece si la sociedad causará ISR, reconociendo el impuesto diferido que corresponda al impuesto que relevantemente pagará.

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de otros ingresos y gastos en el estado de resultados adjunto. La PTU diferida se determina por las diferencias temporales que resultan de la comparación de los balances contables y fiscales de los activos y pasivos, aplicando la tasa establecida en la Ley correspondiente.

El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

La determinación del ISR diferido se realizó a través del método de activos y pasivos que compara los valores contables y fiscales de los mismos, de esta comparación resultan diferencias temporales a las que se les aplican las tasas fiscales correspondientes.

Los principales conceptos que integran el saldo de impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades diferidos al 31/mar/15, 31/dic/15 y 31/mar/16 son:

	<u>mar-15</u>	<u>dic-15</u>	<u>mar-16</u>
<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA:</b>			
OTROS	0	0	0
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	2,683	2,728	2,728
PROVISIONES	5,009	3,992	3,992
PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR	2,418	3,753	3,753
	<u>\$ 10,110</u>	<u>\$ 10,473</u>	<u>\$ 10,473</u>
<b>PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD DIFERIDA:</b>			
OTROS			
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	894	909	909
PROVISIONES	1,660	1,321	1,321
	<u>\$ 2,554</u>	<u>\$ 2,230</u>	<u>\$ 2,230</u>
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>	<u>\$ 12,664</u>	<u>\$ 12,703</u>	<u>\$ 12,703</u>

Las cifras comparativas por los meses de mar/15, dic/15 y mar/16, no modificaron sustancialmente su valor.

### 3.9 Otros activos

Los pagos anticipados por los servicios que se reciben, se reconocen inicialmente al monto de efectivo o equivalentes pagados. Cuando se recibe el servicio relativo al pago anticipado, la sociedad reconoce el importe devengado afectando los resultados del periodo.

El monto de las inversiones de la reserva de contingencia para cubrir reclamaciones por faltantes de mercancías, se conforma, se invierte y se calcula de acuerdo a lo dispuesto en la reglas de carácter general para almacenes generales de depósito. La constitución y los incrementos a dicha reserva, se reconocen en los resultados del ejercicio del periodo sobre el cual se realiza el cálculo correspondiente.

En caso de que la sociedad tenga una obligación con el depositante por la pérdida o daño de la mercancía en depósito imputable a la propia sociedad, se registra en el balance general el pasivo contra la reserva de contingencia.

	<u>mar-15</u>	<u>dic-15</u>	<u>mar-16</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
<b>PAGOS ANTICIPADOS</b>			
Anticipos o pagos provisionales de impuestos	4	4	4
Rentas pagadas por anticipado	642	642	642
Otros pagos anticipados	2,045	2,329	2,330
	<u>2,691</u>	<u>2,974</u>	<u>2,975</u>
<b>INV. PARA CUB. RECLAMOS POR FALTANTE DE MERC.</b>	<u>2,759</u>	<u>2,792</u>	<u>2,807</u>
	<u>\$ 5,450</u>	<u>\$ 5,767</u>	<u>\$ 5,782</u>

El rubro de otros activos se integra principalmente por el concepto de otros pagos anticipados, mismos que derivan de depósitos en garantía por arrendamiento de inmuebles; así como por la inversión en la reserva de contingencia para cubrir reclamos por faltantes de mercancías. Las cifras comparativas por los meses de mar/15, dic/15 y mar/16, no modificaron sustancialmente su valor.

En apego a lo dispuesto en el Artículo 11 de las Reglas Generales para Almacenes Generales de Depósito, la sociedad tiene constituida una reserva de contingencia para cubrir reclamaciones derivadas de faltantes de mercancías tanto en bodegas manejadas directamente por la almacenadora, como en bodegas o locales habilitados.

La reserva de contingencia se acumula y se incrementa por periodos trimestrales con la cantidad que resulta de aplicar el punto uno al millar al promedio trimestral de los saldos diarios de certificación de mercancías por las cuales la sociedad ha emitido certificados de depósito.

Para efectos de cubrir reclamos por faltantes de mercancías, la sociedad cuenta con un fondo de inversión, que a la fecha, asciende \$2,817 miles de pesos.

