

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE 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**

---

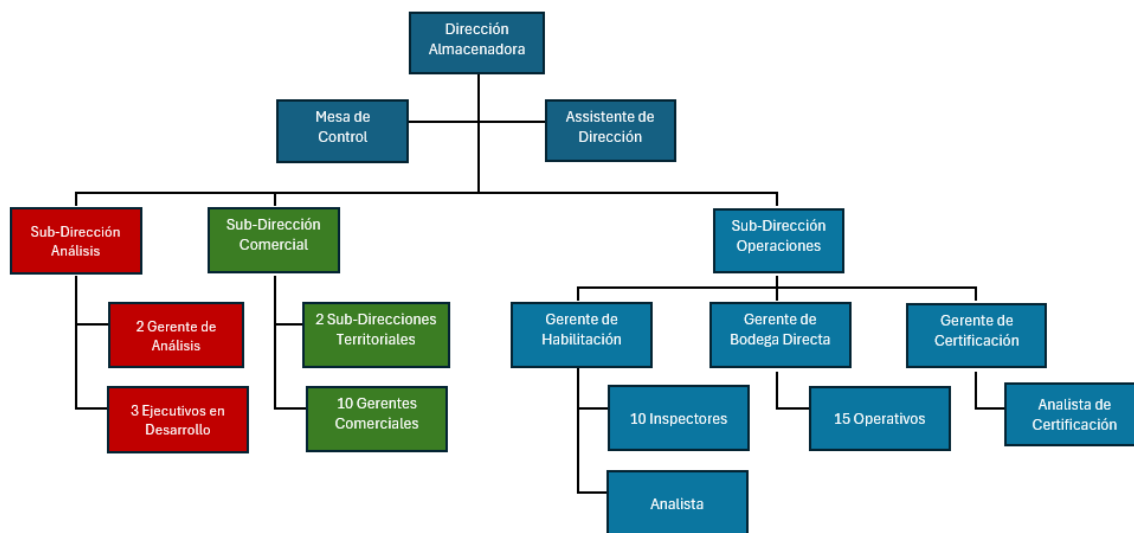
**Consolidación de estados financieros**

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.

