

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO 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, empacado, 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

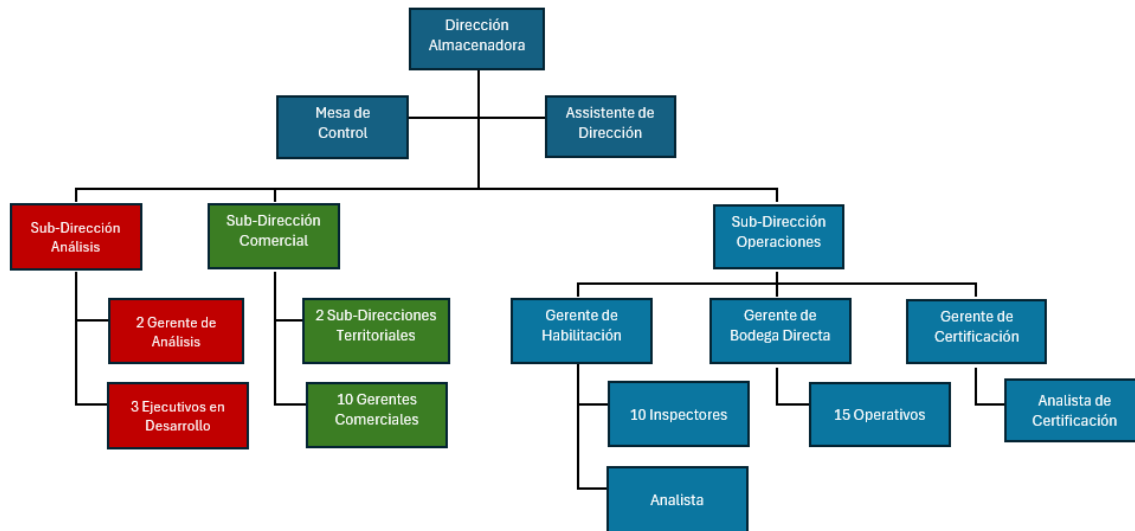
Consolidación de estados financieros

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.