### 3.10 Acreedores diversos (Provisiones)

Se reconocen cuando se tiene una obligación presente en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios son ineludibles como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

	<u>mar-15</u>	<u>dic-15</u>	<u>mar-16</u>
Acreedores diversos	14,626	18,589	18,946
Provisión para beneficio a los empleados	1,642	1,766	1,810
Rva de contingencia para cubrir reclamos por faltante de mercancías	3,873	4,843	5,076
Impuestos por pagar	16,876	17,894	19,891
Participación de los trab.en las utilidades de la empresa	94	94	94
Pasivo para obligaciones diversas	<u>18,745</u>	<u>3,133</u>	<u>3,157</u>
	<u>\$ 55,857</u>	<u>\$ 46,319</u>	<u>\$ 48,975</u>

El rubro de acreedores diversos, se integra principalmente por el concepto de impuestos por pagar, entre los que destacan el pago por impuestos al comercio exterior; asimismo, se



integra por el concepto de pasivo por obligaciones diversas, el cual, se ve disminuido en el mes de dic/15 en relación a mar/15, por la cancelación de un pasivo del cual prescribió su derecho a reclamo (Art. 250 LGTOC). Por lo que respecta a las cifras comparativas entre los meses de mar/15, dic/15 y mar/16, relativas éstas a las partidas de provisión para beneficio de los empleados y reserva de contingencia para cubrir reclamos por faltante de mercancías, las primeras se incrementan por el reconocimiento de las cifras determinadas según la valuación actuarial; en tanto las segundas, se incrementan por el resultados de los saldos promedio de certificación. El resto de las cifras comparativas en los meses referidos no modificaron sustancialmente su valor.

### 3.11 Capital Contable

El capital contable de la sociedad se integra por los siguientes conceptos:

<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>mar-15</b>	<b>dic-15</b>	<b>mar-16</b>
<b>Capital Social</b>	<b>37,001</b>	<b>37,351</b>	<b>37,351</b>
<b>Reservas de Capital</b>	<b>1,320</b>	<b>1,320</b>	<b>1,320</b>
<b>Resultado de Ejercicios Anteriores</b>	<b>-13,463</b>	<b>-12,911</b>	<b>-7,573</b>
<b>Resultado Neto</b>	<b>-1,920</b>	<b>5,322</b>	<b>-2,154</b>
	<b>\$ 22,937</b>	<b>\$ 31,082</b>	<b>\$ 28,943</b>

El capital contable al mes de dic/15, en relación a mar/15 muestra una variación en el capital social, por la cantidad de \$350.00 miles de pesos; situación con la cual la sociedad se apega a lo dispuesto en el Art. 12 Bis de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, en el cual se dispone que los almacenes generales de depósito de Nivel III, al que pertenece la almacenadora, deberá cumplir con un capital mínimo suscrito y pagado sin derecho a retiro, equivalente en moneda nacional de 4,483,000 unidades de inversión, para lo cual, se consideró el valor de las unidades de inversión al 31 de diciembre del año inmediato anterior.

Asimismo, las cifras comparativas entre dic/15 en relación a mar/15, muestran una variación en el resultado neto, en la cantidad de \$7,242.00 miles de pesos, monto que deriva de la cancelación del pasivo a que se ha hecho alusión, en el apartado de "Acreedores diversos".

Por lo que respecta a las cifras comparativas del capital contable, entre mar/16 en relación a dic/15, no modificaron sustancialmente su valor.

### 3.12 Activos y Pasivos Contingentes

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.

	<u>mar-15</u>	<u>dic-15</u>	<u>mar-16</u>
<b>Activos y Pasivos Contingentes</b>	<b>11,393</b>	<b>77,853</b>	<b>77,853</b>

La variación entre las cifras comparativas de mar/16 en relación a dic/15 y mar/15, derivan de la reclasificación de saldo, instruida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, y se refiere al valor de cuatro certificados de depósito emitidos a favor de la sociedad, por concepto de costo financiero en la operación de crédito mercantil, que ésta convino con los ingenios azucareros en el año de 2001, y que por factores externos, la sociedad se vio dañada, motivando una demanda de la almacenadora en contra del gobierno federal, misma que se encuentra radicada en el Juzgado Décimo de Distrito en Materia Civil en el Distrito Federal.

