



**ALMACENES GENERALES DEL BAJIO S.A. DE C.V.  
ORGANIZACIÓN AUXILIAR DEL CRÉDITO.**

Reporte conforme al artículo 21 Bis de la resolución que modifica 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.

Publicado en el D.O.F. de fecha 8 de Enero 2015.

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN  
FINANCIERA DICIEMBRE 2014 Y DICIEMBRE 2015.**

**ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD:**

Almacenes Generales del Bajío, S.A. de C. V. es una organización Auxiliar de Crédito, concesionada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público mediante oficio No. 102-E.366-DGSV-11-B-a-6736 de fecha 24 de Octubre de 1988, constituida el día 23 de Noviembre de 1988 que tiene por objeto: Operar como almacén general de depósito, además de otras actividades autorizadas por la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, entre las que se incluyen la prestación de servicios de comercialización y transporte de mercancías y adicionalmente fue autorizada para ser fiduciaria por parte de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Como resultado de la política comercial implementada por la dirección de la compañía, la cual se enfocó mercado del sector automotriz en el rubro de almacenaje, por lo que los ingresos del ejercicio 2015 fueron superiores al 2014 por nueve millones doscientos mil pesos y como consecuencia del flujo generado por dicho incremento se tuvieron ingresos por intereses por un monto de un millón seiscientos mil pesos superiores del ejercicio 2015 con respecto al 2014.

Se señala que no se generaron rendimientos por la cartera de crédito, tampoco se generaron otorgamiento de préstamos por los cuales esta almacenadora debiera cobrar alguna comisión, así como tampoco se obtuvieron premios, intereses y primas derivados de los préstamos bancarios, y de otros organismos incluidos los relativos a las obligaciones subordinadas.

Con los relativos a reporto se señala:

La compañía en el ejercicio 2015 realizó las inversiones en Monex Casa de Bolsa, BBVA Bancomer y Principal Fondos de Inversión Y Banco interacciones. En el ejercicio 2014 la compañía realizó inversiones en Monex Casa de Bolsa, BBVA Bancomer, Principal Fondos de Inversión y Banco Interacciones.

Durante el ejercicio 2015 y 2014 se obtuvieron intereses de las inversiones en valores por \$186 y \$175 respectivamente, las inversiones se valorizan de manera separada e intervienen dos componentes:

- El rendimiento de la inversión
- Importe de la valorización al cierre de cada mes

Utilizando el Tipo de Cambio FIX al cierre de acuerdo a las disposiciones vigentes que para efecto emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. De acuerdo a lo anterior la variable tipo de cambio se toma como el único evento extraordinario que pudiera afectar la valorización de las inversiones dado que todas están en instrumentos y títulos gubernamentales de bajo riesgo.



**REPORTO**  
2015

|                                   |  |  | 2015            |
|-----------------------------------|--|--|-----------------|
| Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V. | Monex Grupo Financiero                     | Mercado de Deuda Dlls:<br>Emisor Bancomer 22.224 por 32.822 títulos por 200038.52 USD a 17.2487 con plazo promedio Diaria y al cierre del ejercicio por inversión a 4 días - Calificación AAA(mex)'' | \$ 3,451        |
| <b>Total</b>                      |  |  | <b>\$ 3,451</b> |
| <i>Calificadoras:</i>             | <i>M = Moody's de México, S.A. de C.V.</i> |  |                 |
|                                   | <i>F = Fitch México, S.A. de C.V.</i>      |  |                 |

a) Es importante mencionar que el Almacén no ha recibido y a su vez vendido los colaterales por reporto.

**b) El total de los ingresos por reporto de la inversión anterior ascienden a \$ 502 miles**

Con relación a comisiones generadas por préstamos recibidos se señala que no se generaron comisiones, sí como tampoco fueron generadas comisiones y tarifas por la prestación de servicios propios de la almacenadora.

Los ingresos que se obtuvieron por concepto de intereses fueron generados por las fluctuaciones a los cambios en las tasas de interés.

Las partidas que integran en el rubro de otros egresos por concepto de reserva para cubrir reclamaciones por faltantes de mercancías de acuerdo a la estimación trimestral es por un importe de \$ 838,380.00

#### **IMPUESTO A LA UTILIDAD CAUSADOS**

El ISR se calculó en la moneda en que ocurrieron las transacciones y no en moneda de cierre, aplicando la tasa del 30% sobre su resultado fiscal. Al 31 de diciembre de 2015 la empresa determino resultado fiscal por un importe de \$ 4,401 y amortizó pérdidas fiscales actualizadas por \$ 2,988 quedando un resultado fiscal después de amortización de pérdidas fiscales de \$ 1,413 y generando un ISR de \$ 424.