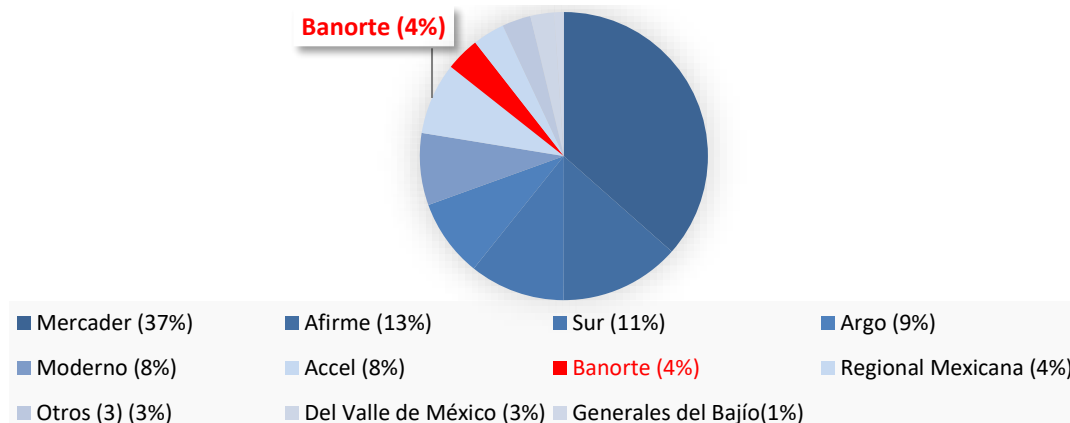
### 3 - ORGANIGRAMA



### 4 – PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO

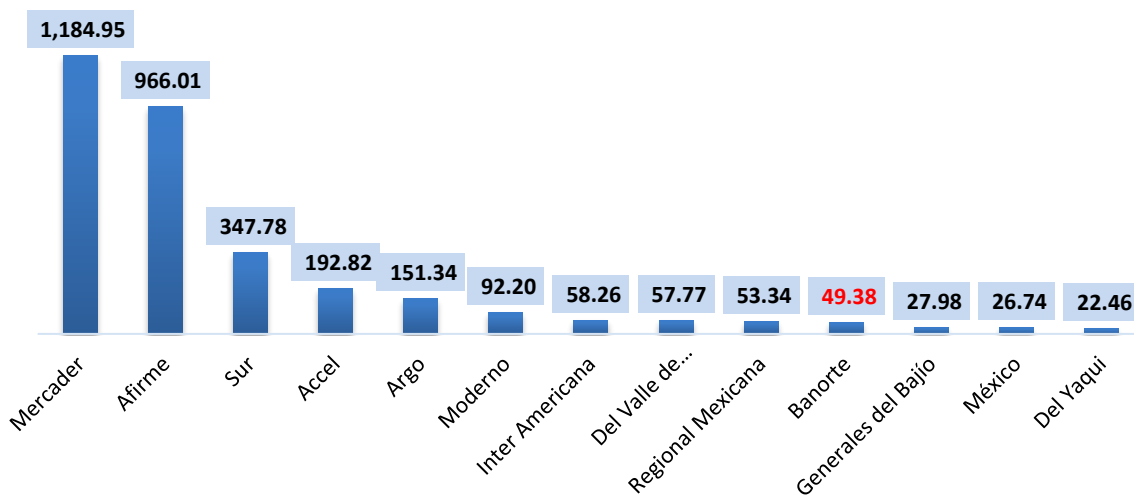
Almacenadora Banorte continúa atendiendo a la Banca en operaciones de crédito prendario con garantía de Certificados de Depósito. Ha colocado recursos del Banco con el esquema financiero de la Comercialización de Inventarios. Hoy cuenta con líneas autorizadas para este esquema por más de 37,523 mdp.

A cifras de junio'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.



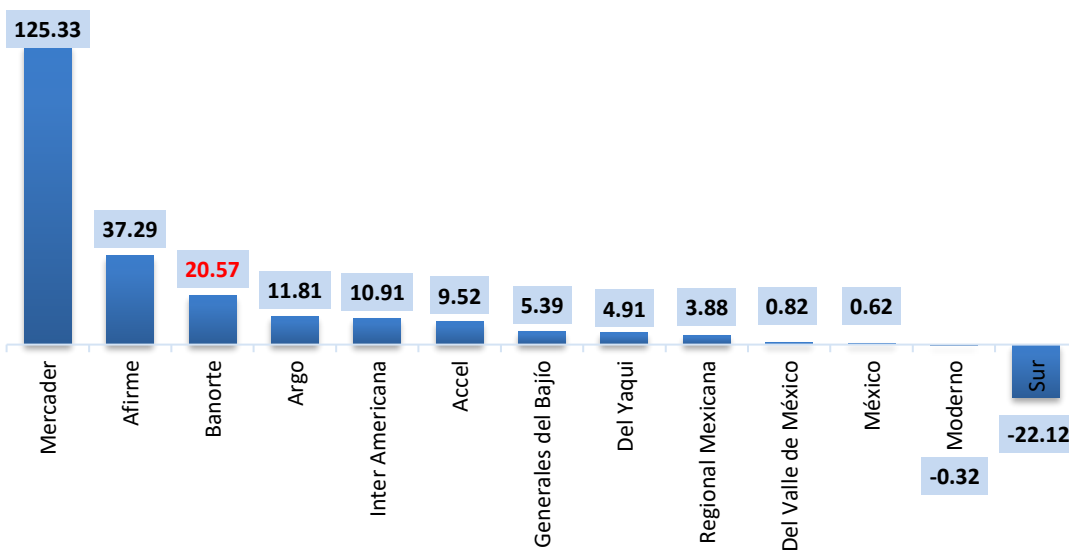
Los ingresos por servicios e intereses del sector de AGDs por el periodo Mzo-Jun de 2024 muestran un decremento de (1%) contra el periodo equivalente del 2023, pasando de \$3,256.91 millones a \$3,231.03 millones. A efecto de determinar la participación en el mercado se toman cifras de ingresos por servicios publicados por la CNBV, a esta fecha las últimas cifras publicadas son al 30 de junio 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 Jun'24