### 3.13 Bienes en custodia o administración:

Se valúan al valor de adquisición del bien por parte del depositante.

### 3.14 Cuentas de orden:

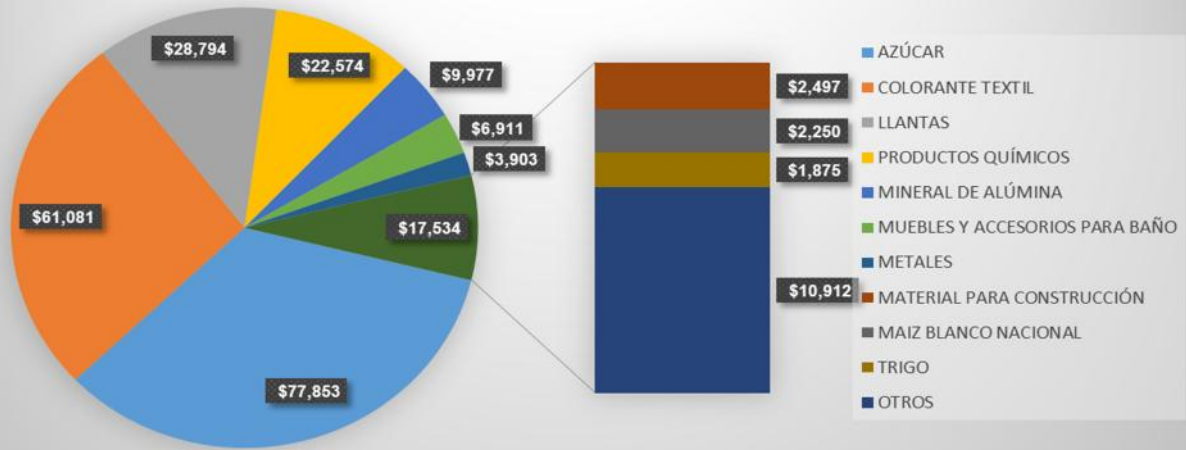
Certificados de depósito negociables y no negociables, representan el valor de la mercancía depositada en las bodegas de la sociedad y las bodegas habilitadas de clientes. Las mercancías depositadas en bodegas de clientes son verificadas periódicamente, de acuerdo al puntaje de frecuencia de visitas de inspección.

	<u>mar-15</u>	<u>dic-15</u>	<u>mar-16</u>
<b>Depósito de Bienes</b>	<b>228,628</b>	<b>541,158</b>	<b>496,526</b>
<b>Certificados de Depósito Negociables</b>	<b>5,966</b>	<b>227,194</b>	<b>105,688</b>

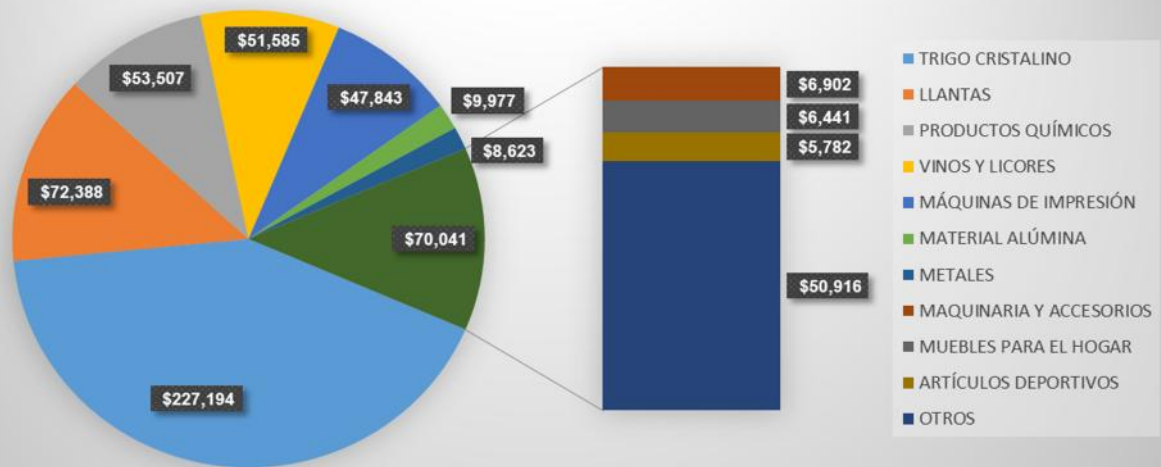
Las cifras comparativas entre mar/16, en relación a dic/15 y mar/15, se integra por las partidas de depósito de bienes y certificados de depósito negociables, los cuales representan el valor de los certificados negociables y no negociables, emitidos por la sociedad para efectos de amparar los bienes que ha recibido en guarda o custodia.