En 2014 se cuenta con pérdidas susceptibles de deducir de utilidades fiscales futuras para efectos de éste impuesto de los ejercicios 2014 y 2013 por \$ 699 miles y \$ 2,127 miles respectivamente.

**IMPUESTOS DIFERIDOS** se calculan de acuerdo al boletín D-4 denominado actualmente impuestos a la utilidad, y a la INIF 8, efectos del impuesto empresarial a Tasa Única (IETU). Esta norma establece que la determinación de los impuestos diferidos debe hacerse bajo el método de activos y pasivos, que consiste en comparar los valores contables contra los valores fiscales de los mismos; a la suma algebraica de las diferencias obtenidas se le aplica la tasa de impuesto que corresponda.

La sociedad decidió dejar de aplicar por el ejercicio de 2015 el efecto de Impuestos Diferidos, razón por la cual no se efectuaron procedimientos de revisión; los estados financieros hasta el ejercicio 2014 se tienen incorporados los efectos de los impuestos diferidos.

## **Evolución de la Compañía**

Los cambios señalados anteriormente en el presente documento obedecen a un incremento en los clientes en el ejercicio 2015 con respecto a 2014 y de 2014 con respecto a 2013, esto como consecuencia incremento el flujo de efectivo y como consecuencia la rentabilidad de la compañía.

Se señala que en la situación financiera, liquidez y recursos de capital se proporciona la información relativa a:

### **DESCRIPCIÓN DE LAS FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ.**

Las fuentes de Liquidez de la compañía son internas, las cuales provienen de la operación del negocio.

### **POLITICA DE PAGO DE DIVIDENDOS**

La política de pago de dividendos que la compañía pretende seguir en el futuro será apegada a la normatividad que al respecto señale la COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

### **CREDITOS Y ADEUDOS FISCALES**

LOS CREDITOS Y MULTAS REQUERIDOS POR CONCEPTO DE CUOTAS DE INSPECCION SON LOS SIGUIENTES

| No. De Crédito   | Monto         | Ejercicio |                      | Autoridad |
|------------------|---------------|-----------|----------------------|-----------|
| 411-2/3046/2015  | \$ 424,749.00 | 2013      | CUOTAS DE INSPECCIÓN | CNVB      |
| 411-2/3043/2015  | 557,275.00    | 2010      | CUOTAS DE INSPECCIÓN | CNVB      |
| 411-2/3045/2015  | 487,219.00    | 2012      | CUOTAS DE INSPECCIÓN | CNVB      |
| 411-2/3040/2015  | 392,797.00    | 2007      | CUOTAS DE INSPECCIÓN | CNVB      |
| 411-2/3042/2015  | 626,469.00    | 2008      | CUOTAS DE INSPECCIÓN | CNVB      |
| 411-2/3044/2015  | 495,554.00    | 2011      | CUOTAS DE INSPECCIÓN | CNVB      |
| 411-2/3041/2015  | 643,526.00    | 2011      | CUOTAS DE INSPECCIÓN | CNVB      |
| 211-2/1021 /2011 | 24,335.00     | 2011      | Multa                | CNVB      |
| 211-2/14885/2010 | 22,620.00     | 2010      | Multa                | CNVB      |
|                  | 3,674,544.00  |           |                      |           |

## **2014**

Con fecha 21 de enero de 2014 se recibió el oficio N° 500-28-2014-316 por parte del Servicio de Administración Tributaria (SAT) para realizar una visita domiciliaria en materia del impuesto al valor agregado del 1 de enero al 30 de abril de 2013 y del 1 al 30 de junio de 2013.

El día 30 de octubre 2013, la Administración General de Auditoria de Comercio Exterior, dependencia del Servicio de Administración Tributaria emitió el oficio número 110-04-01-00-00-2013-2809, con el fin de verificar el cumplimiento de las disposiciones fiscales y aduaneras a que está afecta como sujeto directo respecto de las mercancías que ingresaron a este Almacén General de Depósito Fiscal por los periodos 2009, 2010, 2011, 2012 y 1 de Enero al 4 de Octubre de 2013. La cual mediante acta final de fecha 22 de octubre 2014 se dio por cumplido y concluida.

