

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE LA
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA
PRIMER TRIMESTRE AÑO 2024

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024
(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 el almacenamiento guarda y custodia, de mercancías amparadas por certificados de depósito y en su caso, Bonos de Prenda en Bodegas Propias (Directas) y en Bodegas Habilitadas, también ofrece servicios de maquila ligera (etiquetado, marbeteado, armado de pedidos, empaçado, etc.) servicios de cruce de andén y el Depósito Fiscal. Adicionalmente comercializa mercancías, principalmente de la industria del acero y la agropecuaria.

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 el revisar la información financiera, los procesos y controles operativos de la Almacenadora, así como el ordenar los cambios que juzgue convenientes.

2 - BASES DE PRESENTACIÓN

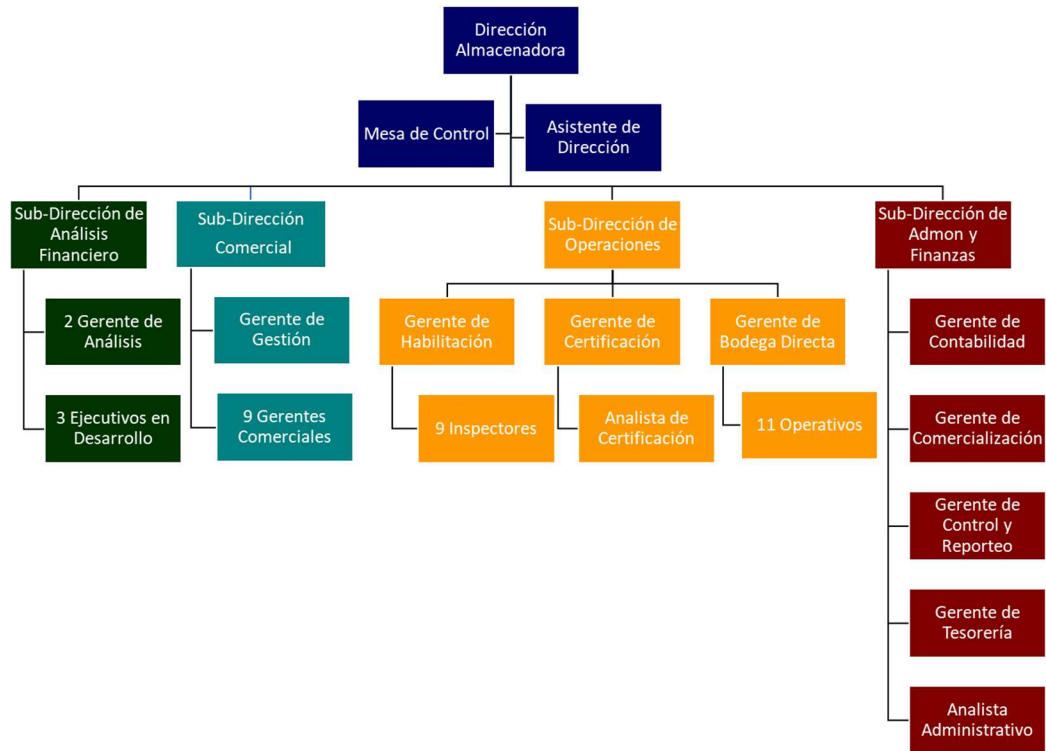
Consolidación de estados financieros

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.

