

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 01 DE ENERO DE 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	31,201,517	29,956,018	27,769,005
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	20,075,050	18,716,071	17,190,480
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	2,327,855	2,049,562	1,526,317
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	0	0	0
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	8,708,643	8,268,970	8,007,764
11030010	CLIENTES	9,036,688	8,599,415	8,344,510
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-328,045	-330,445	-336,746
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	147,906	182,549	285,252
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	147,906	182,549	285,252
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0	0
11050000	INVENTARIOS	8,840,163	8,155,504	7,138,344
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	50,483	59,486	232,803
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	50,483	59,486	78,069
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	154,734
11060030	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
11060040	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0	0
11060060	OTROS	0	0	0
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	11,126,467	11,239,947	10,578,525
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	69,000	80,500	92,000
12020000	INVERSIONES	1,318	1,319	1,319
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	1,318	1,319	1,319
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	0	0	0
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	8,808,288	8,811,067	8,274,982
12030010	INMUEBLES	10,880,817	10,556,710	9,997,492
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	2,038,816	1,971,254	1,815,587
12030030	OTROS EQUIPOS	4,312,373	4,156,728	3,878,213
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-8,623,491	-8,061,073	-7,497,075
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	199,773	187,448	80,765
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1,477,628	1,477,628	1,424,216
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	2,003	2,279	2,556
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	0	0	0
12060020	MARCAS	2,003	2,279	2,556
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0	0
12060031	CONCESIONES	0	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	0	0	0
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	768,230	867,154	783,452
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	736,531	832,066	758,959
12080021	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
12080030	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0	0
12080050	OTROS	31,699	35,088	24,493
20000000	PASIVOS TOTALES	15,972,727	11,563,598	12,188,401
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	14,811,534	10,120,748	10,723,885
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	2,774,069	25,863	2,833,276
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	2,498,970	1,347,073	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0	920,000
21040000	PROVEEDORES	6,104,898	5,558,941	4,367,880
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	1,119,013	649,619	495,104
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	134,696	21,348	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 01 DE ENERO DE 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	984,317	628,271	495,104
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	2,314,584	2,539,252	2,107,625
21060010	INTERESES POR PAGAR	11,939	2	1,924
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	10	21,237	113
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	385,617	352,650	335,637
21060060	PROVISIONES	86,451	74,708	838,861
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0	0
21060070	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
21060080	OTROS	1,830,567	2,090,655	931,090
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	1,161,193	1,442,850	1,464,516
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0	0
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0	0
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0	0
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1,161,193	1,442,850	1,464,516
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	0	0	0
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0	0
22050050	PROVISIONES	0	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0	0
22050060	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
22050070	OTROS	0	0	0
30000000	CAPITAL CONTABLE	15,228,790	18,392,420	15,580,604
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	13,777,433	16,844,359	14,216,909
30030000	CAPITAL SOCIAL	1,634,370	1,634,370	1,634,370
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	140,043	140,043	140,043
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	12,183,564	15,116,768	12,406,106
30080010	RESERVA LEGAL	256,569	256,569	256,569
30080020	OTRAS RESERVAS	0	0	0
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	8,960,200	12,185,927	9,281,403
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	2,966,795	2,674,272	2,868,134
30080050	OTROS	0	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	-180,544	-46,822	36,390
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-172,580	-36,390	36,390
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	-7,964	-10,432	0
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	1,451,357	1,548,061	1,363,695

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 01 DE ENERO DE 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

REF	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	130,182	358,274	2,931,333
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	0	0	0
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	1,153,102	1,153,102	1,153,102
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	481,269	481,268	481,268
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	1,901,563	1,818,454	1,773,962
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	706	685	659
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	44,973	44,630	43,214
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	1,443	1,407	1,586
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	2,363,370,232	0	0
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0	0
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	0	0
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	0	0	0

(1) ESTE CONCEPTO SE DEBERÁ LLENAR CUANDO SE HAYAN OTORGADO GARANTÍAS QUE AFECTEN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

(*) DATOS EN UNIDADES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	39,411,287	12,703,840	36,415,957	11,890,908
40010010	SERVICIOS	411,603	121,691	484,958	120,128
40010020	VENTA DE BIENES	36,265,262	11,880,552	33,297,439	11,101,111
40010030	INTERESES	2,472,529	639,028	2,337,777	589,964
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	213,403	56,684	201,558	59,451
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	48,490	5,885	94,225	20,254
40020000	COSTO DE VENTAS	23,818,767	7,839,550	21,773,912	7,242,988
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	15,592,520	4,864,290	14,642,045	4,647,920
40030000	GASTOS GENERALES	11,119,287	3,080,665	10,464,268	2,905,026
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	4,473,233	1,783,625	4,177,777	1,742,894
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	92,289	53,233	124,068	115,844
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	4,565,522	1,836,858	4,301,845	1,858,738
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	370,959	64,824	778,540	94,132
40070010	INTERESES GANADOS	199,842	49,404	178,011	34,147
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	124,633	15,420	413,691	59,985
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	46,484	0	186,838	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080000	GASTOS FINANCIEROS	314,003	98,054	865,249	154,066
40080010	INTERESES PAGADOS	198,240	82,244	199,951	59,726
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	114,413	15,810	471,132	97,060
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	1,350	0	194,166	-2,720
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	56,956	-33,230	-86,709	-59,934
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	4,622,478	1,803,628	4,215,136	1,798,804
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,324,580	514,756	1,263,955	546,370
40120010	IMPUESTO CAUSADO	1,602,693	599,222	1,274,274	476,071
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	-278,113	-84,466	-10,319	70,299
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	3,297,898	1,288,872	2,951,181	1,252,434
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	3,297,898	1,288,872	2,951,181	1,252,434
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	331,103	133,630	276,909	117,915
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	2,966,795	1,155,242	2,674,272	1,134,519
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	1.52	0.59	1.37	0.58
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0	0	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES OTROS RESULTADOS INTEGRALES (NETOS DE IMPUESTOS)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40200000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	3,297,898	1,288,872	2,951,181	1,252,434
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-136,191	-136,191	-36,389	-36,389
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	2,468	1,455	-10,432	-6,890
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0	0
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40280000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0	0
40290000	TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-133,723	-134,736	-46,821	-43,279
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	3,164,175	1,154,136	2,904,360	1,209,155
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	331,103	133,630	276,909	117,915
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	2,833,072	1,020,506	2,627,451	1,091,240

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
9200010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	660,181	164,810	614,680	140,975
9200020	PTU CAUSADA	-107,863	-39,535	-96,375	-31,105

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	39,411,287	36,415,957
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	4,565,522	4,301,845
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	2,966,795	2,674,272
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	3,297,898	2,951,181
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	660,181	614,680

(*) DEFINIRÁ CADA EMPRESA

(**) INFORMACIÓN ÚLTIMOS 12 MESES, para las emisoras

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	4,622,478	4,215,136
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	117,206	103,231
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	0	0
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	117,206	103,231
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	258,400	-36,379
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	660,181	614,681
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	58,885	30,443
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-199,842	-178,011
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	-124,633	-413,691
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	-136,191	-89,801
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	267,519	678,411
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS	198,240	199,951
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	114,413	471,132
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	-45,134	7,328
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	5,265,603	4,960,399
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-1,847,393	-1,672,611
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-437,273	-254,905
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-684,659	-1,017,160
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	151,946	43,060
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	501,537	1,192,319
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	113,945	-371,652
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-1,492,889	-1,264,273
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	3,418,210	3,287,788
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-516,445	-1,003,198
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-748,891	-1,225,299
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	32,604	44,090
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50080120	+INTERESES COBRADOS	199,842	178,011
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-2,625,940	-1,750,913
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	2,750,000	25,861
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	1,151,897	1,347,073
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-1,792	-2,831,352
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-6,327,805	-92,544
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-198,240	-199,951
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO
INDIRECTO)**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	275,825	533,677
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	2,468	-10,432
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	2,049,562	1,526,317
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	2,327,855	2,049,562

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **G SANBOR**
GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL
 CONTABLE
 (MILES DE PESOS)**

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2011	1,634,370	0	140,043	0	0	256,569	12,185,927	0	14,216,909	1,363,695	15,580,604
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	-10,434	-10,434	0	-10,434
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	2,674,274	-36,390	2,637,884	184,368	2,822,252
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	1,634,370	0	140,043	0	0	256,569	14,860,201	-46,824	16,844,359	1,548,063	18,392,422
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2012	1,634,370	0	140,043	0	0	256,569	14,860,201	-46,824	16,844,359	1,548,063	18,392,422
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	-5,900,000	0	-5,900,000	-427,807	-6,327,807
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	2,966,795	-133,723	2,833,072	331,103	3,164,175
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	1,634,370	0	140,043	0	0	256,569	11,926,996	-180,547	13,777,431	1,451,359	15,228,790

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

INFORME DEL DIRECTOR GENERAL CUARTO TRIMESTRE DE 2012
GRUPO SANBORNS S.A.B. DE C.V.

EL 08 DE FEBRERO DE 2013 SE LISTÓ LA OFERTA PRIMARIA GLOBAL DE GRUPO SANBORNS EN LA BMV. CONSIDERANDO LA SOBRE ASIGNACIÓN: MÉXICO 59.5% Y EN EL EXTRANJERO 40.5% MEDIANTE LA REGLA 144A REG S A UN PRECIO DE \$28.00 PESOS POR ACCIÓN. EL PORCENTAJE DEL CAPITAL SOCIAL COLOCADO CONSIDERANDO LA SOBRE ASIGNACIÓN FUE DE 18.13%. GRUPO SANBORNS CONTINÚA SIENDO SUBSIDIARIA DE GRUPO CARSO S.A.B. DE C.V.

LA INFORMACIÓN ANUAL CONSOLIDADA NO AUDITADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 ES LA PRIMERA INFORMACIÓN ANUAL PREPARADA CONFORME A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (IFRS POR SUS SIGLAS EN INGLÉS). EN EL PRESENTE REPORTE DE RESULTADOS SE PRESENTAN LAS CIFRAS DEL AÑO 2011 Y 2012 BAJO IFRS.

LAS VENTAS DEL CUARTO TRIMESTRE ASCENDIERON A \$12,704 MM PS, MOSTRANDO UN CRECIMIENTO DE 6.8% EN COMPARACIÓN CON EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR. ESTE DESEMPEÑO SE EXPLICA POR:

UN MAYOR DINAMISMO POR LAS FIESTAS DE FIN DE AÑO Y "EL BUEN FIN", LO QUE SE REFLEJÓ EN MAYORES VENTAS DE BIENES DURADEROS EN SEARS. ADICIONALMENTE SE LLEVÓ A CABO LA APERTURA DE 3 TIENDAS-RESTAURANTE SANBORNS Y UNA TIENDA SEARS.

DURANTE EL 4T12 SE REGISTRÓ UN INCREMENTO DE 8.3% EN LOS INGRESOS POR CRÉDITO A CLIENTES EL CUAL ASCENDIÓ A \$639 MM PS AL CIERRE DE DICIEMBRE DE 2012.

POR OTRA PARTE, EL PORTAFOLIO DE CRÉDITO DE GRUPO SANBORNS TOTALIZÓ \$8,445 MM PS, ES DECIR, UN INCREMENTO DE 5.3% EN COMPARACIÓN CON EL PORTAFOLIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011.

AL CIERRE DE 2012 SE TIENEN EMITIDAS 2.8 MILLONES DE TARJETAS Y EL PORCENTAJE DE CUENTAS INCOBRABLES FUE DE 2.3%, EN COMPARACIÓN CON 2.6% AL CIERRE DEL 4T11.

EL COSTO COMO PROPORCIÓN A VENTAS AUMENTÓ 0.8 PUNTOS PORCENTUALES EN EL 4T12 OCASIONANDO UNA REDUCCIÓN EN LA UTILIDAD BRUTA LA CUAL PASÓ DE 39.1% A 38.3%. ESTO SE EXPLICA PRIMORDIALMENTE POR A UNA DIFERENTE MEZCLA DE VENTAS ENTRE BIENES DURADEROS Y MODA EN SEARS, PARTICULARMENTE DEBIDO AL "BUEN FIN".

POR OTRA PARTE, LOS GASTOS DE OPERACIÓN DEL TRIMESTRE REPRESENTARON 23.1% DE LAS VENTAS, ES DECIR, UN INCREMENTO DE 0.6 PUNTOS PORCENTUALES ORIGINADO POR LA EXPANSIÓN Y APERTURA DE NUEVAS TIENDAS, COMBINADO CON UN INCREMENTO EN LOS GASTOS DE PUBLICIDAD.

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN EN EL CUARTO TRIMESTRE FUE DE \$1,837 MM PS, LO QUE SIGNIFICÓ UNA DISMINUCIÓN DE 1.1% COMPARADO CON EL MISMO PERIODO DE 2011.

EL EBITDA EN EL TRIMESTRE SUMÓ \$2,002 MM PS, ES DECIR UN INCREMENTO DE 0.2% EN COMPARACIÓN CON EL 4T11, MIENTRAS QUE EL MARGEN EBITDA FUE DE 15.8% SOBRE VENTAS.

DURANTE EL ÚLTIMO TRIMESTRE DEL AÑO EL COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO SE REDUJO 50.9% RESPECTO AL COSTO REGISTRADO DURANTE EL 4T11, EL CUAL FUE DE \$65 MM PS Y QUE INCLUYÓ UNA PÉRDIDA CAMBIARIA DE \$37 MILLONES DE PESOS.

LA UTILIDAD NETA CONTROLADORA EN EL 4T12 TOTALIZÓ \$1,157 MM PS, SIENDO 2.6% MAYOR QUE LA UTILIDAD REGISTRADA EN EL 4T11.

EN TÉRMINOS ACUMULADOS, LA UTILIDAD NETA AUMENTÓ 11.5% ALCANZANDO \$2,969 MM PS, CON UN

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MARGEN DE 7.5% SOBRE VENTAS EL CUAL MEJORÓ LIGERAMENTE EN 0.2 PUNTOS PORCENTUALES RESPECTO AL CIERRE DE 2011. ESTO REFLEJÓ LA MEJORÍA EN LOS RESULTADOS FINANCIEROS DURANTE 2012.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 LA DEUDA NETA FUE DE \$2,946 MM PS, QUE COMPARÓ CON UNA DEUDA NETA NEGATIVA POR \$678 MM PS REGISTRADA A DICIEMBRE DE 2011.

LA TOTALIDAD DE LOS CRÉDITOS SE ENCUENTRAN CONTRATADOS A CORTO PLAZO Y LAS RAZONES DE APALANCAMIENTO SE MANTIENEN SÓLIDAS: LA DEUDA TOTAL A EBITDA SE UBICÓ EN 1 VEZ, EN COMPARACIÓN CON 0.28 VECES REPORTADAS A DICIEMBRE DE 2011.

POR OTRA PARTE, EL ROIC FUE DE 15.8% Y 15.3% AL CIERRE DE 2012 Y 2011 RESPECTIVAMENTE. ESTE RETORNO ES EL RESULTADO DEL SÓLIDO DESEMPEÑO OPERATIVO DE LAS TIENDAS JUNTO CON UN ÍNDICE DE FINANCIAMIENTO CON PROVEEDORES SUPERIOR, ALTA ROTACIÓN DE INVENTARIOS E INVERSIONES DE CAPITAL EFICIENTES.

DURANTE EL 4T12 SE ABRIERON 4 UNIDADES DE LOS DIFERENTES FORMATOS AGREGANDO 15,077 M2 DE SUPERFICIE DE VENTA. ESTAS TIENDAS FUERON: SEARS BUENAVISTA, SANBORNS BUENAVISTA, COLIMA Y TECAMACHALCO.

DE FORMA ACUMULADA LA SUPERFICIE DE VENTA TOTAL ALCANZÓ 973,876 M2 Y 60,331 ASIENTOS. DURANTE 2012 SE CERRARON 4 Y SE ABRIERON 3 SANBORNS; SE CERRÓ SEARS PLAZA CENTRAL Y SE ABRIÓ BUENAVISTA Y RESPECTO DE LAS TIENDAS DE ENTRETENIMIENTO SE CERRARON 3 MIXUP Y 1 EDUMAC Y SE ABRIERON 4 ISHOPS.

ATENTAMENTE,

LIC. PATRICK SLIM DOMIT
DIRECTOR GENERAL GRUPO SANBORNS S.A.B. DE C.V.

CASAS DE BOLSA CON COBERTURA DE LA ACCIÓN DE GSANBORN S.A.B. DE C.V.

CASA DE BOLSA CREDIT SUISSE, GRUPO FINANCIERO CREDIT SUISSE
INVERSORA BURSÁTIL, S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA, GRUPO FINANCIERO INBURSA
CASA DE BOLSA SANTANDER, S.A. DE C.V.
ACCIONES Y VALORES BANAMEX, S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 1 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
(SUBSIDIARIA DE GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 Y 1 DE ENERO DE 2011
(FECHA DE TRANSICIÓN)
(EN MILES DE PESOS (\$) Y MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES (US\$))
SE ADJUNTA ARCHIVO IFRSTRIM.PDF

1. ACTIVIDADES

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V. ("GRUPO SANBORNS") Y SUBSIDIARIAS ("LA ENTIDAD") ES SUBSIDIARIA DE GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V. ("GRUPO CARSO"). LA ENTIDAD ES TENEDORA DE UN GRUPO DE EMPRESAS CON DOMICILIO PRINCIPAL DE SUS NEGOCIOS EN LAGO ZURICH NÚM. 245 PISO 7, COLONIA AMPLIACIÓN GRANADA EN MÉXICO DISTRITO FEDERAL, CÓDIGO POSTAL 11529 Y SE DEDICA PRINCIPALMENTE A LA OPERACIÓN DE TIENDAS Y RESTAURANTES, INCLUYENDO UNA CADENA DE TIENDAS DEPARTAMENTALES, BOUTIQUES DE ALTA COSTURA, TIENDAS SANBORNS, LA DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS DE LA MARCA APPLE DE ÚLTIMA GENERACIÓN, UNA RED DE VENTA DE MÚSICA GRABADA Y VIDEO, UNA CADENA DE TIENDAS DEPARTAMENTALES DE LUJO, DISTRIBUCIÓN DE COSMÉTICOS Y PERFUMES DE LA REGIÓN, UNA CADENA DE RESTAURANTES DE COMIDA TRADICIONAL Y UNA CADENA DE CAFETERÍAS INDUSTRIALES, Y A LA ADMINISTRACIÓN Y ARRENDAMIENTO DE DOS CENTROS COMERCIALES.

EL DETALLE DE LAS EMPRESAS SUBSIDIARIAS Y SUS ACTIVIDADES PRIORITARIAS SE DESCRIBEN EN LA NOTA 3.B.

2. ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (IFRS POR SUS SIGLAS EN INGLÉS)

ADOPCIÓN DE IFRS - A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2011 LA ENTIDAD ADOPTÓ LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (IFRS POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) Y SUS ADECUACIONES E INTERPRETACIONES EMITIDOS POR EL CONSEJO EMISOR DE NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (IASB POR SUS SIGLAS EN INGLÉS), EN VIGOR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012; CONSECUENTEMENTE APLICÓ LA IFRS 1, ADOPCIÓN INICIAL DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA, DEBIDO A QUE SON PARTE DEL PERIODO CUBIERTO POR LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS. LAS IFRS COMPRENDE DIVERSAS DISPOSICIONES CONOCIDAS COMO IFRS, IAS, IFRIC Y SIC.

LA IFRS 1 GENERALMENTE REQUIERE LA APLICACIÓN RETROSPECTIVA DE LAS NORMAS E INTERPRETACIONES APLICABLES A LA FECHA DEL PRIMER REPORTE. SIN EMBARGO, IFRS 1 PERMITE CIERTAS EXCEPCIONES EN LA APLICACIÓN DE ALGUNAS NORMAS A LOS PERIODOS ANTERIORES, CON EL OBJETO DE ASISTIR A LAS ENTIDADES EN EL PROCESO DE TRANSICIÓN. LA ENTIDAD HA APLICADO LAS EXCEPCIONES OBLIGATORIAS Y HA ELEGIDO CIERTAS OPCIONES DE ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ COMO SE DESCRIBE A CONTINUACIÓN. INFORMACIÓN ADICIONAL REFERENTE A LOS EFECTOS DE LA ADOPCIÓN SE MENCIONAN EN LA NOTA 27.

EXCEPCIONES OBLIGATORIAS:

I) LA ENTIDAD APLICÓ LA EXCEPCIÓN OBLIGATORIA RESPECTO A QUE LAS ESTIMACIONES CONTABLES A LA FECHA DE TRANSICIÓN SEAN CONSISTENTES CON LAS UTILIZADAS A ESA MISMA FECHA BAJO LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA MEXICANAS (NIF), EXCEPTO POR LAS CORRESPONDIENTES A DIFERENCIAS EN POLÍTICAS CONTABLES CONFORME A IFRS.

II) PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS - LA ENTIDAD APLICÓ EN FORMA PROSPECTIVA CIERTOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 2 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

REQUERIMIENTOS DE IAS 27 (2008) ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y SEPARADOS A PARTIR DE LA FECHA DE TRANSICIÓN.

III) A LA FECHA DE TRANSICIÓN LA ENTIDAD YA APLICABA CONTABILIDAD DE COBERTURAS CONFORME A NIF, QUE CUMPLE CON LOS CRITERIOS ESTABLECIDOS EN IAS 39, INSTRUMENTOS FINANCIEROS: RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN, POR LO QUE NO TIENE EFECTOS ESTA EXCEPCIÓN OBLIGATORIA.

OTRAS EXCEPCIONES OBLIGATORIAS CON APLICACIÓN RETROSPECTIVA NO APLICAN A LA ENTIDAD.

ADICIONALMENTE, LA ENTIDAD HA APLICADO LAS EXCEPCIONES OPCIONALES DE ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ COMO SE DESCRIBE A CONTINUACIÓN:

I) LA ENTIDAD OPTÓ POR USAR EL VALOR REVALUADO DETERMINADO CON LAS NIF (COSTO DEPRECIADO AJUSTADO POR EFECTOS DE INFLACIÓN) A LA FECHA DE TRANSICIÓN, COMO SU COSTO ASUMIDO, PARA CIERTOS COMPONENTES DEL RUBRO DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO.

II) CON RESPECTO AL RECONOCIMIENTO DE LOS BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS AL RETIRO, LA ENTIDAD APLICÓ LA EXENCIÓN QUE PERMITE RECONOCER TODAS LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES ACUMULADAS A LA FECHA DE TRANSICIÓN, DE TODOS LOS PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS, EN LUGAR DE SEPARAR LA PORCIÓN RECONOCIDA Y LA PORCIÓN POR RECONOCER DE LAS MISMAS. ASIMISMO, ADOPTÓ ANTICIPADAMENTE LAS MODIFICACIONES DE LA IAS19 (2011), BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS, LO QUE IMPLICÓ EL RECONOCIMIENTO DE LA TOTALIDAD DE LOS COSTOS POR SERVICIOS PASADOS POR AMORTIZAR EXISTENTES A LA FECHA DE TRANSICIÓN.

III) LA ENTIDAD OPTÓ POR TOMAR LA EXENCIÓN QUE PERMITE APLICAR LOS EFECTOS DE CONVERSIÓN POR OPERACIONES EXTRANJERAS CONTRA LAS UTILIDADES ACUMULADAS EN LA FECHA DE TRANSICIÓN. ESTA EXENCIÓN OPCIONAL FUE APLICADA A TODAS LAS CONVERSIONES DE SUBSIDIARIAS CON MONEDA FUNCIONAL DISTINTA AL PESO MEXICANO.

IV) LA ENTIDAD APLICÓ LAS PROVISIONES DE TRANSICIÓN DEL IAS 23, COSTOS POR PRÉSTAMOS, QUE PERMITE DESIGNAR LA FECHA DE TRANSICIÓN COMO FECHA DE INICIO PARA CAPITALIZAR LOS COSTOS POR PRÉSTAMOS RELACIONADOS A TODOS LOS ACTIVOS CALIFICABLES.

3. BASES DE PREPARACIÓN Y CONSOLIDACIÓN

A. BASES DE PREPARACIÓN - LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 Y POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EN ESAS FECHAS HAN SIDO PREPARADOS CON BASE EN LAS IFRS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS HAN SIDO PREPARADOS SOBRE LA BASE DEL COSTO HISTÓRICO EXCEPTO POR LA REVALUACIÓN DE CIERTOS ACTIVOS NO MONETARIOS DE LARGO PLAZO E INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE FUERON RECONOCIDOS A SU VALOR RAZONABLE, AL MOMENTO DE LA TRANSICIÓN A IFRS. POR LO GENERAL, EL COSTO HISTÓRICO SE BASA EN EL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN OTORGADA A CAMBIO DE LOS ACTIVOS. LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS SON PREPARADOS EN PESOS, MONEDA DE CURSO LEGAL DE LOS ESTADOS UNIDOS MEXICANOS Y SON PRESENTADOS EN MILES, EXCEPTO CUANDO ASÍ SE INDIQUE.

LAS POLÍTICAS ESTABLECIDAS A CONTINUACIÓN HAN SIDO APLICADAS CONSISTENTEMENTE EN TODOS LOS PERÍODOS PRESENTADOS.

B. BASES DE CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS - LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INCLUYEN LOS DE GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V. Y LOS DE SUS SUBSIDIARIAS DIRECTAS E INDIRECTAS EN LAS QUE TIENE CONTROL, CUYA PARTICIPACIÓN ACCIONARIA EN SU CAPITAL SOCIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, 2011 Y AL 1 DE ENERO DE 2011, SE MUESTRA A CONTINUACIÓN. LOS SALDOS Y OPERACIONES INTERCOMPAÑÍAS, HAN SIDO ELIMINADOS EN ESTOS ESTADOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 3 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

% DE PARTICIPACIÓN

SUBSIDIARIAACTIVIDAD31 DE DICIEMBRE DE
201231 DE DICIEMBRE DE
20111 DE ENERO DE
2011

SANBORN HERMANOS, S.A. Y SUBSIDIARIAS ("SANBORNS") OPERACIÓN DE TIENDAS DEPARTAMENTALES, DE REGALOS, DE DISCOS Y RESTAURANTES A TRAVÉS DE LA MARCA SANBORNS99.9499.9499.94

SEARS OPERADORA MÉXICO, S.A. DE C.V. ("SEARS") OPERADORA DE TIENDAS DEPARTAMENTALES A TRAVÉS DE SU MARCA SEARS84.9484.9484.94

% DE PARTICIPACIÓN

SUBSIDIARIAACTIVIDAD31 DE DICIEMBRE DE
201231 DE DICIEMBRE DE
20111 DE ENERO DE
2011

PROMOTORA COMERCIAL SANBORNS, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS OPERACIÓN DE TIENDAS DE DISCOS, RESTAURANTES Y CAFETERÍAS A TRAVÉS DE LAS MARCAS, MIX-UP, ISHOP Y SANBORNS CAFÉ 99.9699.9699.96

OPERADORA DE TIENDAS INTERNACIONALES, S.A. DE C.V. OPERADORA DE TIENDAS DEPARTAMENTALES A TRAVÉS DE LA MARCA SAKS FIFTH AVENUE100.00100.00100.00

SERVICIOS CORPORATIVOS DE GRUPO SANBORNS, S.A. DE C.V. OPERADORA DE BOUTIQUES Y SUBCONTROLADORA100.00100.00100.00

GRUPO SANBORNS INTERNACIONAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS TIENDA SANBORNS EN PANAMÁ100.00100.00100.00

CORPORACIÓN DE TIENDAS INTERNACIONALES, S.A. DE C.V. ("CORPTI") TIENDAS SANBORNS Y SEARS EN EL SALVADOR100.00100.00100.00

COMERCIALIZADORA DAX, S.A. DE C.V. OPERADORA DE TIENDAS DEPARTAMENTALES A TRAVÉS DE LA MARCA DAX100.00100.00 -

PRESTADORA DE SERVICIOS LORETO Y CUICUILCO, S.A. DE C.V. SERVICIOS DE PERSONAL A PLAZAS COMERCIALES100.00100.00 -

LA PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS Y CAMBIOS PATRIMONIALES DE LAS SUBSIDIARIAS COMPRADAS O VENDIDAS DURANTE EL EJERCICIO, SE INCLUYE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS, DESDE O HASTA LA FECHA EN QUE SE LLEVARON A CABO LAS TRANSACCIONES.

C. ESTACIONALIDAD - LA ENTIDAD HISTÓRICAMENTE HA EXPERIMENTADO PATRONES ESTACIONARIOS DE VENTAS EN TIENDAS DEBIDO A UNA INTENSIFICACIÓN DE LAS ACTIVIDADES DE CONSUMO DURANTE LA ÉPOCA NAVIDEÑA Y DE AÑO NUEVO, ASÍ COMO EN EL MES DE MAYO Y JUNIO, ORIGINADO POR EL DÍA DE LAS MADRES Y DEL PADRE, Y AL PRINCIPIO DEL AÑO ESCOLAR EN EL MES DE SEPTIEMBRE. DURANTE ESTOS PERÍODOS, SE PROMOCIONAN PRODUCTOS COMO JUGUETES O ROPA DE INVIERNO, Y ARTÍCULOS ESCOLARES DURANTE EL PERÍODO DE REGRESO A CLASES. POR EL CONTRARIO SE EXPERIMENTAN UNA DISMINUCIÓN EN VENTAS DURANTE EL VERANO EN LOS MESES DE JULIO Y AGOSTO. LA ENTIDAD BUSCA REDUCIR EL IMPACTO DE LA ESTACIONALIDAD EN SUS RESULTADOS A TRAVÉS DE ESTRATEGIAS COMERCIALES, TALES COMO ACUERDOS CON PROVEEDORES, PRECIOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

COMPETITIVOS Y PROMOCIÓN INTENSIVA; POR LO TANTO, SU IMPACTO EN EL ESTADO DE UTILIDAD INTEGRAL Y DE SITUACIÓN FINANCIERA NO ES SIGNIFICATIVO.

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS CUMPLEN CON LAS IFRS EMITIDAS POR EL IASB. SU PREPARACIÓN REQUIERE QUE LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD EFECTÚE CIERTAS ESTIMACIONES Y UTILICE DETERMINADOS SUPUESTOS PARA VALUAR ALGUNAS DE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PARA EFECTUAR LAS REVELACIONES QUE SE REQUIEREN EN LOS MISMOS. SIN EMBARGO, LOS RESULTADOS REALES PUEDEN DIFERIR DE DICHAS ESTIMACIONES. LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD, APLICANDO EL JUICIO PROFESIONAL, CONSIDERA QUE LAS ESTIMACIONES Y SUPUESTOS UTILIZADOS FUERON LOS ADECUADOS EN LAS CIRCUNSTANCIAS. LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SEGUIDAS POR LA ENTIDAD SON LAS SIGUIENTES:

A. RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN - LA ENTIDAD SOLO RECONOCE LOS EFECTOS DE INFLACIÓN EN COMPAÑÍAS QUE OPERAN EN ECONOMÍAS HIPERINFLACIONARIAS, ES DECIR EN DONDE LA INFLACIÓN DE LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS ES SUPERIOR AL 100%. GRUPO SANBORNS EN 2012 Y 2011 NO RECONOCIÓ EFECTOS DE INFLACIÓN EN SUS OPERACIONES.

B. OPERACIONES EXTRANJERAS - PARA CONSOLIDAR LOS ESTADOS FINANCIEROS DE OPERACIONES EXTRANJERAS, SE APLICAN LAS SIGUIENTES METODOLOGÍAS:

LAS OPERACIONES EXTRANJERAS CUYA MONEDA FUNCIONAL ES DIFERENTE A LA MONEDA DE REGISTRO, CONVIERTEN SUS ESTADOS FINANCIEROS DE MONEDA LOCAL A MONEDA FUNCIONAL UTILIZANDO LOS SIGUIENTES TIPOS DE CAMBIO: 1) DE CIERRE PARA LOS ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS, 2) HISTÓRICO PARA ACTIVOS Y PASIVOS NO MONETARIOS Y CAPITAL CONTABLE Y 3) DE CELEBRACIÓN PARA LOS INGRESOS, COSTOS Y GASTOS, EXCEPTO AQUELLOS QUE PROVIENEN DE PARTIDAS NO MONETARIAS QUE SE CONVIERTEN UTILIZANDO EL TIPO DE CAMBIO HISTÓRICO DE LA CORRESPONDIENTE PARTIDA NO MONETARIA. LOS EFECTOS DE CONVERSIÓN SE REGISTRAN COMO PÉRDIDAS O GANANCIAS CAMBIARIAS EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL. LA INFORMACIÓN FINANCIERA EN MONEDA FUNCIONAL SE CONVIERTE SUBSECUENTEMENTE A LA MONEDA DE REPORTE UTILIZANDO EL TIPO DE CAMBIO EN EFECTO A LA FECHA DEL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA PARA LOS ACTIVOS Y PASIVOS, EL HISTÓRICO PARA EL CAPITAL Y EL DE CELEBRACIÓN PARA INGRESOS, COSTOS Y GASTOS; LOS EFECTOS DE CONVERSIÓN SE REGISTRAN COMO OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL.

LAS PARTIDAS NO MONETARIAS REGISTRADAS A VALOR RAZONABLE DENOMINADAS EN MONEDA EXTRANJERA, SE RECONVIERTEN A LOS TIPOS DE CAMBIO VIGENTES A LA FECHA EN QUE SE DETERMINÓ EL VALOR RAZONABLE. LAS PARTIDAS NO MONETARIAS CALCULADAS EN TÉRMINOS DE COSTO HISTÓRICO, EN MONEDA EXTRANJERA, NO SE RECONVIERTEN.

LAS OPERACIONES EXTRANJERAS DE MONEDA DE REPORTE DIFERENTES DE LA MONEDA FUNCIONAL CONVIERTEN SUS ESTADOS FINANCIEROS UTILIZANDO LOS SIGUIENTES TIPOS DE CAMBIO: 1) DE CIERRE A LA FECHA DEL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA PARA ACTIVOS Y PASIVOS, 2) HISTÓRICO PARA CAPITAL CONTABLE Y 3) DE CELEBRACIÓN PARA INGRESOS, COSTOS Y GASTOS. LOS EFECTOS DE CONVERSIÓN SE REGISTRAN COMO OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL.

LAS TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA SE REGISTRAN AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE A LA FECHA DE SU CELEBRACIÓN. LOS ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA SE CONVIERTEN A LA MONEDA DE REPORTE A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. LAS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS SE REGISTRAN EN EL ESTADO DE (PÉRDIDA) UTILIDAD INTEGRAL.

LA MONEDA FUNCIONAL Y DE REGISTRO DE GRUPO SANBORNS Y TODAS SUS SUBSIDIARIAS ES EL PESO MEXICANO, EXCEPTO POR DOS SUBSIDIARIAS EXTRANJERAS CUYAS MONEDAS DE REGISTRO Y

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

FUNCIONAL SON DIFERENTES COMO SIGUE:

EMPRESAMONEDA DE REGISTROMONEDA FUNCIONAL

GRUPO SANBORNS INTERNACIONAL, S.A. (PANAMÁ) DÓLAR ESTADOUNIDENSE DÓLAR ESTADOUNIDENSE
CORPORACIÓN DE TIENDAS INTERNACIONALES, S.A. DE C.V. (EL SALVADOR) DÓLAR ESTADOUNIDENSE
DÓLAR ESTADOUNIDENSE

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO - CONSISTEN PRINCIPALMENTE EN DEPÓSITOS BANCARIOS EN CUENTAS DE CHEQUES E INVERSIONES EN VALORES A CORTO PLAZO, DE GRAN LIQUIDEZ, FÁCILMENTE CONVERTIBLES EN EFECTIVO O CON VENCIMIENTO DE HASTA TRES MESES A PARTIR DE LA FECHA DE ADQUISICIÓN Y SUJETOS A RIESGOS POCO SIGNIFICATIVOS DE CAMBIOS EN VALOR. EL EFECTIVO SE PRESENTA A VALOR NOMINAL Y LOS EQUIVALENTES SE VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE; LAS FLUCTUACIONES EN SU VALOR SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL PERIODO. LOS EQUIVALENTES DE EFECTIVO ESTÁN REPRESENTADOS POR INVERSIONES EN MESAS DE DINERO PRINCIPALMENTE EN PAPEL BANCARIO Y GUBERNAMENTAL.

D. INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS - SE PRESENTAN AL COSTO DE ADQUISICIÓN O A SU VALOR NETO DE REALIZACIÓN (PRECIO DE VENTA ESTIMADO MENOS LOS COSTOS NECESARIOS PARA LA VENTA) EL MENOR, COMO SIGUE:

SE VALÚAN A TRAVÉS DEL SISTEMA DE COSTOS PROMEDIOS, INCLUYENDO EL COSTO DE MATERIALES, GASTOS DIRECTOS Y UNA PORCIÓN APROPIADA DE COSTOS INDIRECTOS FIJOS Y VARIABLES, QUE SE INCURREN EN LA ADQUISICIÓN DE LOS MISMOS POR LA ACTIVIDAD DE LA ENTIDAD. LAS REDUCCIONES AL VALOR DE LOS INVENTARIOS SE COMPONEN POR LAS RESERVAS QUE REPRESENTAN EL DETERIORO DE LOS MISMOS.

E. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO - AL 1 DE ENERO DE 2011, LOS INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO FUERON VALUADOS A SU COSTO ASUMIDO (COSTO DEPRECIADO AJUSTADO POR EL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR). LAS ADQUISICIONES SUBSECUENTES SE REGISTRAN AL COSTO DE ADQUISICIÓN. LA DEPRECIACIÓN SE REGISTRA EN RESULTADOS Y SE CALCULA CONFORME AL MÉTODO DE LÍNEA RECTA CON BASE EN LAS VIDAS ÚTILES ESTIMADAS REMANENTES DE LOS COMPONENTES DE LOS ACTIVOS, LAS CUALES SE REVISAN CADA AÑO JUNTO CON LOS VALORES RESIDUALES; Y EL EFECTO DE CUALQUIER CAMBIO EN LA ESTIMACIÓN REGISTRADA SE RECONOCE SOBRE UNA BASE PROSPECTIVA.