A continuación se muestran gráficos del rubro de depósito de bienes por tipo de producto, comparativos con las cifras al 31/mar/15, 31/dic/15 y 31/mar/16.

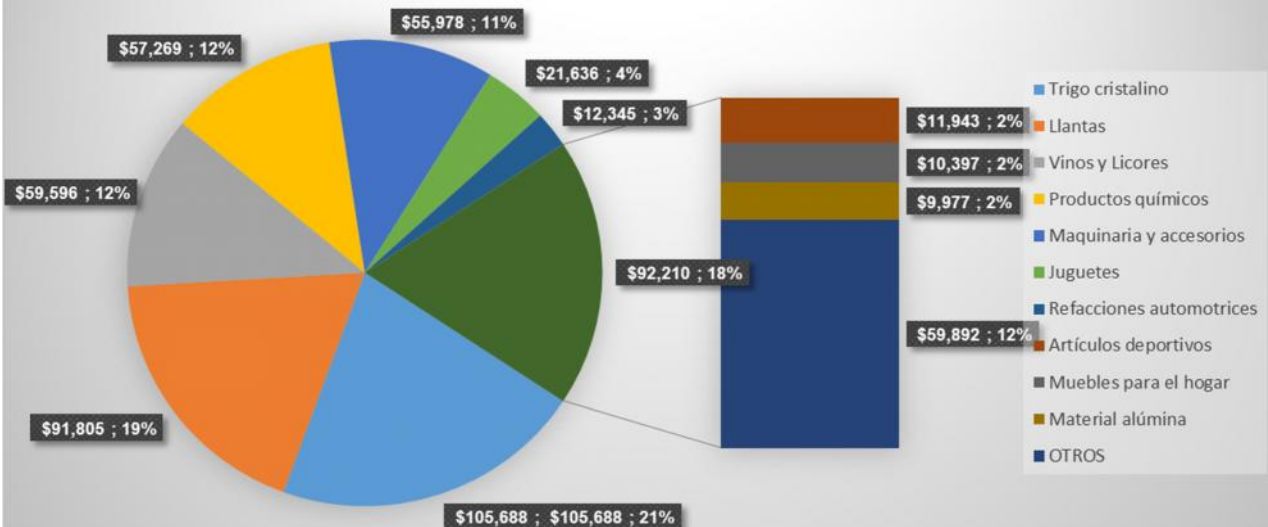
Depósito de Bienes por Tipo de Producto al 31/mar/15



Depósito de Bienes por Tipo de Producto al 31/dic/15



Depósito de Bienes por Tipo de Producto al 31/mar/16



ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO  
COMPARATIVO



MAR/15, DIC/15 MAR/16



ALMACENADORA MÉXICO, S.A. DE C.V.

Organización Auxiliar del Crédito

Cda. De Acalotenco No.5 Col. San Sebastián Del. Azcapotzalco C.P. 02040

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO AL 31/MAR15, 31/DIC/15 Y 31/DIC/16

(Cifras en miles de pesos)