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



3. Tabla de Utilidades a Jun'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 SEPTIEMBRE 2024, 30 DE JUNIO 2024 Y 30 SEPTIEMBRE 2023

(Cifras en miles de pesos)

	Sep 2024	Jun 2024	Sep 2023	Variación
<b>ACTIVO</b>				
DISPONIBILIDADES	1,402	4,269	9,237	(2,867)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	591,521	476,448	459,016	115,073
INVENTARIO DE MERCANCIAS	800,016	885,552	1,025,087	(85,536)
BIENES ADJUDICADOS	23,739	23,739	26,377	-
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	25,091	29,373	30,141	(4,282)
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	54,532	54,300	53,634	232
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	8,460	7,890	7,650	570
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,504,761</b>	<b>1,481,571</b>	<b>1,611,142</b>	<b>23,190</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL</b>				
<b>PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>				
De corto plazo	1,051,730	1,042,276	1,205,076	9,454
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>				
Contribuciones por pagar	5,227	2,613	2,598	2,614
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	25,059	25,328	22,228	(269)
<b>PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>2,593</b>	<b>2,993</b>	<b>2,624</b>	<b>(400)</b>
<b>PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>	<b>11,726</b>	<b>9,363</b>	<b>10,823</b>	<b>2,363</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,096,335</b>	<b>1,082,573</b>	<b>1,243,349</b>	<b>13,762</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>				
Capital social	87,245	87,245	87,245	-
<b>CAPITAL GANADO</b>				
Reservas de capital	70,369	70,369	65,226	-
Resultados acumulados	250,632	241,198	215,098	9,434
Otros resultados integrales				
Remediación de beneficios definidos a los empleados	180	186	224	(6)
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>408,426</b>	<b>398,998</b>	<b>367,793</b>	<b>9,428</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,504,761</b>	<b>1,481,571</b>	<b>1,611,142</b>	<b>23,190</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>				
Depósito de bienes	2,213,199	3,364,317	3,950,949	(1,151,118)
Otras cuentas de registro	1,237,386	1,221,171	1,171,320	16,215

**NOTAS AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 \$19.6921, \$18.2862 y \$17.4279 pesos por dólar, respectivamente y se integran como siguen.

	Sep-24	Jun-24	Sep-23	Variación
Bancos Pesos	1,314	2,861	7,838	(1,547)
Bancos Dólares	88	1,408	1,398	(1,320)
	<b>1,402</b>	<b>4,269</b>	<b>9,237</b>	<b>(2,867)</b>

**2 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO**

Se integran como sigue:

	Sep-24	Jun-24	Sep-23	Variación
Deudores por servicios	13,513	9,536	10,768	3,977
Impuestos por recuperar	50,190	99,860	130,530	(49,670)
Otros deudores	523,225	363,178	314,024	160,047
Préstamos y otros adeudos al personal	4,593	3,874	3,694	719
	<b>591,521</b>	<b>476,448</b>	<b>459,016</b>	<b>115,073</b>

**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.

	Sep-24	Jun-24	Sep-23	Variación
Mercancías	800,016	885,552	1,025,087	(85,536)