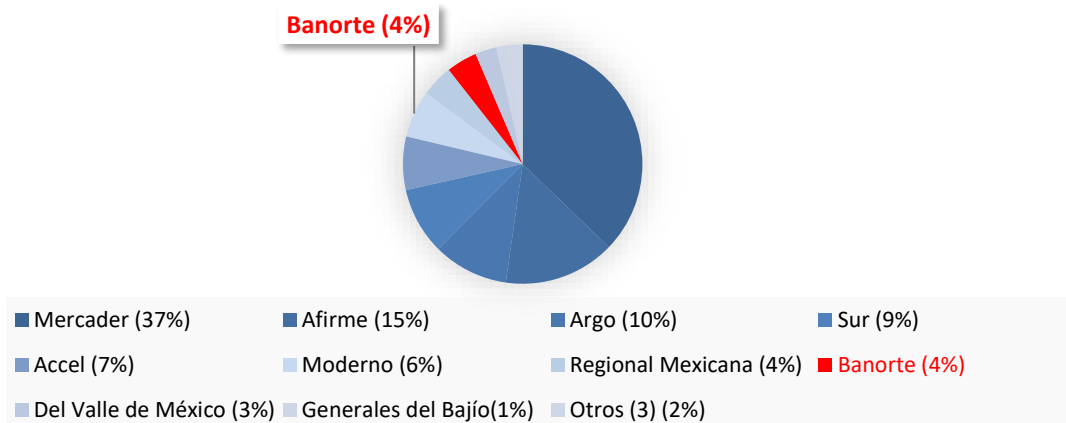
3 - ORGANIGRAMA



4 – PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO

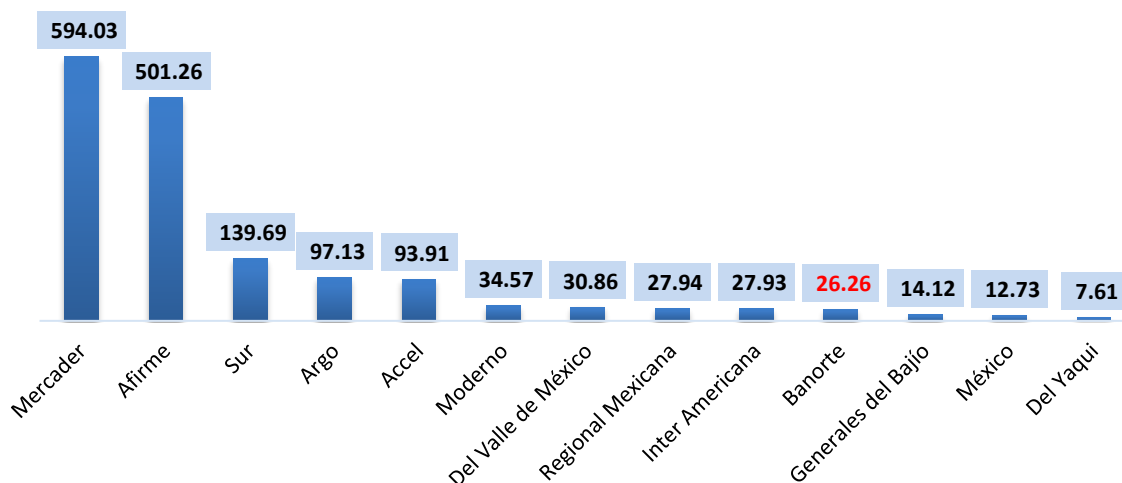
Almacenadora Banorte continúa atendiendo a la Banca en operaciones de crédito prendario con garantía de Certificados de Depósito. Ha colocado recursos del Banco con el esquema financiero de la Comercialización de Inventarios. Hoy cuenta con líneas autorizadas para este esquema por más de 36,111 mdp.

A cifras de marzo'24, Almacenadora ocupa el 4% de participación de mercado en base a los Certificados de Depósito en Circulación y ocupa la onceava posición en ingresos generados.



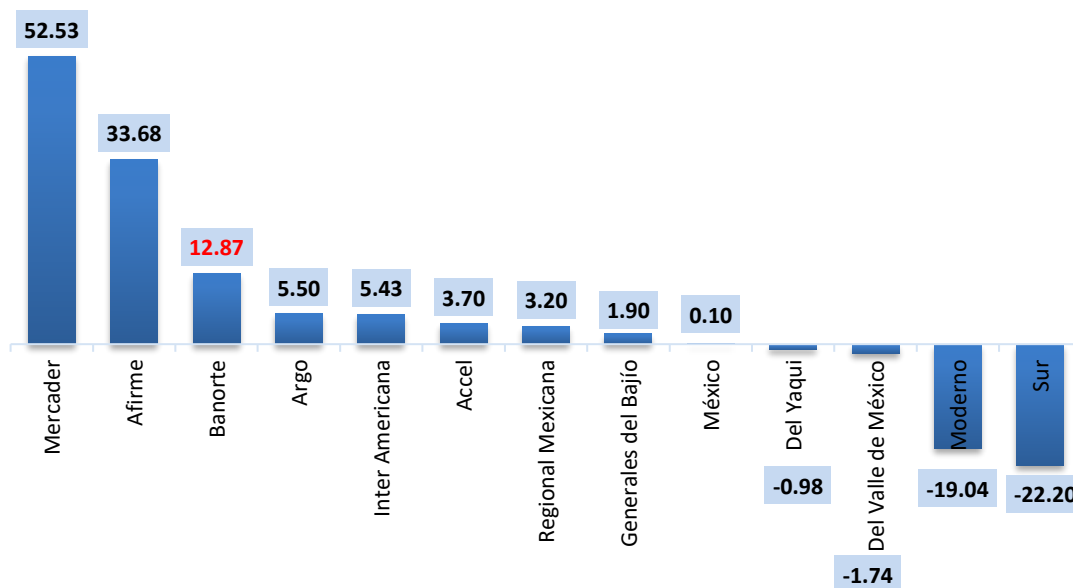
Los ingresos por servicios e intereses del sector de AGDs por el periodo Dic 2023-Mzo 2024 muestran un decremento de (11%) contra el periodo equivalente del 2023, pasando de \$1,801.06 millones a \$1,608.03 millones. A efecto de determinar la participación en el mercado se toman cifras de ingresos por servicios publicados por la CNBV, a esta fecha las últimas cifras publicadas son al 31 de marzo del 2024.

El sector de AGDs está conformado por 13 AGDs autorizados, las cuales operan y reportan resultados a la CNBV de manera regular.



2. Tabla de Ingresos a Mzo'24

A cifras de marzo 24, Almacenadora ocupa el 3° lugar de participación de mercado en utilidades.