Art.21 BIS I en Relación al Art. 21 BIS, DOF 08/01/15

RESULTADOS DE OPERACIÓN	1ER TRIM/15	4TO TRIM/15	1ER TRIM/16	VARIACIÓN	VARIACIÓN
	mar-15	dic-15	mar-16	1ER T/2016 1ER T/2015	1ER T/2016 4TO T/2015
3.15 Ingresos por Servicios	4,698	5,842	7,614	2,916	1,773
3.16 Ingresos por Intereses	141	25	217	76	192
3.17 Gastos por Maniobras	458	1,269	965	507	-304
3.18 Gastos por Intereses	0	10	21	21	11
Resultado por Posición Monetaria Neto (Margen	0	0	0	0	0
<b>Margen Financiero</b>	<b>4,381</b>	<b>4,587</b>	<b>6,846</b>	<b>2,464</b>	<b>2,258</b>
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	0	0	0	0	0
<b>Margen Financiero Ajustado por Riesgos C</b>	<b>4,381</b>	<b>4,587</b>	<b>6,846</b>	<b>2,464</b>	<b>2,258</b>
Comisiones y Tarifas Cobradas	0	0	0	0	0
3.19 Comisiones y Tarifas Pagadas	5	103	52	48	-50
Resultado por Intermediación	0	0	0	0	0
3.20 Otros Ingresos (Egresos ) de la Operación	82	10,521	-2,110	-2,192	-12,631
3.21 Gastos de Administración	6,379	7,127	6,837	459	-290
<b>3.22 Resultado de la Operación</b>	<b>-1,920</b>	<b>7,878</b>	<b>-2,154</b>	<b>-234</b>	<b>-10,032</b>
Participación en el Resultado de Subsidiarias No C	0	0	0	0	0
<b>Resultado Antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>-1,920</b>	<b>7,878</b>	<b>-2,154</b>	<b>-234</b>	<b>-10,032</b>
Impuestos a la Utilidad Causados	0	0	0	0	0
Impuestos a la Utilidad Diferidos (Netos)	0	0	0	0	0
<b>Resultado Antes de Operaciones Discontin</b>	<b>-1,920</b>	<b>7,878</b>	<b>-2,154</b>	<b>-234</b>	<b>-10,032</b>
Operaciones Discontinuas	0	0	0	0	0
<b>Resultado Neto</b>	<b>-1,920</b>	<b>7,878</b>	<b>-2,154</b>	<b>-234</b>	<b>-10,032</b>
Participación No Controladora	0	0	0	0	0
<b>Resultado Neto Mayoritario</b>	<b>-1,920</b>	<b>7,878</b>	<b>-2,154</b>	<b>-234</b>	<b>-10,032</b>

### 3.15 Ingresos por servicios:

Los ingresos por servicios obtenidos durante el 1er trimestre de 2016, alcanzaron la cifra de \$7,614.00 miles de pesos, cantidad que resulta superior en \$2,916.00 miles de pesos y de \$1,773.00, en relación al primer y cuarto trimestre de 2015; estas variaciones resultan de la prestación de servicios en bodegas habilitadas en el norte del país, relacionadas éstas con el ciclo productivo de trigo cristalino.

Por lo que respecta a los renglones de “manejo de seguros, de maniobras, y de otros ingresos por servicios”, las cifras comparativas entre mar/16 en relación a mar/15 y dic/15, no modificaron sustancialmente su valor.

Se muestra desagregado del reglón denominado “otros ingresos por servicios”.

INGRESOS POR SERVICIOS	1ER TRIM/15	4TO TRIM/15	1ER TRIM/16	VARIACIÓN	VARIACIÓN
	mar-15	dic-15	mar-16	1ER T/2016 1ER T/2015	1ER T/2016 4TO T/2015
De Almacenaje	2,813	4,314	5,849	3,035	1,535
De Manejo de Seguros	120	121	259	139	139
De Maniobras	43	61	78	36	17
De Otros Ingresos Por Servicios	1,722	1,346	1,428	-294	82
	<u>4,698</u>	<u>5,842</u>	<u>7,614</u>	<u>2,916</u>	<u>1,773</u>

De Otros Ingresos Por Servicios	1ER TRIM/15	4TO TRIM/15	1ER TRIM/16	VARIACIÓN	VARIACIÓN
	mar-15	dic-15	mar-16	1ER T/2016 1ER T/2015	1ER T/2016 4TO T/2015
Verificación comercial de productos	201	217	521	321	304
Etiquetado	1,264	256	487	-776	232
Cargo único	39	27	40	1	13
Fletes	36	5	2	-34	-3
Renta de bodega	0	38	20	20	-18
Extracciones	8	21	17	8	-4
Certificados	43	0	0	-43	0
Gastos de supervisión	0	0	195	195	195
Diversos	131	782	145	14	-637
	<u>1,722</u>	<u>1,346</u>	<u>1,428</u>	<u>-294</u>	<u>82</u>

Gráfico comparativo de ingresos por servicios, por los trimestres: mar/15, dic/15 y mar/16, con cifras en miles de pesos.