Con fecha de 24 de febrero de 2014 se confirmó por parte del Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) la imposición de dos multa según oficio número 210-212-1/127820/2014 en cantidad total de \$ 384 miles por diversas infracciones.

## INVERSIONES RELEVANTES EN CAPITAL

Respecto a inversiones relevantes al capital no, se tienen registradas en el último ejercicio.

### Indicadores

| EJERCICIO   | dic-15  | dic-14  |   |
|---|---------|---------|---|
| INDICE DE MOROSIDAD                               | 6.50%   | 25.77%  | El índice del 6.5% de morosidad del ejercicio 2015 con respecto al 25.77% del ejercicio 2014, se debe a que la cartera en ejercicio 2015 bajo su saldo total por cobrar en un 64.25% con respecto al ejercicio 2014, así mismo la cartera vencida a mayor de 90 día bajo en proporción 16.21% en 2015 con respecto al 2014                              |
| INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA | N/A     | N/A     | Este índice de cobertura de créditos vencidos, no son aplicables a los Almacenes Generales de Depósito, ya que NO otorgamos créditos a terceros   |
| EFICIENCIA OPERATIVA                              | 81.68%  | 95.45%  | El porcentaje de eficiencia operativa en los gastos de administración se obtuvo una eficiencia favorable del 13.77% con respecto al del ejercicio 2014, debido a que en el ejercicio 2015 se redujo el gasto de administración y a pesar de que se obtuvieron mayores activos totales en el ejercicio 2015 con respecto al 2014 en importe de 7,171,000 |
| ROE   | 11.52%  | -1.11%  | El resultado operativo de la empresa en el ejercicio 2015, obtuvo un incremento favorable de 11.52%, debido al resultado del ejercicio 2015 por una utilidad de 4,350,000 ya que en el ejercicio 2014, se obtuvo una pérdida de 359,000   |
| ROA   | 7.74%   | -0.73%  | El resultado operativo de la empresa en el ejercicio 2015, obtuvo un incremento favorable de 7.74%, debido al resultado del ejercicio 2015 por una utilidad de 4,350,000 ya que en el ejercicio 2014, se obtuvo una pérdida de 359,000  |
| LIQUIDEZ  | 133.44% | 141.70% | El índice de liquidez obtuvo una baja en un 1.01% con respecto al ejercicio anterior 2014, debido al incremento del pasivo líquido en el ejercicio 2015 con respecto al ejercicio 2014 por importe de 1,831,000   |
| INDICE DE CAPACIDAD DE CERTIFICACION              | 6.04%   | 7.05%   | La variaciones debe a que en el ejercicio se originó una utilidad de ,4350,000 y el incremento de las aportac fut aum capital en 2015 por 990,000   |

### OPINION DEL CONTROL INTERNO

La compañía se encuentra certificada en ISO 9001 2008 por la casa Certificadora TÜV RHEINALD lo que abarca la certificación de los procesos: Procesos Relacionados con al Cliente, Recursos Humanos, Procesos de Almacén y Operaciones de comercio Exterior, Proceso de compras y Mantenimiento.

La empresa cuenta con un comité de Habilitaciones integrado por cada una de las unidades operativas que estudia y analiza a fondo todas las solicitudes que pretenden operar como bodeguero habilitado. De igual forma se cuenta con él comunicación y control.

Almacenes Generales Del Bajío dentro de sus herramientas de cuenta con un sistema de control de inventarios WMS el cual nos permite controlar los inventarios mediante un el sistema de inventarios primeras entradas primeras salidas, todo controlado mediante el escaneo de un código que el sistema le asigna a las mercancías, lo que le da certeza al cliente de las existencias de sus mercancías en tiempo real. Se cuenta también con manuales, políticas y procedimientos inherentes a recursos humanos, contabilidad, tesorería y manuales de uso y procesos del sistema. Lo que nos da la salvaguarda de los activos de la empresa y garantiza la operación del negocio en marcha.

“Los suscritos manifestamos que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la entidad contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación”.



Lic. Elizabeth Espinoza Chico  
Director General



C.P. Edgar Flores Mundo  
Gerente Administrativo



C.P. Juana Gabriela Gómez Zúñiga  
Contador General.