% TASA PROMEDIO DE DEPRECIACIÓN

EDIFICIOS Y ADAPTACIONES A LOCALES ARRENDADOS DE 1.43 A 10.00

MAQUINARIA Y EQUIPO 5

MOBILIARIO Y EQUIPO 5

EQUIPO DE TRANSPORTE 25

EQUIPO DE CÓMPUTO 16.67 Y 25.00

LOS COSTOS POR PRÉSTAMOS INCURRIDOS DURANTE EL PERÍODO DE CONSTRUCCIÓN E INSTALACIÓN DE LOS INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO CALIFICABLES, SON CAPITALIZADOS.

LA GANANCIA O PÉRDIDA QUE SURGE DE LA VENTA O RETIRO DE UNA PARTIDA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, SE CALCULA COMO LA DIFERENCIA ENTRE LOS RECURSOS QUE SE RECIBEN POR VENTAS Y EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO, Y SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS.

F. ARRENDAMIENTOS - LOS ARRENDAMIENTOS SE CLASIFICAN COMO FINANCIEROS CUANDO LOS TÉRMINOS DEL ARRENDAMIENTO TRANSFIEREN SUSTANCIALMENTE TODOS LOS RIESGOS Y BENEFICIOS INHERENTES A LA PROPIEDAD. TODOS LOS DEMÁS ARRENDAMIENTOS SE CLASIFICAN COMO OPERATIVOS.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LOS PAGOS DE RENTAS POR ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS SE CARGAN A RESULTADOS EMPLEANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA, DURANTE EL PLAZO CORRESPONDIENTE AL ARRENDAMIENTO, SALVO QUE RESULTE MÁS REPRESENTATIVA OTRA BASE SISTEMÁTICA DE REPARTO POR REFLEJAR MÁS ADECUADAMENTE EL PATRÓN DE LOS BENEFICIOS DEL ARRENDAMIENTO PARA EL USUARIO. LAS RENTAS CONTINGENTES SE RECONOCEN COMO GASTOS EN LOS PERIODOS EN LOS QUE SE INCURRE.

G.PROPIEDADES DE INVERSIÓN - LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN SON AQUELLAS MANTENIDAS PARA ARRENDAMIENTO Y/O GANANCIAS DE CAPITAL MEDIANTE LA APRECIACIÓN DE SU VALOR EN EL TIEMPO (INCLUYENDO PROPIEDADES EN CONSTRUCCIÓN PARA TAL PROPÓSITO). LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN SON VALUADAS A SU VALOR RAZONABLE. LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS QUE SURGEN DE LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LA PROPIEDAD DE INVERSIÓN SE INCLUYEN EN LA GANANCIA O PÉRDIDA NETA DURANTE EL PERIODO EN QUE SE ORIGINAN. LAS PROPIEDADES QUE SE MANTIENEN COMO INVERSIÓN SON DOS PLAZAS COMERCIALES.

H.INVERSIÓN EN ACCIONES DE ASOCIADAS - UNA COMPAÑÍA ASOCIADA ES UNA ENTIDAD SOBRE LA CUAL LA ENTIDAD TIENE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA Y SE RECONOCE INICIALMENTE AL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS IDENTIFICABLES DE LA ENTIDAD A LA FECHA DE CONSTITUCIÓN O ADQUISICIÓN. EN CASO DE PRESENTARSE INDICIOS DE DETERIORO LAS INVERSIONES EN ASOCIADAS SE SOMETEN A PRUEBAS DE DETERIORO.

I.OTROS ACTIVOS - INCLUYEN PRINCIPALMENTE DEPÓSITOS EN GARANTÍA Y GASTOS POR INSTALACIÓN DE UN NUEVO SISTEMA QUE SE ENCUENTRA EN PERIODO DE PRUEBA, POR LO QUE SE ESPERA SE AMORTICEN UNA VEZ QUE SE CONCLUYA CON LA IMPLEMENTACIÓN.

LOS GASTOS INCURRIDOS POR LA INSTALACIÓN DE UN NUEVO SISTEMA, RESPECTO DE UN ACTIVO INTANGIBLE RECONOCIDO, SON REGISTRADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS, SIN EMBARGO SI EL SISTEMA SE ENCUENTRA EN PERIODO DE PRUEBA, DICHS COSTOS SE AMORTIZAN UNA VEZ QUE SE CONCLUYE CON LA IMPLEMENTACIÓN.

J.DETERIORO DE ACTIVOS TANGIBLES - LA ENTIDAD REvisa LOS VALORES EN LIBROS DE SUS ACTIVOS TANGIBLES A FIN DE DETERMINAR SI EXISTEN INDICIOS DE QUE ESTOS ACTIVOS HAN SUFRIDO ALGUNA PÉRDIDA POR DETERIORO. SI EXISTE ALGÚN INDICIO, SE CALCULA EL MONTO RECUPERABLE DEL ACTIVO A FIN DE DETERMINAR EL ALCANCE DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO. CUANDO NO ES POSIBLE ESTIMAR EL MONTO RECUPERABLE DE UN ACTIVO INDIVIDUAL, LA ENTIDAD ESTIMA EL MONTO RECUPERABLE DE LA UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO A LA QUE PERTENECE DICHO ACTIVO. CUANDO SE PUEDE IDENTIFICAR UNA BASE RAZONABLE Y CONSISTENTE DE DISTRIBUCIÓN, LOS ACTIVOS CORPORATIVOS TAMBIÉN SE ASIGNAN A LAS UNIDADES GENERADORAS DE EFECTIVO INDIVIDUALES, O DE LO CONTRARIO, SE ASIGNAN AL GRUPO MÁS PEQUEÑO DE UNIDADES GENERADORAS DE EFECTIVO PARA LOS CUALES SE PUEDE IDENTIFICAR UNA BASE DE DISTRIBUCIÓN RAZONABLE Y CONSISTENTE.

EL MONTO RECUPERABLE ES EL MAYOR ENTRE EL VALOR RAZONABLE MENOS EL COSTO DE VENDERLO Y EL VALOR DE USO. AL EVALUAR EL VALOR DE USO, LOS FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS ESTIMADOS SE DESCUENTAN A SU VALOR PRESENTE UTILIZANDO UNA TASA DE DESCUENTO ANTES DE IMPUESTOS QUE REFLEJE LA EVALUACIÓN ACTUAL DEL MERCADO RESPECTO AL VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO Y LOS RIESGOS ESPECÍFICOS DEL ACTIVO PARA EL CUAL NO SE HAN AJUSTADO LAS ESTIMACIONES DE FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS.

SI SE ESTIMA QUE EL MONTO RECUPERABLE DE UN ACTIVO (O UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO) ES MENOR QUE SU VALOR EN LIBROS, EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO (O UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO) SE REDUCE A SU MONTO RECUPERABLE. LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO SE RECONOCEN EN RESULTADOS, SALVO SI EL ACTIVO SE REGISTRA A UN MONTO REVALUADO, EN CUYO CASO SE DEBE CONSIDERAR LA PÉRDIDA POR DETERIORO COMO UNA DISMINUCIÓN DE LA REVALUACIÓN.

CUANDO UNA PÉRDIDA POR DETERIORO SE REVIERTE POSTERIORMENTE, EL VALOR EN LIBROS DEL

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

ACTIVO (O UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO) SE AUMENTA AL VALOR ESTIMADO REVISADO A SU MONTO RECUPERABLE, DE TAL MANERA QUE EL VALOR EN LIBROS INCREMENTADO NO EXCEDE EL VALOR EN LIBROS QUE SE HABRÍA DETERMINADO SI NO SE HUBIERA RECONOCIDO UNA PÉRDIDA POR DETERIORO PARA DICHO ACTIVO (O UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO) EN AÑOS ANTERIORES. LA REVERSIÓN DE UNA PÉRDIDA POR DETERIORO SE RECONOCE EN RESULTADOS.

K. INSTRUMENTOS FINANCIEROS - LOS ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS SON RECONOCIDOS CUANDO LA ENTIDAD SE CONVIERTE EN UNA PARTE DE LAS DISPOSICIONES CONTRACTUALES DEL INSTRUMENTO.

LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS SE MIDEN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE. LOS COSTOS DE LA TRANSACCIÓN QUE SON DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES A LA ADQUISICIÓN O EMISIÓN DE UN ACTIVO O PASIVO FINANCIERO (DIFERENTE A ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS QUE SE RECONOCEN A SU VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS) SE ADICIONAN O SE DEDUCEN DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, APROPIADAMENTE A SU RECONOCIMIENTO INICIAL. LOS COSTOS DE LA TRANSACCIÓN DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES A LA ADQUISICIÓN DE ACTIVOS O PASIVOS FINANCIEROS QUE SE RECONOCEN A SU VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS SE RECONOCEN INMEDIATAMENTE EN LA UTILIDAD O PÉRDIDA DEL AÑO.

I. ACTIVOS FINANCIEROS - TODOS LOS ACTIVOS FINANCIEROS SE RECONOCEN Y SE DAN DE BAJA CONTABLEMENTE A LA FECHA DE NEGOCIACIÓN, CUANDO SE OBSERVE LA PRESENCIA DE UNA COMPRA O VENTA DE UN ACTIVO FINANCIERO BAJO UN CONTRATO CUYAS CONDICIONES REQUIEREN LA ENTREGA DEL ACTIVO DURANTE UN PERIODO QUE GENERALMENTE ESTÁ REGULADO POR EL MERCADO CORRESPONDIENTE, Y SON MEDIDOS INICIALMENTE AL VALOR RAZONABLE, MÁS LOS COSTOS DE LA TRANSACCIÓN.

LOS ACTIVOS FINANCIEROS SE CLASIFICAN DENTRO DE LAS SIGUIENTES CATEGORÍAS ESPECÍFICAS: "ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS", "INVERSIONES CONSERVADAS AL VENCIMIENTO", "ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA" Y "PRÉSTAMOS Y PARTIDAS POR COBRAR". LA CLASIFICACIÓN DEPENDE DE LA NATURALEZA Y PROPÓSITO DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS Y SE DETERMINA AL MOMENTO DE SU RECONOCIMIENTO INICIAL. ACTUALMENTE LA ENTIDAD TIENE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA Y PRÉSTAMOS Y PARTIDAS POR COBRAR.

-ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS

LOS ACTIVOS FINANCIEROS SON CLASIFICADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS CUANDO EL ACTIVO FINANCIERO ES MANTENIDO CON FINES DE NEGOCIACIÓN O ES DESIGNADO COMO UN ACTIVO FINANCIERO A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS.

UN ACTIVO FINANCIERO SE CLASIFICARÁ COMO MANTENIDO CON FINES DE NEGOCIACIÓN SI:

- SE COMPRA PRINCIPALMENTE CON EL OBJETIVO DE VENDERLO EN UN TÉRMINO CERCANO; O
- EN SU RECONOCIMIENTO INICIAL, ES PARTE DE UNA CARTERA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS IDENTIFICADOS QUE LA ENTIDAD ADMINISTRA CONJUNTAMENTE, Y PARA LA CUAL EXISTE UN PATRÓN REAL RECIENTE DE TOMA DE UTILIDADES A CORTO PLAZO; O
- ES UN DERIVADO QUE NO ES DESIGNADO COMO INSTRUMENTO DE COBERTURA

-PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR

LOS PRÉSTAMOS, CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CON PAGOS FIJOS O DETERMINABLES, QUE NO SE NEGOCIAN EN UN MERCADO ACTIVO, SE CLASIFICAN COMO PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR. LOS PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR SE VALÚAN AL COSTO AMORTIZADO USANDO EL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO, MENOS CUALQUIER DETERIORO. SE RECONOCE UNA PROVISIÓN POR INCOBRABILIDAD EN RESULTADOS CUANDO EXISTE EVIDENCIA OBJETIVA DE QUE LAS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

CUENTAS POR COBRAR ESTÁN DETERIORADAS. LOS INGRESOS POR INTERESES SE RECONOCEN APLICANDO LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA, EXCEPTO POR LAS CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO EN CASO DE QUE EL RECONOCIMIENTO DE INTERESES SEA POCO IMPORTANTE.

-MÉTODO DE LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA

ES UN MÉTODO DE CÁLCULO DEL COSTO AMORTIZADO DE UN INSTRUMENTO FINANCIERO Y DE ASIGNACIÓN DEL INGRESO FINANCIERO A LO LARGO DEL PERIODO RELEVANTE. LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA ES LA TASA DE DESCUENTO QUE IGUALA EXACTAMENTE LOS FLUJOS ESTIMADOS FUTUROS DE EFECTIVO POR COBRAR O POR PAGAR (INCLUYENDO COMISIÓN, PUNTOS BÁSICOS DE INTERESES PAGADOS O RECIBIDOS, COSTOS DE TRANSACCIÓN Y OTRAS PRIMAS O DESCUENTOS QUE ESTÉN INCLUIDOS EN EL CÁLCULO DE LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA) A LO LARGO DE LA VIDA ESPERADA DEL INSTRUMENTO FINANCIERO (O, CUANDO SEA ADECUADO, EN UN PERIODO MÁS CORTO), CON EL IMPORTE NETO EN LIBROS DEL ACTIVO O PASIVO FINANCIERO, EN SU RECONOCIMIENTO INICIAL.

-DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

LOS ACTIVOS FINANCIEROS DISTINTOS A LOS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS, SE SUJETAN A PRUEBAS PARA EFECTOS DE DETERIORO AL FINAL DE CADA PERIODO SOBRE EL CUAL SE INFORMA. SE CONSIDERA QUE LOS ACTIVOS FINANCIEROS ESTÁN DETERIORADOS, CUANDO EXISTE EVIDENCIA OBJETIVA QUE, COMO CONSECUENCIA DE UNO O MÁS EVENTOS QUE HAYAN OCURRIDO DESPUÉS DEL RECONOCIMIENTO INICIAL DEL ACTIVO FINANCIERO, LOS FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS ESTIMADOS DEL ACTIVO FINANCIERO HAN SIDO AFECTADOS.

LA EVIDENCIA OBJETIVA DE DETERIORO PODRÍA INCLUIR:

- DIFICULTADES FINANCIERAS SIGNIFICATIVAS DEL EMISOR O CONTRAPARTE,
- INCUMPLIMIENTO EN EL PAGO DE LOS INTERESES O EL PRINCIPAL; O
- ES PROBABLE QUE EL PRESTATARIO ENTRE EN QUIEBRA O EN UNA REORGANIZACIÓN FINANCIERA.

PARA CIERTAS CATEGORÍAS DE ACTIVOS FINANCIEROS, COMO CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, LOS ACTIVOS QUE SE HAN SUJETADO A PRUEBAS PARA EFECTOS DE DETERIORO Y QUE NO HAN SUFRIDO DETERIORO EN FORMA INDIVIDUAL, SE INCLUYEN EN LA EVALUACIÓN DE DETERIORO SOBRE UNA BASE COLECTIVA. ENTRE LA EVIDENCIA OBJETIVA DE QUE UNA CARTERA DE CUENTAS POR COBRAR PODRÍA ESTAR DETERIORADA, SE PODRÍA INCLUIR LA EXPERIENCIA PASADA DE LA ENTIDAD CON RESPECTO A LA COBRANZA, UN INCREMENTO EN EL NÚMERO DE PAGOS ATRASADOS EN LA CARTERA QUE SUPEREN EL PERIODO DE CRÉDITO PROMEDIO DE 7 MESES, ASÍ COMO CAMBIOS OBSERVABLES EN LAS CONDICIONES ECONÓMICAS NACIONALES Y LOCALES QUE SE CORRELACIONEN CON EL INCUMPLIMIENTO EN LOS PAGOS.

PARA LOS ACTIVOS FINANCIEROS QUE SE REGISTRAN AL COSTO AMORTIZADO, EL IMPORTE DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO QUE SE RECONOCE ES LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO Y EL VALOR PRESENTE DE LOS COBROS FUTUROS, DESCONTADOS A LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA ORIGINAL DEL ACTIVO FINANCIERO.

EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO FINANCIERO SE REDUCE POR LA PÉRDIDA POR DETERIORO DIRECTAMENTE PARA TODOS LOS ACTIVOS FINANCIEROS, EXCEPTO PARA LAS CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, DONDE EL VALOR EN LIBROS SE REDUCE A TRAVÉS DE UNA CUENTA DE ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO. CUANDO SE CONSIDERA QUE UNA CUENTA POR COBRAR ES INCOBRABLE, SE ELIMINA CONTRA LA ESTIMACIÓN. LA RECUPERACIÓN POSTERIOR DE LOS MONTOS PREVIAMENTE ELIMINADOS SON RECONOCIDOS EN RESULTADOS. LOS CAMBIOS EN EL VALOR EN LIBROS DE LA CUENTA DE LA ESTIMACIÓN SON RECONOCIDOS TAMBIÉN EN LOS RESULTADOS.

II. PASIVOS FINANCIEROS E INSTRUMENTOS DE CAPITAL EMITIDOS POR LA ENTIDAD

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

CLASIFICACIÓN COMO DEUDA O CAPITAL - LOS INSTRUMENTOS DE DEUDA Y CAPITAL SE CLASIFICAN COMO PASIVOS FINANCIEROS O CAPITAL, DE ACUERDO LA SUSTANCIA DEL ACUERDO CONTRACTUAL.

INSTRUMENTOS DE CAPITAL - UN INSTRUMENTO DE CAPITAL ES CUALQUIER CONTRATO QUE PONGA DE MANIFIESTO UNA PARTICIPACIÓN RESIDUAL EN LOS ACTIVOS NETOS DE UNA ENTIDAD. LOS INSTRUMENTOS DE CAPITAL EMITIDOS POR LA ENTIDAD SE RECONOCEN POR EL IMPORTE RECIBIDO, NETO DE COSTOS DIRECTOS DE EMISIÓN.

PASIVOS FINANCIEROS - LOS PASIVOS FINANCIEROS SE CLASIFICAN COMO PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS U OTROS PASIVOS FINANCIEROS. ACTUALMENTE LA ENTIDAD SOLO TIENE OTROS PASIVOS FINANCIEROS INCLUYENDO INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DESIGNADO COMO COBERTURA, Y NO HA DESIGNADO NINGÚN PASIVO FINANCIERO A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS.

-OTROS PASIVOS FINANCIEROS

OTROS PASIVOS FINANCIEROS, INCLUYENDO LOS PRÉSTAMOS, SE VALÚAN INICIALMENTE A VALOR RAZONABLE, NETO DE LOS COSTOS DE LA TRANSACCIÓN; POSTERIORMENTE, SON VALUADOS AL COSTO AMORTIZADO USANDO EL MÉTODO DE TASA DE INTERÉS EFECTIVA, Y SE RECONOCEN LOS GASTOS POR INTERÉS SOBRE UNA BASE DE RENDIMIENTO EFECTIVO.

-BAJA DE PASIVOS FINANCIEROS

LA ENTIDAD DA DE BAJA LOS PASIVOS FINANCIEROS SI, Y SOLO SI, LAS OBLIGACIONES SE CUMPLEN, CANCELAN O EXPIRAN. LA DIFERENCIA ENTRE EL SALDO EN LIBROS Y EL PASIVO FINANCIERO DADO DE BAJA, CONSIDERANDO LA PORCIÓN PAGADA Y POR PAGAR, SE RECONOCE EN RESULTADOS.

L. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS - LA ENTIDAD CONTRATA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN Y COBERTURA CON EL OBJETO DE ADMINISTRAR SU EXPOSICIÓN A RIESGOS DE: A) TASAS DE INTERÉS Y B) TIPO DE CAMBIO DE DEUDAS. EN LA NOTA 11 SE INCLUYE MAYOR DETALLE SOBRE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

CUANDO LOS DERIVADOS SON CONTRATADOS CON LA FINALIDAD DE CUBRIR RIESGOS Y CUMPLEN CON TODOS LOS REQUISITOS DE COBERTURA, SE DOCUMENTA SU DESIGNACIÓN AL INICIO DE LA OPERACIÓN DE COBERTURA, DESCRIBIENDO EL OBJETIVO, CARACTERÍSTICAS, RECONOCIMIENTO CONTABLE Y COMO SE LLEVARÁ A CABO LA MEDICIÓN DE LA EFECTIVIDAD, APLICABLES A ESA OPERACIÓN.

LOS DERIVADOS SE RECONOCEN INICIALMENTE AL VALOR RAZONABLE A LA FECHA EN QUE SE SUSCRIBE EL CONTRATO DEL DERIVADO Y POSTERIORMENTE SE REMIDEN A SU VALOR RAZONABLE AL FINAL DEL PERIODO QUE SE INFORMA. LA GANANCIA O PÉRDIDA RESULTANTE SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS A MENOS QUE EL DERIVADO ESTÉ DESIGNADO Y SEA EFECTIVO COMO UN INSTRUMENTO DE COBERTURA, EN CUYO CASO LA OPORTUNIDAD DEL RECONOCIMIENTO EN LOS RESULTADOS DEPENDERÁ DE LA NATURALEZA DE LA RELACIÓN DE COBERTURA. LA ENTIDAD DESIGNA CIERTOS DERIVADOS YA SEA COMO COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE, DE ACTIVOS O PASIVOS RECONOCIDOS O COMPROMISOS EN FIRME (COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE), COBERTURAS DE TRANSACCIONES PRONOSTICADAS ALTAMENTE PROBABLES, O COBERTURAS DE RIESGO DE MONEDA EXTRANJERA DE COMPROMISOS EN FIRME (COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO).

UN DERIVADO CON UN VALOR RAZONABLE POSITIVO SE RECONOCE COMO UN ACTIVO FINANCIERO MIENTRAS QUE UN DERIVADO CON UN VALOR RAZONABLE NEGATIVO SE RECONOCE COMO UN PASIVO FINANCIERO. UN DERIVADO SE PRESENTA COMO UN ACTIVO O UN PASIVO A LARGO PLAZO SI LA FECHA DE VENCIMIENTO DEL INSTRUMENTO ES DE 12 MESES O MÁS Y NO SE ESPERA SU REALIZACIÓN O CANCELACIÓN DENTRO DE ESOS 12 MESES. OTROS DERIVADOS SE PRESENTAN COMO ACTIVOS Y PASIVOS A CORTO PLAZO.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

-COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO

LA ENTIDAD AL INICIO DE LA COBERTURA DOCUMENTA LA RELACIÓN DE LA COBERTURA Y EL OBJETIVO Y ESTRATEGIA DE GESTIÓN DE RIESGO DE LA ENTIDAD, ESA DOCUMENTACIÓN INCLUIRÁ LA FORMA EN QUE LA ENTIDAD MEDIRÁ LA EFICACIA DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA PARA COMPENSAR EL VALOR DE LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE EN LA PARTIDA CUBIERTA O EN LOS CAMBIOS EN EL FLUJO DE EFECTIVO ATRIBUIBLES AL RIESGO CUBIERTO.

LA ENTIDAD RECONOCE TODOS LOS ACTIVOS O PASIVOS QUE SURGEN DE LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA A VALOR RAZONABLE, INDEPENDIEMENTE DEL PROPÓSITO DE SU TENENCIA. EL VALOR RAZONABLE SE DETERMINA CON BASE EN PRECIOS DE MERCADOS RECONOCIDOS Y CUANDO NO COTIZAN EN UN MERCADO, LA ENTIDAD UTILIZA TÉCNICAS DE VALUACIÓN ACEPTADAS EN EL ÁMBITO FINANCIERO. LA DECISIÓN DE TOMAR UNA COBERTURA ECONÓMICA O CONTABLE OBEDECE A LAS CONDICIONES DEL MERCADO Y EXPECTATIVAS ESPERADAS EN EL CONTEXTO ECONÓMICO NACIONAL E INTERNACIONAL.

LA PORCIÓN EFECTIVA DE LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS DERIVADOS QUE SE DESIGNAN Y CALIFICAN COMO COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO SE RECONOCE EN OTRA UTILIDAD INTEGRAL. LAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS RELATIVAS A LA PORCIÓN NO EFECTIVA DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA, SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS, Y SE INCLUYE EN EL RUBRO "OTROS (INGRESOS) GASTOS".

LOS MONTOS PREVIAMENTE RECONOCIDOS EN LA OTRA UTILIDAD INTEGRAL, Y ACUMULADOS EN EL CAPITAL CONTABLE, SE RECLASIFICAN A LOS RESULTADOS EN LOS PERIODOS EN LOS QUE LA PARTIDA CUBIERTA SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS, EN EL MISMO RUBRO DE LA PARTIDA CUBIERTA RECONOCIDA. SIN EMBARGO, CUANDO UNA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA QUE ESTÁ CUBIERTA DA LUGAR AL RECONOCIMIENTO DE UN ACTIVO NO FINANCIERO O UN PASIVO NO FINANCIERO, LAS PÉRDIDAS O GANANCIAS PREVIAMENTE RECONOCIDAS EN OTRA UTILIDAD INTEGRAL, Y ACUMULADAS EN EL CAPITAL CONTABLE, SE TRANSFIEREN Y SE INCLUYEN EN LA VALUACIÓN INICIAL DEL COSTO DEL ACTIVO NO FINANCIERO O DEL PASIVO NO FINANCIERO.

LA ENTIDAD DISCONTINÚA LA CONTABILIZACIÓN DE COBERTURAS CUANDO SE REVOCA LA RELACIÓN DE COBERTURA, CUANDO EL INSTRUMENTO DE COBERTURA VENCE O SE VENDE, TERMINA, O SE EJERCE, O CUANDO DEJA DE CUMPLIR CON LOS CRITERIOS PARA LA CONTABILIZACIÓN DE COBERTURAS. CUALQUIER GANANCIA O PÉRDIDA ACUMULADA DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA QUE HAYA SIDO RECONOCIDA EN EL CAPITAL CONTINUARÁ EN EL CAPITAL HASTA QUE LA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA SEA FINALMENTE RECONOCIDA EN LOS RESULTADOS. CUANDO YA NO SE ESPERA QUE LA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA OCURRA, LA GANANCIA O PÉRDIDA ACUMULADA EN EL CAPITAL, SE RECLASIFICARÁ INMEDIATAMENTE A LOS RESULTADOS.

-COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE

LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS DERIVADOS QUE SE DESIGNAN Y CALIFICAN COMO COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS, JUNTO CON CUALQUIER CAMBIO EN EL VALOR RAZONABLE DEL ACTIVO O PASIVO CUBIERTO QUE SE ATRIBUYA AL RIESGO CUBIERTO. EL CAMBIO EN EL VALOR RAZONABLE DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA Y EL CAMBIO EN LA PARTIDA CUBIERTA ATRIBUIBLE AL RIESGO CUBIERTO SE RECONOCEN EN EL MISMO RUBRO.

LA ENTIDAD DISCONTINÚA LA CONTABILIZACIÓN DE COBERTURAS CUANDO SE REVOCA LA RELACIÓN DE COBERTURA, CUANDO EL INSTRUMENTO DE COBERTURA VENCE O SE VENDE, TERMINA, O SE EJERCE, O CUANDO DEJA DE CUMPLIR CON LOS CRITERIOS PARA LA CONTABILIZACIÓN DE COBERTURAS. EL AJUSTE A VALOR RAZONABLE DEL VALOR EN LIBROS DE LA PARTIDA CUBIERTA QUE SURGE DEL RIESGO CUBIERTO, SE AMORTIZA CONTRA RESULTADOS A PARTIR DE ESA FECHA.

-DERIVADOS IMPLÍCITOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LA ENTIDAD LLEVA A CABO LA REVISIÓN DE LOS CONTRATOS QUE SE CELEBRAN PARA IDENTIFICAR DERIVADOS IMPLÍCITOS QUE DEBAN SEPARARSE DEL CONTRATO ANFITRIÓN PARA EFECTOS DE SU VALUACIÓN Y REGISTROS CONTABLES. CUANDO SE IDENTIFICA UN DERIVADO IMPLÍCITO EN OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS O EN OTROS CONTRATOS (CONTRATOS ANFITRIONES) SE TRATAN COMO DERIVADOS SEPARADOS CUANDO SUS RIESGOS Y CARACTERÍSTICAS NO ESTÁN ESTRECHAMENTE RELACIONADOS CON LOS DE LOS CONTRATOS ANFITRIONES Y CUANDO DICHS CONTRATOS NO SE REGISTRAN A SU VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS.

UN DERIVADO IMPLÍCITO SE PRESENTA COMO ACTIVO O PASIVO A LARGO PLAZO SI LA FECHA DE VENCIMIENTO RESTANTE DEL INSTRUMENTO HÍBRIDO DEL CUAL ES RELATIVO, ES DE 12 MESES O MÁS Y NO SE ESPERA SU REALIZACIÓN O CANCELACIÓN DURANTE ESOS 12 MESES. OTROS DERIVADOS IMPLÍCITOS SE PRESENTAN COMO ACTIVOS O PASIVOS A CORTO PLAZO.

LA ENTIDAD NO TIENE COBERTURAS A VALOR RAZONABLE O DERIVADOS IMPLÍCITOS EN EL PERIODO EN QUE SE INFORMA.

M.PROVISIONES - SE RECONOCEN CUANDO SE TIENE UNA OBLIGACIÓN PRESENTE (LEGAL O ASUMIDA) COMO RESULTADO DE UN EVENTO PASADO, QUE PROBABLEMENTE RESULTE EN LA SALIDA DE RECURSOS ECONÓMICOS Y QUE PUEDA SER ESTIMADA RAZONABLEMENTE.

EL IMPORTE RECONOCIDO COMO PROVISIÓN ES EL MEJOR ESTIMADO DE LA OBLIGACIÓN PRESENTE QUE SERÍA REQUERIDA AL FINAL DE PERIODO CONTABLE REPORTADO, CONSIDERANDO LOS RIESGOS E INCERTIDUMBRES SOBRE DICHA OBLIGACIÓN. CUANDO UNA PROVISIÓN SE MIDE USANDO LOS FLUJOS DE EFECTIVO ESTIMADOS A VALOR PRESENTE, EL VALOR EN LIBROS SERÁ EL VALOR PRESENTE DE DICHS FLUJOS DE EFECTIVO (CUANDO EL EFECTO DEL VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO SEA MATERIAL).

CUANDO SE ESPERA LA RECUPERACIÓN DE UN TERCERO DE ALGUNOS O TODOS LOS BENEFICIOS ECONÓMICOS REQUERIDOS PARA LIQUIDAR UNA PROVISIÓN, SE RECONOCE UNA CUENTA POR COBRAR COMO UN ACTIVO SI ES VIRTUALMENTE CIERTO QUE SE RECIBIRÁ EL DESEMBOLSO Y EL MONTO DE LA CUENTA POR COBRAR PUEDE SER VALUADO CONFIABLEMENTE.

N.IMPUESTOS A LA UTILIDAD - EL GASTO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD REPRESENTA LA SUMA DE LOS IMPUESTOS CORRIENTE Y DIFERIDO CALCULADO COMO EL MAYOR DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR) O EL IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (IETU). EL ISR CAUSADO POR PAGAR SE BASA EN LA UTILIDAD FISCAL, LA CUAL DIFIERE DE LA GANANCIA REPORTADA EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE UTILIDAD INTEGRAL, DEBIDO A LAS PARTIDAS DE INGRESOS O GASTOS GRAVABLES O DEDUCIBLES EN OTROS AÑOS Y PARTIDAS QUE NUNCA SON GRAVABLES O DEDUCIBLES. EL IETU SE CALCULA CON BASE EN FLUJOS DE EFECTIVO DE CADA AÑO Y CONSIDERA LOS INGRESOS MENOS DEDUCCIONES Y CIERTOS CRÉDITOS FISCALES. EL PASIVO POR CONCEPTO DE IMPUESTO CAUSADO SE CALCULA UTILIZANDO LAS TASAS FISCALES PROMULGADAS O SUBSTANCIALMENTE APROBADAS AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL CUAL SE INFORMA.

EL IMPUESTO DIFERIDO RESULTA DE LAS DIFERENCIAS TEMPORALES ENTRE LAS BASES CONTABLES Y FISCALES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS INCLUYENDO EL BENEFICIO DE LAS PÉRDIDAS FISCALES. EL IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO SE REGISTRA SÓLO CUANDO EXISTE ALTA PROBABILIDAD DE QUE PUEDA RECUPERARSE HASTA POR EL IMPORTE POR EL CUAL SE ESTIMA QUE EXISTIRÁN UTILIDADES GRAVABLES PARA APROVECHAR DICHS BENEFICIOS. ESTOS IMPUESTOS DIFERIDOS ACTIVOS Y PASIVOS NO SE RECONOCEN SI LAS DIFERENCIAS TEMPORALES SURGEN DEL CRÉDITO MERCANTIL O DEL RECONOCIMIENTO INICIAL (DISTINTO AL DE LA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS) DE OTROS ACTIVOS Y PASIVOS EN UNA OPERACIÓN QUE NO AFECTA LA UTILIDAD FISCAL NI LA UTILIDAD CONTABLE.

SE RECONOCE UN PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS POR DIFERENCIAS TEMPORALES GRAVABLES ASOCIADAS CON INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, EXCEPTO CUANDO LA ENTIDAD ES CAPAZ DE CONTROLAR LA REVERSIÓN DE LA DIFERENCIA TEMPORAL Y CUANDO SEA PROBABLE QUE LA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

DIFERENCIA TEMPORAL NO SE REVERSARA EN UN FUTURO PREVISIBLE. LOS ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS QUE SURGEN DE LAS DIFERENCIAS TEMPORALES ASOCIADAS CON DICHAS INVERSIONES SE RECONOCEN ÚNICAMENTE EN LA MEDIDA EN QUE RESULTE PROBABLE QUE HABRÁN UTILIDADES FISCALES FUTURAS SUFICIENTES CONTRA LAS QUE SE UTILICEN ESAS DIFERENCIAS TEMPORALES Y SE ESPERA QUE ÉSTAS SE REVERSARÁN EN UN FUTURO CERCANO.

EL VALOR EN LIBROS DE UN ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS DEBE SOMETERSE A REVISIÓN AL FINAL DE CADA PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA Y SE DEBE REDUCIR EN LA MEDIDA QUE SE ESTIME PROBABLE QUE NO HABRÁN UTILIDADES GRAVABLES SUFICIENTES PARA PERMITIR QUE SE RECUPERE LA TOTALIDAD O UNA PARTE DEL ACTIVO.

LOS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS SE CALCULAN EMPLEANDO LAS TASAS FISCALES QUE SE ESPERA APLICAR EN EL PERÍODO EN EL QUE EL PASIVO SE PAGUE O EL ACTIVO SE REALICE, BASÁNDOSE EN LAS TASAS (Y LEYES FISCALES) QUE HAYAN SIDO APROBADAS O SUSTANCIALMENTE APROBADAS AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA. LA VALUACIÓN DE LOS PASIVOS Y ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS REFLEJA LAS CONSECUENCIAS FISCALES QUE SE DERIVARÍAN DE LA FORMA EN QUE LA ENTIDAD ESPERA, AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA, RECUPERAR O LIQUIDAR EL VALOR EN LIBROS DE SUS ACTIVOS Y PASIVOS.

LA ENTIDAD CAUSA EL ISR EN FORMA CONSOLIDADA CON GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.

LOS IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS SE RECONOCEN COMO INGRESO O GASTO EN RESULTADOS, EXCEPTO CUANDO SE REFIEREN A PARTIDAS QUE SE RECONOCEN EN OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL. EL IMPUESTO AL ACTIVO (IMPAC) PAGADO EN AÑOS ANTERIORES QUE SE ESPERA RECUPERAR, SE REGISTRA COMO UN IMPUESTO POR COBRAR.

O.BENEFICIOS DIRECTOS A LOS EMPLEADOS Y AL RETIRO - LOS COSTOS POR BENEFICIOS DIRECTOS Y POR BENEFICIOS DEFINIDOS AL RETIRO SE RECONOCEN COMO GASTOS AL MOMENTO EN QUE LOS EMPLEADOS HAN PRESTADO LOS SERVICIOS QUE LES OTORGAN EL DERECHO A LAS CONTRIBUCIONES.

EL PASIVO POR PRIMAS DE ANTIGÜEDAD DE TODO EL PERSONAL Y EL DE PENSIONES DEL PERSONAL NO SINDICALIZADO Y PAGOS POR RETIRO QUE SE ASEMEJAN A UNA PENSIÓN, SON CONSIDERADOS EN LOS PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS, EL COSTO DE TALES BENEFICIOS SE DETERMINA UTILIZANDO EL MÉTODO DE CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO, CON VALUACIONES ACTUARIALES QUE SE REALIZAN AL FINAL DE CADA PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA. LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES SE RECONOCEN INMEDIATAMENTE EN LAS OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL NETAS DE SU IMPUESTO DIFERIDO, CONFORME AL ACTIVO O PASIVO NETO RECONOCIDO EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO, PARA REFLEJAR EL EXCEDENTE (O DÉFICIT) DEL PLAN DE BENEFICIOS A EMPLEADOS; MIENTRAS QUE LOS COSTOS POR SERVICIOS SE RECONOCEN EN RESULTADOS CUANDO SE EFECTÚA LA MODIFICACIÓN DEL PLAN O CUANDO SE INCURREN LOS COSTOS POR REESTRUCTURA.

LAS OBLIGACIONES POR BENEFICIOS AL RETIRO RECONOCIDAS EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA, REPRESENTAN EL VALOR PRESENTE DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS, AJUSTADO POR LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES Y LOS COSTOS DE LOS SERVICIOS PASADOS, MENOS EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN. CUANDO LOS ACTIVOS DEL PLAN SON SUPERIORES A LOS PASIVOS DEL PLAN POR BENEFICIOS DEFINIDOS, SE VALUARÁ EL ACTIVO AL MENOR DE: I) EL SUPERÁVIT EN EL PLAN DE BENEFICIOS DEFINIDOS, Y II) EL VALOR PRESENTE DE CUALESQUIERA BENEFICIOS ECONÓMICOS DISPONIBLES EN LA FORMA DE REEMBOLSOS PROCEDENTES DEL PLAN O REDUCCIONES EN LAS APORTACIONES FUTURAS AL MISMO.