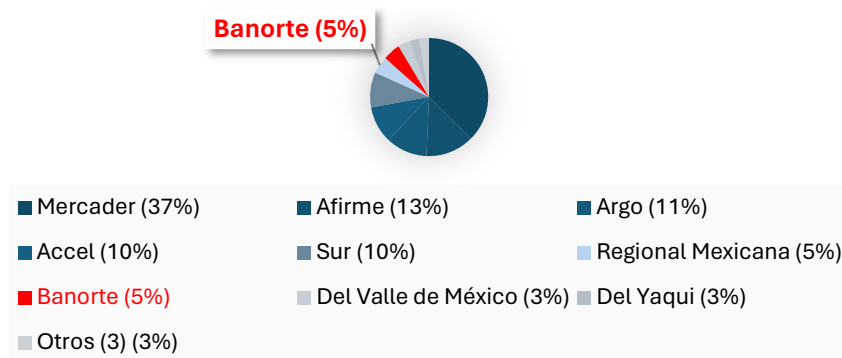
3 - ORGANIGRAMA



4 - PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO

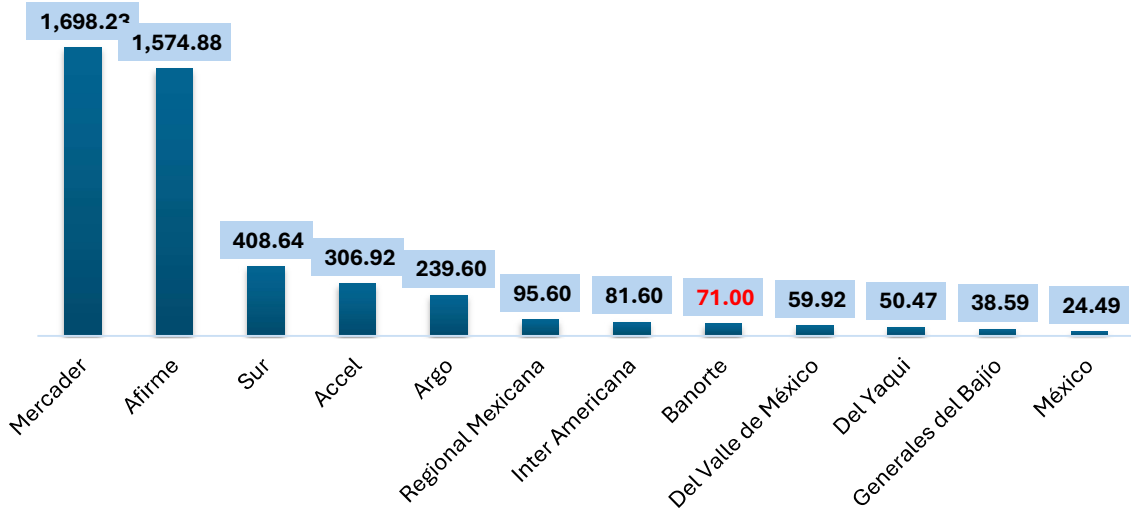
Almacenadora Banorte continúa atendiendo a la Banca en operaciones de crédito prendario con garantía de Certificados de Depósito. Ha colocado recursos del Banco con el esquema financiero de la Comercialización de Inventarios. Hoy cuenta con líneas autorizadas para este esquema por más de 34,366 mdp.

A cifras de septiembre'23, Almacenadora ocupa el 6% de participación de mercado en base a los Certificados de Depósito en Circulación y ocupa la onceava posición en ingresos generados.



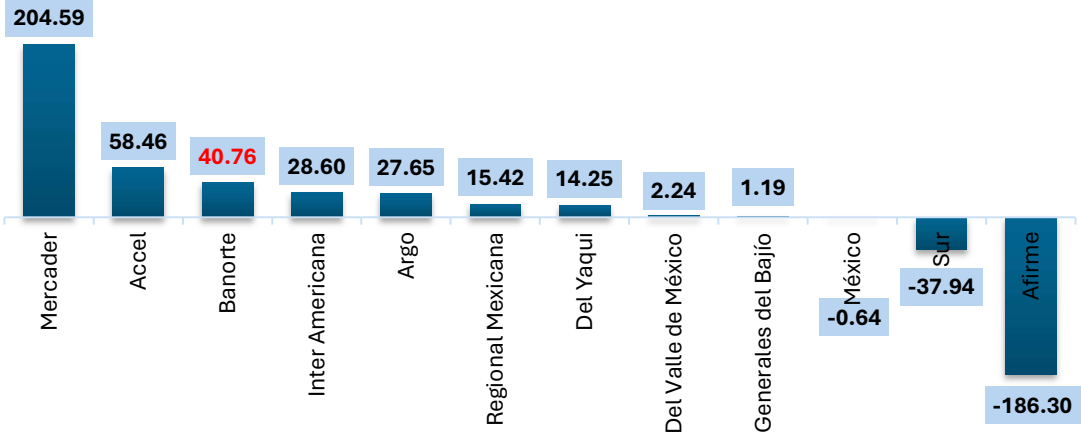
Los ingresos por servicios e intereses del sector de AGDs por el periodo Jun-Sep de 2023 muestran un incremento de 9% contra el periodo equivalente del 2022, pasando de \$4,279.77 millones a \$4,649.95 millones. A efecto de determinar la participación en el mercado se toman cifras de ingresos por servicios publicados por la CNBV, a esta fecha las últimas cifras publicadas son al 30 de septiembre del 2023.