### 3.16 Ingresos por intereses

Las cifras comparativas por concepto de “ingresos por intereses” entre el primer trimestre de 2016, en relación al primer y cuarto trimestre de 2015, se integra principalmente por intereses de disponibilidades en inversiones de renta variable; así como por el concepto de “utilidad en cambios por valorización”.

Se muestra desagregado del reglón denominado “ingresos por intereses”.

Ingresos por Intereses	1ER TRIM/15	4TO TRIM/15	1ER TRIM/16	VARIACIÓN	VARIACIÓN
	mar-15	dic-15	mar-16	1ER T/2016 1ER T/2015	1ER T/2016 4TO T/2015
Intereses de Disponibilidades	99	10	198	99	188
Utilidad por Valorización	42	15	19	-23	4
	<u>141</u>	<u>25</u>	<u>217</u>	<u>76</u>	<u>192</u>

Gráfico comparativo de ingresos por intereses, por los trimestres: mar/15, dic/15 y mar/16, con cifras en miles de pesos.



### 3.17 Gastos por maniobras

Este rubro se integra por los gastos erogados por la sociedad, con el propósito de otorgar la prestación de servicios de almacenamiento, guarda, custodia, transportación o conservación de bienes.

Las cifras comparativas por concepto de “gastos por maniobras”, al primer trimestre de 2016, en relación al primer trimestre de 2015, muestran una variación de \$507.00 miles de pesos, lo cual obedece a un incremento en la prestación de servicios de etiquetado. Asimismo, el primer trimestre de 2016 en relación al cuarto trimestre de 2015, muestra una variación a la baja en la cantidad de \$304.00 miles de pesos; toda vez que el primer

trimestre de 2016 es comparativo con la temporada navideña, en el que los servicios de etiquetado, superan los movimientos por maniobras realizadas.

Se muestra desagregado del reglón denominado “gastos por maniobras”.

Gastos por Maniobras	1ER TRIM/15	4TO TRIM/15	1ER TRIM/16	VARIACIÓN	VARIACIÓN
	mar-15	dic-15	mar-16	1ER T/2016 1ER T/2015	1ER T/2016 4TO T/2015
En Bodegas Propias	<u>458</u>	<u>1,269</u>	<u>965</u>	<u>507</u>	<u>-304</u>

Gráfico comparativo de gastos por maniobras, por los trimestres: mar/15, dic/15 y mar/16, con cifras en miles de pesos.



### 3.18 Gastos por intereses

Este rubro se integra por el concepto de “pérdida por cambios en valorización” y se refiere a la fluctuación cambiaria de las cuentas bancarias en moneda extranjera. Las Cifras comparativas por el primer trimestre de 2016, en relación al primer y cuarto trimestre de 2015, no modificaron sustancialmente su valor.

### 3.19 Comisiones y tarifas pagadas

El rubro de “comisiones y tarifas pagadas”, se integra por el concepto de “otras comisiones y tarifas pagadas” en el cual, registramos las comisiones aplicadas por los bancos, derivadas éstas, del manejo de cuentas bancarias. Las cifras comparativas por el primer trimestre de 2016, en relación al primer y cuarto trimestre de 2015, no modificaron sustancialmente su valor.



### **3.20 Otros ingresos (egresos) de la operación**

El rubro de “otros ingresos (egresos) de operación, se integra principalmente por el concepto de “otras recuperaciones”; el cual, durante el primer trimestre de 2016 muestra una variación negativa de \$2,110.00 miles de pesos, en relación al cuarto trimestre de 2015 mismo en el que se registró la cancelación de un pasivo del cual prescribió su derecho a reclamo (Art. 250 LGTOC) situación que explica la citada variación.

Asimismo, se integra por el rubro de “afectaciones a la reserva de contingencia para cubrir reclamaciones por faltantes de mercancías”; el cual, se incrementa por periodos trimestrales con las cantidades que resultan de aplicar el punto cuatro al millar al promedio trimestral de los saldos diarios de certificación de mercancías; por lo que las variaciones entre los trimestres comparativos a que se hace referencia, varían según los saldos diarios de certificación, vigentes al término de cada trimestre.

Por último, también se integra por el rubro de “cancelación de la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro” mismo que se refiere a las recuperaciones de la cartera de clientes, de las cuales en su momento, se castigó su saldo, por corresponder a partidas con una antigüedad igual o superior a 90 días.