P.RECONOCIMIENTO DE INGRESOS - LOS INGRESOS SE CALCULAN AL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN COBRADA O POR COBRAR, TENIENDO EN CUENTA EL IMPORTE ESTIMADO DE DEVOLUCIONES DE CLIENTES, REBAJAS Y OTROS DESCUENTOS SIMILARES. EL RECONOCIMIENTO DE INGRESOS SE REALIZA CONFORME A LOS SIGUIENTES CRITERIOS:

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

-VENTA DE BIENES - SE RECONOCEN EN EL MOMENTO EN QUE SE TRANSFIEREN LOS RIESGOS Y BENEFICIOS DE LOS BIENES A LOS CLIENTES, SIEMPRE QUE LOS INGRESOS PUEDAN VALUARSE CONFIABLEMENTE, EXISTA LA PROBABILIDAD DE QUE LA ENTIDAD RECIBA LOS BENEFICIOS ECONÓMICOS ASOCIADOS CON LA TRANSACCIÓN Y LOS COSTOS INCURRIDOS, O POR INCURRIR, EN RELACIÓN CON LA TRANSACCIÓN PUEDAN SER VALUADOS RAZONABLEMENTE Y LA ENTIDAD NO CONSERVA INVOLUCRAMIENTO CONTINUO EN LA PROPIEDAD O RETIENE CONTROL EFECTIVO SOBRE LOS BIENES VENDIDOS. GENERALMENTE, EL RECONOCIMIENTO DE INGRESOS COINCIDE CON LA FECHA EN LA CUAL LOS BIENES SON ENTREGADOS Y LEGALMENTE SE TRANSFIERE SU TÍTULO DE PROPIEDAD.

-INTERESES POR VENTAS A CRÉDITO - LOS INGRESOS POR INTERESES POR VENTAS A CRÉDITO SE RECONOCEN CUANDO SE DEVENGAN Y SE GENERAN POR LA OPERACIÓN DE TARJETAS DE CRÉDITO (SANBORNS, SEARS, SAKS, DORIAN'S, MIXUP Y CORPTI).

-SERVICIOS - LOS INGRESOS POR SERVICIOS SE RECONOCEN CONFORME SE PRESTA EL SERVICIO.

-RENTAS - LOS INGRESOS POR RENTAS SE RECONOCEN SOBRE LA BASE DE LÍNEA RECTA CONFORME SE PRESTAN LOS SERVICIOS DE ARRENDAMIENTO Y LAS CUOTAS DE MANTENIMIENTO SE RECONOCEN EN EL PERÍODO DE LA DURACIÓN DEL CONTRATO DE ARRENDAMIENTO DEL CUAL PROVIENEN.

Q.PROGRAMAS DE LEALTAD DE CLIENTES - LOS PREMIOS SE CONTABILIZAN COMO UN COMPONENTE SEPARADO DE LA TRANSACCIÓN DE VENTA INICIAL, SE MIDEN A VALOR RAZONABLE Y SE RECONOCEN COMO INGRESOS DIFERIDOS EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA, DENTRO DE OTROS IMPUESTOS POR PAGAR Y GASTOS ACUMULADOS. LOS INGRESOS DIFERIDOS SE RECONOCEN EN LOS INGRESOS UNA VEZ QUE EL PREMIO ES REDIMIDO O EXPIRA.

R.ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - EL FLUJO DE EFECTIVO SE DETERMINA APLICANDO EL MÉTODO INDIRECTO PARA LA PRESENTACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, POR LO QUE LA UTILIDAD NETA CONSOLIDADA DEL AÑO ES AJUSTADA POR PARTIDAS QUE NO REQUIRIERON, NI UTILIZARON FLUJOS DE EFECTIVO. LOS INTERESES COBRADOS SON PRESENTADOS COMO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y LOS INTERESES PAGADOS COMO ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO.

S.UTILIDAD POR ACCIÓN - LA UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA SE CALCULA DIVIDIENDO LA UTILIDAD NETA CONSOLIDADA APLICABLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA ENTRE EL PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES ORDINARIAS EN CIRCULACIÓN DURANTE EL EJERCICIO.

5.JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES

EN LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES (VÉASE NOTA 4), LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD REALIZA JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SOBRE ALGUNOS IMPORTES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. LAS ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CORRESPONDIENTES SE BASAN EN LA EXPERIENCIA HISTÓRICA Y OTROS FACTORES QUE SE CONSIDERAN COMO RELEVANTES. LOS RESULTADOS REALES PODRÍAN DIFERIR DE DICHS ESTIMADOS.

LAS ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SUBYACENTES SE REVISAN SOBRE UNA BASE REGULAR. LAS REVISIONES A LAS ESTIMACIONES CONTABLES SE RECONOCEN EN EL PERIODO DE LA REVISIÓN Y PERIODOS FUTUROS SI LA REVISIÓN AFECTA TANTO AL PERIODO ACTUAL COMO A PERIODOS SUBSECUENTES.

LOS JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRE AL APLICAR LAS ESTIMACIONES EFECTUADAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, Y QUE TIENEN UN RIESGO SIGNIFICATIVO DE DERIVAR UN AJUSTE EN LOS VALORES EN LIBROS DE ACTIVOS Y PASIVOS DURANTE EL SIGUIENTE PERIODO FINANCIERO SON COMO SIGUE:

A.RESERVAS DE INVENTARIOS Y CUENTAS POR COBRAR - LA ENTIDAD UTILIZA ESTIMACIONES PARA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

DETERMINAR LAS RESERVAS DE INVENTARIOS Y CUENTAS POR COBRAR. LOS FACTORES QUE CONSIDERA LA ENTIDAD EN LAS RESERVAS DE INVENTARIOS SON LOS VOLÚMENES DE PRODUCCIÓN Y VENTA Y LOS MOVIMIENTOS EN LA DEMANDA DE ALGUNOS PRODUCTOS. LOS FACTORES QUE CONSIDERA LA ENTIDAD EN LA ESTIMACIÓN DE CUENTAS DE COBRO DUDOSO SON PRINCIPALMENTE EL RIESGO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL CLIENTE, CUENTAS NO GARANTIZADAS Y, RETRASOS CONSIDERABLES EN LA COBRANZA DE ACUERDO A LAS CONDICIONES DE CRÉDITO ESTABLECIDAS. VER NOTAS 7 Y 8 PARA MAYOR DETALLE.

B. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO - LA ENTIDAD REVISLA LA VIDA ÚTIL ESTIMADA DE LOS INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO AL FINAL DE CADA PERIODO ANUAL, PARA DETERMINAR LA DEPRECIACIÓN DE ESOS ACTIVOS, DICHAS VIDAS ÚTILES SON DEFINIDAS DE ACUERDO CON ESTUDIOS TÉCNICOS PREPARADOS POR PERSONAL ESPECIALIZADO INTERNO DONDE TAMBIÉN PARTICIPAN ESPECIALISTAS EXTERNOS. COMO PARTE DE LA ADOPCIÓN DE LAS IFRS LA ENTIDAD PREPARÓ UN ANÁLISIS DETALLADO DE LA VIDA ÚTIL DE CIERTOS COMPONENTES DE LOS INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO Y REALIZÓ ALGUNAS MODIFICACIONES A LAS MISMAS. EL GRADO DE INCERTIDUMBRE RELACIONADO CON LAS ESTIMACIONES DE LAS VIDAS ÚTILES ESTÁ RELACIONADO CON LOS CAMBIOS EN EL MERCADO Y LA UTILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS POR LOS VOLÚMENES DE PRODUCCIÓN Y DESARROLLO TECNOLÓGICOS.

C. PROPIEDADES DE INVERSIÓN - LA ENTIDAD REALIZA ANUALMENTE LA VALUACIÓN DE SUS PROPIEDADES DE INVERSIÓN CON LA ASISTENCIA DE PERITOS VALUADORES INDEPENDIENTES, LA TÉCNICA DE VALUACIÓN SE EFECTUÓ CON DIVERSOS MÉTODOS; FÍSICO, MERCADO E INGRESOS, SIENDO EL SELECCIONADO POR LA ENTIDAD EL DE ENFOQUE FÍSICO DE LAS MISMAS PARA EL VALOR DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN INCLUIDAS EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS INTERNOS. LA METODOLOGÍA DE VALUACIÓN INCLUYE SUPUESTOS OBSERVABLES PARA PROPIEDADES QUE SI BIEN NO SON IGUALES SE REFIEREN A LAS MISMAS ZONAS GEOGRÁFICAS Y CON USO COMERCIAL. LA ENTIDAD CONSIDERA EL MAYOR Y MEJOR USO DE LOS ACTIVOS.

NO HA HABIDO CAMBIOS EN LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN UTILIZADAS DURANTE 2012 Y 2011. LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD CONSIDERA QUE LAS METODOLOGÍAS DE VALUACIÓN Y SUPUESTOS UTILIZADOS SON APROPIADAS PARA LA DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN DE LA ENTIDAD.

D. DETERIORO DE ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN - EL VALOR EN LIBROS DE LOS ACTIVOS NO CIRCULANTES SE REVISLA POR DETERIORO EN CASO DE QUE EXISTAN SITUACIONES O CAMBIOS EN LAS CIRCUNSTANCIAS QUE INDIQUEN QUE EL VALOR EN LIBROS NO ES RECUPERABLE. SI EXISTEN INDICIOS DE DETERIORO, SE LLEVA A CABO UNA REVISIÓN PARA DETERMINAR SI EL VALOR EN LIBROS EXCEDE DE SU VALOR DE RECUPERACIÓN Y SE ENCUENTRA DETERIORADO. AL EFECTUAR LAS PRUEBAS DE DETERIORO DE LOS ACTIVOS, LA ENTIDAD REQUIERE DE EFECTUAR ESTIMACIONES EN EL VALOR EN USO ASIGNADO A SUS INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, Y A LAS UNIDADES GENERADORAS DE EFECTIVO, EN EL CASO DE CIERTOS ACTIVOS. LOS CÁLCULOS DEL VALOR EN USO REQUIEREN QUE LA ENTIDAD DETERMINE LOS FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS QUE DEBERÍAN SURGIR DE LAS UNIDADES GENERADORAS DE EFECTIVO Y UNA TASA DE DESCUENTO APROPIADA PARA CALCULAR EL VALOR ACTUAL. LA ENTIDAD UTILIZA PROYECCIONES DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INGRESOS UTILIZANDO ESTIMACIONES DE CONDICIONES DE MERCADO, DETERMINACIÓN DE PRECIOS, Y VOLÚMENES DE PRODUCCIÓN Y VENTA.

E. VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS - LA ENTIDAD USA TÉCNICAS DE VALUACIÓN PARA SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS, QUE INCLUYEN INFORMACIÓN QUE NO SIEMPRE SE BASA EN UN MERCADO OBSERVABLE, PARA ESTIMAR EL VALOR RAZONABLE DE CIERTOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS. LA NOTA 10 MUESTRA INFORMACIÓN DETALLADA SOBRE LOS SUPUESTOS CLAVE CONSIDERADOS EN LA DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS, ASÍ COMO ANÁLISIS DETALLADOS DE SENSIBILIDAD SOBRE ESOS SUPUESTOS. LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD CONSIDERA QUE LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN Y LOS SUPUESTOS UTILIZADOS SON APROPIADOS PARA DETERMINAR EL VALOR RAZONABLE DE SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 15 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

F.CONTINGENCIAS - LA ENTIDAD ESTÁ SUJETA A PROCEDIMIENTOS JUDICIALES SOBRE LOS CUALES EVALÚA LA PROBABILIDAD DE QUE SE MATERIALICEN COMO UNA OBLIGACIÓN DE PAGO, PARA LO CUAL CONSIDERA LA SITUACIÓN LEGAL A LA FECHA DE LA ESTIMACIÓN Y LA OPINIÓN DE LOS ASESORES LEGALES, DICHAS EVALUACIONES SON RECONSIDERADAS PERIÓDICAMENTE.

G.BENEFICIOS DE LOS EMPLEADOS AL RETIRO - SE UTILIZAN SUPUESTOS PARA DETERMINAR LA MEJOR ESTIMACIÓN DE ESTOS BENEFICIOS EN FORMA ANUAL. DICHAS ESTIMACIONES, AL IGUAL QUE LOS SUPUESTOS, SON ESTABLECIDOS EN CONJUNTO CON ACTUARIOS INDEPENDIENTES EN FORMA ANUAL. ESTOS SUPUESTOS INCLUYEN LAS HIPÓTESIS DEMOGRÁFICAS, LAS TASAS DE DESCUENTO Y LOS AUMENTOS ESPERADOS EN LAS REMUNERACIONES Y PERMANENCIA FUTURA, ENTRE OTROS. AUNQUE SE ESTIMA QUE LOS SUPUESTOS USADOS SON LOS APROPIADOS, UN CAMBIO EN LOS MISMOS PODRÍA AFECTAR EL VALOR DE LOS ACTIVOS (PASIVOS) POR BENEFICIOS AL PERSONAL Y EL ESTADO DE UTILIDAD INTEGRAL EN EL PERIODO EN QUE OCURRA.

6.EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

201220111 DE ENERO DE
2011

EFECTIVO\$582,139\$745,103\$516,356

EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

PAPEL GUBERNAMENTAL1,048,724467,90024,958

PAPEL BANCARIO676,836822,440910,999

INVERSIONES A LA VISTA EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES18,0048,73268,757

OTROS2,1525,3875,247

\$2,327,855\$2,049,562\$1,526,317

7.CUENTAS POR COBRAR

201220111 DE ENERO DE
2011

CLIENTES\$9,036,688\$8,599,415\$8,344,510

ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO(328,045)(330,445)(336,746)

8,708,6438,268,9708,007,764

DEUDORES DIVERSOS92,163102,280145,857

CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS16,7488,4356,612

IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR RECUPERAR - -45,712

IMPUESTOS POR RECUPERAR, PRINCIPALMENTE IMPUESTO POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO Y CRÉDITO FISCAL AL SALARIO38,99571,83487,071

\$8,856,549\$8,451,519\$8,293,016

A.CLIENTES

LA ENTIDAD EFECTÚA PROMOCIONES DE VENTA PARA LO CUAL OTORGA CRÉDITO A SUS CLIENTES A DIVERSOS PLAZOS QUE EN PROMEDIO SON DE 206, 218 Y 224 DÍAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, 31 DE DICIEMBRE Y 1 DE ENERO DE 2011, RESPECTIVAMENTE. EN EL CASO DE PROMOCIONES DE VENTA CUYOS PLAZOS DE COBRO SON MAYORES A UN AÑO, LAS CUENTAS POR COBRAR CORRESPONDIENTES SE CLASIFICAN A CORTO PLAZO, POR CONSIDERAR QUE SON PARTE DEL CICLO NORMAL DE SUS OPERACIONES, SIENDO UNA PRÁCTICA NORMAL DE LA INDUSTRIA. LOS VENCIMIENTOS A PLAZO MAYOR DE UN AÑO ASCIENDEN A \$703,131 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, \$657,874 Y

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

\$673,916 AL 31 DE DICIEMBRE Y 1 DE ENERO DE 2011, RESPECTIVAMENTE.

B. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES VENCIDAS PERO NO INCOBRABLES

LAS CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES INCLUYEN LOS MONTOS QUE ESTÁN VENCIDOS AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA, PARA LOS CUALES LA ENTIDAD NO HA RECONOCIDO ESTIMACIÓN ALGUNA PARA CUENTAS INCOBRABLES DEBIDO A QUE NO HA HABIDO CAMBIO SIGNIFICATIVO EN LA CALIDAD CREDITICIA Y LOS IMPORTES AÚN SE CONSIDERAN RECUPERABLES. A CONTINUACIÓN SE MUESTRA UN RESUMEN DE CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES VENCIDAS PERO QUE AÚN NO SE CONSIDERAN INCOBRABLES:

31 DE DICIEMBRE 2012 31 DE DICIEMBRE 2011 1 DE ENERO 2011

MÁS DE 90 DÍAS DE VENCIMIENTO \$122,248 \$141,322 \$190,445

LA ENTIDAD DA SEGUIMIENTO AL CUMPLIMIENTO DE PAGO DE SUS CLIENTES, SOBRE LOS CUALES NO SE TIENEN GARANTÍAS Y SOLO SE CUENTA CON AVALES, EN CASO DE RETRASO DE ACUERDO A SUS POLÍTICAS, SUSPENDE LA UTILIZACIÓN DE SU LÍNEA DE CRÉDITO PARA COMPRAS FUTURAS Y EN CASO DE MAYORES RETRASOS SE EJERCEN ACCIONES EXTRAJUDICIALES Y JUDICIALES TENDIENTES A RECUPERAR EL SALDO Y EN CASO DE NO LOGRARLO SE CANCELA EL CRÉDITO Y LA CUENTA. LA ENTIDAD HA RECONOCIDO UNA ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO POR EL 100% DE TODAS LAS CUENTAS POR COBRAR CON POSIBILIDADES ALTAS DE NO COBRABILIDAD.

C. LOS MOVIMIENTOS EN LA ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO SE PRESENTAN A CONTINUACIÓN:

31 DE DICIEMBRE 2012 31 DE DICIEMBRE 2011

SALDO INICIAL \$330,445 \$336,746
ESTIMACIÓN DEL PERIODO 286,621 262,619
CANCELACIONES Y APLICACIONES (289,021) (268,920)

SALDO FINAL \$328,045 \$330,445

8. INVENTARIOS

31 DE DICIEMBRE
2012 31 DE DICIEMBRE
2011 1 DE ENERO DE
2011

MERCANCÍA EN TIENDAS \$ 8,762,282 \$ 8,018,928 \$ 7,067,352
ESTIMACIÓN PARA OBSOLESCENCIA, LENTO MOVIMIENTO Y MERMA DE INVENTARIOS (286,953)
(254,600) (228,182)
8,475,329 7,64,328 6,839,170

MERCANCÍA EN TRÁNSITO 245,568 262,813 191,614
REFACCIONES Y OTROS INVENTARIOS 119,266 128,363 107,560

\$8,840,163 \$8,155,504 \$7,138,344

LA ENTIDAD CUENTA CON DOS ESTIMACIONES PARA DETERMINAR LAS POSIBLES PÉRDIDAS POR DETERIORO DE SUS INVENTARIOS, UNA PARA INVENTARIOS OBSOLETOS Y DE LENTO MOVIMIENTO Y OTRA PARA MERMA DE MERCANCÍAS.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LA ESTIMACIÓN PARA OBSOLESCENCIA Y LENTO MOVIMIENTO SE DETERMINA CON BASE EN LA EXPERIENCIA DE EJERCICIOS ANTERIORES POR TIENDA Y DEPARTAMENTO, DETERMINANDO EL DESPLAZAMIENTO DE LOS ARTÍCULOS EN EL MERCADO, SU UTILIZACIÓN EN PLAZAS DIFERENTES, CON BASE EN LA MODA Y NUEVOS MODELOS DE PRODUCTOS Y SE CONSIDERA INCREMENTAR LA RESERVA SI LOS ARTÍCULOS CARECEN DE DESPLAZAMIENTO HASTA QUE SE CONSIDERA LA TOTALIDAD DEL COSTO COMO PÉRDIDA POR DETERIORO.

LA ESTIMACIÓN PARA MERMA DE MERCANCÍA SE DETERMINA CON BASE EN LA EXPERIENCIA DE LA ENTIDAD A TRAVÉS DE INVENTARIOS FÍSICOS QUE SE REALIZAN DE MANERA CÍCLICA. LA ENTIDAD AJUSTA SUS INVENTARIOS CON PORCENTAJES VARIABLES DE MERMAS EN LAS DIVERSAS TIENDAS.

A. LOS MOVIMIENTOS EN LA ESTIMACIÓN PARA OBSOLESCENCIA, LENTO MOVIMIENTO Y MERMA DE INVENTARIOS SE PRESENTAN A CONTINUACIÓN:

31 DE DICIEMBRE DE 2012 31 DE DICIEMBRE 2011

SALDO INICIAL \$254,600 \$228,182
ESTIMACIÓN DEL PERIODO 80,606 75,268
CANCELACIONES Y APLICACIONES (48,253) (48,850)

SALDO FINAL \$286,953 \$254,600

9. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

LA ENTIDAD TIENE EXPOSICIÓN A RIESGOS DE MERCADO, DE OPERACIÓN Y FINANCIEROS DERIVADOS DEL USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS TALES COMO TASA DE INTERÉS, CRÉDITO, LIQUIDEZ Y RIESGO CAMBIARIO, LOS CUALES SE ADMINISTRAN EN FORMA CENTRALIZADA POR LA TESORERÍA CORPORATIVA DE GRUPO CARSO. LA ENTIDAD BUSCA MINIMIZAR SU EXPOSICIÓN A ESTOS RIESGOS MEDIANTE EL USO DE COBERTURAS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

LAS DIFERENTES CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y SUS IMPORTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, AL 31 DE DICIEMBRE Y AL 1 DE ENERO DE 2011, SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

31 DE DICIEMBRE DE 2012 31 DE DICIEMBRE DE 2011 1 DE ENERO DE 2011

ACTIVOS FINANCIEROS

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO \$2,327,855 \$2,049,562 \$1,526,317

A VALOR RAZONABLE:

• INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS - -154,734
PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR 8,839,801 8,443,084 8,286,404
• CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO 69,000 80,500 92,000
• CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS 16,748 8,435 6,612

PASIVOS FINANCIEROS

A COSTO AMORTIZADO:

• PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS 2,774,069 25,861 2,831,352
• CERTIFICADOS BURSÁTILES 2,498,970 1,347,073 -
• CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES 5,964,007 5,462,470 4,270,151
• CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS 250,860 695,191 1,121,616
• GASTOS ACUMULADOS 1,732,537 1,491,939 1,644,750

VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN LOS RESULTADOS:

• INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS 1021,237 113

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN ESTABLECE Y VIGILA LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS PARA MEDIR OTROS RIESGOS, LOS CUALES SE DESCRIBEN A CONTINUACIÓN:

A.ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CAPITAL - LA ENTIDAD ADMINISTRA SU CAPITAL PARA ASEGURAR QUE CONTINUARÁ COMO NEGOCIO EN MARCHA, MIENTRAS QUE MAXIMIZA EL RENDIMIENTO A SUS ACCIONISTAS A TRAVÉS DE LA OPTIMIZACIÓN DE LOS SALDOS DE DEUDA Y CAPITAL. LA ESTRUCTURA DE CAPITAL DE GRUPO SANBORNS SE CONFORMA DE SU DEUDA NETA (PRINCIPALMENTE PRÉSTAMOS BANCARIOS, CERTIFICADOS BURSÁTILES E INTERCOMPAÑÍAS DETALLADOS EN LAS NOTAS 14, 15 Y 20) Y CAPITAL CONTABLE DE LA ENTIDAD (CAPITAL EMITIDO, RESERVAS DE CAPITAL, UTILIDADES ACUMULADAS Y PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA DETALLADOS EN NOTA 18). LA ESTRUCTURA DE CAPITAL DE LA ENTIDAD NO ESTÁ SUJETA A NINGÚN TIPO DE REQUERIMIENTO DE CAPITAL.

GRUPO CARSO TIENE COMO POLÍTICA MANTENER UNA RAZÓN DE DEUDA NETA NO MAYOR A TRES VECES EBITDA (UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS MÁS/MENOS INTERESES, FLUCTUACIONES CAMBIARIAS, EFECTO DE VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN). VER NOTA 26

EL ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO NETO DE LA ENTIDAD ES EL SIGUIENTE:

31 DE DICIEMBRE DE 2012	31 DE DICIEMBRE DE 2011	31 DE ENERO DE 2011
DEUDA CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$2,774,069	\$25,861\$2,831,352
CERTIFICADOS BURSÁTILES	\$2,498,970	\$1,347,073
		-

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	2,327,855	2,049,562	1,526,317
DEUDA NETA CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	2,945,184	(676,628)	1,305,035

EBITDA \$5,225,703 \$4,916,526 \$4,489,486

ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO NETO 0.56N/A0.29

B.ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE TASA DE INTERÉS - LA ENTIDAD SE ENCUENTRA EXPUESTA A RIESGOS EN LA TASA DE INTERÉS DEBIDO A QUE TIENE CRÉDITOS A CLIENTES Y DEUDAS FINANCIERAS QUE ESTÁN SOSTENIDAS EN TASAS VARIABLES. EL RIESGO ES MANEJADO POR LA ENTIDAD MEDIANTE LA ADECUADA COMBINACIÓN ENTRE TASAS FIJAS Y VARIABLES, ASÍ COMO CON EL USO DE CONTRATOS SWAP DE TASAS DE INTERÉS EN RELACIÓN A LA CARTERA DE CLIENTES. LAS ACTIVIDADES DE COBERTURA SE EVALÚAN REGULARMENTE PARA QUE SE ALINEEN CON LAS TASAS DE INTERÉS Y SU RIESGO RELACIONADO, ASEGURANDO QUE SE APLIQUEN LAS ESTRATEGIAS DE COBERTURA MÁS RENTABLES. LOS CONTRATOS DE COBERTURA SE DETALLAN EN LA NOTA 11.

LA EXPOSICIÓN DE LA ENTIDAD POR RIESGO DE TASAS DE INTERÉS SE ENCUENTRAN PRINCIPALMENTE EN LA TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA DE EQUILIBRIO (TIIE) SOBRE LOS PASIVOS FINANCIEROS Y SOBRE LA CARTERA DE CLIENTES. EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD QUE DETERMINA LA ENTIDAD SE PREPARA PERIÓDICAMENTE CON BASE EN LA EXPOSICIÓN NETA A LAS TASAS VARIABLES DE INTERÉS SOBRE LA CARTERA DE CLIENTES Y PASIVOS FINANCIEROS CON COSTO Y SE PREPARA UN ANÁLISIS ASUMIENDO EL IMPORTE DEL CRÉDITO PENDIENTE AL FINAL DEL PERIODO.

SI LA TASA DE INTERÉS TIIE TUVIERAN UN INCREMENTO O DECREMENTO DE 100 PUNTOS BASE EN CADA PERIODO QUE SE INFORMA Y TODAS LAS OTRAS VARIABLES HUBIERAN PERMANECIDO CONSTANTES, LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 HUBIERAN AUMENTADO (DISMINUIDO) EN \$31,833 Y \$26,424, RESPECTIVAMENTE.

C.ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO CAMBIARIO - LA MONEDA FUNCIONAL DE LA ENTIDAD ES EL PESO MEXICANO, SUS OPERACIONES DE COMPRA DE MERCANCÍAS EN MONEDA EXTRANJERA SON MENORES A UN 12% DEL TOTAL DE LAS COMPRAS PARA LAS CUALES SE CONTRATAN COBERTURAS CAMBIARIAS PARA ADMINISTRAR EL RIESGO CAMBIARIO, CUANDO SE CONSIDERA CONVENIENTE. LOS VALORES EN LIBROS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA A LOS QUE LA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 19 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

ENTIDAD SE ENCUENTRA EXPUESTA PRINCIPALMENTE, AL FINAL DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA, SON LOS SIGUIENTES (CIFRAS EN MILES):

PASIVOS		ACTIVOS	
31 DE DICIEMBRE DE 2012	31 DE DICIEMBRE DE 2011	31 DE ENERO DE 2011	31 DE DICIEMBRE DE 2012
31 DE DICIEMBRE DE 2012	31 DE DICIEMBRE DE 2011	31 DE ENERO DE 2011	31 DE DICIEMBRE DE 2011

DÓLARES ESTADOUNIDENSES 42,131,444,756,237,218,411,118,338,096,392,201

LA SIGUIENTE TABLA DETALLA LA SENSIBILIDAD DE LA ENTIDAD A UN INCREMENTO Y DECREMENTO DE 10% EN PESOS MEXICANOS CONTRA EL DÓLAR ESTADOUNIDENSE. EL 10% REPRESENTA LA TASA DE SENSIBILIDAD UTILIZADA CUANDO SE REPORTA EL RIESGO CAMBIARIO INTERNAMENTE AL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA, Y REPRESENTA LA EVALUACIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE EL POSIBLE CAMBIO RAZONABLE EN LOS TIPOS DE CAMBIO. EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD INCLUYE ÚNICAMENTE LAS PARTIDAS MONETARIAS DENOMINADAS EN MONEDA EXTRANJERA Y AJUSTA SU CONVERSIÓN AL FINAL DEL PERÍODO CON UNA FLUCTUACIÓN DEL 10%. EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD INCLUYE PRÉSTAMOS EXTERNOS. UNA CIFRA NEGATIVA O POSITIVA, RESPECTIVAMENTE, (COMO SE APRECIA EN EL CUADRO QUE SIGUE) INDICA UN (DECREMENTO) O INCREMENTO EN LA UTILIDAD NETA QUE SURGE DE DEPRECIAR EN UN 10% EL PESO MEXICANO CON RESPECTO AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE (CIFRAS EN MILES):

31 DE DICIEMBRE DE 2012 31 DE DICIEMBRE DE 2011 31 DE ENERO DE 2011

DÓLARES ESTADOUNIDENSES (101)(666)(19,802)

D. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO - EL RIESGO DE CRÉDITO, SE REFIERE A QUE LA PARTE ACREDITADA INCUMPLA CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES RESULTANDO EN UNA PÉRDIDA FINANCIERA PARA LA ENTIDAD, Y SE ORIGINA PRINCIPALMENTE SOBRE LAS CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES Y SOBRE LOS FONDOS LÍQUIDOS. EL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, ES LIMITADO DEBIDO A QUE LAS CONTRAPARTES SON BANCOS CON ALTAS CALIFICACIONES DE CRÉDITO ASIGNADAS POR AGENCIAS CALIFICADORAS DE CRÉDITO. LA MÁXIMA EXPOSICIÓN AL RIESGO CREDITICIO ESTÁ REPRESENTADA POR SU SALDO EN LIBROS. LA ENTIDAD OTORGA CRÉDITO PRINCIPALMENTE A CLIENTES EN MÉXICO, PREVIA EVALUACIÓN DE SU CAPACIDAD CREDITICIA, LA CUAL CONSTANTEMENTE EVALÚA Y DA SEGUIMIENTO COMO CORRESPONDE SEGÚN LAS POLÍTICAS DE CRÉDITO EXPLICADAS EN LA NOTA 7. NO EXISTEN CONCENTRACIONES DE RIESGO DE CRÉDITO EN SU BASE DE CLIENTES YA QUE EL TOTAL DE LAS CUENTAS POR COBRAR SE ENCUENTRAN DILUIDAS EN MÁS DE 1,762,000 CLIENTES, LOS CUALES NO REPRESENTAN UNA CONCENTRACIÓN DE RIESGO EN LO INDIVIDUAL.

E. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ - LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD DA REVISIONES DE SEGUIMIENTO AL CAPITAL DE TRABAJO, LO QUE PERMITE QUE LA GERENCIA PUEDA ADMINISTRAR LOS REQUERIMIENTOS DE FINANCIAMIENTO A CORTO, MEDIANO Y LARGO PLAZO DE LA ENTIDAD, MANTENIENDO RESERVAS DE EFECTIVO, DISPOSICIÓN DE LÍNEAS DE CRÉDITO, MONITOREANDO CONTINUAMENTE LOS FLUJOS DE EFECTIVO (PROYECTADOS Y REALES), CONCILIANDO LOS PERFILES DE VENCIMIENTO DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS.

LA SIGUIENTE TABLA DETALLA LOS VENCIMIENTOS CONTRACTUALES BASADAS EN LA FECHA MÍNIMA EN LA CUAL LA ENTIDAD DEBERÁ HACER EL PAGO DE LOS PASIVOS FINANCIEROS NO DERIVADOS PRESENTADOS EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA. LA TABLA HA SIDO DISEÑADA CON BASE EN LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE INTERESES PROYECTADOS NO DESCONTADOS, DETERMINADOS A TASAS FUTURAS ASÍ COMO LOS PAGOS A CAPITAL DE LA DEUDA FINANCIERA INCLUIDOS EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA. EN LA MEDIDA EN QUE LOS INTERESES SEAN A TASA VARIABLE, EL IMPORTE NO DESCONTADO SE DERIVA DE LAS CURVAS EN LA TASA DE INTERÉS AL FINAL DEL PERÍODO SOBRE

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 20 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

EL QUE SE INFORMA.

TASA DE INTERÉS

EFFECTIVA PROMEDIO MÁS DE 6 MESES Y

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 PONDERADA 3 MESES 6 MESES MENOS DE 1 AÑO TOTAL

PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS 3.55%	\$2,774,069	\$	\$
2,774,069			
CERTIFICADOS BURSÁTILES 4.5% Y 4.6%	2,498,970	-	-2,498,970
CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES	5,807,111	56,896	-5,964,007
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	10	-	-10
CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS	250,860	-	-250,860
TOTAL	\$11,331,020	\$156,896	-\$11,487,916

TASA DE INTERÉS

EFFECTIVA PROMEDIO MÁS DE 6 MESES Y

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 PONDERADA 3 MESES 6 MESES MENOS DE 1 AÑO TOTAL

PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS 1.52%	\$25,861	\$	-\$25,861
CERTIFICADOS BURSÁTILES 4.5% Y 4.6%	1,347,073	-	-1,347,073
CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES	5,293,478	168,992	-5,462,470
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	21,237	-	-21,237
CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS	695,191	-	-695,191
TOTAL	\$7,382,840	\$168,992	-\$7,551,832

TASA DE INTERÉS

EFFECTIVA PROMEDIO MÁS DE 6 MESES Y

AL 1 DE ENERO DE 2011 PONDERADA 3 MESES 6 MESES MENOS DE 1 AÑO TOTAL

PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS 2.36%	\$359,932	\$	-\$2,471,420	\$2,831,352
CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES	4,270,151	-	-4,270,151	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	113	-	-113	
CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS	1,121,616	-	-1,121,616	
TOTAL	\$5,751,812	-\$2,471,420	\$8,223,232	

F. RECLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

NO HUBO RECLASIFICACIONES ENTRE CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS DURANTE LOS PERÍODOS PRESENTADOS

10. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE SE PRESENTAN ABAJO HA SIDO DETERMINADO POR LA ENTIDAD USANDO LA INFORMACIÓN DISPONIBLE EN EL MERCADO U OTRAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN QUE REQUIEREN DE JUICIO PARA DESARROLLAR E INTERPRETAR LAS ESTIMACIONES DE VALORES RAZONABLES, ASIMISMO UTILIZA SUPUESTOS QUE SE BASAN EN LAS CONDICIONES DE MERCADO EXISTENTES A CADA UNA DE LAS FECHAS DEL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA. CONSECUENTEMENTE, LOS MONTOS ESTIMADOS QUE SE PRESENTAN NO NECESARIAMENTE SON INDICATIVOS DE LOS MONTOS QUE LA ENTIDAD PODRÍA REALIZAR EN UN INTERCAMBIO DE MERCADO ACTUAL. EL USO DE DIFERENTES SUPUESTOS Y/O MÉTODOS DE ESTIMACIÓN PODRÍAN TENER UN EFECTO MATERIAL EN LOS MONTOS ESTIMADOS DE VALOR RAZONABLE.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 21 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE SE MIDEN LUEGO DEL RECONOCIMIENTO INICIAL AL VALOR RAZONABLE, AGRUPADOS EN NIVELES QUE ABARCAN DEL 1 AL 3 CON BASE EN EL GRADO AL CUAL SE OBSERVA EL VALOR RAZONABLE SON:

- NIVEL 1 LAS VALUACIONES DEL VALOR RAZONABLE SON AQUELLAS DERIVADAS DE LOS PRECIOS COTIZADOS (NO AJUSTADOS) EN LOS MERCADOS ACTIVOS PARA PASIVOS O ACTIVOS IDÉNTICOS;
- NIVEL 2 LAS VALUACIONES DEL VALOR RAZONABLE SON AQUELLAS DERIVADAS DE INDICADORES DISTINTOS A LOS PRECIOS COTIZADOS INCLUIDOS DENTRO DEL NIVEL 1 PERO QUE INCLUYEN INDICADORES QUE SON OBSERVABLES PARA UN ACTIVO O PASIVO, YA SEA DIRECTAMENTE A PRECIOS COTIZADOS O INDIRECTAMENTE ES DECIR DERIVADOS DE ESTOS PRECIOS; Y
- NIVEL 3 LAS VALUACIONES DEL VALOR RAZONABLE SON AQUELLAS DERIVADAS DE LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN QUE INCLUYEN LOS INDICADORES PARA LOS ACTIVOS O PASIVOS QUE NO SE BASAN EN INFORMACIÓN OBSERVABLE DEL MERCADO (INDICADORES NO OBSERVABLES).

LOS IMPORTES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO DE LA ENTIDAD, ASÍ COMO LAS CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR DE TERCEROS Y PARTES RELACIONADAS SE APROXIMAN A SU VALOR RAZONABLE PORQUE TIENEN VENCIMIENTOS A CORTO PLAZO.

PARA OBTENER Y REVELAR EL VALOR RAZONABLE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO SE UTILIZAN LOS PRECIOS DE COTIZACIÓN DEL MERCADO O LAS COTIZACIONES DE LOS OPERADORES PARA INSTRUMENTOS SIMILARES. PARA DETERMINAR EL VALOR RAZONABLE DE LOS OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS SE UTILIZAN OTRAS TÉCNICAS COMO LA DE FLUJOS DE EFECTIVO ESTIMADOS, DESCONTANDO DICHS FLUJOS CON LAS TASAS QUE REFLEJAN EL RIESGO DE LA CONTRAPARTE, ASÍ COMO EL RIESGO DE LA MISMA ENTIDAD PARA EL PLAZO DE REFERENCIA. EL VALOR RAZONABLE DE LOS SWAPS DE TASAS DE INTERÉS SE CALCULA COMO EL VALOR PRESENTE DE LOS FLUJOS NETOS DE EFECTIVO ESTIMADOS A FUTURO. EL VALOR RAZONABLE DE LOS FUTUROS DE DIVISAS SE DETERMINA UTILIZANDO LOS TIPOS DE CAMBIO FUTUROS COTIZADOS A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.