El sector de AGDs está conformado por 12 AGDs autorizados, las cuales operan y reportan resultados a la CNBV de manera regular



2. Tabla de Ingresos a Sep'23

A cifras de septiembre 23, Almacenadora ocupa el 3° lugar de participación de mercado en utilidades.



3. Tabla de Utilidades a Sep'23

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

ALMACENADORA BANORTE, S.A. DE C.V. ORGANIZACIÓN AUXILIAR DEL CREDITO, GRUPO FINANCIERO BANORTE
 AV. "A" No. 100 PARQUE INDUSTRIAL ALMACENTRO, APODACA, N.L. C.P. 66600
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO COMPARATIVO AL 31 MARZO 2024, 31 DICIEMBRE 2023 Y 31 MARZO 2023
 (Cifras en miles de pesos)

	Mzo 2024	Dic 2023	Mzo 2023	Variación
ACTIVO				
DISPONIBILIDADES	8,590	9,841	10,903	(1,251)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	551,907	723,981	617,877	(172,074)
INVENTARIO DE MERCANCIAS	591,638	938,270	1,280,332	(346,632)
BIENES ADJUDICADOS	26,377	26,377	0	0
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	33,585	31,389	29,638	2,196
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	54,256	54,546	53,131	(290)
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	8,062	8,244	7,763	(182)
TOTAL ACTIVO	1,274,415	1,792,648	1,999,644	(518,233)
PASIVO Y CAPITAL				
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS				
De corto plazo	825,794	1,368,845	1,625,506	(543,051)
OTRAS CUENTAS POR PAGAR				
Contribuciones por pagar	17,752	2,952	2,779	14,800
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	24,374	24,383	20,482	(9)
PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	5,334	6,246	5,543	(912)
PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	9,859	11,780	5,962	(1,921)
TOTAL PASIVO	883,113	1,414,206	1,660,272	(531,093)
CAPITAL CONTABLE				
CAPITAL CONTRIBUIDO				
Capital social	87,245	87,245	87,245	(0)
CAPITAL GANADO				
Reservas de capital	65,226	65,226	61,643	0
Resultados acumulados	238,638	225,771	190,247	12,867
Otros resultados integrales				
Remediones por beneficios definidos a los empleados	193	200	237	(7)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	391,302	378,442	339,372	12,860
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,274,415	1,792,648	1,999,644	(518,233)
CUENTAS DE ORDEN				
Depósito de bienes	3,271,737	3,705,842	4,551,910	(434,105)
Otras cuentas de registro	1,349,052	1,374,579	919,696	(25,527)

**NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE MARZO**

1- 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 \$16.5625, \$16,9666 y \$18.0201, pesos por dólar, respectivamente y se integran como siguen.

	Mzo-24	Dic-23	Mzo-23	Variación
Bancos Pesos	7,385	8,606	9,592	(1,221)
Bancos dólares	1,205	1,235	1,311	(30)
	8,590	9,841	10,903	(1,251)

2 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Se integran como sigue:

	Mzo-24	Dic-23	Mzo-23	Variación
Deudores por servicios	11,913	9,102	10,184	2,811
Impuestos por recuperar	57,068	89,323	98,119	(32,255)
Otros deudores	476,885	622,544	506,996	(145,659)
Estimación por irrecuperabilidad	-	-	(1,000)	-
Préstamos y otros adeudos al personal	6,041	3,012	3,578	3,029
	551,907	723,981	617,877	(172,074)

3- INVENTARIO DE MERCANCIAS

Los inventarios se valúan a su costo. El costo se determina por el método de costo de adquisición. El saldo de inventarios está integrado principalmente por maíz y acero.

	Mzo-24	Dic-23	Mzo-23	Variación
Mercancías	591,638	938,270	1,280,332	(346,632)

4- INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

Las propiedades, planta y equipo se registran al costo de adquisición.