3. Tabla de Utilidades a Mzo'24

ESTADO 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 30 JUNIO 2024, 31 MARZO 2024 Y 30 JUNIO 2023

(Cifras en miles de pesos)

	Jun 2024	Mzo 2024	Jun 2023	Variación
ACTIVO				
DISPONIBILIDADES	4,269	8,590	4,632	(4,321)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	476,448	551,907	493,630	(75,459)
INVENTARIO DE MERCANCIAS	885,552	591,638	1,306,401	293,914
BIENES ADJUDICADOS	23,739	26,377	26,377	(2,638)
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	29,373	33,585	25,092	(4,212)
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	54,300	54,256	52,671	44
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	7,890	8,062	7,445	(172)
TOTAL ACTIVO	1,481,571	1,274,415	1,916,248	207,156
PASIVO Y CAPITAL				
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS				
De corto plazo	1,042,276	825,794	1,528,851	216,482
OTRAS CUENTAS POR PAGAR				
Contribuciones por pagar	2,613	17,752	2,735	(15,139)
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	25,328	24,374	21,115	954
PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,993	5,334	2,407	(2,341)
PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	9,363	9,859	7,940	(496)
TOTAL PASIVO	1,082,573	883,113	1,563,049	199,460
CAPITAL CONTABLE				
CAPITAL CONTRIBUIDO				
Capital social	87,245	87,245	87,245	-
CAPITAL GANADO				
Reservas de capital	70,369	65,226	65,226	5,143
Resultados acumulados	241,198	238,638	200,498	2,560
Otros resultados integrales				
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	186	193	230	(7)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	398,998	391,302	353,199	7,696
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	1,481,571	1,274,415	1,916,249	207,156
CUENTAS DE ORDEN				
Depósito de bienes	3,364,317	3,271,737	3,942,637	92,580
Otras cuentas de registro	1,221,171	1,349,052	953,746	(127,881)

**NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO 2024**

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 \$18.2862, \$16.5625 y \$17.1156 pesos por dólar, respectivamente y se integran como siguen.

	Jun-24	Mzo-24	Jun-23	Variación
Bancos Pesos	2,861	7,227	3,206	(4,366)
Bancos Dólares	1,408	1,363	1,426	45
	4,269	8,590	4,632	(4,321)

2 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Se integran como sigue:

	Jun-24	Mzo-24	Jun-23	Variación
Deudores por servicios	9,536	11,913	9,484	(2,377)
Impuestos por recuperar	99,860	57,068	99,514	42,792
Otros deudores	363,178	479,364	381,021	(116,186)
Préstamos y otros adeudos al personal	3,874	3,562	3,611	312
	476,448	551,907	493,630	(75,459)

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.

	Jun-24	Mzo-24	Jun-23	Variación
Mercancías	885,552	591,638	1,306,401	293,914

4- INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

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

	Jun-24	Mzo-24	Jun-23	Variación
Construcciones	122,645	122,645	121,022	-
Mobiliario y equipo	2,974	2,232	643	742
Equipo de cómputo	1,352	1,352	1,352	-
Equipo de transporte	3,002	2,884	2,332	118
Equipo de bodega y plantas	14,110	13,970	12,954	140
Depreciación acumulada	(110,061)	(109,104)	(105,909)	(956)
Terrenos	20,277	20,277	20,277	-
	54,300	54,256	52,671	44

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.

	Jun-24	Mzo-24	Jun-23	Variación
Pagos anticipados	(587)	(473)	(167)	(114)
Exceso fiscal sobre el valor contable de inmuebles	8,477	8,535	7,612	(58)
	7,890	8,062	7,445	(172)

6- PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

Se integran como sigue:

	Jun-24	Mzo-24	Jun-23	Variación
<u>En pesos</u>				
Banco Mercantil del Norte, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte.	552,446	592,287	490,144	(39,841)
Banco Inbursa, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa	139,819	233,507	252,000	(93,688)
<u>En dólares</u>				
Banco Mercantil del Norte, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte.	350,011	-	786,707	355,911
	1,042,276	825,794	1,528,851	216,482

Las tasas promedias fluctúan de TIIE +0.37 hasta TIIE + 0.54 y libor + 0.65

Al cierre de Junio de 2024, las líneas de crédito autorizadas para la Almacenadora ascienden a \$5,783,826. las líneas son otorgadas por instituciones financieras del país.

7- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Se integran como sigue:

	Jun-24	Mzo-24	Jun-23	Variación
Impuestos al valor agregado	-	14,935	-	(14,935)
Otros impuestos y derechos por pagar	297	318	421	(21)
Impuestos y aportaciones de seguridad social	2,316	2,499	2,315	(183)
Reserva de contingencia para cubrir reclamaciones por faltantes	20,603	7,863	18,835	12,740
Provisiones para obligaciones diversas	4,074	3,747	1,811	327
Otros acreedores diversos	651	12,764	469	(12,113)
	27,941	42,126	23,850	(14,185)

8- PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Se integran como sigue:

	Jun-24	Mzo-24	Jun-23	Variación
Beneficios directos de corto plazo	6,418	5,034	4,454	1,384
Provisión para beneficios a los empleados	1,825	1,619	2,204	206
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,120	3,206	1,432	(2,086)
	9,363	9,859	7,940	(496)

9- CAPITAL CONTABLE

Al 30 de Junio 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 fracción VIII 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 segundo trimestre de 2024 la reserva de capital asciende a \$70,369.

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.

	Jun-24	Mzo-24	Jun-23	Variación
Depósito de bienes	3,364,317	3,271,737	3,942,637	92,580
Otras cuentas de registro	1,221,171	1,349,052	953,746	(127,881)

11 - SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Almacenadora tiene los siguientes saldos con Banorte:

	Jun-24	Mzo-24	Jun-23	Variación
Disponibilidades	4,076	8,385	4,214	(4,309)
Préstamos Bancarios	902,457	592,287	1,276,851	310,170

Para valorar en pesos los saldos en dólares americanos, se utilizaron los tipos de cambio de \$18.2862, \$16.5625 y \$17.156 pesos por dólar, respectivamente.

Las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	Jun-24	Mzo-24	Jun-23	Variación
Ingresos:				
Intereses ganados - Banorte	72	53	61	19
Gastos:				
Comisiones pagadas - Banorte	3	1	14	(2)
Gastos administrativos - Banorte	15,620	7,810	6,637	(7,810)
Intereses pagados - Banorte	37,562	20,739	36,228	(16,823)
	53,113	28,497	42,818	(24,616)

ESTADO DE RESULTADO 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 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023
 (Cifras en miles de pesos)

	Jun 2024	Jun 2023	Variación
Ingresos por servicios	49,318	48,051	1,267
Ingresos por intereses	72	63	9
Gastos por maniobras	1,924	847	(1,077)
Gastos por intereses	-	1	1
MARGEN FINANCIERO	47,466	47,266	200
Comisiones y tarifas pagadas	10	18	8
Resultado por intermediación	(283)	1,098	(1,381)
Otros ingresos (egresos) de la operación	33,355	31,096	2,259
Gastos de administración	50,317	39,048	(11,269)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	30,211	40,394	(10,183)
Impuestos a la utilidad	9,642	14,241	4,599
RESULTADO NETO	20,569	26,153	(5,584)
Otros resultados integrales			
Remediación de beneficios definidos a los empleados	(13)	(14)	-
RESULTADO INTEGRAL	20,556	26,139	(5,583)
Resultado neto atribuible a:			
Participación controladora	20,569	26,153	(5,584)
Resultado integral atribuible a:			
Participación controladora	20,556	26,139	(5,583)
Utilidad básica por acción ordinaria	0.469	0.596	(0.127)

**NOTAS AL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 30 DE JUNIO 2024**

1- INGRESOS POR SERVICIOS

	Jun-24	Jun-23	Variación
De almacenaje	38,634	30,465	8,169
De manejo de seguros	3,494	10,656	(7,162)
De maniobras	2,193	1,605	588
Otros	4,997	5,325	(328)
	49,318	48,051	1,267

Al cierre del 2T24 los ingresos por servicios incrementaron un 3% 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

	Jun-24	Jun-23	Variación
Gastos por maniobras	1,924	847	(1,077)

El aumento del segundo 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.

	Jun-24	Jun-23	Variación
Donativos	(103)	(64)	(39)
Recuperaciones			
Otras recuperaciones	3,571	1,243	2,328
Ventas	2,257,959	3,227,623	(969,664)
Costo de ventas	(2,225,434)	(3,197,706)	969,634
Estimación por pérdida de bienes adjudicados	(2,638)	-	(2.638)
	33,355	31,096	2,259

7- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	Jun-24	Jun-23	Variación
Beneficios directos de corto plazo	20,508	18,162	(2,346)
Honorarios	1,030	1,297	267
Rentas	116	121	5
Seguros y fianzas	1,429	1,273	(156)
Gastos de promoción y publicidad	-	245	245
Impuestos y derechos diversos	1,410	784	(626)
Gastos no deducibles	68	103	35
Depreciaciones	2,215	1,938	(277)
Otros gastos de administración	23,541	15,125	(8,416)
	50,317	39,048	(11,269)

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.