LOS IMPORTES EN LIBROS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA Y SUS VALORES RAZONABLES ESTIMADOS SON:

	31 DE DICIEMBRE DE 2012	1 DE ENERO DE 2011	31 DE DICIEMBRE DE 2011
VALOR EN LIBROS VALOR RAZONABLE	VALOR EN LIBROS VALOR RAZONABLE	VALOR EN LIBROS VALOR RAZONABLE	VALOR EN LIBROS VALOR RAZONABLE
ACTIVOS FINANCIEROS:			
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	\$2,327,855	\$2,327,855	\$2,049,562
	\$2,049,562	\$1,526,317	\$1,526,317

INSTRUMENTOS DISPONIBLES PARA LA VENTA:

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-	-	-
-154,734	154,734		

PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR

CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES 8,856,5499,262,0468,451,5198,438,1968,293,0168,228,942

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

PRÉSTAMOS BANCARIOS INCLUYENDO PORCIÓN CIRCULANTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO 2,774,06925,86125,8612,831,3522,831,352

CERTIFICADOS BURSÁTILES 2,498,9702,499,3661,347,0731,343,255

-

CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES 5,964,0075,964,0075,462,4705,462,4704,270,1514,270,151

CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS 250,860250,860695,191695,1911,121,6161,121,616

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 22 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

GASTOS ACUMULADOS 1,732,537 1,732,537 1,491,939 1,491,939 1,644,750 1,644,750

DERIVADOS NO DESIGNADOS COMO INSTRUMENTOS DE COBERTURA:

SWAP DE TASA DE INTERÉS 101021,237 21,237 113 113

TOTAL \$ (2,036,049) \$ (1,630,948) \$ 1,457,310 \$ 1,447,805 \$ 106,085 \$ 42,011

DURANTE EL PERÍODO NO SE OBSERVARON TRANSFERENCIAS ENTRE EL NIVEL 1, 2 Y 3.

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

LA ENTIDAD CELEBRA CONTRATOS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON OBJETO DE CUBRIR PARCIALMENTE CONTRA LOS RIESGOS FINANCIEROS GENERADOS POR LA EXPOSICIÓN A TASAS DE INTERÉS Y TIPOS DE CAMBIO. ESTOS CONTRATOS PUEDEN SER CLASIFICADOS COMO COBERTURA CONTABLE SI CUMPLEN CON LOS CRITERIOS DE COBERTURA; DE LO CONTRARIO, SE CONSIDERAN Y CONTABILIZAN COMO UNA COBERTURA ECONÓMICA. LA DECISIÓN DE TOMAR UNA COBERTURA ECONÓMICA O FINANCIERA, OBEDECE A LAS CONDICIONES DEL MERCADO, A LA EXPECTATIVA QUE DEL MISMO SE TENGA A UNA FECHA DETERMINADA, Y AL CONTEXTO ECONÓMICO NACIONAL E INTERNACIONAL DE LOS INDICADORES ECONÓMICOS QUE INFLUYEN EN LAS OPERACIONES DE LA ENTIDAD.

LAS OPERACIONES REALIZADAS CON FORWARDS Y SWAPS DE DIVISAS Y/O TASAS DE INTERÉS, ASÍ COMO LOS DERIVADOS IMPLÍCITOS SE RESUMEN A CONTINUACIÓN:

NOCIONAL VALUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

INSTRUMENTO DESIGNADO COMO MONEDA ('000) UNIDAD VENCIMIENTO ACTIVO

(PASIVO) RESULTADO DEL EJERCICIO RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES (UTILIDAD) PÉRDIDA EN LIQUIDACIÓN

FORWARDS DÓLAR NEGOCIACIÓN COMPRA 45,000 DÓLARES 30-ENE-12 \$	-\$	-\$
-\$ (45,134)		
SWAPS TIIE A FIJA NEGOCIACIÓN COMPRA 150,000 PESOS 28-FEB-13 (10) 10	-	-
-		
SWAPS TIIE A FIJA NEGOCIACIÓN COMPRA 266,667 PESOS 19-SEPT-12	-	-
-59		
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 \$ (10) \$ 10 \$	-\$ (45,075)	
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 \$ (21,237) \$ 21,237 \$	-\$ (191,417)	
TOTAL AL 1 DE ENERO DE 2011 \$ 154,621 \$ 93,855 \$ (248,476) \$ 57,702		

12. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

LOS INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO SE INTEGRACIÓN COMO SIGUE:

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 ADICIONES DIRECTAS BAJAS POR VENTA

A TERCEROS TRASPASOS

AL ACTIVO SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

INVERSIÓN:

EDIFICIOS, ADAPTACIONES A LOCALES ARRENDADOS Y CONSTRUCCIONES \$ 8,765,534 \$ 408,001 (84,535)	-\$ 9,089,000
MAQUINARIA Y EQUIPO 1,971,254 93,191 (25,629)	-2,038,816
MOBILIARIO Y EQUIPO 2,976,423 119,712 (33,251)	-3,062,884
EQUIPO DE TRANSPORTE 268,788 46,946 (37,579)	-278,155

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 23 / 46

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

EQUIPO DE CÓMPUTO	911,517	68,716	(8,899)	-971,334	
TOTAL DE LA INVERSIÓN	14,893,516	736,566	(189,893)		-15,440,189

DEPRECIACIÓN ACUMULADA:

EDIFICIO, ADAPTACIONES A LOCALES ARRENDADOS Y CONSTRUCCIONES	(3,796,519)	(362,432)	20,802		-(4,138,149)
MAQUINARIA Y EQUIPO	(1,463,706)	(65,631)	22,330		-(1,507,007)
MOBILIARIO Y EQUIPO	(1,815,986)	(147,612)	14,018		-(1,949,580)
EQUIPO DE TRANSPORTE	(207,754)	(22,578)	33,440		-(196,892)
EQUIPO DE CÓMPUTO	(777,749)	(61,928)	7,814		-(831,863)
TOTAL DE LA DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(8,061,714)	(660,181)	98,404		-(8,623,491)

SUBTOTAL 6,831,802 76,385 (91,489) -6,816,698

TERRENOS 1,791,817 - - -1,791,817

INVERSIÓN:

PROYECTOS EN PROCESO 187,448 12,325 - -199,773

INVERSIÓN NETA \$8,811,067 \$88,710 \$ (91,489) \$ -\$8,808,288

1 DE ENERO DE 2011 ADICIONES DIRECTAS BAJAS POR VENTA A TERCEROS TRASPASOS AL ACTIVO SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

INVERSIÓN:

EDIFICIOS, ADAPTACIONES A LOCALES ARRENDADOS Y CONSTRUCCIONES	\$7,977,812	\$551,741	\$ (43,594)	\$279,575	\$8,765,534
MAQUINARIA Y EQUIPO	1,815,587	324,519	(4,560)	(164,292)	1,971,254
MOBILIARIO Y EQUIPO	2,769,214	83,177	(40,547)	164,579	2,976,423
EQUIPO DE TRANSPORTE	258,581	32,106	(23,041)	1,142	268,788
EQUIPO DE CÓMPUTO	850,418	66,952	(5,853)		-911,517
TOTAL DE LA INVERSIÓN	13,671,612	1,058,495	(117,595)	281,004	14,893,516

DEPRECIACIÓN ACUMULADA:

EDIFICIO, ADAPTACIONES A LOCALES ARRENDADOS Y CONSTRUCCIONES	(3,465,830)	(335,217)	9,959	(5,431)	(3,796,519)
MAQUINARIA Y EQUIPO	(1,425,754)	(43,070)	4,335	783	(1,463,706)
MOBILIARIO Y EQUIPO	(1,692,134)	(145,598)	11,889	9,857	(1,815,986)
EQUIPO DE TRANSPORTE	(205,053)	(24,319)	21,519	999	(207,754)
EQUIPO DE CÓMPUTO	(708,304)	(66,477)	2,980	(5,948)	(777,749)
TOTAL DE LA DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(7,497,075)	(614,681)	50,682	(640)	(8,061,714)

SUBTOTAL 6,174,537 443,814 (66,913) 280,364 6,831,802

TERRENOS 2,019,680 18,378 (2,463) (243,778) 1,791,817
 PROYECTOS EN PROCESO 80,765 148,426 (5,157) (36,586) 187,448

INVERSIÓN NETA \$8,274,982 \$610,618 \$ (74,533) \$ -\$8,811,067

13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

LA ENTIDAD TIENE DOS PLAZAS COMERCIALES, LORETO Y CUICUILCO UBICADAS EN LA CIUDAD DE MÉXICO, SOBRE LAS CUALES GENERA INGRESOS POR RENTAS QUE SE RECONOCEN EN RESULTADOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 24 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

CONFORME SE DEVENGAN Y ASCENDIERON A \$215,305 Y \$197,943 POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011, RESPECTIVAMENTE.

LOS GASTOS DE OPERACIÓN DIRECTOS INCLUYENDO MANTENIMIENTOS QUE PROVIENEN DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN RECONOCIDOS EN RESULTADOS SON DE APROXIMADAMENTE 41% Y 42% DE LOS INGRESOS POR RENTAS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011, RESPECTIVAMENTE.

LA TABLA DE ABAJO DETALLA LOS VALORES DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN A CADA UNA DE LAS FECHAS INDICADAS:

31 DE DICIEMBRE DE 2012 31 DE DICIEMBRE DE 2011 1 DE ENERO DE 2011

PROPIEDADES DE INVERSIÓN \$1,477,628 \$1,477,628 \$1,424,216

EL MOVIMIENTO DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN ES EL SIGUIENTE:

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 INCREMENTO POR VALOR RAZONABLE SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

\$1,477,628 -\$1,477,628

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 INCREMENTO POR VALOR RAZONABLE SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

\$1,424,216 \$53,412 \$1,477,628

14. PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS Y PORCIÓN CIRCULANTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO

SE INTEGRAN COMO SIGUE:

31 DE DICIEMBRE DE 2012 31 DE DICIEMBRE DE 2011 1 DE ENERO DE 2011

A. PRÉSTAMO SINDICADO POR 200 MILLONES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES, CON VENCIMIENTO DEL PRINCIPAL EN SEPTIEMBRE DE 2011, CAUSA INTERESES A LA TASA LIBOR MÁS 0.275 PUNTOS PORCENTUALES, PAGADEROS TRIMESTRALMENTE \$ - \$ - \$2,471,420

B. PRÉSTAMOS DIRECTOS CON BANCO SANTANDER, S. A. CONTRATADOS EL 30 DE DICIEMBRE DEL 2010 A UN PLAZO DE 90 DÍAS Y CAUSA INTERÉS AL 6% ANUAL, PAGADEROS MENSUALMENTE - -300,000

C. PRÉSTAMOS DIRECTOS EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES CON BANCO INBURSA, S. A. PARTE RELACIONADA, CON VENCIMIENTO DEL PRINCIPAL EN ENERO DEL 2011 Y CAUSAN INTERESES AL 2.95% ANUAL, PAGADEROS MENSUALMENTE - -59,932

D. PRÉSTAMOS DIRECTOS EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES CON BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S. A. CON VENCIMIENTO DEL PRINCIPAL EN ENERO DEL 2012 Y CAUSAN INTERESES AL 1.52% ANUAL, PAGADEROS MENSUALMENTE -25,861 -

E. PRÉSTAMOS DIRECTOS EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES CON BANCO INBURSA, S.A. CON VENCIMIENTOS DEL PRINCIPAL EN ENERO DEL 2013 Y CAUSAN INTERESES AL 1.50% ANUAL, PAGADEROS MENSUALMENTE. 24,069 - -

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 25 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

F.PRÉSTAMOS DIRECTOS EN PESOS CON BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S. A. CON VENCIMIENTO DEL PRINCIPAL EN ENERO DEL 2013 Y CAUSAN INTERESES AL 4.79% ANUAL, PAGADEROS MENSUALMENTE 100,000 - -

GPRÉSTAMOS DIRECTOS EN PESOS CON BBVA BANCOMER, S. A. CON VENCIMIENTO DEL PRINCIPAL EN ENERO DEL 2013 Y CAUSAN INTERESES AL 4.86% ANUAL, PAGADEROS MENSUALMENTE 1,700,000 - -

31 DE DICIEMBRE DE 2012 31 DE DICIEMBRE DE 2011 DE ENERO DE 2011

H.PRÉSTAMOS DIRECTOS EN PESOS CON BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S. A. CON VENCIMIENTO DEL PRINCIPAL EN ENERO DEL 2013 Y CAUSAN INTERESES AL 4.79% ANUAL, PAGADEROS MENSUALMENTE 950,000 - -

\$2,774,069 \$25,861 \$2,831,352

EL CONTRATO DEL PRÉSTAMO SINDICADO ESTABLECÍA OBLIGACIONES DE HACER Y NO HACER PARA GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V. COMO GARANTE DEL CRÉDITO; ADICIONALMENTE, REQUERÍA QUE CON BASE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS SE MANTUVIERAN DETERMINADAS RAZONES Y PROPORCIONES FINANCIERAS QUE FUERON CUMPLIDAS POR LA ENTIDAD.

15.CERTIFICADOS BURSÁTILES

LA ENTIDAD A TRAVÉS DE SU SUBSIDIARIA SEARS OPERADORA DE MÉXICO, S.A. DE C.V. EMITIÓ EL 19 DE MAYO DE 2011 BAJO UN PROGRAMA DE DOS AÑOS, CERTIFICADOS BURSÁTILES EN PESOS, SIN GARANTÍA ESPECÍFICA A TASA DE INTERÉS A DESCUENTO QUE FLUCTÚA ENTRE EL 4.5% Y 4.6%, CON VENCIMIENTOS A 28 DÍAS REVOCABLES, HASTA POR UN IMPORTE DE \$2,500,000. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, EL SALDO DISPUESTO ASCENDIÓ A \$2,500,000 CON VENCIMIENTO EL 2 DE ENERO DE 2013.

LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES, CONTIENEN OBLIGACIONES DE HACER Y NO HACER, LAS CUALES SE HAN CUMPLIDO A LA FECHA.

16.PROVISIONES

LAS PROVISIONES REPRESENTAN CONTINGENCIAS LABORALES, DE COMERCIO EXTERIOR, AGUA Y OTRAS QUE SURGEN EN EL PERIODO O PERIODOS ANTERIORES. LOS MONTOS FINALES A SER PAGADOS ASÍ COMO EL CALENDARIO DE LAS SALIDAS DE LOS RECURSOS ECONÓMICOS, CONLLEVAN UNA INCERTIDUMBRE POR LO QUE PODRÍAN VARIAR. LOS MOVIMIENTOS EN LAS PROVISIONES SE PRESENTAN A CONTINUACIÓN:

31 DE DICIEMBRE 2012 31 DE DICIEMBRE 2011

SALDO INICIAL \$74,708 \$61,551

ADICIONES 16,181 16,241

CANCELACIONES Y APLICACIONES (4,438) (3,084)

SALDO FINAL \$86,451 \$74,708

17.BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS AL RETIRO

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 26 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LA ENTIDAD TIENE PLANES PARA PAGOS POR JUBILACIÓN, MUERTE O INVALIDEZ TOTAL A SU PERSONAL NO SINDICALIZADO EN LA MAYORÍA DE SUS SUBSIDIARIAS, Y PARA PAGOS POR PRIMA DE ANTIGÜEDAD PARA TODO SU PERSONAL, DE ACUERDO CON LO ESTIPULADO EN LOS CONTRATOS DE TRABAJO. EL PASIVO RELATIVO Y EL COSTO ANUAL DE BENEFICIOS SE CALCULAN POR ACTUARIO INDEPENDIENTE CONFORME A LAS BASES DEFINIDAS EN LOS PLANES, UTILIZANDO EL MÉTODO DE CRÉDITO UNITARIO. LOS VALORES PRESENTES DE ESTAS OBLIGACIONES Y LAS TASAS UTILIZADAS PARA SU CÁLCULO SON:

31 DE DICIEMBRE DE 2012 31 DE DICIEMBRE DE 2011

OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS ADQUIRIDOS \$(249,136) \$(247,642)
OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS NO ADQUIRIDOS (937,013) (778,272)
OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS (1,186,149) (1,025,914)
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN 1,922,680 1,857,980

ACTIVO NETO PROYECTADO \$736,531 \$832,066

APORTACIONES AL FONDO \$34,000 \$33,000

TASAS NOMINALES UTILIZADAS EN LOS CÁLCULOS ACTUARIALES:

31 DE DICIEMBRE DE 2012 31 DE DICIEMBRE DE 2011

%%
DESCUENTO DE LAS OBLIGACIONES POR BENEFICIOS PROYECTADOS A SU VALOR PRESENTE 7.007.13
INCREMENTO DE SUELDOS 4.004.74
TASA DE RENDIMIENTO ESPERADA DE ACTIVOS DEL PLAN 7.657.33

EL COSTO NETO DEL PERIODO SE INTEGRA COMO SIGUE:

31 DE DICIEMBRE DE 2012 31 DE DICIEMBRE DE 2011

COSTO DEL SERVICIO ACTUAL \$53,146 \$53,365
COSTO DE SERVICIOS PASADOS 2,110 8,167
COSTO FINANCIERO 74,448 74,052
RENDIMIENTO ESPERADO DE LOS ACTIVOS DEL PLAN (138,973) (135,301)
EFECTO DE REDUCCIÓN Y LIQUIDACIÓN DISTINTA A REESTRUCTURACIÓN (1,020) (24,958)

INGRESO NETO DEL PERIODO \$ (10,289) \$ (24,675)

CAMBIOS EN EL VALOR PRESENTE DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS:

31 DE DICIEMBRE DE 2012 31 DE DICIEMBRE DE 2011

CAMBIOS EN EL VALOR PRESENTE DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS AL 1 DE ENERO \$1,025,917 \$1,015,959
COSTO DE SERVICIO ACTUAL 53,146 53,365
COSTO DE SERVICIOS PASADOS 2,110 8,167
COSTO FINANCIERO 74,448 74,052
PÉRDIDA (GANANCIA) ACTUARIAL SOBRE LA OBLIGACIÓN 73,330 (84,377)
TRASPASOS DE PERSONAL 307 -
BENEFICIOS PAGADOS (42,089) (16,294)
EFECTO DE REDUCCIÓN Y LIQUIDACIÓN DISTINTA A REESTRUCTURACIÓN (1,020) (24,958)

VALOR PRESENTE DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS \$1,186,149 \$1,025,914

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 27 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

CAMBIOS EN EL VALOR PRESENTE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN EN EL EJERCICIO CORRIENTE:

31 DE DICIEMBRE DE 2012 31 DE DICIEMBRE DE 2011

VALOR RAZONABLE INICIAL DE LOS ACTIVOS DEL PLAN \$1,862,698 \$1,774,918
RENDIMIENTO ESPERADO SOBRE LOS ACTIVOS DEL PLAN 138,973 135,301
PÉRDIDAS ACTUARIALES (71,209) (68,945)
APORTACIONES EFECTUADAS POR LA ENTIDAD 34,000 33,000
TRASPASOS DE PERSONAL 307 -
BENEFICIOS PAGADOS (42,089) (16,294)

VALOR RAZONABLE FINAL DE LOS ACTIVOS DEL PLAN \$1,922,680 \$1,857,980

LAS PRINCIPALES CATEGORÍAS DE LAS INVERSIONES SON:

VALOR RAZONABLE DE LOS
ACTIVOS DEL PLAN AL VALOR RAZONABLE DE LOS
ACTIVOS DEL PLAN AL
31 DE DICIEMBRE DE 2012 31 DE DICIEMBRE DE 2011

INSTRUMENTOS DE CAPITAL \$958,217 \$1,034,734
INSTRUMENTOS DE DEUDA \$964,463 \$823,246

LA TASA GENERAL ESPERADA DE RENDIMIENTO REPRESENTA UN PROMEDIO PONDERADO DE LOS RENDIMIENTOS ESPERADOS DE LAS DIVERSAS CATEGORÍAS DE LOS ACTIVOS DEL PLAN. LA EVALUACIÓN DE LOS DIRECTORES SOBRE LOS RENDIMIENTOS ESPERADOS SE BASA EN LAS TENDENCIAS DE RENDIMIENTO HISTÓRICAS Y LAS PREDICCIONES DE LOS ANALISTAS DEL MERCADO PARA EL RENDIMIENTO DE LOS ACTIVOS DURANTE LA VIDA DE LA OBLIGACIÓN RELACIONADA.

18. CAPITAL CONTABLE

A. EL CAPITAL SOCIAL SUSCRITO Y PAGADO A VALOR NOMINAL DE GRUPO SANBORNS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, 31 DE DICIEMBRE Y 1 DE ENERO DE 2011 SE INTEGRA COMO SIGUE:

NÚMERO DE ACCIONES IMPORTE

CAPITAL SOCIAL HISTÓRICO SERIE B1 974,845,882 \$1,153,102

EL CAPITAL SOCIAL ESTÁ INTEGRADO POR ACCIONES ORDINARIAS, NOMINATIVAS Y SIN EXPRESIÓN DE VALOR NOMINAL.

LAS ACCIONES DE LA SERIE B1 REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL FIJO Y LAS ACCIONES DE LA SERIE B2 REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL VARIABLE, LAS CUALES SON DE LIBRE SUSCRIPCIÓN Y PODRÁ SER ILIMITADO

B. EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE GRUPO SANBORNS CELEBRADA EL 26 DE ABRIL DE 2012 SE DECRETÓ EL PAGO DE DIVIDENDOS POR \$1,200,000, LOS CUALES FUERON PAGADOS EL DÍA 30 DE ABRIL DE 2012. ASÍ MISMO EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE GRUPO SANBORNS CELEBRADA EL 20 DE NOVIEMBRE DE 2012 SE DECRETÓ EL PAGO DE DIVIDENDOS POR \$ 4,700,000, LOS CUALES FUERON PAGADOS EL 21 DE NOVIEMBRE DE 2012.

C. LAS UTILIDADES RETENIDAS INCLUYEN LA RESERVA LEGAL. DE ACUERDO CON LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES, DE LAS UTILIDADES NETAS DEL EJERCICIO DEBE SEPARARSE UN 5% COMO MÍNIMO PARA FORMAR LA RESERVA LEGAL, HASTA QUE SU IMPORTE ASCIENDA AL 20% DEL CAPITAL SOCIAL A VALOR NOMINAL. LA RESERVA LEGAL PUEDE CAPITALIZARSE, PERO NO DEBE REPARTIRSE A MENOS QUE SE DISUELVA LA SOCIEDAD, Y DEBE SER RECONSTITUIDA CUANDO DISMINUYA POR

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 28 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

CUALQUIER MOTIVO. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y AL 1 DE ENERO DE 2011 LA RESERVA LEGAL A VALOR NOMINAL DE LA ENTIDAD ASCIENDE A \$256,569.

D.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 ENTIDAD 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.

E.LOS SALDOS DE LAS CUENTAS FISCALES DEL CAPITAL CONTABLE SON:

201220111 DE ENERO DE
2011

CUENTA DE CAPITAL DE APORTACIÓN \$3,834,764\$3,702,793\$3,567,035
CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA CONSOLIDADA10,508,0797,875,7517,561,788

TOTAL \$14,342,843\$11,578,544\$11,128,823

19.SALDOS Y TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, 31 DE DICIEMBRE Y 1 DE ENERO DE 2011, LOS ACTIVOS, PASIVOS Y OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERAS DISTINTAS A LAS MONEDAS FUNCIONALES DE CADA UNIDAD REPORTADA, CONVERTIDOS A DÓLARES AMERICANOS, SON LOS SIGUIENTES:

MILES DE DÓLARES AMERICANOS

2012 20111 DE ENERO DE
2011

ACTIVO CIRCULANTE41,11838,09639,201

PASIVO CIRCULANTE42,13144,756237,218

POSICIÓN (PASIVA) ACTIVA, NETA (1,013) (6,660) (198,017)

LAS PRINCIPALES OPERACIONES REALIZADAS POR LAS COMPAÑÍAS EN MONEDA EXTRANJERA, EXCEPTUANDO COMPRA DE MAQUINARIA Y EQUIPO SON:

MILES DE DÓLARES AMERICANOS

2012
2011

VENTAS33,10131,678
INTERESES PAGADOS(29) (816)
COMPRAS(9,259) (33,724)
COMPRAS DE IMPORTACIÓN(116,672) (81,312)
MANTENIMIENTO DE EQUIPO(2,462) (2,908)
SERVICIOS(10,607) (18,254)
DIVIDENDOS(3,446) -
REGALÍAS(15,097) (15,149)
RENTAS PAGADAS(2,694) (2,710)
CARTAS DE CRÉDITO(356) (502)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 29 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

NETO (127,521) (123,697)

LOS TIPOS DE CAMBIO DEL DÓLAR ESTADOUNIDENSE VIGENTES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y A LA FECHA DEL INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES FUERON COMO SIGUE:

31 DE DICIEMBRE DE 2012 31 DE DICIEMBRE DE 2011 1 DE ENERO DE 2012 15 DE MARZO DE 2013

DÓLAR ESTADOUNIDENSE \$13.0101 \$13.9787 \$12.3571 \$12.4545

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A. LOS SALDOS POR COBRAR Y PAGAR A PARTES RELACIONADAS SON:

31 DE DICIEMBRE
2012 31 DE DICIEMBRE
2011 1 DE ENERO DE
2011

POR COBRAR-

GRUPO TÉCNICO DE SERVICIOS TELVISTA, S. A. DE C. V.	\$3,621	\$2,688	\$2,866
PROMOTORA DEL DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA, S. A. DE C. V.	1,838	484	274
NACIONAL DE CONDUCTORES ELÉCTRICOS, S.A. DE C.V.	1,757	-	-
INMOBILIARIA CARSO, S.A. DE C.V.	1,241	60	-
ADMINISTRADORA Y OPERADORA DE ESTACIONAMIENTOS, S.A. DE C.V.	1,067	-	-
IMSALMAR	693	259	-
BANCO INBURSA, S.A.	-	-	-548
OTROS	6,531	4,944	24

\$16,748 \$8,435 \$6,612

POR PAGAR-

RADIOMÓVIL DIPSA, S. A. DE C. V.	\$64,738	\$86,738	\$46,797
INMUEBLES SROM, S. A. DE C. V.	29,649	76,526	-
DORIANS TIJUANA, S. A. DE C. V.	2,550	470,984	-
SEARS BRANDS MANAGEMENT CORPORATION	76,875	-	-
AMÉRICA MÓVIL, S.A. DE C.V.	13,278	133	-
TELÉFONOS DE MÉXICO, S. A. B. DE C. V.	4,896	6,346	3,791
PHILIP MORRIS MÉXICO, S. A. DE C. V.	6,976	8,685	22,569
INMOSE, S. A. DE C. V.	13,506	7,644	-
DISTRIBUIDORA TELCEL, S. A. DE C. V.	3,288	2,816	29,397
CONSORCIO RED UNO, S. A. DE C. V.	3,618	447,236	-
BAJASUR, S. A. DE C. V.	5,909	5,633	-
SEGUROS INBURSA, S. A. DE C. V.	5,746	5,291	-
OPERADORA MERCANTIL, S. A. DE C. V.	2,265	3,262	3,752

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 30 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

31 DE DICIEMBRE
201231 DE DICIEMBRE
20111 DE ENERO DE
2011
DESARROLLOS SAGESCO,
S. A. DE C. V.5,7543,404 -
BIENES RAÍCES DE ACAPULCO,
S. A. DE C. V.8566,839 -
PATRIMONIAL INBURSA,
S.A. DE C.V.186 -(1)921,252
FIANZAS GUARDIANA INBURSA, S.A. DE C.V.8577289,102
OTRAS10,6859,671720

\$250,860\$695,191\$1,121,616

(1) PRÉSTAMO EN MONEDA NACIONAL, SIN GARANTÍA ESPECÍFICA CON VENCIMIENTO EL 19 DE ENERO DE 2011, DEVENGABA INTERESES A LA TASA DEL 5.9%.

B.LAS TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS EFECTUADAS EN EL CURSO NORMAL DE SUS OPERACIONES, FUERON COMO SIGUE:

20122011

VENTAS-
RADIOMÓVIL DIPSA, S.A. DE C.V.\$52,250\$37,576
SEGUROS INBURSA, S.A. 28,43923,150
GRUPO TÉCNICO DE SERVICIOS, S.A. DE C. V. 23,71722,459
BANCO INBURSA, S.A.14,6155,532
TELÉFONOS DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. 12,83425,589
INVERSORA BURSÁTIL, S.A. DE C.V.7,8577,897
NACOBRE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, S.A. DE C.V.6,6122,322
PROMOTORA DEL DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA, S.A.
DE C.V.2,3345,992
NACIONAL DE COBRE, S.A. DE C.V.1,2965,741
VENTAS (OTROS) 60,84728,983

TOTAL\$210,801\$165,241

INTERESES COBRADOS\$ -3,106

INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS-
ADMINISTRADORA Y OPERADORA DE ESTACIONAMIENTOS IDEAL, S.A. DE C.V.\$13,927\$5,614
RADIOMÓVIL DIPSA, S.A. DE C.V.12,70111,080
TELÉFONOS DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. 8,5837,256
MICROM, S.A. DE C.V.5,2714,732
BANCO INBURSA, S.A.4,4632,766
INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS (OTROS) 1,214147

TOTAL\$46,159\$31,595

20122011

INGRESOS POR SERVICIOS-
RADIOMÓVIL DIPSA, S.A. DE C.V.\$115,164\$92,200
PATRIMONIAL INBURSA, S.A. 13,20913,059

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 31 / 46

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

AMÉRICA MÓVIL, S.A.B. DE C.V.	9,958	-
TELÉFONOS DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V.	8,6509,835	
BANCO INBURSA, S.A.	8,19512,525	
SEGUROS INBURSA, S.A.	3,5771,226	
PROMOTORA DE DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA	3,136	-
INGRESOS POR SERVICIOS (OTROS)	6,6136,487	

TOTAL\$168,502\$135,332

INGRESOS POR VENTA DE ACTIVO FIJO\$1,049\$2,656

20122011

COMPRAS DE INVENTARIOS-

RADIOMÓVIL DIPSA, S.A. DE C.V.	\$(1,146,044)	\$(1,077,253)
SEARS BRANDS MANAGEMENT CORPORATION	(210,126)	(182,808)
PHILLIPS MORRIS DE MÉXICO, S.A. DE C.V.	(125,780)	(129,080)
AMÉRICA MÓVIL, S.A. DE C.V.	(319,185)	(323,108)
COMPRAS DE INVENTARIOS (OTROS)	(54,634)	(73,689)

TOTAL\$(1,855,769)\$ (1,785,938)

GASTOS POR SEGUROS\$(40,234)\$ (21,517)

GASTOS POR ARRENDAMIENTOS-

INMUEBLES SROM, S.A. DE C.V.	\$(150,031)	\$(149,141)
INMOSE, S.A. DE C.V.	(69,460)	(63,317)
INMUEBLES GENERAL, S.A. DE C.V.	(59,410)	(51,373)
BIENES RAÍCES DE ACAPULCO, S.A. DE C.V.	(49,477)	(41,715)
DESARROLLOS SAGESCO, S.A. DE C.V.	(29,842)	(24,892)
BAJASUR, S.A. DE C.V.	(24,561)	(28,782)
GASTOS POR ARRENDAMIENTOS (OTROS)	(92,029)	(75,137)

TOTAL\$(474,810)\$ (434,357)

GASTOS POR INTERESES\$(6,065)\$ (14,123)

GASTOS POR SERVICIOS-

TELÉFONOS DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V.	\$(197,548)	\$(300,589)
SEARS BRANDS MANAGEMENT CORPORATION	(211,388)	(193,876)
BANCO INBURSA, S.A.	(10,994)	(28,025)
EDITORIAL CONTENIDO, S.A. DE C.V.	(15,828)	(8,560)
SEGUROS INBURSA, S.A.	(5,664)	(25,085)
GASTOS POR SERVICIOS (OTROS)	(34,675)	(29,666)

TOTAL\$(476,097)\$ (585,801)

OTROS GASTOS, NETO\$(92,643)\$ (58,598)

COMPRAS DE ACTIVO FIJO\$(36,604)\$ (96,148)

C.COMPENSACIÓN DEL PERSONAL CLAVE DE LA ADMINISTRACIÓN

LA COMPENSACIÓN A LA ADMINISTRACIÓN Y OTROS MIEMBROS CLAVE DE LA ADMINISTRACIÓN DURANTE EL AÑO FUE LA SIGUIENTE:

31 DE DICIEMBRE DE 201231 DE DICIEMBRE DE 2011

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 32 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

BENEFICIOS A CORTO PLAZO \$53,150 \$82,127
 PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS \$113,139 \$97,458

21. OTROS (INGRESOS) GASTOS

20122011

CANCELACIÓN DE BENEFICIOS DE PROGRAMAS DE LEALTAD	\$(40,149)	\$	-
REGALÍAS (7,560) (1,917)			
PLUSVALÍA DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN		-(53,413)	
VENTA DE MATERIALES Y DESPERDICIOS (98,914) (92,419)			
PÉRDIDA EN VENTA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO	58,885	30,443	
OTROS, NETO (4,551) (6,763)			
	\$ (92,289)	\$ (124,069)	

22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2012

CONCEPTO	COSTO DE VENTAS	GASTOS DE VENTA Y DESARROLLO	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	TOTAL
GASTOS				

SUELDOS Y SALARIOS	\$6,654	\$2,449,742	\$520,449	\$2,976,845
MERCANCÍAS	23,682,402	-	-23,682,402	
REGALÍAS		-217,972	3,303	221,275
PUBLICIDAD	1,444	354,209	431	356,084
SEGUROS	2,824	73,056	3,364	79,244
BENEFICIOS A EMPLEADOS	191,872	481	252,447	124,947
ARRENDAMIENTO		-1,104,426	51,614	1,156,040
LUZ		-635,758	6,692	642,450
MANTENIMIENTO	2,821	375,572	41,327	419,720
SEGURIDAD Y VIGILANCIA			-107,277	5,457
ACCESORIOS Y ÚTILES DE LIMPIEZA				-216,558
ABASTECIMIENTOS			-97,966	29,193
RECOLECCIÓN DE VALORES			-60,601	-60,601
AGUA		-103,032	1,298	104,330
IMPUESTOS Y DERECHOS	122	63,418	20,899	984,439
COMBUSTIBLE	9,144	95,071	981	104,313
FLETES	2,265	98,399	1,029	101,693
PTU		-106,347		-106,347
GASTOS DE EXPANSIÓN				-109,296
TELÉFONO		-52,217	60,198	112,415
MENSAJERÍA		-9,145	61,500	70,645
GASTOS DE VIAJE	3,571	1104,696	25,551	133,818
OTROS	79,856	446,988	646,662	1,173,506
	23,791,122	8,644,931	11,841,820	34,277,873

DEPRECIACIÓN 27,645 604,476 28,060 660,181

\$23,818,767 \$9,249,407 \$1,869,880 \$34,938,054

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 33 / 46

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONCEPTO GASTOS DE VENTAS GASTOS DE VENTA Y DESARROLLO GASTOS DE ADMINISTRACIÓN TOTAL

SUELDOS Y SALARIOS	\$6,940,276,090	\$500,388,278,418	
MERCANCÍAS	21,660,846	-	-21,660,846
REGALÍAS	-193,876		-193,876
PUBLICIDAD	1,716,320,881	1,632,261,313	
SEGUROS	3,058,723,565	1,668,058,580	
BENEFICIOS A EMPLEADOS		-1,747,692,242	4,031,990,095
ARRENDAMIENTO	-997,659,555	6,611,053,320	
LUZ	-597,831,937	560,720,617	
MANTENIMIENTO	-347,300,377	717,385,017	
SEGURIDAD Y VIGILANCIA		-101,905,488	1,073,393
ACCESORIOS Y ÚTILES DE LIMPIEZA		-140,415	-140,415
ABASTECIMIENTOS	-89,559,176	221,071,181	
RECOLECCIÓN DE VALORES		-65,470	-65,470
AGUA	99,915,209	102,013	
IMPUESTOS Y DERECHOS		-64,568,229	187,469
COMBUSTIBLE	-89,047,197	89,244	
FLETES	-90,109,878	90,987	
PTU	-96,375		-96,375
GASTOS DE EXPANSIÓN		-62,644,742,571	136,901
TELÉFONO	-42,194,579	211,001,115	
MENSAJERÍA	-5,010,566,666		
GASTOS DE VIAJE		-74,287,251,629	99,449
OTROS	70,211,427,192	764,448,261,851	
	21,742,771,802	3,751,878,354	31,623,500
DEPRECIACIÓN	31,141,559,268	24,272,614,681	
	\$21,773,912,856	\$1,902,626,323,238	\$181

23. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

EL ISR SE BASA EN LA UTILIDAD FISCAL; LA CUAL DIFIERE DE LA GANANCIA REPORTADA EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE UTILIDAD INTEGRAL, DEBIDO A LAS PARTIDAS DE INGRESOS O GASTOS GRAVABLES O DEDUCIBLES EN OTROS AÑOS Y PARTIDAS QUE NUNCA SON GRAVABLES O DEDUCIBLES. EL PASIVO POR CONCEPTO DE IMPUESTO CAUSADO SE CALCULA UTILIZANDO LAS TASAS FISCALES PROMULGADAS O SUBSTANCIALMENTE APROBADAS AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL CUAL SE INFORMA POR LOS PAÍSES EN DONDE SE UBICA LA ENTIDAD Y SUS SUBSIDIARIAS.

LA ENTIDAD ESTÁ SUJETA AL ISR Y AL IETU.

ISR - LA TASA ES DEL 30% A PARTIR DEL 2010 HASTA 2012. EN 2013 DISMINUYE AL 29% Y AL 28% A PARTIR DE 2014. LA ENTIDAD CAUSA EL ISR EN FORMA CONSOLIDADA CON GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.

IETU - TANTO LOS INGRESOS COMO LAS DEDUCCIONES Y CIERTOS CRÉDITOS FISCALES SE DETERMINAN CON BASE EN FLUJOS DE EFECTIVO DE CADA EJERCICIO. A PARTIR DE 2010 LA TASA ES 17.5%. ADICIONALMENTE, A DIFERENCIA DEL ISR, EL IETU SE CAUSA EN FORMA INDIVIDUAL POR LA CONTROLADORA Y SUS SUBSIDIARIAS.