	Mzo-24	Dic-23	Mzo-23	Variación
Construcciones	120,411	119,889	119,475	522
Mobiliario y equipo	2,232	2,232	643	-
Equipo de cómputo	1,352	1,352	1,352	-
Equipo de transporte	2,884	2,591	2,435	293
Equipo de bodega y plantas	16,205	16,205	13,958	-
Depreciación acumulada	(109,105)	(108,000)	(105,009)	(1,105)
Terrenos	20,277	20,277	20,277	-
	54,256	54,546	53,131	(290)

5 - IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)

Este rubro corresponde al Impuesto Sobre la Renta (ISR) diferido, conforme a la NIF D-4 Impuestos a la Utilidad derivado de las diferencias temporales.

	Mzo-24	Dic-23	Mzo-23	Variación
Pagos anticipados	(473)	(71)	(276)	(402)
Exceso fiscal sobre el valor contable de inmuebles	8,535	8,315	8,039	220
	8,062	8,244	7,763	(182)

6- PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

Se integran como sigue:

	Mzo-24	Dic-23	Mzo-23	Variación
<u>En pesos</u>				
Banco Mercantil del Norte, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte.	590,410	839,619	611,587	(249,209)
Banco Inbursa, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa	233,200	217,700	179,100	15,500
<u>En dólares</u>				
Banco Mercantil del Norte, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte.	-	307,435	832,889	(307,435)
<u>Intereses devengados</u>				
En pesos	2,184	4,091	1,930	(1,907)
	825,794	1,368,845	1,625,506	(543,051)

Las tasas promedias fluctúan de TIIE +0.33 hasta TIIE + 0.40 y libor + 0.50

Al cierre de marzo de 2024, las líneas de crédito autorizadas para la Almacenadora ascienden a \$5,387,375, las líneas son otorgadas por instituciones financieras del país.

7- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Se integran como sigue:

	Mzo-24	Dic-23	Mzo-23	Variación
Impuestos al valor agregado	14,935	-	-	14,935
Otros impuestos y derechos por pagar	323	294	607	29
Impuestos y aportaciones de seguridad social	2,499	2,663	2,173	(164)
Reserva de contingencia para cubrir reclamaciones por faltantes	7,864	19,944	18,309	(12,080)
Provisiones para obligaciones diversas	2,400	2,849	1,483	(449)
Otros acreedores diversos	14,105	1,585	689	12,520
	42,126	27,335	23,261	14,791

8- PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Se integran como sigue:

	Mzo-24	Dic-23	Mzo-23	Variación
Beneficios directos de corto plazo	5,034	6,817	2,890	(1,783)
Provisión para beneficios a los empleados	1,619	2,115	1,856	(496)
Participación de los trabajadores en las utilidades	3,206	2,848	1,216	358
	9,859	11,780	5,962	(1,921)

9- CAPITAL CONTABLE

Al 31 de marzo de 2024, 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
Actualización a pesos constantes al 31 de diciembre de 2007		43,389
		\$87,245

De conformidad con el artículo 8 de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares de Crédito, se conforma un fondo de Reserva de Capital, a partir del resultado neto se separa el 10% para su constitución hasta alcanzar una suma igual al importe del capital pagado. Al cierre del primer trimestre de 2024 la reserva de capital asciende a \$65,226.

Las cantidades de resultado de ejercicios anteriores se integra principalmente por las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores descontando la reserva de capital, referida anteriormente.

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.

10- CUENTAS DE ORDEN

Depósito de bienes

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.

	Mzo-24	Dic-23	Mzo-23	Variación
Depósito de bienes	3,271,737	3,705,842	4,551,910	(434,105)
Otras cuentas de registro	1,349,052	1,374,579	919,696	(25,527)

11 - SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Almacenadora tiene los siguientes saldos con Banorte:

	Mzo-24	Dic-23	Mzo-23	Variación
Disponibilidades	8,385	4,432	10,250	3,953
Préstamos Bancarios	592,287	1,164,786	1,444,476	(572,499)

Para valuar en pesos los saldos en dólares americanos, se utilizaron los tipos de cambio de \$16.5625, \$16.9666 y \$18.0201 pesos por dólar, respectivamente.