**4- INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO**

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

	Sep-24	Jun-24	Sep-23	Variación
Construcciones	122,645	122,645	121,776	-
Mobiliario y equipo	3,397	2,974	643	423
Equipo de cómputo	1,352	1,352	1,352	-
Equipo de transporte	3,002	3,002	2,581	-
Equipo de bodega y plantas	15,111	14,110	13,970	1,001
Depreciación acumulada	(111,252)	(110,061)	(106,966)	(1,191)
Terrenos	20,277	20,277	20,277	-
	<b>54,532</b>	<b>54,300</b>	<b>53,634</b>	<b>232</b>

## 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.

	Sep-24	Jun-24	Sep-23	Variación
Pagos anticipados	(347)	(587)	(184)	240
Exceso fiscal sobre el valor contable de inmuebles	8,807	8,477	7,834	330
	<b>8,460</b>	<b>7,890</b>	<b>7,650</b>	<b>570</b>

## 6- PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

Se integran como sigue:

	Sep-24	Jun-24	Sep-23	Variación
<u>En pesos</u>				
Banco Mercantil del Norte, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte.	870,259	552,216	276,487	318,043
Banco Inbursa, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa	-	139,819	322,800	(139,819)
<u>En dólares</u>				
Banco Mercantil del Norte, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte.	181,471	350,241	605,789	(168,770)
	<b>1,051,730</b>	<b>1,042,276</b>	<b>1,205,076</b>	<b>9,454</b>

Las tasas promedias fluctúan de TIIE +0.44 hasta TIIE + 0.54 y SOFR + 0.65

Al cierre de septiembre de 2024, las líneas de crédito autorizadas para la Almacenadora ascienden a \$6,607.18 mdp, las líneas son otorgadas por instituciones financieras del país.

## 7- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Se integran como sigue:

	Sep-24	Jun-24	Sep-23	Variación
Impuestos al valor agregado	2,885	-	-	2,885
Otros impuestos y derechos por pagar	316	297	215	18
Impuestos y aportaciones de seguridad social	2,026	2,316	2,383	(290)
Reserva de contingencia para cubrir reclamaciones por faltantes	21,685	20,603	19,382	1,082
Provisiones para obligaciones diversas	3,281	4,074	2,563	(793)
Otros acreedores diversos	92	651	284	(559)
	<b>30,286</b>	<b>27,941</b>	<b>24,826</b>	<b>2,345</b>

---

**8- PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS**

---

Se integran como sigue:

	<b>Sep-24</b>	<b>Jun-24</b>	<b>Sep-23</b>	<b>Variación</b>
Beneficios directos de corto plazo	7,655	6,418	6,703	1,237
Provisión para beneficios a los empleados	2,205	1,825	1,976	379
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,866	1,120	2,144	746
	<b>11,726</b>	<b>9,363</b>	<b>10,823</b>	<b>2,363</b>

---

**9- CAPITAL CONTABLE**

---

Al 30 de septiembre de 2024, el capital social está representado por acciones ordinarias, nominativas, con valor nominal de un peso cada una, integrado como sigue:

	<b>Acciones</b>	<b>Importe</b>
Capital social fijo Serie "A"	43,855,927	\$43,856
Actualización a pesos constantes al 31 de diciembre de 2007		43,389
		<b>\$87,245</b>

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.

	Sep-24	Jun-24	Sep-23	Variación
Depósito de bienes	2,213,199	3,364,317	3,950,949	(1,151,118)
Otras cuentas de registro	1,237,386	1,221,171	1,171,320	16,215

---

**11 - SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS**

---

La Almacenadora tiene los siguientes saldos con Banorte:

	Sep-24	Jun-24	Sep-23	Variación
Disponibilidades	1,232	4,076	2,022	(2,844)
Préstamos Bancarios	1,051,730	902,457	882,276	149,273

Para valorar en pesos los saldos en dólares americanos, se utilizaron los tipos de cambio de \$19.6921, \$18.2862 y \$17.4279 pesos por dólar, respectivamente.