EL IMPUESTO A LA UTILIDAD CAUSADO ES EL QUE RESULTA MAYOR ENTRE EL ISR Y EL IETU.

CON BASE EN PROYECCIONES FINANCIERAS, LA ENTIDAD IDENTIFICÓ QUE PRINCIPALMENTE PAGARÁ

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 34 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

ISR, POR LO TANTO, SÓLO SE RECONOCIÓ EL ISR DIFERIDO. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011 NI LA ENTIDAD NI SUS SUBSIDIARIAS CAUSARON IETU.

A.LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE MANERA:

20122011

ISR:

CAUSADO\$1,602,693\$1,274,274

DIFERIDO(278,113)(10,319)

\$1,324,580\$1,263,955

B.LOS PRINCIPALES CONCEPTOS QUE ORIGINAN EL SALDO DEL PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, 31 DE DICIEMBRE 2011 Y 1 DE ENERO DE 2011, SON:

31 DE DICIEMBRE DE 201231 DE DICIEMBRE DE 20111 DE ENERO DE 2011

IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO (ACTIVO) PASIVO:

INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO\$1,566,141\$1,377,644\$ 1,432,877

INVENTARIOS126,317228,516257,934

CUENTAS POR COBRAR POR VENTAS EN ABONOS276,560340,948389,160

ESTIMACIONES DE ACTIVO Y RESERVAS DE PASIVO(716,230)(695,705)(632,804)

BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS220,959241,299220,098

OTROS(64,270)(41,305)(132,219)

ISR DIFERIDO DE DIFERENCIAS TEMPORALES1,409,4771,451,3971,535,046

PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR(37,130)(44,200)(57,715)

IMPUESTO AL ACTIVO POR RECUPERAR(900)(987)(987)

EFFECTO EN MODIFICACIÓN DE TASA(210,254)36,640(11,828)

TOTAL DEL PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS\$1,161,193\$1,442,850\$1,464,516

C.LOS MOVIMIENTOS DEL PASIVO DE IMPUESTOS DIFERIDOS EN EL EJERCICIO SON COMO SIGUE:

20122011

SALDO INICIAL\$1,442,850\$1,464,516

IMPUESTO SOBRE LA RENTA APLICADO A RESULTADOS(278,113)(10,319)

OTROS(3,544)(11,347)

\$ 1,161,193\$1,442,850

D.LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD Y LA CONCILIACIÓN DE LA TASA LEGAL Y LA TASA EFECTIVA EXPRESADAS COMO UN PORCENTAJE DE LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD, ES COMO SIGUE:

20122011

%%

TASA LEGAL3030

MÁS (MENOS) EFECTOS DE DIFERENCIAS PERMANENTES -

GASTOS NO DEDUCIBLES11

EFECTOS DE INFLACIÓN(2)(1)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 35 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

TASA EFECTIVA2930

E.LOS BENEFICIOS DE LAS PÉRDIDAS FISCALES ACTUALIZADAS PENDIENTES DE AMORTIZAR POR LOS QUE YA SE HA RECONOCIDO EL ACTIVO POR ISR DIFERIDO PUEDEN RECUPERARSE CUMPLIENDO CON CIERTOS REQUISITOS. LOS AÑOS DE VENCIMIENTO DE LAS PÉRDIDAS FISCALES, DE LAS ENTIDADES INDIVIDUALES, Y SUS MONTOS ACTUALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 SON:

AÑO DE PÉRDIDAS
VENCIMIENTO AMORTIZABLES

2016 \$312
2017 286
2018 2,912
2019 722
2020 Y POSTERIORES 39,533

\$123,765

24.COMPRÓMISOS

A.AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, SE TIENEN CONTRATOS CELEBRADOS CON PROVEEDORES PARA LA REMODELACIÓN Y CONSTRUCCIÓN DE ALGUNAS DE SUS TIENDAS. EL MONTO DE LOS COMPROMISOS CONTRAÍDOS POR ESTE CONCEPTO, ASCIENDE APROXIMADAMENTE A \$1,150,790.

B.ASIMISMO, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, LA ENTIDAD Y SUS SUBSIDIARIAS TIENEN CELEBRADOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO EN 302 DE SUS TIENDAS (SEARS, SAKS, SANBORN HERMANOS, SANBORN'S - CAFÉ, MIX-UP, DISCOLANDIA, I SHOP, COMERCIALIZADORA DAX, CORPTI Y SANBORNS PANAMÁ). LOS CONTRATOS DE DICHOS ARRENDAMIENTOS SON POR PLAZOS FORZOSOS DE 1 A 20 AÑOS. EL IMPORTE DEL GASTO POR RENTAS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 FUE DE \$1,200,031 Y 1,110,631, RESPECTIVAMENTE; ASIMISMO, LA ENTIDAD Y SUS SUBSIDIARIAS COMO ARRENDATARIAS TIENEN CONTRATOS CUYOS PLAZOS FLUCTÚAN DE 1 A 15 AÑOS Y EL IMPORTE DE INGRESOS POR RENTAS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 FUE DE \$242,839 Y \$219,272, RESPECTIVAMENTE.

•EL MONTO DE LAS RENTAS POR PAGAR DE ACUERDO A SU FECHA DE VENCIMIENTO ASCIENDEN A:

VENCIMIENTO 31 DE DICIEMBRE DE 2012

1 AÑO \$289,984
1 A 5 AÑOS 1,214,782
MÁS DE 5 AÑOS 2,055,020

\$3,559,786

•EL MONTO DE LAS RENTAS POR COBRAR DE ACUERDO A SU FECHA DE VENCIMIENTO ASCIENDEN A:

VENCIMIENTO 31 DE DICIEMBRE DE 2012

1 AÑO \$14,410
1 A 5 AÑOS 115,728
MÁS DE 5 AÑOS 138,031

\$268,169

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 36 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

C.EN DICIEMBRE DE 2010, SEARS OPERADORA MÉXICO, S.A. DE C.V. (ANTES SEARS ROEBUCK DE MÉXICO, S.A. DE C.V.) (SEARS) Y SEARS ROEBUCK AND CO. (SEARS EUA), FIRMARON UN CONVENIO, MEDIANTE EL CUAL HAN DECIDIDO PRORROGAR EN LOS MISMOS TÉRMINOS EN QUE ACTUALMENTE SE ENCUENTRA, EL CONTRATO DE LICENCIA DE USO DE MARCAS Y LOS CONTRATOS DE VENTAS DE MERCANCÍA Y ASESORÍA QUE RIGEN LA RELACIÓN COMERCIAL ENTRE ELLAS, EL CUAL PREVÉ EL PAGO DE SEARS DEL 1% A SEARS EUA SOBRE LOS INGRESOS POR VENTA DE MERCANCÍA, A TRAVÉS DEL CUAL SE LE PERMITE LA UTILIZACIÓN DEL NOMBRE DE SEARS TANTO EN SU RAZÓN SOCIAL COMO EN SUS TIENDAS, ASÍ COMO LA EXPLOTACIÓN DE LAS MARCAS PROPIEDAD DE SEARS ROEBUCK AND CO. EL ACUERDO ESTARÁ VIGENTE HASTA EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, PERO CONTEMPLA LA EXISTENCIA DE UNA PRÓRROGA DE SIETE AÑOS ADICIONALES EN IGUALES CONDICIONES, SALVO QUE ALGUNA DECIDA NO PRORROGARLO, NOTIFICANDO A LA OTRA PARTE CON DOS AÑOS DE ANTICIPACIÓN.

D.A TRAVÉS DE UN ACUERDO SUSCRITO EL 12 DE SEPTIEMBRE DE 2006, LA ENTIDAD CELEBRÓ UN CONTRATO PARA EL PAGO DE CONSULTORÍA Y DE LICENCIA DE USO DE MARCAS, POR UN PLAZO INICIAL DE 15 AÑOS CON OPCIÓN DE RENOVACIÓN POR 10 AÑOS MÁS, EL CUAL PREVÉ EL PAGO MÍNIMO ANUAL DE US\$500, A TRAVÉS DEL CUAL SE LE PERMITE LA UTILIZACIÓN DEL NOMBRE DE SAKS FIFTH AVENUE TANTO EN SU RAZÓN SOCIAL COMO EN SUS TIENDAS.

25.CONTINGENCIAS

A LA FECHA DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS LA ENTIDAD TIENE PROCEDIMIENTOS JUDICIALES EN TRÁMITE ANTE LAS AUTORIDADES COMPETENTES POR DIVERSOS MOTIVOS, PRINCIPALMENTE POR CONTRIBUCIONES DE COMERCIO EXTERIOR, PARA LA RECUPERACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR Y DE CARÁCTER LABORAL.

EL MONTO ESTIMADO DE ESTOS JUICIOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 EQUIVALE A \$873,506, DE LAS CUALES EXISTE UN PASIVO REGISTRADO POR \$112,700 EL CUAL SE INCLUYE EN OTROS PASIVOS EN LOS ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA. LA ENTIDAD HA EROGADO POR ESTE CONCEPTO DURANTE EL EJERCICIO 2012 UNA CANTIDAD APROXIMADA DE \$22,100. MIENTRAS QUE LOS RESULTADOS DE ESTOS PROCEDIMIENTOS LEGALES NO SE PUEDAN PREDECIR CON CERTEZA, LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD, NO CREE QUE EXISTA NINGÚN PROCEDIMIENTO LEGAL QUE TERMINE EN FALLOS DESFAVORABLES PARA LA ENTIDAD, Y QUE TENGA UN EFECTO ADVERSO EN SU SITUACIÓN FINANCIERA O RESULTADOS DE OPERACIÓN.

26.INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

LA INFORMACIÓN POR SEGMENTOS OPERATIVOS SE PRESENTA CON BASE EN EL ENFOQUE GERENCIAL Y ADICIONALMENTE, SE PRESENTA INFORMACIÓN GENERAL Y POR ÁREA GEOGRÁFICA.

A.INFORMACIÓN ANALÍTICA POR SEGMENTO OPERATIVO:

2012

SEARS Y BOUTIQUESSANBORNSMIXUP Y ISHOPÓTROS Y ELIMINACIONESTOTAL CONSOLIDADO

INGRESOS TOTALES\$20,382,975\$12,535,064\$4,281,425 \$2,211,823 39,411,287
EBITDA (1)2,781,3011,174,955262,9181,006,5295,225,703
UTILIDAD INTEGRAL CONSOLIDADA DEL AÑO1,709,639545,442150,323758,7713,164,175
INGRESOS POR INTERESES29,209106,03511,44053,158199,842
GASTO POR INTERESES119,08397,4662,969 (21,278)198,240
DEPRECIACIÓN277,666280,88456,14945,482660,181
IMPUESTOS A LA UTILIDAD694,955260,40384,832284,3901,324,580
ACTIVO TOTAL16,011,1658,723,2852,079,3094,387,75831,201,517

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 37 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

PASIVO CIRCULANTE 8,515,884,040,131,248,962,006,557,811,534
PASIVO A LARGO PLAZO 488,289,368,674,20,476,283,754,161,193
PASIVO TOTAL 9,004,173,408,805,269,201,290,548,15,972,727
INVERSIONES EN ACTIVOS PRODUCTIVOS 391,004,267,711,21,539,68,637,748,891

2011

SEARS Y BOUTIQUE SANBORNS MIXUP Y ISHOP OTROS Y ELIMINACIONES TOTAL CONSOLIDADO

INGRESOS TOTALES \$18,753,753 \$11,858,017 \$3,664,282 \$2,139,905 36,415,957
EBITDA (1) 2,657,084 1,103,762 174,732 980,948 4,916,526
UTILIDAD INTEGRAL CONSOLIDADA DEL AÑO 1,554,899 622,221 76,943 650,297 2,904,360
INGRESOS POR INTERESES 4,129 121,972 8,934 42,976 178,011
GASTO POR INTERESES 88,827 108,979 3,003 (858) 199,951
DEPRECIACIÓN 244,753 272,644 51,555 45,729 614,681
IMPUESTOS A LA UTILIDAD 719,040 237,938 76,174 230,803 1,263,955
ACTIVO TOTAL 15,462,223 8,927,231 1,632,582 3,933,982 29,956,018
PASIVO CIRCULANTE 6,837,819 3,208,478 906,243 (831,792) 10,120,748
PASIVO A LARGO PLAZO 662,024 445,463 18,170 317,193 1,442,850
PASIVO TOTAL 7,499,483 3,653,941 924,413 (514,239) 11,563,598
INVERSIONES EN ACTIVOS PRODUCTIVOS 662,548 424,599 26,066 112,086 1,225,299

(1) CONCILIACIÓN DEL EBITDA

31 DE DICIEMBRE DE 2012 31 DE DICIEMBRE DE 2011

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD \$4,622,478 \$4,215,136
DEPRECIACIÓN 660,181 614,681
INGRESOS POR INTERESES (199,842) (178,011)
GASTOS POR INTERESES 198,240 199,951
(GANANCIA) PÉRDIDA CAMBIARIA, NETA (10,220) 57,441
EFECTO DE VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (45,134) 7,328

EBITDA \$5,225,703 \$4,916,526

B. INFORMACIÓN GENERAL DE SEGMENTOS POR ÁREA GEOGRÁFICA:

LA ENTIDAD OPERA EN DIFERENTES ZONAS GEOGRÁFICAS Y CUENTA CON CANALES DE DISTRIBUCIÓN EN MÉXICO Y CENTROAMÉRICA, A TRAVÉS DE SUS OFICINAS COMERCIALES O REPRESENTANTES.

LA DISTRIBUCIÓN DE SUS VENTAS ES LA SIGUIENTE:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 % AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 %

MÉXICO \$38,976,388 98.90 % \$36,015,839 98.90 %
EL SALVADOR 324,356 0.82 302,952 0.83 %
PANAMÁ 110,543 0.28 97,166 0.27 %

\$39,411,287 100.00 % \$36,415,957 100.00 %

27. EXPLICACIÓN DE LA TRANSICIÓN A IFRS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 38 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

COMO SE MENCIONA EN LA NOTA 2, LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS QUE EMITIRÁ LA ENTIDAD POR EL AÑO QUE TERMINARÁ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 SON LOS PRIMEROS ESTADOS FINANCIEROS QUE CUMPLEN CON LAS IFRS. LA FECHA DE TRANSICIÓN A LAS IFRS ES EL 1 DE ENERO DE 2011. EN LA PREPARACIÓN DE LOS PRIMEROS ESTADOS FINANCIEROS BAJO IFRS, SE HAN APLICADO LAS REGLAS DE TRANSICIÓN A LAS CIFRAS REPORTADAS PREVIAMENTE DE CONFORMIDAD CON NIF. COMO SE DESCRIBE EN LA NOTA 2 A LOS ESTADOS FINANCIEROS, LA ENTIDAD HA APLICADO LAS EXCEPCIONES OBLIGATORIAS Y HA ELEGIDO CIERTAS OPCIONES DE ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE CONFORMIDAD CON LA IFRS 1. LAS SIGUIENTES CONCILIACIONES PROPORCIONAN LA CUANTIFICACIÓN DE LOS EFECTOS Y EL IMPACTO EN EL CAPITAL CONTABLE A LA FECHA DE TRANSICIÓN DEL 1 DE ENERO DE 2011 Y TAMBIÉN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, Y EN LA UTILIDAD INTEGRAL POR EL AÑO DE TRANSICIÓN QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011.

AL 1 DE

ENERO DE 2011			
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011			
1 DE ENERO DE 2011	EFEECTO DE TRANSICIÓN	31 DE DICIEMBRE 2011	EFEECTO DE TRANSICIÓN
NIFA IFRS	RECLASIFICACIONES IFRS	NIFA IFRS	RECLASIFICACIONES IFRS
ACTIVO			
ACTIVO CIRCULANTE:			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$516,356\$	-\$1,009,961A.	\$1,526,317\$745,103
\$	-\$1,304,459A.	\$2,049,562	
INVERSIONES EN VALORES CON FINES DE NEGOCIACIÓN	1,009,961		-(1,009,961)A.
-1,304,459	-(1,304,459)A.	-	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO	8,697,800J. (404,784)		-8,293,016
8,891,022J. (439,503)	-	8,451,519	
INVENTARIOS, NETO	7,141,614J. (4,776)1,506B.7,138,3448,119,045J.36,45728,155,504		
PAGOS ANTICIPADOS	79,575	-(1,506)B.78,06962,413K. (2,927)	-
59,486			
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	154,734	-	-154,734
-	-	-	
TOTAL DE ACTIVOS CIRCULANTES	17,600,040 (409,560)		-17,190,480 19,122,042
(405,973)218,716,071			
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	92,000	-	-92,00080,500
-	-80,500		
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO	9,359,218H. I. (1,084,236)		-8,274,982
9,975,672H. I. (1,164,605)	-8,811,067		
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	-H.1,424,216		-1,424,216
-H.1,477,628	-1,477,628		
INVERSIÓN EN ACCIONES DE ASOCIADAS	1,319	-	-1,3191,319
-	-1,319		
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	380,058G.378,901		-758,959431,076G.403,995 (3,005)
C. 832,066			
OTROS ACTIVOS, NETO	27,049	-	-27,04937,109 (2,747)3,005C.37,367
TOTAL DE ACTIVOS NO CIRCULANTES	9,859,644718,881		-10,578,52510,525,676
714,271	-11,239,947		
TOTAL DE ACTIVOS	\$27,459,684\$309,321\$	-\$27,769,005\$29,647,718\$308,298\$2\$	29,956,018

PASIVO Y CAPITAL CONTABLE

PASIVO CIRCULANTE:

PRÉSTAMOS BANCARIOS Y PORCIÓN CIRCULANTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO	\$2,831,352\$		
-\$	-D.\$2,831,352\$25,861\$	-\$	-\$25,861
CERTIFICADOS BURSÁTILES	-	-	-

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 39 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

1,350,000K. (2,927)	-1,347,073		
CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES	4,372,654J. (4,776)	(97,727)E. 4,270,1515,566,014J. (7,073)	
(96,471) E.5,462,470			
BENEFICIOS DIRECTOS A LOS EMPLEADOS	335,637	-	-335,637352,650
-	-352,650		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR PAGAR		-	-
-21,348	-	-21,348	
OTRAS IMPUESTOS POR PAGAR Y GASTOS ACUMULADOS	2,557,184J. (489,894)	36,175D.E.2,103,465	
2,577,885J. (479,440)21,765E.2,120,210			
PROVISIONES	-	-61,551E.61,551	-
74,708E.74,708			
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	113	-	-11321,237
-	-21,237		
CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS	1,121,616	-	-1,121,616
695,191	-	-695,191	
TOTAL DE PASIVOS CIRCULANTES	11,218,556 (494,670)	-10,723,885	10,610,186
(489,440)210,120,748			
IMPUESTOS DIFERIDOS	1,536,062L. (71,547)	-1,464,516	1,504,593L. (61,743)
-1,442,850			
PTU DIFERIDA	44,656G. (44,656)	-	-47,032G. (47,032)
-	-		
TOTAL DE PASIVOS NO CIRCULANTES	1,580,718 (116,203)	-1,464,516	1,551,625
(108,775)	-1,442,850		
TOTAL DE PASIVOS	12,799,274 (610,873)	-12,188,401	12,161,811 (598,215)2
11,563,598			

AL 1 DE

ENERO DE 2011

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

1 DE ENERO DE 2011 EFECTO DE TRANSICIÓN BALANCE 31 DE DICIEMBRE 2011 EFECTO DE TRANSICIÓN

NIFA IFRS RECLASIFICACIONES IFRS NIFA IFRS RECLASIFICACIONES IFRS

CAPITAL CONTABLE

CAPITAL CONTRIBUIDO

CAPITAL SOCIAL HISTÓRICO 1,747,162F. (112,792) -1,634,370 1,747,162F.

(112,792) -1,634,370

PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES 475,542F. (335,499) -140,043 475,542F.

(335,499) -140,043

2,222,704 (448,291) -1,774,413 2,222,704 (448,291) -1,774,413

CAPITAL GANADO

UTILIDADES RETENIDAS 11,050,919M. 1,391,577 -12,442,496 13,707,552M. 1,409,216

-15,116,768

OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD INTEGRAL 34,848N. (34,848) - -24,416

N. (71,237) - (46,821)

11,085,767 1,356,729 -12,442,496 13,731,968 1,337,979 -

15,069,947

TOTAL DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA 13,308,471M. 908,438 -14,216,909

15,954,672M. 889,688 -16,844,360

TOTAL DE PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA 1,351,939M. 11,756 -1,363,695

1,531,235M. 16,825 -1,548,060

TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE 14,660,410 920,194 -15,580,604 17,485,907 906,513

-18,392,420

TOTAL DE PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE \$27,459,684 \$309,321 \$ - \$27,769,005 \$

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 40 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

29,647,718\$308,298\$2\$29,956,018

RECLASIFICACIONES EN LOS ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA.

A.LA ENTIDAD ANALIZÓ SUS INVERSIONES EN VALORES CON FINES DE NEGOCIACIÓN Y LLEGÓ A LA CONCLUSIÓN DE QUE ALGUNOS DE ELLOS CONTIENEN CARACTERÍSTICAS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, POR LO CUAL FUERON RECLASIFICADOS DE INVERSIONES EN VALORES CON FINES DE NEGOCIACIÓN A EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

B.LA ENTIDAD RECLASIFICÓ REFACCIONES RELACIONADA CON INVENTARIOS, LAS CUALES SE PRESENTABAN COMO PAGOS ANTICIPADOS. ADICIONALMENTE, CIERTOS MONTOS EN OTROS ACTIVOS FUERON RECLASIFICADOS A PAGOS ANTICIPADOS.

C.CIERTOS ACTIVOS DE LA ENTIDAD POR BENEFICIOS A EMPLEADOS FUERON RECLASIFICADOS A OTROS ACTIVOS.

D.LA ENTIDAD RECLASIFICÓ INTERESES RELACIONADOS CON SUS DOCUMENTOS POR PAGAR, LOS CUALES SE PRESENTABAN COMO GASTOS ACUMULADOS Y SE REALIZÓ LA RECLASIFICACIÓN A PRÉSTAMOS BANCARIOS Y PORCIÓN CIRCULANTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO.

E.LA ENTIDAD RECLASIFICÓ GASTOS ACUMULADOS QUE SE PRESENTABAN COMO CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y PRESENTÓ POR SEPARADO LAS PROVISIONES.

LOS IMPACTOS POR LA TRANSICIÓN A IFRS SON COMO SIGUE:

F.CONFORME IAS 29, INFORMACIÓN FINANCIERA EN ECONOMÍAS HIPERINFLACIONARIAS, LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN ÚNICAMENTE DEBEN RECONOCERSE EN UNA ECONOMÍA HIPERINFLACIONARIA, ENTRE OTROS, CUANDO LA INFLACIÓN ACUMULADA DURANTE TRES AÑOS SE APROXIMA O SOBREPASA EL 100%. DADO QUE LA ENTIDAD Y SUS PRINCIPALES SUBSIDIARIAS SE ENCUENTRAN EN UN ENTORNO ECONÓMICO NO HIPERINFLACIONARIO DESDE 1999, LOS EFECTOS DE INFLACIÓN RECONOCIDOS BAJO NIF DESDE 1999 Y HASTA 2007 FUERON CANCELADOS, EXCEPTO POR LOS ACTIVOS POR LOS QUE SE UTILIZÓ LA EXCEPCIÓN DE COSTO ASUMIDO DE LA IFRS 1 QUE SE MENCIONA EN LA NOTA 2.

G.CONFORME IAS 19, BENEFICIOS A EMPLEADOS, SE RECALCULÓ EL IMPORTE DE LA PROVISIÓN POR BENEFICIOS LABORALES: I) ELIMINANDO LA PROVISIÓN POR TERMINACIÓN LABORAL POR NO CUMPLIR CON LOS REQUISITOS DE UN PASIVO BAJO IAS 19; II) EL RECONOCIMIENTO DE LAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS ACTUARIALES QUE SE DIFERÍAN BAJO NIF MEDIANTE EL MÉTODO DEL CORREDOR Y III) EL RECONOCIMIENTO DE LOS COSTOS POR SERVICIOS PASADOS DEBIDO A LA ADOPCIÓN ANTICIPADA DE IAS 19 (REVISADA 2011).

ADICIONALMENTE, SE ELIMINÓ LA PTU DIFERIDA POR NO SER UN PASIVO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS REQUERIDO POR LA NORMA;

H.CONFORME IAS 40, PROPIEDADES DE INVERSIÓN EXISTEN DOS INMUEBLES QUE CALIFICAN COMO PROPIEDADES DE INVERSIÓN LOS CUALES FUERON RECLASIFICADOS DEL RUBRO DE ACTIVO FIJO. LA ENTIDAD DETERMINÓ COMO POLÍTICA CONTABLE EL USO DEL MODELO DE VALOR RAZONABLE PARA LA VALUACIÓN SUBSECUENTE DE SUS PROPIEDADES DE INVERSIÓN, POR LO TANTO TAMBIÉN REVALUÓ EL IMPORTE DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN A LA FECHA DE TRANSICIÓN.

I.CONFORME IAS 16, PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, LA ENTIDAD DETERMINÓ LOS COMPONENTES SIGNIFICATIVOS DE SUS INMUEBLES Y EQUIPOS; Y EN CONSECUENCIA AJUSTÓ SUS VIDAS ÚTILES Y SU CORRESPONDIENTE EFECTO EN LA DEPRECIACIÓN ACUMULADA A LA FECHA DE TRANSICIÓN. ADICIONALMENTE, CAPITALIZÓ LAS REFACCIONES Y LA LOZA YA QUE ESPERA USARLAS DURANTE MÁS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 41 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

DE UN AÑO, ANTERIORMENTE SE RECONOCÍAN EN SU TOTALIDAD COMO GASTO EN LA FECHA DE SU ADQUISICIÓN. ASIMISMO, SE CANCELARON GASTOS INCURRIDOS QUE NO CALIFICABAN PARA SER CAPITALIZADOS COMO PARTE DEL ACTIVO FIJO PARA EFECTOS DE IFRS.

LA ENTIDAD OPTO POR APLICAR LA EXENCIÓN DE COSTO ASUMIDO, POR LO TANTO, HA ELEGIDO UTILIZAR EL MONTO DE LA REVALUACIÓN BAJO NIF A LA FECHA DE TRANSICIÓN COMO SU COSTO ASUMIDO, PARA ALGUNOS ACTIVOS DEL RUBRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

J.CONFORME IAS 18, INGRESOS, LAS VENTAS GENERADAS EN LA MODALIDAD DE "MESES SIN INTERESES" DEBEN RECONOCERSE A VALOR DESCONTADO PARA SEPARAR EL COMPONENTE FINANCIERO DE LA VENTA; POSTERIORMENTE LA ENTIDAD RECONOCE EL INGRESO DEL FINANCIAMIENTO SOBRE EL PERIODO EN EL QUE RECIBE LOS PAGOS POR LOS BIENES UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA.

DE CONFORMIDAD CON LA IAS 2, INVENTARIOS, SE ESTABLECE, QUE EL COSTO DE LOS INVENTARIOS COMPRENDE TODOS LOS COSTOS DE CONVERSIÓN Y OTROS PARA TENER LOS INVENTARIOS A SU CONDICIÓN EXISTENTE Y UBICACIÓN PARA SU VENTA INMEDIATA. COMO ESTA NORMA NO PERMITE EL COSTEO DIRECTO, LA ENTIDAD RECONOCIÓ COMO PARTE DE LA CUENTA DE INVENTARIOS LOS GASTOS DEL CENTRO DE DISTRIBUCIÓN QUE SE HABÍAN RECONOCIDO DIRECTAMENTE EN EL COSTO DE VENTAS BAJO NIF.

K.CONFORME IAS 39, INSTRUMENTOS FINANCIEROS - RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN, LOS PASIVOS FINANCIEROS SE RECONOCEN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE MENOS LOS COSTOS DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES A LA ADQUISICIÓN O EMISIÓN DE DICHS INSTRUMENTOS.

L.CONFORME IAS 12, IMPUESTOS A LA UTILIDAD, LA ENTIDAD RECALCULÓ LOS IMPUESTOS DIFERIDOS UTILIZANDO EL VALOR EN LIBROS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS VALUADOS BAJO IFRS. ADICIONALMENTE, CONFORME IAS 12 UN PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS SE DEBE RECONOCER PARA TODAS LAS DIFERENCIAS TEMPORALES GRAVABLES, EXCEPTO POR LOS PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS QUE SURGEN DEL RECONOCIMIENTO INICIAL DEL CRÉDITO MERCANTIL; POR LO TANTO, EL PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS RECONOCIDO BAJO NIF POR EL RECONOCIMIENTO INICIAL DEL CRÉDITO MERCANTIL EN UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS REALIZADA EN 1999, FUE ELIMINADA.

M.EL EFECTO AL 1 DE ENERO DE 2011 DE TODOS LOS AJUSTES POR LA ADOPCIÓN DE IFRS SE REGISTRARON EN UTILIDADES ACUMULADAS, Y EL EFECTO CORRESPONDIENTE EN LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA.

N.LA ENTIDAD ELIGIÓ UTILIZAR PARA TODOS LOS EFECTOS DE CONVERSIÓN DE OPERACIONES EXTRANJERAS A CERO, SEGÚN LO PERMITIDO POR LA IFRS 1, LA CUAL FUE DISCUTIDA EN LA NOTA 2.

EFECTOS DE LA ADOPCIÓN DE IFRS EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE UTILIDAD INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011.

NIFAJUSTE POR ADOPCIÓN IFRSRECLASIFICACIONESTOTAL IFRS

INGRESOS TOTALES\$37,044,327A,B.C,\$(628,370)\$36,415,957
COSTO DE VENTAS22,567,948A,B.D,F(794,036)21,773,912
14,476,379165,66614,642,045
GASTOS DE VENTA Y DESARROLLO7,662,084A.E,F.H.334,6245,6678,002,375
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN1,717,294A.E,F.H.70,35290,7081,878,354
DEPRECIACIÓN 491,171F.92,368583,539
OTROS GASTOS (INGRESOS)25,855 G.(53,548)(96,375)(124,068)
GASTO POR INTERESES419,333E.H.(272,703)53,321199,951

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 42 / 46

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

INGRESO POR INTERESES (74,139) E.H. (50,551) (53,321) (178,011)	
PÉRDIDA (GANANCIA) CAMBIARIA 64,769 (7,328) 57,441	
EFFECTO DE VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	-7,328 7,328
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS 4,170,012 45,124 4,215,136	
IMPUESTOS A LA UTILIDAD 1,243,581 I. 20,374 1,263,955	
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA DEL AÑO 2,926,431 24,750 2,951,181	
OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD INTEGRAL	
EFFECTO POR CONVERSIÓN DE OPERACIONES EXTRANJERAS (10,344) (88) (10,432)	
GANANCIAS O PÉRDIDAS ACTUARIALES	-(36,389) (36,389)
UTILIDAD INTEGRAL CONSOLIDADA DEL AÑO \$2,916,087 \$ (11,727) \$2,904,360	

NOTAS PARA LA CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL:

A. CONFORME IAS 18, INGRESOS, LAS VENTAS GENERADAS EN LA MODALIDAD DE "MESES SIN INTERESES" DEBEN RECONOCERSE A VALOR DESCONTADO PARA SEPARAR EL COMPONENTE FINANCIERO DE LA VENTA; POSTERIORMENTE LA ENTIDAD RECONOCE EL INGRESO DEL FINANCIAMIENTO SOBRE EL PERIODO EN EL QUE RECIBE LOS PAGOS POR LOS BIENES UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA.

B. CONFORME IFRIC 13, PROGRAMAS DE LEALTAD DE CLIENTES, EL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN RECIBIDA RESPECTO DE LA VENTA INICIAL DEBE SER ALOJADO ENTRE LA VENTA DE BIENES Y SERVICIOS Y EL PROGRAMA DE LEALTAD A CLIENTES. CONSECUEMENTE LA ENTIDAD RECLASIFICÓ LA PROVISIÓN DE INGRESOS DIFERIDOS CORRESPONDIENTE AL PROGRAMA DE LEALTAD DE CLIENTES DEL COSTO DE VENTAS PARA SER PRESENTADO COMO UN AJUSTE A LOS INGRESOS.

C. CONFORME IAS 18, INGRESOS, EN AQUELLOS CASOS EN LOS QUE LA ENTIDAD CONSERVE SOLAMENTE UN RIESGO INSIGNIFICANTE DE PROPIEDAD, SOBRE LOS BIENES VENDIDOS, Y EXISTA UN DERECHO DE DEVOLUCIÓN SOBRE LOS MISMOS, LA ENTIDAD PODRÁ RECONOCER EL INGRESO RELACIONADO CON ESTA TRANSACCIÓN, SOLAMENTE SI PUEDE ESTIMAR CONFIABLEMENTE LAS DEVOLUCIONES FUTURAS Y EN TAL CASO, LA ENTIDAD RECONOCIÓ EL PASIVO POR DICHAS DEVOLUCIONES, HACIÉNDOLO CON BASE EN LA EXPERIENCIA ANTERIOR Y EN OTROS FACTORES RELEVANTES, CON LA CONSECUENTE DISMINUCIÓN DE VENTAS Y LAS CUENTAS POR COBRAR CORRESPONDIENTES.

D. CONFORME IAS 2 INVENTARIOS EL COSTO DE LOS INVENTARIOS COMPRENDE TODOS LOS COSTOS DE ADQUISICIÓN, COSTOS DE CONVERSIÓN Y OTROS COSTOS INCURRIDOS PARA HACER LLEGAR LOS INVENTARIOS A SU CONDICIÓN EXISTENTE Y UBICACIÓN PARA VENTA INMEDIATA. NO PERMITE EL COSTEO DIRECTO, POR LO CUAL, LA ENTIDAD RECONOCIÓ COMO PARTE DE LA CUENTA DE INVENTARIOS LOS GASTOS DEL CENTRO DE DISTRIBUCIÓN QUE SE HABÍAN RECONOCIDO DIRECTAMENTE EN COSTO DE VENTAS BAJO NIF.

E. CONFORME IAS 19, BENEFICIOS A EMPLEADOS (REVISADA 2011), SE RECALCULÓ EL IMPORTE DE LA PROVISIÓN POR BENEFICIOS LABORALES: I) ELIMINANDO LA PROVISIÓN POR TERMINACIÓN LABORAL POR NO CUMPLIR CON LOS REQUISITOS DE UN PASIVO BAJO IAS 19; II) EL RECONOCIMIENTO DE LAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS ACTUARIALES QUE SE DIFERÍAN BAJO NIF MEDIANTE EL MÉTODO DEL CORREDOR, III) EL RECONOCIMIENTO DE LOS COSTOS POR SERVICIOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 43 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

PASADOS DEBIDO A LA ADOPCIÓN ANTICIPADA DE IAS 19 (REVISADA 2011).

F.CONFORME IAS 16, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, SE MODIFICÓ LA POLÍTICA DE LA ENTIDAD PARA INCLUIR LOS REQUERIMIENTOS RELATIVOS A LA DEPRECIACIÓN POR COMPONENTES. ASIMISMO SE VALUARON CIERTOS ACTIVOS FIJOS A VALOR RAZONABLE A LA FECHA DE TRANSICIÓN, AFECTANDO EL MONTO DE LA DEPRECIACIÓN EN LOS PERIODOS PRESENTADOS.

G.LA ENTIDAD HA ELEGIDO RECONOCER CIERTOS INMUEBLES DE CONFORMIDAD CON IAS 40, PROPIEDADES DE INVERSIÓN, MEDIANTE EL USO DEL MODELO DE VALOR RAZONABLE. POR LO QUE HA RECLASIFICADO DICHAS PROPIEDADES DESDE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO A PROPIEDADES DE INVERSIÓN ADEMÁS DE RECONOCER EL EFECTO POR PLUSVALÍA A LA FECHA DE TRANSICIÓN.

H.DIFERENCIAS DE PRESENTACIÓN: LAS SIGUIENTES RECLASIFICACIONES SE HAN INCLUIDO: I) COMISIONES RELATIVAS AL PAGO CON TARJETA DE CRÉDITO FUE CLASIFICADO COMO UN GASTO POR INTERESES BAJO NIF; DE CONFORMIDAD CON IFRS DICHO GASTO SE PRESENTA DENTRO DE LOS GASTOS DE VENTA Y DESARROLLO; II) EL COMPONENTE FINANCIERO RELATIVO A LAS OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS Y SU ACTIVO CORRESPONDIENTE FUE CLASIFICADO COMO GASTOS VENTA Y DESARROLLO Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN BAJO NIF; BAJO IFRS LA ENTIDAD ELIGIÓ PRESENTAR DICHOS IMPORTES DENTRO DE LOS GASTOS E INGRESOS POR INTERESES.

I.RECALCULO DE ISR DIFERIDO: SE RECALCULÓ EL ISR DIFERIDO UTILIZANDO LAS BASES CONTABLES AJUSTADAS POR LOS EFECTOS DE IFRS.

FLUJOS DE EFECTIVO: LA TRANSICIÓN A IFRS NO AFECTÓ SIGNIFICATIVAMENTE LA PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LA ENTIDAD.

28.EVENTOS SUBSECUENTES

A.EL 29 DE ENERO DE 2013, EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS SE APROBÓ LO SIGUIENTE:

I.INICIAR UNA OFERTA PÚBLICA DE ACCIONES ORDINARIAS DE LA PARTE FIJA DE SU CAPITAL SOCIAL (I) EN MÉXICO A TRAVÉS DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., Y/O (II) EN LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA BAJO LA REGLA 144A Y/O LA REGULACIÓN S DE LA LEY DE VALORES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (SECURITIES ACT DE 1933) O CUALQUIER OTRA REGULACIÓN APLICABLE, Y EN OTROS MERCADOS DEL EXTRANJERO CONFORME A LA LEGISLACIÓN APLICABLE, SEGÚN SEA NECESARIO O CONVENIENTE.