### **3.21 Gastos de administración**

El rubro de “gastos de administración”, se integra por todos aquellos gastos en los que la sociedad incurre, para efectos de llevar a cabo la operación de la misma. Dentro de los “gastos de administración” se incluyen todo tipo de remuneraciones y prestaciones otorgadas al personal y consejeros de la entidad, la participación de los trabajadores en las utilidades, honorarios, rentas, gastos de promoción y publicidad, gastos en tecnología, gastos no deducibles, depreciaciones y amortizaciones, el costo neto del periodo derivado de obligaciones laborales al retiro, así como los impuestos y derechos distintos a los impuestos a la utilidad.

Las cifras comparativas por concepto de “gastos de administración” entre el primer trimestre de 2016, en relación al primer y cuarto trimestre de 2015, se integra principalmente por el rubro de “rentas”; así como por de “otros gastos de administración” los cuales no muestran una variación sustancial.

Se muestra desagregado del reglón denominado “gastos de administración”.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1ER TRIM/15	4TO TRIM/15	1ER TRIM/16	VARIACION	VARIACION
	mar-15	dic-15	mar-16	1ER T/2016 1ER T/2015	1ER T/2016 4TO T/2015
BENEFICIOS POST-EMPLEO	23	23	23	0	0
BENEFICIOS POR TERMINACIÓN	21	21	21	0	0
<b>COSTO NETO DEL PERIODO DERIVADO DE BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>	<b>44</b>	<b>44</b>	<b>44</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
HONORARIOS	334	577	280	-54	-297
RENTAS	2,404	2,456	2,452	48	-4
GASTOS DE PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	0	0	0	0	0
IMPUESTOS Y DERECHOS DIVERSOS	40	2	20	-20	18
GASTOS NO DEDUCIBLES	46	377	326	280	-51
GASTOS EN TECNOLOGÍA	0	0	0	0	0
DEPRECIACIONES	163	158	156	-7	-2
AMORTIZACIONES	7	6	6	-1	0
OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	3,340	3,507	3,553	213	46
	<b>6,379</b>	<b>7,127</b>	<b>6,837</b>	<b>459</b>	<b>-290</b>

### 3.22 Resultado de operación

El resultado de operación corresponde a los ingresos (egresos) totales de la operación, disminuidos por los gastos de administración de la sociedad.

<b>RESULTADOS DE OPERACIÓN</b>	1ER TRIM/15	4TO TRIM/15	1ER TRIM/16	VARIACION	VARIACION
	mar-15	dic-15	mar-16	1ER T/2016 1ER T/2015	1ER T/2016 4TO T/2015
Resultado de la Operación	-1,920	7,878	-2,154	-234	-10,032

### Conclusión

En este informe, se analiza el comportamiento de las operaciones realizadas por la sociedad durante el primer trimestre de 2016, en relación al primer y cuarto trimestre de 2015; encontrando que los ingresos por servicios (3.15), tienen un efecto significativo y positivo al primer trimestre de 2016, toda vez que los ingresos resultan superiores en un 62% en relación al primer trimestre de 2015 y un 32% en relación al cuarto trimestre del mismo año; por lo que los resultados sugieren que las acciones comerciales llevadas a cabo por la Dirección General y Comercial de la sociedad, son acertadas y tienden a promover el crecimiento de la misma.

No obstante lo anterior, es importante señalar que el resultado neto, tiene un impacto negativo del -27% al primer trimestre de 2016 en relación al cuarto trimestre de 2015, esta situación, se debe principalmente a las afectaciones en el rubro de estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro, por deudas con una antigüedad mayor a 90 días, de las cuales, se tiene pronóstico con alta certeza de recuperación al segundo trimestre de 2016.

Se encontró además que el rubro de gastos de administración, no ha variado sustancialmente en relación a los trimestres comparativos; por lo que podemos concluir que el crecimiento económico de la sociedad, sugiere la búsqueda de mayores oportunidades de negocio, considerando las limitantes que en términos de capacidad de certificación, se contemplan en las reglas de carácter general para almacenes generales de depósito; asimismo, es necesario agilizar la recuperación de la cartera de clientes a fin de evitar las afectaciones por irrecuperabilidad o difícil cobro.