Las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	Mzo-24	Dic-23	Mzo-23	Variación
Ingresos:				
Intereses ganados - Banorte	-	189	61	(189)
Gastos:				
Comisiones pagadas - Banorte	1	34	3	33
Gastos administrativos - Banorte	7,810	13,103	3,404	5,293
Intereses pagados - Banorte	20,792	74,722	10,829	53,930
	28,603	87,859	14,175	59,067

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO

ALMACENADORA BANORTE, S.A. DE C.V. ORGANIZACIÓN AUXILIAR DEL CREDITO, GRUPO FINANCIERO BANORTE
 AV. "A" No. 100 PARQUE INDUSTRIAL ALMACENTRO, APODACA, N.L. C.P. 66600

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO COMPARATIVO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023

(Cifras en miles de pesos)

	Mzo 2024	Mzo 2023	Variación
Ingresos por servicios	26,204	24,631	1,573
Ingresos por intereses	53	63	(10)
Gastos por maniobras	943	466	477
Gastos por intereses	0	1	(1)
MARGEN FINANCIERO	25,314	24,227	1,087
Comisiones y tarifas pagadas	4	6	(2)
Resultado por intermediación	(345)	1,929	1,584
Otros ingresos (egresos) de la operación	19,575	11,607	7,968
Gastos de administración	25,505	19,833	5,672
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	19,035	17,924	1,111
Impuestos a la utilidad	6,168	5,602	566
RESULTADO NETO	12,867	12,322	545
Otros resultados integrales			
Remediación de beneficios definidos a los empleados	(7)	(7)	0
RESULTADO INTEGRAL	12,860	12,315	545
Resultado neto atribuible a:			
Participación controladora	12,867	12,322	545
Resultado integral atribuible a:			
Participación controladora	12,860	12,315	545
Utilidad básica por acción ordinaria	0.293	0.281	0.012

**NOTAS AL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE MARZO DE 2024**

1- INGRESOS POR SERVICIOS

	Mzo-24	Mzo-23	Variación
De almacenaje	21,323	15,763	5,560
De manejo de seguros	1,976	5,168	(3,192)
De maniobras	588	885	(297)
Otros	2,317	2,815	(498)
	26,204	24,631	1,573

Al cierre del 1T24 los ingresos por servicios incrementaron un 6% respecto del mismo periodo del año anterior principalmente por clientes nuevos.

2- INGRESOS POR INTERESES

Este rubro se compone principalmente por los intereses de disponibilidades de bancos generados por inversiones en mesa de dinero.

3- GASTOS POR MANIOBRAS

	Mzo-24	Mzo-23	Variación
Gastos por maniobras	943	466	477

El aumento del primer trimestre del 2024 en los gastos por maniobras se debe a la operativa de los clientes de bodega directa.

4- GASTOS POR INTERESES

Este rubro se integra por pérdida de valorización por operaciones con clientes en moneda extranjera.

5- COMISIONES PAGADAS

Las comisiones pagadas corresponden principalmente por el manejo de cuentas bancarias y servicios en línea.

6- OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN

La Almacenadora lleva a cabo operaciones de comercialización de mercancías con empresas diversas. Dichas mercancías se adquieren y depositan en bodegas propias o habilitadas por la Almacenadora para posteriormente enajenarlas.

	Mzo-24	Mzo-23	Variación
Donativos	(51)	(39)	(12)
Recuperaciones			
Otras recuperaciones	40	45	(5)
Ventas	1,187,080	1,700,170	(513,090)
Costo de ventas	(1,167,494)	(1,688,569)	521,075
	19,575	11,607	7,968

7- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Se presentan los rubros más relevantes que integran los gastos de administración:

	Mzo-24	Mzo-23	Variación
Beneficios directos de corto plazo	9,443	9,278	(165)
Costo neto del derivado de beneficios a los empleados a largo plazo	704	114	(590)
Honorarios	634	444	(190)
Rentas	66	60	(6)
Seguros y fianzas	760	682	(78)
Impuestos y derechos diversos	1,102	580	(522)
Depreciaciones	1,104	935	(169)
Gastos no deducibles	41	66	25
Otros gastos de administración	11,651	7,674	(3,977)
	25,505	19,833	5,672

8- IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS

Esta partida corresponde al pago del Impuesto Sobre la Renta (ISR) del ejercicio en curso, sobre la base anual del 30% conforme a la LISR.

9- IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETOS)

Esta partida corresponde al pago del Impuesto Sobre la Renta (ISR) del ejercicio en curso, conforme a la NIF D-4 Impuestos a la Utilidad.