II.QUE LA OFERTA SE LLEVE A CABO EN LOS PLAZOS, TÉRMINOS Y CONDICIONES QUE EN SU CASO DETERMINEN LOS REPRESENTANTES DE LA OFERTA, CON BASE EN LOS NIVELES DE OFERTA Y DEMANDA DE LAS ACCIONES, LAS CONDICIONES IMPERANTES EN LOS MERCADOS DE VALORES EN LA FECHA DE LA COLOCACIÓN Y OTROS FACTORES QUE SE CONSIDEREN RELEVANTES.

III.LLEVAR A CABO UNA DIVISIÓN (SPLIT) DE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL DE LA ENTIDAD MEDIANTE LA EMISIÓN DE DOS ACCIONES NUEVAS POR CADA UNA DE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL DE LA ENTIDAD ACTUALMENTE EN CIRCULACIÓN, SIN QUE ELLO IMPLIQUE AUMENTO DE CAPITAL ALGUNO. COMO EL SPLIT DE LAS ACCIONES HA SIDO APROBADO, SUS EFECTOS HAN SIDO REFLEJADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS DE MANERA RETROACTIVA, CON RESPECTO DE LA REVELACIÓN DEL NÚMERO DE ACCIONES Y DE LA UTILIDAD POR ACCIÓN.

IV.AUMENTAR LA PARTE MÍNIMA FIJA SIN DERECHO A RETIRO DEL CAPITAL SOCIAL EN LA CANTIDAD DE HASTA \$432,308 MEDIANTE LA EMISIÓN DE HASTA 432,308,236 ACCIONES NOMINATIVAS, ORDINARIAS DE LA SERIE "B-1", PARA QUE EL CAPITAL MÍNIMO FIJO SIN DERECHO A RETIRO AUTORIZADO DE LA ENTIDAD QUEDE EN LA CANTIDAD TOTAL DE HASTA \$1,585,410, REPRESENTADO POR UN TOTAL DE HASTA 2,382,000,000 DE ACCIONES NOMINATIVAS, ORDINARIAS, DE LA SERIE

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 44 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

"B-1", DESPUÉS DE DAR EFECTO AL SPLIT DE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL. LA TOTALIDAD DE LAS ACCIONES OBJETO DEL AUMENTO FUERON OFRECIDAS PARA SU COLOCACIÓN EN LA OFERTA Y EL PRECIO DE COLOCACIÓN POR ACCIÓN FUE DE \$28 PESOS POR ACCIÓN.

V.REFORMAR LOS ESTATUTOS SOCIALES DE LA SOCIEDAD, PARA CUMPLIR CON LOS REQUISITOS ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (CNBV), EN EL ENTENDIDO QUE LOS NUEVOS ESTATUTOS SOCIALES DE LA ENTIDAD ENTRARÁN EN VIGOR DE MANERA GENERAL A PARTIR DE DICHA FECHA, CON EXCEPCIÓN DE LOS ARTÍCULOS RELATIVOS A LA DENOMINACIÓN DE LA SOCIEDAD, COMO "SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL", LOS CUALES ENTRARÁN EN VIGOR AL INSCRIBIRSE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL DE LA SOCIEDAD EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES, QUE MANEJA LA CNBV.

LA ENTIDAD TIENE CONTEMPLADO UTILIZAR LOS RECURSOS PROVENIENTES DE LA OFERTA PÚBLICA DE ACCIONES PARA PROPÓSITOS GENERALES CORPORATIVOS, INCLUYENDO ENTRE OTROS LA EXPANSIÓN DE NUEVAS TIENDAS Y RESTAURANTES, LA REMODELACIÓN DE UNIDADES EXISTENTES, EL CRECIMIENTO DE SU CAPITAL DE TRABAJO, EL FINANCIAMIENTO DE SUS NECESIDADES OPERATIVAS Y EL FONDEO DEL PLAN DE DESARROLLO Y EXPANSIÓN DE MANERA ORGÁNICA O A TRAVÉS DE ADQUISICIONES, ASÍ COMO EL PAGO DE LA DEUDA ACTUAL.

B.CON FECHA DE LIQUIDACIÓN 13 DE FEBRERO DE 2013 GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V. (GRUPO SANBORNS) LLEVÓ A CABO EXITOSAMENTE LA COLOCACIÓN DE ACCIONES POR UN IMPORTE BRUTO DE \$10,511.4 MILLONES, CONSIDERANDO LA OPCIÓN DE SOBREALIGNACIÓN POR OTROS \$837.2 MILLONES, MISMA QUE FUE LIQUIDADADA EL 13 DE MARZO DE 2013.

29.NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

EL IASB HA PROMULGADO UNA SERIE DE NUEVAS IFRS Y MODIFICACIONES A LAS IAS, QUE YA FUERON EMITIDAS PERO QUE AÚN NO ESTÁN VIGENTES A LA FECHA DE ESTE INFORME:

~ IFRS 9, INSTRUMENTOS FINANCIEROS, APLICABLE A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013, AUNQUE SE PERMITE SU APLICACIÓN ANTICIPADA. EN AGOSTO DE 2011 EL IASB EMITIÓ UNA PROPUESTA NORMATIVA CONTABLE TITULADA FECHA DE VIGENCIA OBLIGATORIA DE LAS IFRS, LA CUAL PROPONE CAMBIAR LA FECHA DE VIGENCIA DE LA IFRS 9 DEL 1 DE ENERO DE 2013 AL 1 DE ENERO DE 2015.

~ IFRS 10, ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

~ IFRS 11, ACUERDOS CONJUNTOS.

~ IFRS 12, REVELACIÓN DE PARTICIPACIONES EN OTRAS ENTIDADES.

~ IFRS 13, MEDICIÓN DE VALOR RAZONABLE.

~ IAS 28, INVERSIONES EN ASOCIADAS Y ASOCIACIONES EN PARTICIPACIÓN.

LA IFRS 9 REQUIERE QUE TODOS LOS ACTIVOS FINANCIEROS RECONOCIDOS QUE ESTÉN DENTRO DEL ALCANCE DE IAS 39 SEAN MEDIDOS POSTERIORMENTE A COSTO AMORTIZADO O VALOR RAZONABLE. ESPECÍFICAMENTE, LAS INVERSIONES DE DEUDA EN UN MODELO DE NEGOCIOS CUYO OBJETIVO ES COBRAR LOS FLUJOS DE EFECTIVO CONTRACTUALES Y QUE TENGAN FLUJOS DE EFECTIVO CONTRACTUALES QUE SEAN EXCLUSIVAMENTE PAGOS DE CAPITAL E INTERESES SOBRE EL CAPITAL EN CIRCULACIÓN, GENERALMENTE SE MIDEN A COSTO AMORTIZADO AL FINAL DE LOS PERIODOS CONTABLES POSTERIORES. TODAS LAS DEMÁS INVERSIONES DE DEUDA Y DE CAPITAL SE MIDEN A SUS VALORES RAZONABLES AL FINAL DE LOS PERIODOS CONTABLES POSTERIORES.

EN MAYO DE 2011 SE EMITIÓ UN PAQUETE DE CUATRO NORMAS SOBRE CONSOLIDACIÓN, ACUERDOS CONJUNTOS, ASOCIADAS Y REVELACIONES, INCLUYENDO LA IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 Y IAS 27 (SEGÚN LA REVISIÓN DE 2011). LOS PRINCIPALES REQUERIMIENTOS DE ESTAS NORMAS SE DESCRIBEN A CONTINUACIÓN:

LA IFRS 10 REEMPLAZA LAS PARTES DE IAS 27, ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y SEPARADOS, QUE TRATAN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS. LA SIC 12,

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 45 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

CONSOLIDACIÓN - ENTIDADES CON PROPÓSITOS ESPECIALES, HA SIDO RETIRADA CON LA EMISIÓN DE LA IFRS 10. CONFORME A LA IFRS 10, SÓLO EXISTE UNA BASE PARA CONSOLIDACIÓN QUE ES EL CONTROL. ADICIONALMENTE, LA IFRS 10 INCLUYE UNA NUEVA DEFINICIÓN DE CONTROL QUE CONTIENE TRES ELEMENTOS: (A) EL PODER EJERCIDO SOBRE LA EMPRESA RECEPTORA DE LA INVERSIÓN, (B) EXPOSICIÓN O DERECHOS A RETORNOS VARIABLES POR SU INVOLUCRAMIENTOS CON LA EMPRESA RECEPTORA DE LA INVERSIÓN Y (C) LA CAPACIDAD DE UTILIZAR SU PODER SOBRE DICHA EMPRESA PARA AFECTAR EL MONTO DE LOS RETORNOS DEL INVERSIONISTA. SE HAN AGREGADO UNA GRAN CANTIDAD DE LINEAMIENTOS EN LA IFRS 10 PARA TRATAR LOS ESCENARIOS COMPLEJOS.

LA IFRS 11 REEMPLAZA A LA IAS 31, PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS. LA IFRS 11 TRATA SOBRE LA MANERA EN QUE UN ACUERDO CONJUNTO EN EL QUE DOS O MÁS PARTES TIENEN CONTROL CONJUNTO DEBE CLASIFICARSE. EN CONTRASTE, BAJO LA IAS 31, EXISTEN TRES TIPOS DE ACUERDOS CONJUNTOS: ENTIDADES BAJO CONTROL CONJUNTO, ACTIVOS BAJO CONTROL CONJUNTO Y OPERACIONES BAJO CONTROL CONJUNTO. ADICIONALMENTE, LOS ACUERDOS CONJUNTOS CONFORME A LA IFRS 11 SE DEBEN CONTABILIZAR UTILIZANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN, MIENTRAS QUE LAS ENTIDADES BAJO CONTROL CONJUNTO CONFORME AL IAS 31 PUEDEN UTILIZAR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN O LA CONSOLIDACIÓN PROPORCIONAL.

LA IFRS 12 ES UNA NORMA DE REVELACIÓN Y APLICA A ENTIDADES QUE TIENEN PARTICIPACIONES EN SUBSIDIARIAS, ACUERDOS CONJUNTOS, ASOCIADAS Y/O ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS. EN GENERAL, LOS REQUERIMIENTOS DE REVELACIÓN DE LA IFRS 12 SON MÁS EXHAUSTIVOS QUE LOS DE LAS NORMAS ACTUALES.

LA IFRS 13 ESTABLECE UNA ÚNICA FUENTE DE LINEAMIENTOS PARA LAS MEDICIONES DE VALOR RAZONABLE Y LAS REVELACIONES CORRESPONDIENTES. LA NORMA DEFINE EL VALOR RAZONABLE, ESTABLECE SU MARCO DE MEDICIÓN Y REQUIERE REVELACIONES SOBRE DICHAS MEDICIONES. EL ALCANCE DE LA IFRS 13 ES AMPLIO; APLICA TANTO A PARTIDAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS COMO A PARTIDAS QUE NO SON DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR LAS CUALES OTRAS IFRS REQUIEREN O PERMITEN MEDICIONES DE VALOR RAZONABLE Y REVELACIONES SOBRE LAS MEDICIONES DE VALOR RAZONABLE, EXCEPTO EN CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS. EN GENERAL, LOS REQUERIMIENTOS DE REVELACIÓN EN LA IFRS 13 SON MÁS EXHAUSTIVOS QUE LOS QUE SE REQUIEREN EN LAS NORMAS ACTUALES.

ESTAS NORMAS APLICAN PARA EJERCICIOS QUE INICIEN EN O DESPUÉS DEL 1 DE ENERO DE 2013. SE PERMITE LA APLICACIÓN ANTICIPADA SIEMPRE Y CUANDO DICHAS NORMAS SE APLIQUEN DE MANERA ANTICIPADA AL MISMO TIEMPO.

LA ENTIDAD ESPERA QUE ESTAS NORMAS SEAN ADOPTADAS EN SUS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PARA EL EJERCICIO QUE INICIE EL 1 DE ENERO DE 2013, Y SE ENCUENTRA EVALUANDO EL IMPACTO QUE ESTAS NORMAS PUEDEN TENER EN LOS MISMOS.

30. AUTORIZACIÓN DE LA EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS FUERON AUTORIZADOS PARA SU EMISIÓN EL 15 DE MARZO DE 2013, POR EL LIC. MARIO BERMÚDEZ DÁVILA, DIRECTOR DE FINANZAS Y ADMINISTRACIÓN, CONSECUENTEMENTE ESTOS NO REFLEJAN LOS HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE ESA FECHA, Y ESTÁN SUJETOS A LA APROBACIÓN DE LA ASAMBLEA ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA ENTIDAD, QUIEN PUEDE DECIDIR SU MODIFICACIÓN DE ACUERDO CON LO DISPUESTO EN LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES.

* * * * *

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 46 / 46

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **GSANBOR**

TRIMESTRE **04** AÑO **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

**INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS
CONJUNTOS**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
CENTRO COMERCIAL COAPA		15	15.04	0	542
CENTRO COMERCIAL PERISUR		8	7.70	0	351
ULTRASERVICIOS, S. A. DE C.V.		6,200	10.00	0	268
OPERAN		198	3.96	0	101
CONDOMINIO SATELITE (OPERASAT)		17	17.50	0	56
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				0	1,318

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **GSANBOR**
 GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **04** AÑO **2012**

DESGLOSE DE CRÉDITOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BANCARIOS																
COMERCIO EXTERIOR																
CON GARANTÍA																
BANCA COMERCIAL																
BANCO NACIONAL DE MEXICO, S.	NO				N/A											
BANCO NACIONAL DE MEXICO, S.	NO	07/11/2012	04/01/2013	4.79	N/A	100,000										
BBVA BANCOMER, S. A. DE C.V.	NO	13/12/2012	10/01/2013	4.86	N/A	1,300,000										
BANCO NACIONAL DE MEXICO, S.	NO	15/11/2012	14/01/2013	4.79	N/A	950,000										
BBVA BANCOMER, S. A. DE C.V.	NO	13/12/2012	10/01/2013	4.86	N/A	400,000	0	0	0	0						
BANCO INBURSA, S. A. DE C.V.	NO	31/12/2012	02/01/2013	1.50							N/A	24,069	0	0	0	0
OTROS																
TOTAL BANCARIOS						0	2,750,000	0	0	0	0	0	24,069	0	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE 04 AÑO 2012

CLAVE DE COTIZACIÓN GSANBOR
GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO															
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PROVEEDORES															
VARIOS	NO			N/A	5,998,785										
PROVEEDORES VARIOS	NO									N/A	106,113				
TOTAL PROVEEDORES				0	5,998,785					0	106,113				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES															
VARIOS	NO			N/A	2,314,584	0	0	0	0						
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				0	2,314,584	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL				0	13,562,339	0	0	0	0	0	130,182	0	0	0	0

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**
GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS)	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
ACTIVO MONETARIO	41,118	534,942	28	441	535,383
CIRCULANTE	41,118	534,942	28	441	535,383
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
PASIVO	10,007	130,182	0	0	130,182
CIRCULANTE	10,007	130,182	0	0	130,182
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
SALDO NETO	31,111	404,760	28	441	405,201

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONSOLIDADO

Impresión Final

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN CONTRATO, ESCRITURAS DE LA EMISION Y/O TITULO

EN RELACION A LA DEUDA BURSATIL A CORTO PLAZO SE CUENTA UNICAMENTE CON LA OBLIGACION DE ENTREGAR INFORMACION FINANCIERA TRIMESTRAL E INFORMACION ANUAL RELACIONADA CON LA CELEBRACION DE SU ASAMBLEA ANUAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS A LA COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES Y A LA BOLSA MEXICANA DE VALORES.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

A LA FECHA DE PRESENTACION DE ESTE REPORTE SE HAN CUMPLIDO LAS OBLIGACIONES DE ENTREGA DE INFORMACION FINANCIERA E INFORMACION ANUAL, EN TIEMPO Y FORMA A LA COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES Y A LA BOLSA MEXICANA DE VALORES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **GSANBOR**

TRIMESTRE **04** AÑO **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR PRODUCTO
INGRESOS TOTALES
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
INGRESOS NACIONALES					
SEARS Y BOUTIQUES	0	20,381,266	0		PUBLICO EN GENERAL
SANBORNS	0	12,503,922	0		PUBLICO EN GENERAL
MIXUP Y ISHOP	0	4,279,837	0		PUBLICO EN GENERAL
OTROS	0	1,811,363	0		PUBLICO EN GENERAL
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
SEARS Y BOUTIQUES	0	1,709	0		PUBLICO EN GENERAL
SANBORNS	0	31,142	0		PUBLICO EN GENERAL
MIXUP Y ISHOP	0	1,588	0		PUBLICO EN GENERAL
OTROS	0	-32,794	0		PUBLICO EN GENERAL
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
OTRAS EMP	0	433,254	0		PUBLICO EN GENERAL
TOTAL	0	39,411,287			

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **GSANBOR**
 GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **04** AÑO **2012**

**INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
 PAGADO**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
B-1	1.00000	1	2,363,370,232	0	0	2,363,370,232	1,566,780,713	0
TOTAL			2,363,370,232	0	0	2,363,370,232	1,566,780,713	0

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACIÓN:

2,363,370,232

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

LA ENTIDAD CELEBRA CONTRATOS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON OBJETO DE CUBRIR PARCIALMENTE CONTRA LOS RIESGOS FINANCIEROS GENERADOS POR LA EXPOSICIÓN A TASAS DE INTERÉS Y TIPOS DE CAMBIO. ESTOS CONTRATOS PUEDEN SER CLASIFICADOS COMO COBERTURA CONTABLE SI CUMPLEN CON LOS CRITERIOS DE COBERTURA; DE LO CONTRARIO, SE CONSIDERAN Y CONTABILIZAN COMO UNA COBERTURA ECONÓMICA. LA DECISIÓN DE TOMAR UNA COBERTURA ECONÓMICA O FINANCIERA, OBEDECE A LAS CONDICIONES DEL MERCADO, A LA EXPECTATIVA QUE DEL MISMO SE TENGA A UNA FECHA DETERMINADA, Y AL CONTEXTO ECONÓMICO NACIONAL E INTERNACIONAL DE LOS INDICADORES ECONÓMICOS QUE INFLUYEN EN LAS OPERACIONES DE LA ENTIDAD.

LAS OPERACIONES REALIZADAS CON FORWARDS Y SWAPS DE DIVISAS Y/O TASAS DE INTERÉS, ASÍ COMO LOS DERIVADOS IMPLÍCITOS SE RESUMEN A CONTINUACIÓN:

NOCIONAL VALUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

INSTRUMENTO DESIGNADO COMO MONEDA ('000) UNIDAD VENCIMIENTO ACTIVO
(PASIVO) RESULTADO DEL EJERCICIO RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES (UTILIDAD)
PÉRDIDA EN LIQUIDACIÓN

FORWARDS DÓLAR NEGOCIACIÓN COMPRA 45,000 DÓLARES 30-ENE-12	\$	-\$	-\$
-\$ (45,134)			
SWAPS TIIE A FIJA NEGOCIACIÓN COMPRA 150,000 PESOS 28-FEB-13 (10) 10			-
-			
SWAPS TIIE A FIJA NEGOCIACIÓN COMPRA 266,667 PESOS 19-SEPT-12		-	
-			
-59			
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	\$(10)	\$10	-\$ (45,075)
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	\$(21,237)	\$21,237	-\$ (191,417)
TOTAL AL 1 DE ENERO DE 2011	\$154,621	\$93,855	\$(248,476)
			\$57,702

1. Actividades

Grupo Sanborns, S.A. de C.V. (“Grupo Sanborns”) y Subsidiarias (“la Compañía”) es subsidiaria de Grupo Carso, S.A.B. de C.V. (“Grupo Carso”). La Compañía es tenedora de un grupo de empresas con domicilio principal de sus negocios en Lago Zurich Núm. 245 Piso 7, Colonia Ampliación Granada en México Distrito Federal, Código Postal 11529 y se dedica principalmente a la operación de tiendas y restaurantes, incluyendo una cadena de tiendas departamentales, boutiques de alta costura, tiendas Sanborns, la distribución y venta de productos de la marca Apple de última generación, una red de venta de música grabada y video, una cadena de tiendas departamentales de lujo, distribución de cosméticos y perfumes de la región, una cadena de restaurantes de comida tradicional y una cadena de cafeterías industriales, y a la administración y arrendamiento de dos centros comerciales.

El detalle de las empresas subsidiarias y sus actividades prioritarias se describen en la Nota 3.b.

2. Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés)

Adopción de IFRS - A partir de sus estados financieros por el año que terminará el 31 de diciembre de 2012 la Compañía adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y sus adecuaciones e interpretaciones emitidos por el Consejo Emisor de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), en vigor al 31 de diciembre de 2012, siendo el 1 de enero de 2011 su fecha de transición, consecuentemente, los últimos estados financieros anuales de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 forman parte de los primeros estados financieros anuales preparados con las IFRS, por esa razón la Compañía aplicó la IFRS 1, *Adopción inicial de las Normas Internacionales de Información Financiera*. Las IFRS comprenden diversas disposiciones conocidas como IFRS, IAS, IFRIC y SIC.

La IFRS 1 generalmente requiere la aplicación retrospectiva de las normas e interpretaciones aplicables a la fecha del primer reporte. Sin embargo, IFRS 1 permite ciertas excepciones en la aplicación de algunas normas a los periodos anteriores, con el objeto de asistir a las entidades en el proceso de transición. La Compañía ha aplicado las excepciones obligatorias y ha elegido ciertas opciones de adopción por primera vez como se describe a continuación. Información adicional referente a los efectos de la adopción se mencionan en la nota 28.

Excepciones obligatorias:

- i) La Compañía aplicó la excepción obligatoria respecto a que las estimaciones contables a la fecha de transición sean consistentes con las utilizadas a esa misma fecha bajo las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF), excepto por las correspondientes a diferencias en políticas contables conforme a IFRS.
- ii) Participaciones no controladoras – La Compañía aplicó en forma prospectiva ciertos requerimientos de IAS 27 (2008) *Estados Financieros Consolidados y Separados* a partir de la fecha de transición.
- iii) A la fecha de transición la Compañía ya aplicaba contabilidad de coberturas conforme a NIF, que cumple con los criterios establecidos en IAS 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*, por lo que no tiene efectos esta excepción obligatoria.

Otras excepciones obligatorias con aplicación retrospectiva no aplican a la Compañía.

Adicionalmente, la Compañía ha aplicado las excepciones opcionales de adopción por primera vez como se describe a continuación:

- i) La Compañía optó por usar el valor revaluado determinado con las NIF (costo depreciado ajustado por efectos de inflación) a la fecha de transición, como su costo asumido, para ciertos componentes del rubro de inmuebles, maquinaria y equipo.
- ii) Con respecto al reconocimiento de los beneficios a los empleados al retiro, la Compañía aplicó la exención que permite reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas a la fecha de transición, de todos los planes de beneficios a empleados, en lugar de separar la porción reconocida y la porción por reconocer de las mismas. Asimismo, adoptó anticipadamente las modificaciones de la IAS19 (2011), *Beneficios a los Empleados*, lo que implicó el reconocimiento de la totalidad de los costos por servicios pasados por amortizar existentes a la fecha de transición.
- iii) La Compañía optó por tomar la exención que permite aplicar los efectos de conversión por operaciones extranjeras contra las utilidades acumuladas en la fecha de transición. Esta exención opcional fue aplicada a todas las conversiones de subsidiarias con moneda funcional distinta al peso mexicano.
- iv) La Compañía aplicó las provisiones de transición del IAS 23, *Costos por Préstamos*, que permite designar la fecha de transición como fecha de inicio para capitalizar los costos por préstamos relacionados a todos los activos calificables.

3. Bases de preparación y consolidación

- a. **Bases de preparación** - Los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se han preparado de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (IAS, por sus siglas en inglés)

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por la revaluación de ciertos activos no monetarios de largo plazo e instrumentos financieros que fueron reconocidos a su valor razonable, al momento de la transición a IFRS. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los activos. Los estados financieros consolidados son preparados en pesos, moneda de curso legal de los Estados Unidos Mexicanos y son presentados en miles, excepto cuando así se indique.

La preparación de estados financieros de acuerdo con la IAS 34 requiere el uso de ciertas estimaciones contables. También requiere que la administración ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía en áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o en áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados intermedios como se indica en la Nota 5.

Las políticas establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en todos los períodos presentados.

- b. **Bases de consolidación de estados financieros** - Los estados financieros consolidados incluyen los de Grupo Sanborns, S.A. de C.V. y los de sus subsidiarias directas e indirectas en las que tiene control, cuya participación accionaria en su capital social al 31 de diciembre de 2012, 31 diciembre de 2011 y al 1 de enero de 2011, se muestra a continuación. Los saldos y operaciones intercompañías, han sido eliminados.

Subsidiaria	Actividad	% de Participación		
		31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Sanborn Hermanos, S.A. y Subsidiarias ("Sanborns")	Operación de tiendas departamentales, de regalos, de discos y restaurantes a través de la marca Sanborns	99.94	99.94	99.94
Sears Operadora México, S.A. de C.V. ("Sears")	Operadora de tiendas departamentales a través de su marca Sears	84.94	84.94	84.94
Promotora Comercial Sanborns, S.A. de C.V. y Subsidiarias	Operación de tiendas de discos, restaurantes y cafeterías a través de las marcas, Mix-up, Ishop y Sanborns Café	99.96	99.96	99.96
Operadora de Tiendas Internacionales, S.A. de C.V.	Operadora de tiendas departamentales a través de la marca Saks Fifth Avenue	100.00	100.00	100.00
Servicios Corporativos de Grupo Sanborns, S.A. de C.V.	Operadora de Boutiques y subcontroladora	100.00	100.00	100.00
Grupo Sanborns Internacional, S.A. y Subsidiarias	Tienda Sanborns en Panamá	100.00	100.00	100.00
Corporación de Tiendas Internacionales, S.A. de C.V. ("Corpti")	Tiendas Sanborns y Sears en El Salvador	100.00	100.00	100.00
Comercializadora Dax, S.A. de C.V.	Operadora de tiendas departamentales a través de la marca Dax	100.00	100.00	-
Prestadora de Servicios Loreto y Cuicuilco, S.A. de C.V.	Servicios de personal a plazas comerciales	100.00	100.00	-

La participación en los resultados y cambios patrimoniales de las subsidiarias compradas o vendidas durante el ejercicio, se incluye en los estados financieros, desde o hasta la fecha en que se llevaron a cabo las transacciones.

- c. **Estacionalidad** - La Compañía históricamente ha experimentado patrones estacionarios de ventas en tiendas debido a una intensificación de las actividades de consumo durante la época navideña y de año nuevo, así como en el mes de mayo y junio, originado por el día de las madres y del padre, y al principio del año escolar en el mes de septiembre. Durante estos períodos, promocionan productos como juguetes o ropa de invierno, y artículos escolares durante el período de regreso a clases. Por el contrario experimentan una disminución en ventas durante el verano en los meses de julio y agosto. La Compañía busca reducir el impacto de la estacionalidad en sus resultados a través de estrategias comerciales, tales como acuerdos con proveedores, precios competitivos y promoción intensiva; por lo tanto, su impacto en el estado de utilidad integral y de situación financiera no es significativo.

4. Resumen de las principales políticas contables

Los estados financieros consolidados intermedios no auditados adjuntos han sido preparados de conformidad con la IAS 34 “*Información Financiera Intermedia*”. Su preparación requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valorar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La administración de la Compañía, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las principales políticas contables seguidas por la Compañía son las siguientes:

- a. **Reconocimiento de los efectos de la inflación** - La Compañía solo reconoce los efectos de inflación en Compañías que operan en economías hiperinflacionarias, es decir en donde la inflación de los últimos tres años es superior al 100%. Grupo Sanborns en 2012 y 2011 no reconoció efectos de inflación en sus operaciones.
- b. **Operaciones extranjeras** - Para consolidar los estados financieros de operaciones extranjeras, se aplican las siguientes metodologías:

Las operaciones extranjeras cuya moneda funcional es diferente a la moneda de registro, convierten sus estados financieros de moneda local a moneda funcional utilizando los siguientes tipos de cambio: 1) de cierre para los activos y pasivos monetarios ; 2) histórico para activos y pasivos no monetarios y capital contable y 3) de celebración para los ingresos, costos y gastos, excepto aquellos que provienen de partidas no monetarias que se convierten utilizando el tipo de cambio histórico de la correspondiente partida no monetaria . Los efectos de conversión se registran como pérdidas o ganancias cambiarias en la utilidad (pérdida) integral. La información financiera en moneda funcional se convierte subsecuentemente a la moneda de reporte utilizando el tipo de cambio en efecto a la fecha del estado de posición financiera para los activos y pasivos, el histórico para el capital y el de celebración para ingresos, costos y gastos; los efectos de conversión se registran como otras partidas de la utilidad integral.

Las operaciones extranjeras de moneda de reporte diferentes de la moneda funcional convierten sus estados financieros utilizando los siguientes tipos de cambio: 1) de cierre a la fecha del estado de posición financiera para activos y pasivos, 2) histórico para capital contable y 3) de celebración para ingresos, costos y gastos. Los efectos de conversión se registran como otras partidas de la utilidad integral.

La moneda funcional y de registro de Grupo Sanborns y todas sus subsidiarias es el peso mexicano, excepto por dos subsidiarias extranjeras cuyas monedas de registro y funcional son diferentes como sigue:

Empresa	Moneda de registro	Moneda funcional
Grupo Sanborns Internacional, S.A. (Panamá)	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense
Corporación de Tiendas Internacionales, S.A. de C.V. (El Salvador)	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda de reporte a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en el estado de (pérdida) utilidad integral.

- c. **Efectivo y equivalentes de efectivo** - Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo o con vencimiento de hasta tres meses a partir de la fecha de adquisición y sujetos a riesgos poco significativos de cambios en valor. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable; las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados del periodo. Los equivalentes de efectivo están representados por inversiones en mesas de dinero y fondos de inversión.
- d. **Inventarios y costo de ventas** - Se presentan al costo de adquisición o a su valor neto de realización (precio de venta estimado menos los costos necesarios para la venta) el menor, utilizando el método de costos promedio.
- e. **Inmuebles, maquinaria y equipo** - Al 1 de enero de 2011, los inmuebles, maquinaria y equipo fueron valuados a su costo asumido (Costo depreciado ajustado por el Índice Nacional de Precios al Consumidor). Las adquisiciones subsecuentes se registran al costo de adquisición. La depreciación se registra en resultados y se calcula conforme al método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas remanentes de los componentes de los activos, las cuales se revisan cada año junto con los valores residuales; y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

	% tasa promedio de depreciación
Edificios y adaptaciones a locales arrendados	De 1.43 a 10.00
Maquinaria y equipo	5
Mobiliario y equipo	5
Equipo de transporte	25
Equipo de cómputo	16.67 y 25.00

Los costos por préstamos incurridos durante el período de construcción e instalación de los inmuebles, maquinaria y equipo calificables, son capitalizados.

La ganancia o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de inmuebles, maquinaria y equipo, se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados.

- f. **Arrendamientos** - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Los pagos de rentas por arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurre.

- g. **Propiedades de inversión** - Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para arrendamiento y/o ganancias de capital mediante la apreciación de su valor en el tiempo (incluyendo propiedades en construcción para tal propósito). Las propiedades de inversión son valuadas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en la ganancia o pérdida neta durante el periodo en que se originan. Las propiedades que se mantienen como inversión incluyen dos plazas comerciales.
- h. **Inversión en acciones de asociadas** - Una compañía asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa y se reconoce inicialmente al valor razonable de los activos y pasivos identificables de la entidad a la fecha de constitución o adquisición. En caso de presentarse indicios de deterioro las inversiones en asociadas se someten a pruebas de deterioro.

- i. **Otros activos** - Incluyen principalmente depósitos en garantía y gastos por instalación de un nuevo sistema que se encuentra en periodo de prueba, por lo que se espera se amorticen una vez que se concluya con la implementación.
- j. **Deterioro de activos tangibles** - La Compañía revisa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro. Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Compañía estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se aumenta al valor estimado revisado a su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en resultados.

- k. **Instrumentos financieros** - Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero (diferente a activos y pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable a través de resultados) se adicionan o se deducen del valor razonable de los activos y pasivos financieros, apropiadamente a su reconocimiento inicial. Los costos de la transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable a través de resultados se reconocen inmediatamente en la utilidad o pérdida del año.

- i. **Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y se dan de baja contablemente a la fecha de negociación, cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías específicas: “activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados”, “inversiones conservadas al vencimiento”, “activos financieros disponibles para su venta” y “préstamos y partidas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento de su reconocimiento inicial. Actualmente la Compañía tiene activos financieros disponibles para su venta y préstamos y partidas por cobrar.

- ***Activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados***

Los activos financieros son clasificados a valor razonable con cambios a través de resultados cuando el activo financiero es mantenido con fines de negociación o es designado como un activo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados.

Un activo financiero se clasificará como mantenido con fines de negociación si:

- Se compra principalmente con el objetivo de venderlo en un término cercano; o
- En su reconocimiento inicial, es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que la Compañía administra conjuntamente, y para la cual existe un patrón real reciente de toma de utilidades a corto plazo; o
- Es un derivado que no es designado como instrumento de cobertura

- ***Préstamos y cuentas por cobrar***

Los préstamos, cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar. Los préstamos y cuentas por cobrar se valúan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro. Se reconoce una provisión por incobrabilidad en resultados cuando existe evidencia objetiva de que las cuentas por cobrar están deterioradas. Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo en caso de que el reconocimiento de intereses sea poco importante.

- ***Método de la tasa de interés efectiva***

Es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de asignación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos estimados futuros de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto), con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero, en su reconocimiento inicial.

- ***Deterioro de activos financieros***

Los activos financieros distintos a los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al final de cada periodo sobre el cual se informa. Se considera que los activos financieros están deteriorados, cuando existe evidencia objetiva que, como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero han sido afectados.

La evidencia objetiva de deterioro podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o contraparte,
- Incumplimiento en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en una reorganización financiera.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas por cobrar a clientes, los activos que se han sometido a pruebas para efectos de deterioro y que no han sufrido deterioro en forma individual, se incluyen en la evaluación de deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada, se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto a la cobranza, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio de 7 meses, así como cambios observables en las condiciones económicas nacionales y locales que se correlacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros que se registran al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro que se reconoce es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los cobros futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente para todos los activos financieros, excepto para las cuentas por cobrar a clientes, donde el valor en libros se reduce a través de una cuenta de estimación para cuentas de cobro dudoso. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la estimación. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados son reconocidos en resultados. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de la estimación son reconocidos también en los resultados.

ii. ***Pasivos financieros e instrumentos de capital emitidos por la Compañía***

Clasificación como deuda o capital - Los instrumentos de deuda y capital se clasifican como pasivos financieros o capital, de acuerdo a la sustancia del acuerdo contractual.

Instrumentos de capital - Un instrumento de capital es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos netos de una Compañía. Los instrumentos de capital emitidos por la Compañía se reconocen por el importe recibido, neto de costos directos de emisión.

Pasivos financieros - Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable a través de resultados u otros pasivos financieros. Actualmente la Compañía solo tiene otros pasivos financieros incluyendo instrumentos financieros derivados designado como cobertura, y no ha designado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados.

- ***Otros pasivos financieros***

Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valúan inicialmente a valor razonable, neto de los costos de la transacción; posteriormente, son valuados al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, y se reconocen los gastos por interés sobre una base de rendimiento efectivo.

- ***Baja de pasivos financieros***

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones se cumplen, cancelan o expiran. La diferencia entre el saldo en libros y el pasivo financiero dado de baja, considerando la porción pagada y por pagar, se reconoce en resultados.

1. ***Instrumentos financieros derivados*** - La Compañía contrata instrumentos financieros derivados de negociación y cobertura con el objeto de administrar su exposición a riesgos de: a) tasas de interés y b) tipo de cambio de deudas. En la Nota 12 se incluye mayor detalle sobre los instrumentos financieros derivados.

Cuando los derivados son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, características, reconocimiento contable y como se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente se remiden a su valor razonable al final del periodo que se informa. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados a menos que el derivado esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en los resultados dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura. La Compañía designa ciertos derivados ya sea como coberturas de valor razonable, de activos o pasivos reconocidos o compromisos en firme (coberturas de valor razonable), coberturas de transacciones pronosticadas altamente probables, o coberturas de riesgo de moneda extranjera de compromisos en firme (coberturas de flujos de efectivo).

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero. Un derivado se presenta como un activo o un pasivo a largo plazo si la fecha de vencimiento del instrumento es de 12 meses o más y no se espera su realización o cancelación dentro de esos 12 meses. Otros derivados se presentan como activos y pasivos a corto plazo.

– ***Coberturas de flujo de efectivo***

La Compañía al inicio de la cobertura documenta la relación de la cobertura y el objetivo y estrategia de gestión de riesgo de la entidad, esa documentación incluirá la forma en que la entidad medirá la eficacia del instrumento de cobertura para compensar el valor de los cambios en el valor razonable en la partida cubierta o en los cambios en el flujo de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

La Compañía reconoce todos los activos o pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados en el estado de posición financiera a valor razonable, independientemente del propósito de su tenencia. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado, la Compañía utiliza técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero. La decisión de tomar una cobertura económica o contable obedece a las condiciones del mercado y expectativas esperadas en el contexto económico nacional e internacional.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como cobertura de flujo de efectivo se reconoce en otra utilidad integral. Las pérdidas y ganancias relativas a la porción no efectiva del instrumento de cobertura, se reconocen en los resultados, y se incluye en el rubro “otros (ingresos) gastos”.

Los montos previamente reconocidos en la otra utilidad integral, y acumulados en el capital contable, se reclasifican a los resultados en los periodos en los que la partida cubierta se reconoce en los resultados, en el mismo rubro de la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando una transacción pronosticada que está cubierta da lugar al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las pérdidas o ganancias previamente reconocidas en otra utilidad integral, y acumuladas en el capital contable, se transfieren y se incluyen en la valuación inicial del costo del activo no financiero o del pasivo no financiero.

La Compañía discontinúa la contabilización de coberturas cuando se revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, termina, o se ejerce, o cuando deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. Cualquier ganancia o pérdida acumulada del instrumento de cobertura que haya sido reconocida en el capital continuará en el capital hasta que la transacción pronosticada sea finalmente reconocida en los resultados. Cuando ya no se espera que la transacción pronosticada ocurra, la ganancia o pérdida acumulada en el capital, se reclasificará inmediatamente a los resultados.