Las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	Sep-24	Jun-24	Sep-23	Variación
<b>Ingresos:</b>				
Intereses ganados - Banorte	94	72	119	22
<b>Gastos:</b>				
Comisiones pagadas - Banorte	5	3	30	(2)
Gastos administrativos - Banorte	23,430	15,620	9,870	(7,810)
Intereses pagados - Banorte	64,430	37,562	54,005	(26,868)
	<b>87,771</b>	<b>53,113</b>	<b>63,786</b>	<b>(34,658)</b>

**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 SEPTIEMBRE DE 2024 Y 2023**  
**(Cifras en miles de pesos)**

	Sep 2024	Sep 2023	Variación
Ingresos por servicios	73,341	70,879	2,462
Ingresos por intereses	94	121	(27)
Gastos por maniobras	2,612	1,416	(1,196)
Gastos por intereses	-	1	1
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>70,823</b>	<b>69,583</b>	<b>1,240</b>
Comisiones y tarifas pagadas	14	34	20
Resultado por intermediación	885	1,879	(994)
Otros ingresos (egresos) de la operación	45,690	45,976	(286)
Gastos de administración	74,510	55,925	(18,585)
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>42,874</b>	<b>61,479</b>	<b>(18,605)</b>
Impuestos a la utilidad	12,871	20,724	(7,853)
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>30,003</b>	<b>40,755</b>	<b>(10,752)</b>
Otros resultados integrales			
Remediación de beneficios definidos a los empleados	(20)	(20)	-
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>29,983</b>	<b>40,735</b>	<b>(10,752)</b>
<b>Resultado neto atribuible a:</b>			
Participación controladora	30,003	40,755	(10,752)
<b>Resultado integral atribuible a:</b>			
Participación controladora	29,983	40,735	(10,752)
Utilidad básica por acción ordinaria	0.684	0.929	(0.245)

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

**1- INGRESOS POR SERVICIOS**

	<b>Sep-24</b>	<b>Sep-23</b>	<b>Variación</b>
De almacenaje	55,262	47,287	7,975
De manejo de seguros	4,131	12,559	(8,428)
De maniobras	2,699	2,577	122
Otros	11,249	8,456	2,793
	<b>73,341</b>	<b>70,879</b>	<b>2,462</b>

Al cierre del 3T24 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**

	<b>Sep-24</b>	<b>Sep-23</b>	<b>Variación</b>
Gastos por maniobras	2,612	1,416	(1,196)

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

**4- COMISIONES PAGADAS**

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

---

**5- 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.

	<b>Sep-24</b>	<b>Sep-23</b>	<b>Variación</b>
<b>Donativos</b>	(154)	(89)	(65)
<b>Intereses a favor</b>	218	173	45
<b>Recuperaciones</b>			
Otras recuperaciones	890	1,420	(530)
<b>Ventas</b>	3,975,110	5,012,377	(1,037,267)
<b>Costo de ventas</b>	(3,927,736)	(4,967,905)	1,040,169
<b>Estimación por pérdida de bienes adjudicados</b>	(2,638)	-	(2.638)
	<b>45,690</b>	<b>45,976</b>	<b>(286)</b>

---

**6- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

---

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

	<b>Sep-24</b>	<b>Sep-23</b>	<b>Variación</b>
Gasto de personal	28,498	24,388	(4,110)
PTU	2,239	2,118	(121)
Honorarios pagados	1,389	2,024	635
Rentas	186	194	8
Depreciaciones y Amortizaciones	3,407	2,995	(412)
Seguros y fianzas	1,976	1,623	(353)
Impuestos y derechos diversos	1,768	986	(782)
Gastos de mantenimiento	2,271	1,744	(527)
Vigilancia y seguridad	1,140	1,052	(88)
Mensajería y gasto de transporte	3,594	2,863	(731)
Gastos de viaje y viáticos	3,529	2,827	(702)
Otros gastos de administración	24,513	13,111	(11,402)
	<b>74,510</b>	<b>55,925</b>	<b>(18,585)</b>

---

**7- 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.

---

**8- 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.