- ***Coberturas de valor razonable***

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de valor razonable se reconocen en los resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que se atribuya al riesgo cubierto. El cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura y el cambio en la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se reconocen en el mismo rubro.

La Compañía discontinúa la contabilización de coberturas cuando se revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, termina, o se ejerce, o cuando deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. El ajuste a valor razonable del valor en libros de la partida cubierta que surge del riesgo cubierto, se amortiza contra resultados a partir de esa fecha.

- ***Derivados implícitos***

La Compañía lleva a cabo la revisión de los contratos que se celebran para identificar derivados implícitos que deban separarse del contrato anfitrión para efectos de su valuación y registros contables. Cuando se identifica un derivado implícito en otros instrumentos financieros o en otros contratos (contratos anfitriones) se tratan como derivados separados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos anfitriones y cuando dichos contratos no se registran a su valor razonable con cambios a través de resultados.

Un derivado implícito se presenta como activo o pasivo a largo plazo si la fecha de vencimiento restante del instrumento híbrido del cual es relativo, es de 12 meses o más y no se espera su realización o cancelación durante esos 12 meses. Otros derivados implícitos se presentan como activos o pasivos a corto plazo.

La Compañía no tiene coberturas a valor razonable o derivados implícitos en el periodo en que se informa.

- m. ***Provisiones*** - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

El importe reconocido como provisión es el mejor estimado de la obligación presente que sería requerida al final de periodo contable reportado, considerando los riesgos e incertidumbres sobre dicha obligación. Cuando una provisión se mide usando los flujos de efectivo estimados a valor presente, el valor en libros será el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo sea material).

Cuando se espera la recuperación de un tercero de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

- n. ***Impuestos a la utilidad*** - El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma de los impuestos corriente y diferido calculado como el mayor del Impuesto Sobre la Renta (ISR) o el Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU). El ISR causado por pagar se basa en la utilidad fiscal, la cual difiere de la ganancia reportada en el estado consolidado de utilidad integral, debido a las partidas de ingresos o gastos gravables o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El IETU se calcula con base en flujos de efectivo de cada año y considera los ingresos menos deducciones y ciertos créditos fiscales. El pasivo por concepto de impuesto causado se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del periodo sobre el cual se informa.

El impuesto diferido resulta de las diferencias temporales entre las bases contables y fiscales de los activos y pasivos incluyendo el beneficio de las pérdidas fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse hasta por el importe por el cual se estima que existirán utilidades gravables para aprovechar dichos beneficios. Estos impuestos diferidos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad fiscal ni la utilidad contable.

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, excepto cuando la Compañía es capaz de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se reversara en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrán utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se reversarán en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrán utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa. La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía causa el ISR en forma consolidada con Grupo Carso, S.A.B. de C.V.

Los impuestos causados y diferidos se reconocen como ingreso o gasto en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen en otras partidas de la utilidad integral. El impuesto al activo (IMPAC) pagado en años anteriores que se espera recuperar, se registra como un impuesto por cobrar.

- o. ***Beneficios directos a los empleados y al retiro*** - Los costos por beneficios directos y por beneficios definidos al retiro se reconocen como gastos al momento en que los empleados han prestado los servicios que les otorgan el derecho a las contribuciones.

El pasivo por primas de antigüedad de todo el personal y el de pensiones del personal no sindicalizado y pagos por retiro que se asemejan a una pensión, son considerados en los planes de beneficios definidos, el costo de tales beneficios se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo sobre el que se informa. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en las otras partidas de la utilidad integral netas de su impuesto diferido, conforme al activo o pasivo neto reconocido en el estado de posición financiera consolidado, para reflejar el excedente (o déficit) del plan de beneficios a empleados; mientras que los costos por servicios se reconocen en resultados cuando se efectúa la modificación del plan o cuando se incurren los costos por reestructura.

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado de posición financiera, representan el valor presente de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales y los costos de los servicios pasados, menos el valor razonable de los activos del plan. Cuando los activos del plan son superiores a los pasivos del plan por beneficios definidos, se valorará el activo al menor de: i) el superávit en el plan de beneficios definidos, y ii) el valor presente de cualesquiera beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos procedentes del plan o reducciones en las aportaciones futuras al mismo.

- p. **Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y otros descuentos similares. El reconocimiento de ingresos se realiza conforme a los siguientes criterios:
- **Venta de bienes** - Se reconocen en el momento en que se transfieren los riesgos y beneficios de los bienes a los clientes, siempre que los ingresos puedan valuarse confiablemente, exista la probabilidad de que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción puedan ser valuados razonablemente y la Compañía no conserva involucramiento continuo en la propiedad o retiene control efectivo sobre los bienes vendidos. Generalmente, el reconocimiento de ingresos coincide con la fecha en la cual los bienes son entregados y legalmente se transfiere su título de propiedad.
 - **Intereses por ventas a crédito** – Los ingresos por intereses por ventas a crédito se reconocen cuando se devengan y se generan por la operación de tarjetas de crédito (Sanborns, Sears, Saks, Dorian´s, Mixup y Corpti).
 - **Servicios** – Los ingresos por servicios se reconocen conforme se presta el servicio.
 - **Rentas** – Los ingresos por rentas se reconocen sobre la base de línea recta conforme se prestan los servicios de arrendamiento y las cuotas de mantenimiento se reconocen en el período de la duración del contrato de arrendamiento del cual provienen.
- q. **Programas de lealtad de clientes** - Los premios se contabilizan como un componente separado de la transacción de venta inicial, se miden a valor razonable y se reconocen como ingresos diferidos en el estado de situación financiera, dentro de otros impuestos por pagar y gastos acumulados. Los ingresos diferidos se reconocen en los ingresos una vez que el premio es redimido o expira.
- r. **Estado de flujos de efectivo** - El flujo de efectivo se determina aplicando el método indirecto para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de operación, por lo que la utilidad antes de impuestos es ajustada por partidas que no requirieron, ni utilizaron flujos de efectivo. Los intereses cobrados son presentados como actividades de inversión y los intereses pagados como actividades de financiamiento.
- s. **Utilidad por acción** - La utilidad básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la utilidad neta consolidada aplicable a la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

5. Juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

En la aplicación de las políticas contables (véase Nota 4), la administración de la Compañía realiza juicios, estimaciones y supuestos sobre algunos importes de los activos y pasivos de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos correspondientes se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y supuestos subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

Los juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las estimaciones efectuadas a la fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo de derivar un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente periodo financiero son como sigue:

- a. **Reservas de inventarios y cuentas por cobrar** - La Compañía utiliza estimaciones para determinar las reservas de inventarios y cuentas por cobrar. Los factores que considera la Compañía en las reservas de inventarios son los volúmenes de producción y venta y los movimientos en la demanda de algunos productos. Los factores que considera la Compañía en la estimación de cuentas de cobro dudoso son principalmente el riesgo de la situación financiera del cliente, cuentas no garantizadas y, retrasos considerables en la cobranza de acuerdo a las condiciones de crédito establecidas. Ver nota 8 y 9 para mayor detalle.
- b. **Inmuebles, maquinaria y equipo** - La Compañía revisa la vida útil estimada de los inmuebles, maquinaria y equipo al final de cada periodo anual, para determinar la depreciación de esos activos, dichas vidas útiles son definidas de acuerdo con estudios técnicos preparados por personal especializado interno donde también participan especialistas externos. Como parte de la adopción de las IFRS la Compañía preparó un análisis detallado de la vida útil de ciertos componentes de los inmuebles, maquinaria y equipo y realizó algunas modificaciones a las mismas. El grado de incertidumbre relacionado con las estimaciones de las vidas útiles está relacionado con los cambios en el mercado y la utilización de los activos por los volúmenes de producción y desarrollo tecnológicos.
- c. **Propiedades de inversión** - La Compañía realiza anualmente la valuación de sus propiedades de inversión con la asistencia de peritos valuadores independientes, la técnica de valuación se efectuó con diversos métodos; físico, mercado e ingresos, siendo el seleccionado por la Compañía el de enfoque físico de las mismas para el valor de las propiedades de inversión incluidas en estos estados financieros internos. La metodología de valuación incluye supuestos observables para propiedades que si bien no son iguales se refieren a las mismas zonas geográficas y con uso comercial. La Compañía considera el mayor y mejor uso de los activos.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación utilizadas durante 2012 y 2011. La administración de la Compañía considera que las metodologías de valuación y supuestos utilizados son apropiadas para la determinación del valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía.

- d. **Deterioro de activos de larga duración** - El valor en libros de los activos no circulantes se revisa por deterioro en caso de que existan situaciones o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros no es recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede de su valor de recuperación y se encuentra deteriorado. Al efectuar las pruebas de deterioro de los activos, la Compañía requiere de efectuar estimaciones en el valor en uso asignado a sus inmuebles, maquinaria y equipo, y a las unidades generadoras de efectivo, en el caso de ciertos activos. Los cálculos del valor en uso requieren que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual. La Compañía utiliza proyecciones de flujos de efectivo de ingresos utilizando estimaciones de condiciones de mercado, determinación de precios, y volúmenes de producción y venta.
- e. **Valuación de instrumentos financieros** - La Compañía usa técnicas de valuación para sus instrumentos financieros, que incluyen información que no siempre se basa en un mercado observable, para estimar el valor razonable de ciertos instrumentos financieros. La Nota 11 muestra información detallada sobre los supuestos clave considerados en la determinación del valor razonable de sus instrumentos financieros, así como análisis detallados de sensibilidad sobre esos supuestos. La administración de la Compañía considera que las técnicas de valuación y los supuestos utilizados son apropiados para determinar el valor razonable de sus instrumentos financieros.
- f. **Contingencias** - La Compañía está sujeta a procedimientos judiciales sobre los cuales evalúa la probabilidad de que se materialicen como una obligación de pago, para lo cual considera la situación legal a la fecha de la estimación y la opinión de los asesores legales, dichas evaluaciones son reconsideradas periódicamente.
- g. **Beneficios de los empleados al retiro** - Se utilizan supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios en forma anual. Dichas estimaciones, al igual que los supuestos, son establecidos en conjunto con actuarios independientes en forma anual. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los activos (pasivos) por beneficios al personal y el estado de utilidad integral en el periodo en que ocurra.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de enero de 2011
Efectivo	\$ 582,139	\$ 745,103	\$ 516,356
Equivalentes de efectivo:			
Papel gubernamental		185,000	8,158
Inversiones a la vista en dólares estadounidenses		8,732	68,757
Otros		5,387	5,247
	<u>\$ 582,139</u>	<u>\$ 944,222</u>	<u>\$ 598,518</u>

7. Inversiones en valores con fines de negociación

	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de enero de 2011
Papel bancario	\$ 696,992	\$ 822,440	\$ 910,999
Papel gubernamental	<u>1,048,724</u>	<u>282,900</u>	<u>16,800</u>
	<u>\$ 1,745,716</u>	<u>\$ 1,105,340</u>	<u>\$ 927,799</u>

Al 31 de diciembre de 2012 las inversiones en valores que tiene la Compañía están representados principalmente por papel bancario y papel gubernamental, los cuales se valúan a valor razonable.

8. Cuentas por cobrar

	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de enero de 2011
Clientes	\$ 9,036,688	\$ 8,599,415	\$ 8,344,510
Estimación para cuentas de cobro dudoso	<u>(328,045)</u>	<u>(330,445)</u>	<u>(336,746)</u>
	8,708,643	8,268,970	8,007,764
Deudores diversos	92,737	102,280	145,857
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	16,748	8,435	6,612
Impuesto sobre la renta por recuperar	-	-	45,712
Impuestos por recuperar, principalmente IDE y crédito fiscal al salario	<u>38,995</u>	<u>71,834</u>	<u>87,071</u>
	148,480	182,549	285,252
	<u>\$ 8,857,123</u>	<u>\$ 8,451,519</u>	<u>\$ 8,293,016</u>

a. ***Cuentas por cobrar a clientes vencidas pero no incobrables***

Las cuentas por cobrar a clientes incluyen los montos que están vencidos al final del periodo sobre el que se informa, para los cuales la Compañía no ha reconocido estimación alguna para cuentas incobrables debido a que no ha habido cambio significativo en la calidad crediticia y los importes aún se consideran recuperables. A continuación se muestra un resumen de cuentas por cobrar a clientes vencidas pero que aún no se consideran incobrables:

	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de enero 2011
Más de 90 días de vencimiento	\$ <u>122,248</u>	\$ <u>141,322</u>	\$ <u>190,445</u>

La Compañía da seguimiento al cumplimiento de pago de sus clientes, sobre los cuales no se tienen garantías y solo se cuenta con avales, en caso de retraso de acuerdo a sus políticas, suspende la utilización de su línea de crédito para compras futuras y en caso de mayores retrasos se ejercen acciones extrajudiciales y judiciales tendientes a recuperar el saldo y en caso de no lograrlo se cancela el crédito y la cuenta. La Compañía ha reconocido una estimación para cuentas de cobro dudoso por el 100% de todas las cuentas por cobrar con posibilidades altas de no cobrabilidad.

b. ***Los movimientos en la estimación para cuentas de cobro dudoso se presentan a continuación:***

	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011
Saldo inicial	\$ 330,445	\$ 336,746
Estimación del periodo	286,621	262,619
Cancelaciones y aplicaciones	<u>(289,021)</u>	<u>(268,920)</u>
Saldo final	<u>\$ 328,045</u>	<u>\$ 330,445</u>

9. Inventarios

	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de enero de 2011
Mercancía en tiendas	\$ 8,762,282	\$ 8,018,928	\$ 7,067,352
Estimación para obsolescencia, lento movimiento y merma de inventarios	<u>(286,953)</u>	<u>(254,600)</u>	<u>(228,182)</u>
	8,475,329	7,764,328	6,839,170
Mercancía en tránsito	245,568	262,813	191,614
Refacciones y otros inventarios	<u>119,266</u>	<u>128,363</u>	<u>107,560</u>
	<u>\$ 8,840,163</u>	<u>\$ 8,155,504</u>	<u>\$ 7,138,344</u>

La compañía cuenta con dos estimaciones para determinar las posibles pérdidas por deterioro de sus inventarios, una para inventarios obsoletos y de lento movimiento y otra para merma de mercancías.

La estimación para obsolescencia y lento movimiento se determina con base en la experiencia de ejercicios anteriores por tienda y departamento, determinando el desplazamiento de los artículos en el mercado, su utilización en plazas diferentes, con base en la moda y nuevos modelos de productos y se considera incrementar la reserva si los artículos carecen de desplazamiento hasta que se considera la totalidad del costo como pérdida por deterioro.

La estimación para merma de mercancía se determina con base en la experiencia de la Compañía a través de inventarios físicos que se realizan de manera cíclica. La Compañía ajusta sus inventarios con porcentajes variables de mermas en las diversas tiendas.

- a. *Los movimientos en la estimación para obsolescencia, lento movimiento y merma de inventarios se presentan a continuación:*

	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011
Saldo inicial	\$ 254,600	\$ 228,182
Estimación del periodo	80,606	27,220
Cancelaciones y aplicaciones	<u>(48,253)</u>	<u>(802)</u>
Saldo final	<u>\$ 286,953</u>	<u>\$ 254,600</u>

10. Administración de riesgos financieros

La Compañía tiene exposición a riesgos de mercado, de operación y financieros derivados del uso de instrumentos financieros tales como tasa de interés, crédito, liquidez y riesgo cambiario, los cuales se administran en forma centralizada por la tesorería corporativa de Grupo Carso. La Compañía busca minimizar su exposición a estos riesgos mediante el uso de coberturas con instrumentos financieros derivados.

Las diferentes categorías de instrumentos financieros y sus importes al 31 de diciembre de 2012, al 31 de diciembre y al 1 de enero de 2011, se muestran a continuación:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Activos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 582,139	\$ 944,222	\$ 598,518
A valor razonable:			
• Inversiones en valores con fines de negociación	1,745,716	1,105,340	927,799
• Instrumentos financieros derivados	-	-	154,734
Préstamos y cuentas por cobrar	8,926,123	8,532,019	8,385,016
Pasivos financieros			
A costo amortizado:			
• Préstamos de instituciones financieras	2,774,069	25,863	2,833,276
• Certificados bursátiles	2,500,000	1,347,073	-
• Cuentas por pagar a proveedores	6,104,898	5,558,941	4,367,880
• Gastos acumulados	1,931,055	2,165,365	2,727,465
Valor razonable con cambios en los resultados:			
• Instrumentos financieros derivados		21,237	113

El Consejo de Administración establece y vigila las políticas y procedimientos para medir otros riesgos, los cuales se describen a continuación:

- a. **Administración del riesgo de capital** - La Compañía administra su capital para asegurar que continuará como negocio en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y capital. La estructura de capital de Grupo Sanborns se conforma de su deuda neta (principalmente préstamos bancarios, certificados bursátiles e intercompañías detallados en las Notas 15, 16 y 21) y capital contable de la Compañía (capital emitido, reservas de capital, utilidades acumuladas y participación no controladora detallados en Nota 19). La estructura de capital de la Compañía no está sujeta a ningún tipo de requerimiento de capital.

Grupo Carso tiene como política mantener una razón de deuda neta no mayor a tres veces EBITDA (Utilidad antes de impuestos más/menos intereses, fluctuaciones cambiarias, efecto de valuación de instrumentos financieros derivados, depreciación y amortización).

El índice de endeudamiento neto de la Compañía es el siguiente:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Deuda con instituciones financieras	\$ 2,774,069	\$ 25,863	\$ 2,833,276
Certificados bursátiles	2,500,000	1,347,073	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	582,139	944,222	598,518
Inversiones en valores con fines de negociación	<u>1,745,716</u>	<u>1,105,340</u>	<u>927,799</u>
Deuda neta con instituciones financieras	<u>2,946,214</u>	<u>(676,626)</u>	<u>1,306,959</u>
EBITDA	<u>\$ 5,228,171</u>	<u>\$ 4,975,350</u>	<u>\$ 4,489,486</u>
Índice de endeudamiento neto	<u>0.56</u>	<u>N/A</u>	<u>0.29</u>

- b. **Administración del riesgo de tasa de interés** - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que tiene créditos a clientes y deudas financieras que están sostenidas en tasas variables. El riesgo es manejado por la Compañía mediante la adecuada combinación entre tasas fijas y variables, así como con el uso de contratos swap de tasas de interés en relación a la cartera de clientes. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para que se alineen con las tasas de interés y su riesgo relacionado, asegurando que se apliquen las estrategias de cobertura más rentables. Los contratos de cobertura se detallan en la Nota 12.

La exposición de la Compañía por riesgo de tasas de interés se encuentran principalmente en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) sobre los pasivos financieros y sobre la cartera de clientes. El análisis de sensibilidad que determina la Compañía se prepara periódicamente con base en la exposición neta a las tasas variables de interés sobre la cartera de clientes y pasivos financieros con costo y se prepara un análisis asumiendo el importe del crédito pendiente al final del periodo.

- c. **Administración del riesgo cambiario** - La moneda funcional de la Compañía es el peso mexicano, sus operaciones de compra de mercancías en moneda extranjera son menores a un 12% del total de las compras para las cuales se contratan coberturas cambiarias para administrar el riesgo cambiario, cuando se considera conveniente. Los valores en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los que la Compañía se encuentra expuesta principalmente, al final del período sobre el que se informa, son los siguientes (cifras en miles):

	Pasivos			Activos		
	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Dólares Estadounidenses	10,007	44,756	237,218	41,118	38,096	39,201

La siguiente tabla detalla la sensibilidad de la Compañía a un incremento y decremento de 10% en pesos mexicanos contra el dólar estadounidense. El 10% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiario internamente al personal clave de la gerencia, y representa la evaluación de la administración sobre el posible cambio razonable en los tipos de cambio. El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera y ajusta su conversión al final del período con una fluctuación del 10%. El análisis de sensibilidad incluye préstamos externos. Una cifra negativa o positiva, respectivamente, (como se aprecia en el cuadro que sigue) indica un (decremento) o incremento en la utilidad neta que surge de depreciar en un 10% el peso mexicano con respecto al dólar estadounidense (cifras en miles):

	30 de septiembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Dólares Estadounidenses	(1,074)	(666)	(19,802)

- d. **Administración del riesgo de crédito** - El riesgo de crédito, se refiere a que la parte acreditada incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía, y se origina principalmente sobre las cuentas por cobrar a clientes y sobre los fondos líquidos. El riesgo de crédito sobre el efectivo y equivalentes de efectivo e instrumentos financieros derivados, es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignadas por agencias calificadoras de crédito. La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por su saldo en libros. La Compañía otorga crédito principalmente a clientes en México, previa evaluación de su capacidad crediticia, la cual constantemente evalúa y da seguimiento como corresponde según las políticas de crédito explicadas en la Nota 8. No existen concentraciones de riesgo de crédito en su base de clientes ya que el total de las cuentas por cobrar se encuentran diluidas en más de 1,762,000 clientes, los cuales no representan una concentración de riesgo en lo individual.
- e. **Administración del riesgo de liquidez** - La administración de la Compañía da revisiones de seguimiento al capital de trabajo, lo que permite que la gerencia pueda administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Compañía, manteniendo reservas de efectivo, disposición de líneas de crédito, monitoreando continuamente los flujos de efectivo (proyectados y reales), conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La siguiente tabla detalla los vencimientos contractuales basadas en la fecha mínima en la cual la Compañía deberá hacer el pago de los pasivos financieros no derivados presentados en el estado de posición financiera. La tabla ha sido diseñada con base en los flujos de efectivo de intereses proyectados no descontados, determinados a tasas futuras así como los pagos a capital de la deuda financiera incluidos en el estado de posición financiera. En la medida en que los intereses sean a tasa variable, el importe no descontado se deriva de las curvas en la tasa de interés al final del periodo sobre el que se informa.

Al 31 de diciembre de 2012	Tasa de interés efectiva promedio Ponderada	3 meses	6 meses	Más de 6 meses y menos de 1 año	Total
Préstamos con instituciones financieras	3.55%	\$ 2,774,069	\$ -	\$ -	\$ 2,774,069
Certificados bursátiles	4.5% y 4.6%	2,500,000	-	-	2,500,000
Cuentas por pagar a proveedores		5,944,296	160,602	-	6,104,898
Total		\$ 11,218,365	\$ 160,602	\$ -	\$ 11,378,967
Al 31 de diciembre de 2011	Tasa de interés efectiva promedio ponderada	3 meses	6 meses	Más de 6 meses y menos de 1 año	Total
Préstamos con instituciones financieras	1.52%	\$ 25,863	\$ -	\$ -	\$ 25,863
Certificados bursátiles	4.5% y 4.6%	1,347,073	-	-	1,347,073
Cuentas por pagar a proveedores		5,365,795	193,146	-	5,558,941
Instrumentos financieros derivados		21,237	-	-	21,237
Total		\$ 6,759,968	\$ 193,146	\$ -	\$ 6,953,114
Al 1 de enero de 2011	Tasa de interés efectiva promedio ponderada	3 meses	6 meses	Más de 6 meses y menos de 1 año	Total
Préstamos con instituciones financieras	2.36%	\$ 361,856	\$ -	\$ 2,471,420	\$ 2,833,276
Cuentas por pagar a proveedores		4,367,880	-	-	4,367,880
Instrumentos financieros derivados		113	-	-	113
Total		\$ 4,729,849	\$ -	\$ 2,471,420	\$ 7,201,269

f. Reclasificación de activos financieros

No hubo reclasificaciones entre categorías de instrumentos durante los períodos presentados

11. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que se presentan abajo ha sido determinado por la Compañía usando la información disponible en el mercado u otras técnicas de valuación que requieren de juicio para desarrollar e interpretar las estimaciones de valores razonables, asimismo utiliza supuestos que se basan en las condiciones de mercado existentes a cada una de las fechas del estado de posición financiera.

Consecuentemente, los montos estimados que se presentan no necesariamente son indicativos de los montos que la Compañía podría realizar en un intercambio de mercado actual. El uso de diferentes supuestos y/o métodos de estimación podrían tener un efecto material en los montos estimados de valor razonable.

Los instrumentos financieros que se miden luego del reconocimiento inicial al valor razonable, agrupados en Niveles que abarcan del 1 al 3 con base en el grado al cual se observa el valor razonable son:

- Nivel 1 las valuaciones del valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;
- Nivel 2 las valuaciones del valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 pero que incluyen indicadores que son observables para un activo o pasivo, ya sea directamente a precios cotizados o indirectamente es decir derivados de estos precios; y
- Nivel 3 las valuaciones del valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

Los importes de efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía, así como las cuentas por cobrar y por pagar de terceros y partes relacionadas se aproximan a su valor razonable porque tienen vencimientos a corto plazo.

Para obtener y revelar el valor razonable de la deuda a largo plazo se utilizan los precios de cotización del mercado o las cotizaciones de los operadores para instrumentos similares. Para determinar el valor razonable de los otros instrumentos financieros se utilizan otras técnicas como la de flujos de efectivo estimados, descontando dichos flujos con las tasas que reflejan el riesgo de la contraparte, así como el riesgo de la misma Compañía para el plazo de referencia. El valor razonable de los swaps de tasas de interés se calcula como el valor presente de los flujos netos de efectivo estimados a futuro. El valor razonable de los futuros de divisas se determina utilizando los tipos de cambio futuros cotizados a la fecha del estado de situación financiera.

Los importes en libras de los instrumentos financieros por categoría y sus valores razonables estimados son:

	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011		1 de enero de 2011	
	Valor en Libros	Valor razonable	Valor en Libros	Valor razonable	Valor en Libros	Valor razonable
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 582,139	\$ 582,139	\$ 944,222	\$ 944,222	\$ 598,518	\$ 598,518
Instrumentos disponibles para la venta:						
Papel gubernamental	1,745,716	1,745,716	1,105,340	1,105,340	927,799	927,799
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	154,734	154,734
Préstamos y cuentas por cobrar						
Cuentas por cobrar a clientes	8,857,123	8,796,009	8,451,519	8,438,196	8,293,016	8,228,942
Préstamos de instituciones financieras						
Préstamos bancarios incluyendo porción circulante de la deuda a largo plazo	2,774,069	2,774,069	25,863	25,863	2,833,276	2,833,276
Certificados bursátiles	2,500,000	2,753,303	1,347,073	1,343,255	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	6,104,898	6,104,898	5,558,941	5,558,941	4,367,880	4,367,880
Gastos acumulados	1,931,055	1,931,055	2,165,365	2,165,365	2,727,465	2,727,465
Derivados no designados como instrumentos de cobertura:						
Swap de tasa de interés			21,237	21,237	113	113
Total	<u>\$ 24,495,000</u>	<u>24,687,288</u>	<u>\$ 19,619,560</u>	<u>\$ 19,602,519</u>	<u>\$ 19,842,050</u>	<u>\$ 19,777,976</u>

Durante el período no se observaron transferencias entre el Nivel 1, 2 y 3.

12. Instrumentos financieros derivados

La Compañía celebra contratos con instrumentos financieros derivados con objeto de cubrir parcialmente contra los riesgos financieros generados por la exposición a tasas de interés y tipos de cambio. Estos contratos pueden ser clasificados como cobertura contable si cumplen con los criterios de cobertura; de lo contrario, se consideran y contabilizan como una cobertura económica. La decisión de tomar una cobertura económica o financiera, obedece a las condiciones del mercado, a la expectativa que del mismo se tenga a una fecha determinada, y al contexto económico nacional e internacional de los indicadores económicos que influyen en las operaciones de la Compañía.

Las operaciones realizadas con forwards y swaps de divisas y/o tasas de interés, así como los derivados implícitos se resumen a continuación:

Instrumento	Designado como	Nocional		Valuación al 31 de diciembre de 2012		Resultado del ejercicio	Resultado de ejercicios anteriores	(Utilidad) pérdida en liquidación
		Monto ('000)	Unidad	Vencimiento	Activo (pasivo)			
Forwards dólar	Negociación venta	45,000	Dólares	Durante 2012	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (45,134)
Swaps THIE a fija	Negociación compra	150,000	Pesos	Febrero 2013	(10)	10	-	-
Swaps THIE a fija	Negociación compra	266,667	Pesos	Durante 2012			-	59
Total al 31 de diciembre de 2012					\$ (10)	\$ 10	\$ -	\$ (45,075)
Total al 31 de diciembre de 2011					\$ (21,237)	\$ 21,237	\$ -	\$ (191,417)

13. Inmuebles, maquinaria y equipo

	Saldo al 31 de diciembre de 2011	Adiciones directas	Bajas por venta a terceros	Trasposos al activo	Saldo al 31 de diciembre de 2012
Inversión:					
Edificios, adaptaciones a locales arrendados y construcciones	\$ 8,765,534	\$ 408,001	\$ (84,535)	\$ -	\$ 9,089,000
Maquinaria y equipo	1,971,254	93,191	(25,629)	-	2,038,816
Mobiliario y equipo	2,976,423	119,712	(33,251)	-	3,062,884
Equipo de transporte	268,788	46,946	(37,579)	-	278,155
Equipo de cómputo	911,517	68,716	(8,899)	-	971,334
Total de la inversión	14,893,516	736,566	(189,893)		15,440,189
Depreciación acumulada:					
Edificio, adaptaciones a locales arrendados y construcciones	(3,796,519)	(362,432)	20,802	-	(4,138,149)
Maquinaria y equipo	(1,463,706)	(65,631)	22,330	-	(1,507,007)
Mobiliario y equipo	(1,815,986)	(147,612)	14,018	-	(1,949,580)
Equipo de transporte	(207,754)	(22,578)	33,440	-	(196,892)
Equipo de cómputo	(777,749)	(61,928)	7,814	-	(831,863)
Total de la depreciación acumulada	(8,061,714)	(660,181)	98,404	-	(8,623,491)
Subtotal	6,831,802	76,385	(91,489)		6,816,698
Terrenos	1,791,817	-	-	-	1,791,817
Proyectos en proceso	187,448	224,356	(212,031)	-	199,773
Inversión neta	\$ 8,811,067	\$ 300,741	\$ (303,520)	\$ -	\$ 8,808,288

	1 de enero de 2011	Adiciones directas	Bajas por venta a terceros	Trasposos al activo	Saldo al 31 de diciembre de 2011
Inversión:					
Edificios, adaptaciones a locales arrendados y construcciones	\$ 7,977,812	\$ 551,741	\$ (43,594)	\$ 279,575	\$ 8,765,534
Maquinaria y equipo	1,815,587	324,519	(4,560)	(164,292)	1,971,254
Mobiliario y equipo	2,769,214	83,177	(40,547)	164,579	2,976,423
Equipo de transporte	258,581	32,106	(23,041)	1,142	268,788
Equipo de cómputo	<u>850,418</u>	<u>66,952</u>	<u>(5,853)</u>	<u>-</u>	<u>911,517</u>
Total de la inversión	13,671,612	1,058,495	(117,595)	281,004	14,893,516
Depreciación acumulada:					
Edificio, adaptaciones a locales arrendados y construcciones	(3,465,830)	(335,217)	9,959	(5,431)	(3,796,519)
Maquinaria y equipo	(1,425,754)	(43,070)	4,335	783	(1,463,706)
Mobiliario y equipo	(1,692,134)	(145,598)	11,889	9,857	(1,815,986)
Equipo de transporte	(205,053)	(24,319)	21,519	99	(207,754)
Equipo de cómputo	<u>(708,304)</u>	<u>(66,477)</u>	<u>2,980</u>	<u>(5,948)</u>	<u>(777,749)</u>
Total de la depreciación acumulada	<u>(7,497,075)</u>	<u>(614,681)</u>	<u>50,682</u>	<u>(640)</u>	<u>(8,061,714)</u>
Subtotal	6,174,537	443,814	(66,913)	280,364	6,831,802
Terrenos	2,019,680	18,378	(2,463)	(243,778)	1,791,817
Proyectos en proceso	<u>80,765</u>	<u>148,426</u>	<u>(5,157)</u>	<u>(36,586)</u>	<u>187,448</u>
Inversión neta	<u>\$ 8,274,982</u>	<u>\$ 610,618</u>	<u>\$ (74,533)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 8,811,067</u>

14. Propiedades de inversión

La Compañía tiene dos plazas comerciales, Loreto y Cuicuilco ubicadas en la Ciudad de México, sobre las cuales genera ingresos por rentas que se reconocen en resultados conforme se devengan y ascendieron a \$215,305 y \$197,943 al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

Los gastos de operación directos incluyendo mantenimientos que provienen de las propiedades de inversión reconocidos en resultados son de aproximadamente 41% y 42% de los ingresos por rentas al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

La tabla de abajo detalla los valores de las propiedades de inversión a cada una de las fechas indicadas:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Propiedades de inversión	<u>\$ 1,477,628</u>	<u>\$ 1,477,628</u>	<u>\$ 1,424,216</u>

El movimiento de las propiedades de inversión es el siguiente:

	Saldo al 31 de diciembre de 2011	Incremento por valor razonable	Saldo al 30 de septiembre de 2012
	<u>\$ 1,477,628</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,477,628</u>
	Saldo al 31 de diciembre de 2010	Incremento por valor razonable	Saldo al 31 de diciembre de 2011
	<u>\$ 1,424,216</u>	<u>\$ 53,412</u>	<u>\$ 1,477,628</u>

15. Préstamos de instituciones financieras y porción circulante de la deuda a largo plazo

Se integran como sigue:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
a. Préstamo sindicado por 200 millones de dólares estadounidenses, con vencimiento del principal en septiembre de 2011, causa intereses a la tasa libor más 0.275 puntos porcentuales, pagaderos trimestralmente	\$ -	\$ -	\$ 2,473,244
b. Préstamos directos con Banco Santander, S. A. contratados el 30 de diciembre del 2010 a un plazo de 90 días y causa interés al 6% anual, pagaderos mensualmente	-	-	300,100
c. Préstamos directos en dólares estadounidenses con Banco Inbursa, S. A. parte relacionada, con vencimiento del principal en enero del 2011 y causan intereses al 2.95% anual, pagaderos mensualmente	-	-	59,932
d. Préstamos directos en dólares estadounidenses con Banco Nacional de México, S. A. con vencimiento del principal en enero del 2012 y causan intereses al 1.52% anual, pagaderos mensualmente	-	25,863	-
e. Préstamos directos en pesos con Banco Nacional de México, S. A. con vencimiento del principal en enero del 2013 y causan intereses al 4.79% anual, pagaderos mensualmente	100,000	-	-
f. Préstamos directos en dólares estadounidenses con Banco Inbursa, S. A. con vencimiento del principal en enero del 2013 y causan intereses al 1.50% anual, pagaderos mensualmente	24,069		
g. Préstamos directos en pesos con BBVA BANCOMER con vencimientos del principal en enero del 2013 y causan intereses al 4.86% anual, pagaderos mensualmente.	1,300,000		

h	Préstamos directos en pesos con Banco Nacional de México, S.A. con vencimientos del principal en enero del 2013 y causan intereses al 4.79% anual, pagaderos mensualmente.	950,000		
f	Préstamos directos en pesos con BBVA BANCOMER con vencimientos del principal en enero del 2013 y causan intereses al 4.86% anual, pagaderos mensualmente.	400,000		
		<u>1,300,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 2,774,069</u>	<u>\$ 25,863</u>	<u>\$ 2,833,276</u>

El contrato del préstamo sindicado establecía obligaciones de hacer y no hacer para Grupo Carso, S.A.B. de C.V. como garante del crédito; adicionalmente, requería que con base en los estados financieros consolidados se mantuvieran determinadas razones y proporciones financieras que fueron cumplidas por la Compañía.

16. Certificados Bursátiles

La Compañía a través de su subsidiaria Sears Operadora de México, S.A. de C.V. emitió el 19 de mayo de 2011 bajo un programa de dos años, certificados bursátiles en pesos, sin garantía específica a tasa de interés a descuento que fluctúa entre el 4.5% y 4.62%, con vencimientos a 28 días revocables, hasta por un importe de \$2,500,000. Al 31 de diciembre de 2012, el saldo dispuesto ascendió a \$2,500,000 con vencimiento el 02 de enero de 2013.

Los certificados bursátiles, contienen obligaciones de hacer y no hacer, las cuales se han cumplido a la fecha.

17. Provisiones

Las provisiones representan contingencias laborales, de comercio exterior, agua y otras que surgen en el periodo o periodos anteriores. Los montos finales a ser pagados así como el calendario de las salidas de los recursos económicos, conllevan una incertidumbre por lo que podrían variar. Los movimientos en las provisiones se presentan a continuación:

	30 de septiembre 2012	31 de diciembre 2011
Saldo inicial	\$ 74,708	\$ 61,551
Adiciones	15,917	16,241
Cancelaciones y aplicaciones	<u>(6,739)</u>	<u>(3,084)</u>
Saldo final	<u>\$ 83,886</u>	<u>\$ 74,708</u>

18. Beneficios a los empleados al retiro

El activo neto proyectado al 30 de septiembre de 2012 no ha sufrido cambios importantes en relación con el registrado al 31 de diciembre de 2011 y estudio actuarial del 2012 estará disponible para el cierre de dicho año, consecuentemente las revelaciones referentes a esta nota al 30 de septiembre de 2012 no se consideran relevantes, asimismo, las pérdidas y ganancias actuales se determinan al cierre del ejercicio, por tal motivo los efectos en el estado intermedio consolidado de utilidad integral al 30 de septiembre de 2012 y 2011, se determinan con los estimados que emanan de estudios actuariales realizados al 31 de diciembre de 2011.

La Compañía tiene planes para pagos por jubilación, muerte o invalidez total a su personal no sindicalizado en la mayoría de sus subsidiarias, y para pagos por prima de antigüedad para todo su personal, de acuerdo con lo estipulado en los contratos de trabajo. El pasivo relativo y el costo anual de beneficios se calculan por actuario independiente conforme a las bases definidas en los planes, utilizando el método de crédito unitario. Los valores presentes de estas obligaciones y las tasas utilizadas para su cálculo son:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Obligación por beneficios adquiridos	\$ (247,544)	\$ (247,642)
Obligación por beneficios no adquiridos	<u>(935,598)</u>	<u>(778,272)</u>
Obligación por beneficios definidos	(1,183,142)	(1,025,914)
Valor razonable de los activos del plan	<u>1,922,679</u>	<u>1,857,980</u>
Activo neto proyectado	<u>\$ 739,537</u>	<u>\$ 832,066</u>
Aportaciones al fondo	<u>\$ 34,000</u>	<u>\$ 33,000</u>

Tasas nominales utilizadas en los cálculos actuariales:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
	%	%
Descuento de las obligaciones por beneficios proyectados a su valor presente	7.13	7.13
Incremento de sueldos	4.74	4.74
Tasa de rendimiento esperada de activos del plan	7.33	7.33

El costo neto del periodo se integra como sigue:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Costo del servicio actual	\$ 50,765	\$ 53,365
Costo de servicios pasados	1,600	8,167
Costo financiero	76,828	74,052
Rendimiento esperado de los activos del plan	(138,997)	(135,301)
Efecto de reducción y liquidación distinta a reestructuración	<u>(1,031)</u>	<u>(24,958)</u>
Ingreso neto del periodo	<u>\$ (10,835)</u>	<u>\$ (24,675)</u>

19. Capital contable

- a. El capital social suscrito y pagado a valor nominal de Grupo Sanborns al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre y 1 de enero de 2011 se integra como sigue:

	Número de acciones	Importe
Capital social histórico Serie A1	<u>974,845,882</u>	<u>\$ 1,153,102</u>

El capital social está integrado por acciones ordinarias, nominativas y sin expresión de valor nominal. Las acciones de la Serie B1 representan el capital social fijo y las acciones de la Serie B2 representan el capital social variable, las cuales son de libre suscripción y podrá ser ilimitado

- b. En Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Grupo Sanborns celebrada el 26 de abril de 2012 se decretó el pago de dividendos por \$1,200,000, los cuales fueron pagados el día 30 de abril de 2012.
- c. En Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Grupo Sanborns celebrada el 20 de noviembre de 2012 se decretó el pago de dividendos por \$4,700,000, los cuales fueron pagados el día 30 de noviembre de 2012.
- d. Las utilidades retenidas incluyen la reserva legal. De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo. Al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y al 1 de enero de 2011 la reserva legal a valor nominal de la Compañía asciende a \$256,569.
- e. 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 Compañía 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.
- f. Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable son:

	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de enero de 2011
Cuenta de capital de aportación	\$ 3,834,764	\$ 3,702,793	\$ 3,567,035
Cuenta de utilidad fiscal neta consolidada	<u>10,508,079</u>	<u>7,875,751</u>	<u>7,561,788</u>
Total	<u>\$ 14,342,843</u>	<u>\$ 11,578,544</u>	<u>\$ 11,128,823</u>

20. Saldos y transacciones en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre y 1 de enero de 2011, los activos, pasivos y operaciones en moneda extranjeras distintas a las monedas funcionales de cada unidad reportada, convertidos a dólares americanos, son los siguientes:

	31 de diciembre de 2012	Miles de dólares americanos 31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Activo circulante	41,118	38,096	39,201
Pasivo circulante	<u>10,007</u>	<u>44,756</u>	<u>237,218</u>
Posición (pasiva) activa, neta	<u>31,111</u>	<u>(6,660)</u>	<u>(198,017)</u>

Las principales operaciones realizadas por las compañías en moneda extranjera, exceptuando compra de maquinaria y equipo son:

	Miles de dólares americanos	
	Por los doce meses terminados al 31 de diciembre 2012	Por los doce meses terminados al 31 de diciembre 2011
Ventas	33,101	31,678
Intereses pagados	(29)	(816)
Compras	(9,259)	(33,724)
Compras de importación	(116,672)	(81,312)
Mantenimiento de equipo	(2,462)	(2,908)
Servicios	(10,607)	(18,254)
Dividendos	(3,446)	-
Regalías	(15,097)	(15,149)
Rentas pagadas	(2,694)	(2,710)
Cartas de crédito	<u>(356)</u>	<u>(502)</u>
Neto	<u>(127,521)</u>	<u>(123,697)</u>

Los tipos de cambio del dólar estadounidense vigentes a la fecha de los estados financieros y a la fecha del informe de revisión de los auditores independientes fueron como sigue:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011	9 de noviembre de 2012
Dólar estadounidense	\$ 13.0101	\$ 13.9787	\$ 12.3571	\$ 13.1168

21. Saldos y transacciones con partes relacionadas

a. Los saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas son:

	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de enero de 2011
Por cobrar-			
Grupo Técnico de Servicios Telvista, S. A. de C. V.	\$ 3,621	\$ 2,688	\$ 2,866
Promotora del Desarrollo de América Latina, S. A. de C. V.	1,838	484	274
Nacional de Conductores Eléctricos, S.A. de CV.	1,757		
Inmobiliaria Carso	1,241	60	-
Administradora y Operadora de Estacionamientos, S.A. de C.V.	1,067		
Imsalmar	693	259	
Nacobre Servicios Administrativos	645	349	-
Microm, S.A. de C.V.	574		
Instituto Tecnológico de Teléfonos de México, S.C.	551	-	-
Bicicletas de México, S.A. de C.V.	504	-	-
Otros	<u>4,257</u>	<u>4,595</u>	<u>2,399</u>
	<u>\$ 16,748</u>	<u>\$ 8,435</u>	<u>\$ 5,539</u>
	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de enero de 2011
Por pagar-			
Sears Brands Management Corporation	\$ 76,875	\$ -	\$ -
Radiomovil Dipsa, S.A. de C.V.	64,738	86,738	46,797
Inmuebles Srom, S.A. de C.V.	29,649	76,526	-
Inmose, S.A. de C.V.	13,506	7,644	-
América Móvil, S.A. de C.V.	13,278	133	-
Philip Morris México, S. A. de C. V.	6,976	8,685	22,569
Bajasur, S. A. de C. V.	5,909	5,633	
Desarrollos Sagesco, S.A. de C.V.	5,754	3,404	-
Seguros Inbursa, S.A. de C.V.	5,746	5,291	
Teléfonos de México, S.A. de C.V.	4,896	6,346	3,791
Consortio Red Uno, S.A. de C.V.	3,618	447	4,236
Selmec Equipos Industriales, S.A. de C.V.	3,413	909	-
Distribuidora Telcel, S.A. de C.V.	3,288	2,816	29,397
Dorians Tijuana, S.A. de C.V.	2,550	470,984	-
Operadora Mercantil, S.A. de C.V.	2,265	3,262	3,752
Patrimonial Inbursa, S.A. de C.V.	186		921,252
Otras	<u>8,213</u>	<u>16,373</u>	<u>89,822</u>

\$ 250,860 \$ 695,191 \$ 1,121,616

- (1) Préstamo en moneda nacional, sin garantía específica con vencimiento el 19 de enero de 2011, devengaba intereses a la tasa del 5.9%.

- b. Las transacciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones, fueron como sigue:

	Por los doce meses terminados el 31 de diciembre 2012	Por los doce meses terminados el 31 de diciembre 2011
Ventas-		
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	\$ 52,250	\$ 46,661
Seguros Inbursa, S.A.	28,439	23,150
Grupo Técnico de Servicios, S.A. de C. V.	23,717	22,459
Banco Inbursa, S.A.	14,615	5,532
Nacional de Conductores Eléctricos, S.A. de C.V.	14,210	
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	12,834	31,704
Ventas (otros)	<u>64,736</u>	<u>55,667</u>
Total	<u>\$ 210,801</u>	<u>\$ 185,173</u>
Intereses cobrados	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,106</u>
Ingresos por arrendamientos	<u>\$ 46,159</u>	<u>\$ 6,049</u>
Ingresos por servicios-		
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	\$ 115,164	\$ 92,200
Patrimonial Inbursa, S.A.	13,209	13,059
América Móvil, S.A.B. de C.V.	9,958	
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	8,650	9,835
Banco Inbursa, S.A.	8,195	12,525
Ingresos por servicios (otros)	<u>13,326</u>	<u>7,713</u>
Total	<u>\$ 168,502</u>	<u>\$ 135,332</u>
Ingresos por venta de activo fijo	<u>\$ 1,049</u>	<u>\$ 2,656</u>
Compras de inventarios-		
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	\$ (1,146,044)	\$ (1,077,253)
Sears Brand Managment	(210,126)	
Phillips Morris de México, S.A. de C.V.	(125,780)	(129,080)
Compras de inventarios (otros)	<u>(373,819)</u>	<u>(396,797)</u>
Total	<u>\$ (1,855,769)</u>	<u>\$ (1,603,130)</u>
Gastos por seguros	<u>\$ (40,234)</u>	<u>\$ (21,517)</u>
Gastos por arrendamientos-		
Inmuebles Srom, S.A. de C.V.	\$ (150,031)	\$ (149,141)
Inmose, S.A. de C.V.	(69,460)	(63,317)
Gastos por arrendamientos (otros)	<u>(255,319)</u>	<u>(221,899)</u>
Total	<u>\$ (474,810)</u>	<u>\$ (434,357)</u>
Gastos por intereses	<u>\$ (6,065)</u>	<u>\$ (14,123)</u>
Gastos por servicios	<u>\$ (476,097)</u>	<u>\$ (391,925)</u>
Otros gastos, neto	<u>\$ (92,643)</u>	<u>\$ (58,598)</u>
Compras de activo fijo	<u>\$ (36,604)</u>	<u>\$ (96,148)</u>

	Por los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2012	Por los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2011
Ventas-		
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	\$ 19,609	\$ 15,326
Nacional de Conductores Eléctricos, S.A. de C.V.	14,210	
Seguros Inbursa, S.A.	10,986	6,996
Grupo Técnico de Servicios, S.A. de C. V.	6,356	5,767
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	3,972	5,079
Ventas (otros)	<u>34,918</u>	<u>21,491</u>
Total	<u>\$ 90,051</u>	<u>\$ 54,659</u>
Intereses cobrados	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
Ingresos por arrendamientos-	<u>\$ 9,871</u>	<u>\$ 1,561</u>
Ingresos por servicios-		
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	\$ 41,493	\$ 27,786
América Móvil, S.A.B. de C.V.	9,958	
Patrimonial Inbursa, S.A.	3,304	5,356
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	2,085	52
Banco Inbursa, S.A.	1,766	516
Ingresos por servicios (otros)	<u>6,066</u>	<u>332</u>
Total	<u>\$ 64,672</u>	<u>\$ 34,042</u>
Ingresos por venta de activo fijo	<u>\$ 875</u>	<u>\$ 261</u>
Compras de inventarios-		
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	\$ (375,036)	\$ (464,560)
Sears Brand Managment	(44,189)	
Phillips Morris de México, S.A. de C.V.	(34,977)	(36,653)
Compras de inventarios (otros)	<u>(336,920)</u>	<u>(318,753)</u>
Total	<u>\$ (791,122)</u>	<u>\$ (819,966)</u>
Gastos por seguros	<u>\$ (6,055)</u>	<u>\$ 2,592</u>
Gastos por arrendamientos-		
Inmuebles General, S.A. de C.V	(13,015)	(51,373)
Bienes Raíces de Acapulco, S.A. de C.V.	(9,358)	(41,715)
Dorians Tijuana, S.A. de C.V.	(9,288)	
Inmuebles Srom, S.A. de C.V.	(2,372)	(46,655)
Gastos por arrendamientos (otros)	<u>(12,149)</u>	<u>(14,899)</u>
Total	<u>\$ (46,182)</u>	<u>\$ (154,642)</u>
Gastos por intereses	<u>\$ 3,071</u>	<u>\$ (2,200)</u>
Gastos por servicios	<u>\$ (8,058)</u>	<u>\$ 119,492</u>

Otros gastos, neto	\$ <u>(34,635)</u>	\$ <u>(18,402)</u>
Compras de activo fijo	\$ <u>(11,355)</u>	\$ <u>(8,314)</u>

22. Otros (ingresos) gastos

	<u>Doce meses terminados el</u>	
	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011
Recuperación por apertura de tiendas	\$	\$ (17,252)
Venta de materiales y desperdicios	(98,914)	(92,416)
Pérdida en venta de inmuebles, maquinaria y equipo, neto	61,076	30,443
Otros, neto	<u>(52,935)</u>	<u>106,918</u>
	<u>\$ (90,773)</u>	<u>\$ 27,693</u>

23. Costos y gastos por naturaleza

Concepto	<u>Doce meses terminados el 31 de diciembre 2012</u>			
	Costo de ventas	Gastos de venta y desarrollo	Gastos de administración	Total gastos
Sueldos y salarios	\$ 6,654	\$ 2,449,742	\$ 520,449	\$ 2,976,845
Mercancías	23,682,402	-	-	23,682,402
Publicidad	1,444	354,209	-	355,653
Seguros	2,824	73,056	3,364	79,244
Beneficios a empleados	19	1,872,481	252,447	2,124,947
Arrendamiento	-	1,104,426	51,614	1,156,040
Luz	-	635,758	6,692	642,450
Mantenimiento	2,821	375,572	41,327	419,720
Seguridad y vigilancia	-	107,277	5,457	112,734
Accesorios y útiles de limpieza	-	152,934	316	153,250
Abastecimientos	-	97,966	29,193	127,159
Recolección de valores	-	60,601	-	60,601
Agua	-	103,032	1,298	104,330
Impuestos y derechos	122	63,418	20,899	84,439
Combustible	9,144	95,071	98	104,313
Fletes	2,265	98,399	1,029	101,693
PTU	-	106,347	-	106,347
Gastos de expansión	-	-	133,491	133,491
Teléfono	-	40,563	45,081	85,644
Mensajería	-	9,145	61,500	70,645
Otros	<u>83,468</u>	<u>959,023</u>	<u>551,960</u>	<u>1,594,451</u>
	23,791,163	8,759,020	1,726,215	34,276,398
Depreciación	<u>27,604</u>	<u>604,517</u>	<u>28,019</u>	<u>660,140</u>
	<u>\$ 23,818,767</u>	<u>\$ 9,363,537</u>	<u>\$ 1,754,234</u>	<u>\$ 34,936,538</u>

Doce meses terminados el 31 de diciembre 2011

Concepto	Costo de ventas	Gastos de venta y desarrollo	Gastos de administración	Total gastos
Sueldos y salarios	\$ 6,940	\$ 2,276,090	\$ 500,388	\$ 2,783,419
Mercancías	21,660,846	-	-	21,660,846
Publicidad	1,716	320,881	16	322,613
Seguros	3,058	72,356	5,166	80,580
Beneficios a empleados	-	1,747,692	242,403	1,990,095
Arrendamiento	-	997,659	55,661	1,053,319
Luz	-	597,831	9,375	607,206
Mantenimiento	-	433,449	41,183	474,632
Seguridad y vigilancia	-	101,905	5,488	107,394
Accesorios y útiles de limpieza	-	140,415	-	140,415
Abastecimientos	-	89,559	17,622	107,181
Recolección de valores	-	65,470	-	65,470
Agua	-	99,915	2,098	102,013
Impuestos y derechos	-	64,568	22,901	87,469
Combustible	-	89,047	197	89,243
Fletes	-	90,109	878	90,987
PTU	-	96,375	-	96,375
Gastos de expansión	-	62,644	74,257	136,901
Teléfono	-	42,194	57,921	100,115
Mensajería	-	5,010	56,656	61,666
Otros	70,211	668,031	630,944	1,369,186
	<u>21,742,771</u>	<u>8,061,200</u>	<u>1,723,154</u>	<u>31,527,125</u>
Depreciación	<u>31,141</u>	<u>559,268</u>	<u>24,271</u>	<u>614,680</u>
	<u>\$ 21,773,912</u>	<u>\$ 8,620,468</u>	<u>\$ 1,747,425</u>	<u>\$ 32,141,805</u>

24. Impuestos a la utilidad

El ISR se basa en la utilidad fiscal; la cual difiere de la ganancia reportada en el estado consolidado de utilidad integral, debido a las partidas de ingresos o gastos gravables o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo por concepto de impuesto causado se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del periodo sobre el cual se informa por los países en donde se ubica la Compañía y sus subsidiarias.

La Compañía está sujeta al ISR y al IETU.

ISR - La tasa es del 30% a partir del 2010 hasta 2013. En 2014 disminuye al 29% y al 28% a partir de 2015. La Compañía causa el ISR en forma consolidada con Grupo Carso, S.A.B. de C.V.

IETU - Tanto los ingresos como las deducciones y ciertos créditos fiscales se determinan con base en flujos de efectivo de cada ejercicio. A partir de 2010 la tasa es 17.5%. Adicionalmente, a diferencia del ISR, el IETU se causa en forma individual por la controladora y sus subsidiarias.

El impuesto a la utilidad causado es el que resulta mayor entre el ISR y el IETU.

Con base en proyecciones financieras, la Compañía identificó que principalmente pagará ISR, por lo tanto, sólo se reconoció el ISR diferido. Al 31 de Diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 ni la Compañía ni sus subsidiarias causaron IETU.

- a. Los impuestos a la utilidad se integran de la siguiente manera:

	AL 31 de Diciembre 2012	Al 31 de Diciembre 2011
ISR:		
Causado	\$ 1,591,079	\$ 1,274,273
Diferido	<u>(266,499)</u>	<u>(10,319)</u>
	<u>\$ 1,324,580</u>	<u>\$ 1,263,954</u>

- b. Los principales conceptos que originan el saldo del pasivo por impuesto sobre la renta diferido al 31 de Diciembre de 2012 y 31 de Diciembre 2011, son:

	Al 31 de Diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Impuesto sobre la renta diferido (activo) pasivo:		
Inmuebles, maquinaria y equipo	\$ 1,566,141	\$ 1,377,644
Inventarios	126,317	228,516
Cuentas por cobrar por ventas en abonos	276,560	340,948
Estimaciones de activo y reservas de pasivo	(725,760)	(695,705)
Beneficios a los empleados	233,489	241,299
Otros	<u>(55,656)</u>	<u>(41,305)</u>
ISR diferido de diferencias temporales	1,421,091	1,451,397
Pérdidas fiscales por amortizar	(37,130)	(44,200)
Impuesto al activo por recuperar	(900)	(987)
Efecto en modificación de tasa	<u>(210,254)</u>	<u>36,640</u>
Total del pasivo por impuestos a la utilidad diferidos	<u>\$ 1,172,807</u>	<u>\$ 1,442,850</u>

- c. Los movimientos del pasivo de impuestos diferidos en el ejercicio son como sigue:

	2012	2011
Saldo inicial	\$ 1,442,850	\$ 1,464,516
Impuesto sobre la renta aplicado a resultados	(266,499)	(10,319)
Otros	<u>(3,544)</u>	<u>(11,347)</u>
	<u>\$ 1,172,807</u>	<u>\$ 1,442,850</u>

- d. Los impuestos a la utilidad y la conciliación de la tasa legal y la tasa efectiva expresadas como un porcentaje de la utilidad antes de impuestos a la utilidad, es como sigue:

	2012 %	2011 %
Tasa legal	30	30
Más (menos) efectos de diferencias permanentes -		
Gastos no deducibles	1	1
Efectos de inflación	<u>(3)</u>	<u>(1)</u>
Tasa efectiva	<u>28</u>	<u>30</u>

- e. Los beneficios de las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar por los que ya se ha reconocido el activo por ISR diferido pueden recuperarse cumpliendo con ciertos requisitos. Los años de vencimiento de las pérdidas fiscales, de las entidades individuales, y sus montos actualizados al 31 de Diciembre de 2012 son:

Año de vencimiento	Pérdidas amortizables
2016	\$ 308
2017	845
2018	81,013
2019	966
2020 y posteriores	<u>49,751</u>
	<u>\$ 132,883</u>

25. Compromisos

- a. Al 31 de diciembre de 2012, se tienen contratos celebrados con proveedores para la remodelación y construcción de algunas de sus tiendas. El monto de los compromisos contraídos por este concepto, asciende aproximadamente a \$1,150,790.
- b. Asimismo, al 31 de diciembre de 2012, la Compañía y sus subsidiarias tienen celebrados contratos de arrendamiento en 301 de sus tiendas (Sears, Saks, Sanborn Hermanos, Sanborn's - Café, Mix-Up, Discolandia, I Shop, Comercializadora Dax, Corpti y Sanborns Panamá). Los contratos de dichos arrendamientos son por plazos forzosos de 1 a 20 años. El importe del gasto por rentas por los doce meses que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue de \$1,160,918 y \$1,110,631, respectivamente; asimismo, la Compañía y sus subsidiarias como arrendatarias tienen contratos cuyos plazos fluctúan de 1 a 15 años y el importe de ingresos por rentas por los doce meses que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue de \$242,839 y \$219,272, respectivamente.

- El monto de las rentas por pagar de acuerdo a su fecha de vencimiento ascienden a:

Vencimiento	31 de diciembre de 2012
1 año	\$ 288,853
1 a 5 años	1,207,747
Más de 5 años	<u>2,050,247</u>
	<u>\$ 3,546,847</u>

- El monto de las rentas por cobrar de acuerdo a su fecha de vencimiento ascienden a:

Vencimiento	31 de diciembre de 2012
1 año	\$ 14,001
1 a 5 años	65,752
Más de 5 años	<u>138,031</u>
	<u>\$ 217,784</u>

- c. En diciembre de 2010, Sears Operadora México, S.A. de C.V. (antes Sears Roebuck de México, S.A. de C.V.) (Sears) y Sears Roebuck and Co. (Sears EUA), firmaron un convenio, mediante el cual han decidido prorrogar en los mismos términos en que actualmente se encuentra, el Contrato de Licencia de Uso de Marcas y los contratos de Ventas de Mercancía y Asesoría que rigen la relación comercial entre ellas, el cual prevé el pago de Sears del 1% a Sears EUA sobre los ingresos por venta de mercancía, a través del cual se le permite la utilización del nombre de Sears tanto en su razón social como en sus tiendas, así como la explotación de las marcas propiedad de Sears Roebuck and Co. El acuerdo estará vigente hasta el 30 de septiembre de 2019, pero contempla la existencia de una prórroga de siete años adicionales en iguales condiciones, salvo que alguna decida no prorrogarlo, notificando a la otra parte con dos años de anticipación.
- d. A través de un acuerdo suscrito el 12 de septiembre de 2006, la Compañía celebró un contrato para el pago de consultoría y de licencia de uso de marcas, por un plazo inicial de 15 años con opción de renovación por 10 años más, el cual prevé el pago mínimo anual de US\$500, a través del cual se le permite la utilización del nombre de Saks Fifth Avenue tanto en su razón social como en sus tiendas.

26. Contingencias

A la fecha de los presentes estados financieros la Compañía tiene procedimientos judiciales en trámite ante las autoridades competentes por diversos motivos, principalmente por contribuciones de comercio exterior, para la recuperación de cuentas por cobrar y de carácter laboral.

El monto estimado de estos juicios al 31 de diciembre de 2012 equivale a \$874,200 de las cuales existe un pasivo registrado por \$112,700 el cual se incluye en otros pasivos en los estados consolidados de situación financiera. La Compañía ha erogado por este concepto durante el ejercicio 2012 una cantidad aproximada de \$22,100. Mientras que los resultados de estos procedimientos legales no se puedan predecir con certeza, la administración de la Compañía, no cree que exista ningún procedimiento legal que termine en fallos desfavorables para la Compañía, y que tenga un efecto adverso en su situación financiera o resultados de operación.

27. Información por segmentos

La información por segmentos operativos se presenta con base en el enfoque gerencial y adicionalmente, se presenta información general y por área geográfica.

a. Información analítica por segmento operativo:

	Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2012				
	Sears y Boutiques	Sanborns	Mixup y Ishop	Otros	Total consolidado
Ingresos totales	\$ 20,382,975	\$ 12,535,064	\$ 4,281,425	\$ 2,211,823	39,411,287
EBITDA (1)	2,781,301	1,174,955	262,918	1,008,997	5,228,171
Utilidad integral consolidada del periodo	1,730,844	644,669	150,936	773,917	3,300,366
Ingresos por intereses	29,209	106,035	11,440	53,158	199,842
Gasto por intereses	119,083	97,466	2,969	(21,278)	198,240
Depreciación	277,666	280,884	56,149	45,482	660,181
Impuestos a la utilidad	694,955	260,403	84,832	284,390	1,324,580
Activo total	16,011,165	8,723,285	2,079,309	4,387,758	31,201,517
Pasivo circulante	8,515,884	4,040,131	1,248,725	1,006,794	14,811,534
Pasivo a largo plazo	488,289	368,674	20,476	283,754	1,161,193
Pasivo total	9,004,173	4,408,805	1,269,201	1,290,548	15,972,727
Inversiones en activos productivos	391,004	267,711	21,539	68,635	748,889

b.

	Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2011				
	Sears y Boutiques	Sanborns	Mixup y Ishop	Otros	Total consolidado
Ingresos totales	\$ 18,753,753	\$ 11,858,017	\$ 3,664,282	\$ 2,139,905	\$ 36,415,957
EBITDA (1)	2,657,084	1,103,762	174,732	970,515	4,906,093
Utilidad integral consolidada del periodo	1,575,494	630,064	85,864	649,327	2,940,749
Ingresos por intereses	4,129	121,972	8,934	42,976	178,011
Gasto por intereses	88,827	108,979	3,003	(858)	199,951
Depreciación	244,753	272,644	51,555	45,728	614,680
Impuestos a la utilidad	719,040	237,938	76,174	230,803	1,263,955
Activo total	15,462,223	8,927,231	1,632,582	3,933,982	29,956,018
Pasivo circulante	6,837,819	3,208,478	906,243	(831,792)	10,120,748
Pasivo a largo plazo	662,024	445,463	18,170	317,193	1,442,850
Pasivo total	7,499,843	3,653,941	924,413	(514,599)	11,563,598
Inversiones en activos productivos	662,548	424,599	26,066	92,067	1,205,280

(1) Conciliación del EBITDA

	Por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2012	Por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2011
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 4,624,946	\$ 4,204,704
Depreciación	660,181	614,680
Ingresos por intereses	(199,842)	(178,011)
Gastos por intereses	198,240	199,951
Ganancia cambiaria	(124,633)	(413,691)
Pérdida cambiaria	114,413	471,132
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados	(45,134)	7,328
EBITDA	\$ 5,228,171	\$ 4,906,093

c. Información general de segmentos por área geográfica:

La Compañía opera en diferentes zonas geográficas y cuenta con canales de distribución en México y Centroamérica, a través de sus oficinas comerciales o representantes.

La distribución de sus ventas es la siguiente:

	Por los nueve meses terminados el 31 de diciembre de 2012	%	Por los nueve meses terminados el 31 de diciembre de 2011	%
México	\$ 38,976,388	98.90	\$ 36,015,839	98.90
El Salvador	324,356	0.82	302,952	0.83
Panamá	<u>110,543</u>	<u>0.28</u>	<u>97,166</u>	<u>0.27</u>
	<u>\$ 39,411,287</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 36,415,957</u>	<u>100.00</u>

28. Explicación de la transición a IFRS

Como se menciona en la nota 2, los estados financieros consolidados que emitirá la Compañía por el año que terminará el 31 de diciembre de 2012 serán los primeros estados financieros que cumplirán con las IFRS. La fecha de transición a las IFRS es el 1 de enero de 2011. En la preparación de los primeros estados financieros bajo IFRS, se han aplicado las reglas de transición a las cifras reportadas previamente de conformidad con NIF. Como se describe en la nota 2 a los estados financieros, la Compañía ha aplicado las excepciones obligatorias y ha elegido ciertas opciones de adopción por primera vez de conformidad con la IFRS 1. Las siguientes conciliaciones proporcionan la cuantificación de los efectos y el impacto en el capital contable a la fecha de transición del 1 de enero de 2011 y también al 31 de diciembre de 2011, y en la utilidad integral y flujos de efectivo por el año de transición que terminó el 31 de diciembre de 2011.

	Al 1 de enero de 2011				Al 31 de diciembre de 2011			
	1 de enero de 2011 NIF	Efecto de transición a IFRS	Reclasificaciones	Balance IFRS	31 de diciembre 2011 NIF	Efecto de transición a IFRS	Reclasificaciones	IFRS
Activo								
Activo circulante:								
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 516,356	\$ -	\$ 82,162	a. \$ 598,518	\$ 745,103	\$ -	\$ 199,119	a. \$ 944,222
Inversiones en valores con fines de negociación	1,009,961	-	(82,162)	a. 927,799	1,304,459	-	(199,119)	a. 1,105,340
Cuentas y documentos por cobrar, Neto	8,697,800	j. (404,784)	-	8,293,016	8,891,022	j. (439,503)	-	8,451,519
Inventarios, Neto	7,141,614	j. (4,776)	1,506	b. 7,138,344	8,119,045	j. 36,457	2	8,155,504
Pagos anticipados	79,575	-	(1,506)	b. 78,069	62,413	k. (2,927)	-	59,486
Instrumentos financieros derivados	154,734	-	-	154,734	-	-	-	-
Total de activos circulantes	17,600,040	(409,560)	-	17,190,480	19,122,042	(405,973)	2	18,716,071
Cuentas por cobrar a largo plazo	92,000	-	-	92,000	80,500	-	-	80,500
Inmuebles, maquinaria y equipo, Neto	9,359,218	h. i. (1,084,236)	-	8,274,982	9,975,672	h. i. (1,164,605)	-	8,811,067
Propiedades de inversión	-	h. 1,424,216	-	1,424,216	-	h. 1,477,628	-	1,477,628
Inversión en acciones de asociadas	1,319	-	-	1,319	1,319	-	-	1,319
Beneficios a los empleados	380,058	g. 378,901	-	758,959	431,076	g. 403,995	(3,005)	c. 832,066
Otros activos, Neto	27,049	-	-	27,049	37,109	(2,747)	3,005	c. 37,367
Total de activos no circulantes	9,859,644	718,881	-	10,578,525	10,525,676	714,271	-	11,239,947
Total de activos	\$ 27,459,684	\$ 309,321	\$ -	\$ 27,769,005	\$ 29,647,718	\$ 308,298	\$ 2	\$ 29,956,018
Pasivo y capital contable								
Pasivo circulante:								
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ 2,831,352	\$ -	\$ 1,924	d. \$ 2,833,276	\$ 25,861	\$ -	\$ 2	\$ 25,863
Certificados bursátiles	-	-	-	-	1,350,000	k. (2,927)	-	1,347,073
Cuentas por pagar a proveedores	4,372,654	j. (4,776)	(1,121,616)	e. 3,246,262	5,566,014	j. (7,073)	(695,189)	e. 4,863,752
Beneficios directos a los empleados	335,637	-	-	335,637	352,650	-	-	352,650
Impuesto sobre la renta por pagar	-	-	-	-	21,348	-	-	21,348
Otros impuestos por pagar y gastos acumulados	2,557,184	j. (453,505)	1,058,141	d.e. 3,161,820	2,577,885	j. (479,440)	620,481	e. 2,718,926
Provisiones	-	-	61,551	e. 61,551	-	-	74,708	e. 74,708
Instrumentos financieros derivados	113	-	-	113	21,237	-	-	21,237
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,121,616	-	-	1,121,616	695,191	-	-	695,191
Total de pasivos circulantes	11,218,556	(458,281)	-	10,760,275	10,610,186	(489,440)	2	10,120,748
Impuestos diferidos	1,536,062	l. (71,546)	-	1,464,516	1,504,593	l. (61,743)	-	1,442,850
PTU diferida	44,656	g. (44,656)	-	-	47,032	g. (47,032)	-	-
Total de pasivos no circulantes	1,580,718	(116,202)	-	1,464,516	1,551,625	(108,775)	-	1,442,850
Total de pasivos	12,799,274	(574,483)	-	12,224,791	12,161,811	(598,215)	2	11,563,598

	Al 1 de enero de 2011				Al 31 de diciembre de 2011			
	1 de enero de 2011 NIF	Efecto de transición a IFRS	Reclasificaciones	Balance IFRS	31 de diciembre 2011 NIF	Efecto de transición a IFRS	Reclasificaciones	IFRS
Capital contable								
Capital contribuido								
Capital social histórico	1,747,162	f. (112,792)	-	1,634,370	1,747,162	f. (112,792)	-	1,634,370
Prima en colocación de acciones	475,542	f. (335,499)	-	140,043	475,542	f. (335,499)	-	140,043
Actualización del capital contribuido	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>2,222,704</u>	<u>(448,291)</u>	<u>-</u>	<u>1,774,413</u>	<u>2,222,704</u>	<u>(448,291)</u>	<u>-</u>	<u>1,774,413</u>
Capital ganado								
Utilidades retenidas	11,050,919	m. 1,355,187	-	12,406,106	13,707,552	m. 1,362,394	-	15,069,946
Otras partidas de utilidad integral	34,848	n. (34,848)	-	-	24,416	n. (24,416)	-	-
	<u>11,085,767</u>	<u>1,320,339</u>	<u>-</u>	<u>12,406,106</u>	<u>13,731,968</u>	<u>1,337,978</u>	<u>-</u>	<u>15,069,946</u>
Total de la participación controladora	13,308,471	m. 872,048	-	14,180,519	15,954,672	m. 889,687	-	16,844,359
Total de participación no controladora	1,351,939	m. 11,756	-	1,363,695	1,531,235	m. 16,826	-	1,548,061
Total del capital contable	<u>14,660,410</u>	<u>883,804</u>	<u>-</u>	<u>15,544,214</u>	<u>17,485,907</u>	<u>906,513</u>	<u>-</u>	<u>18,392,420</u>
Total de pasivos y capital contable	<u>\$ 27,459,684</u>	<u>\$ 309,321</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 27,769,005</u>	<u>\$ 29,647,718</u>	<u>\$ 308,298</u>	<u>\$ 2</u>	<u>\$ 29,956,018</u>

Reclasificaciones en los estados de posición financiera.

- La Compañía analizó sus inversiones en valores con fines de negociación y llegó a la conclusión de que algunos de ellos contienen características de efectivo y equivalentes de efectivo, por lo cual fueron reclasificados de inversiones en valores con fines de negociación a equivalentes de efectivo.
- La Compañía reclasificó refacciones relacionada con inventarios, las cuales se presentaban como pagos anticipados. Adicionalmente, ciertos montos en otros activos fueron reclasificados a pagos anticipados.
- Ciertos activos de la Compañía por beneficios a empleados fueron reclasificados a otros activos.
- La Compañía reclasificó intereses relacionados con sus documentos por pagar, los cuales se presentaban como gastos acumulados y se realizó la reclasificación a préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo.
- La Compañía reclasificó gastos acumulados que se presentaban como cuentas por pagar a proveedores y presentó por separado las provisiones.

Los impactos por la transición a IFRS son como sigue:

- f. Conforme IAS 29, *Información financiera en Economías Hiperinflacionarias*, los efectos de la inflación únicamente deben reconocerse en una economía hiperinflacionaria, entre otros, cuando la inflación acumulada durante tres años se aproxima o sobrepasa el 100%. Dado que la Compañía y sus principales subsidiarias se encuentran en un entorno económico no hiperinflacionario desde 1999, los efectos de inflación reconocidos bajo NIF desde 1999 y hasta 2007 fueron cancelados, excepto por los activos por los que se utilizó la excepción de costo asumido de la IFRS 1 que se menciona en la Nota 2.
- g. Conforme IAS 19, *Beneficios a empleados*, se recalculó el importe de la provisión por beneficios laborales: i) eliminando la provisión por terminación laboral por no cumplir con los requisitos de un pasivo bajo IAS 19; ii) el reconocimiento de las pérdidas y ganancias actuariales que se diferían bajo NIF mediante el método del corredor y iii) el reconocimiento de los costos por servicios pasados debido a la adopción anticipada de IAS 19 (revisada 2011).

Adicionalmente, se eliminó la PTU diferida por no ser un pasivo por beneficios a empleados requerido por la norma;

- h. Conforme IAS 40, *Propiedades de inversión* Existen dos inmuebles que califican como propiedades de inversión los cuales fueron reclasificados del rubro de activo fijo. La Compañía determinó como política contable el uso del modelo de valor razonable para la valuación subsecuente de sus propiedades de inversión, por lo tanto también revaluó el importe de las propiedades de inversión a la fecha de transición.
- i. Conforme IAS 16, *Propiedad, Planta y Equipo*, la Compañía determinó los componentes significativos de sus inmuebles y equipos; y en consecuencia ajustó sus vidas útiles y su correspondiente efecto en la depreciación acumulada a la fecha de transición. Adicionalmente, capitalizó las refacciones y la loza ya que espera usarlas durante más de un año, anteriormente se reconocían en su totalidad como gasto en la fecha de su adquisición. Asimismo, se cancelaron gastos incurridos que no calificaban para ser capitalizados como parte del activo fijo para efectos de IFRS.

La Compañía optó por aplicar la exención de costo asumido, por lo tanto, ha elegido utilizar el monto de la revaluación bajo NIF a la fecha de transición como su costo asumido, para algunos activos del rubro de propiedad, planta y equipo.

- j. Conforme IAS 18, *Ingresos*, las ventas generadas en la modalidad de “meses sin intereses” deben reconocerse a valor descontado para separar el componente financiero de la venta; posteriormente la Compañía reconoce el ingreso del financiamiento sobre el periodo en el que recibe los pagos por los bienes utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

De conformidad con la IAS 2, *Inventarios*, se establece, que el costo de los inventarios comprende todos los costos de conversión y otros para tener los inventarios a su condición existente y ubicación para su venta inmediata. Como esta norma no permite el costeo directo, la Compañía reconoció como parte de la cuenta de inventarios los gastos del centro de distribución que se habían reconocido directamente en el costo de ventas bajo NIF.

- k. Conforme IAS 39, *Instrumentos financieros – reconocimiento y medición*, los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos directamente atribuibles a la adquisición o emisión de dichos instrumentos.
- l. Conforme IAS 12, *Impuestos a la Utilidad*, la Compañía recalculó los impuestos diferidos utilizando el valor en libros de los activos y pasivos valuados bajo IFRS. Adicionalmente, conforme IAS 12 un pasivo por impuestos diferidos se debe reconocer para todas las diferencias temporales gravables, excepto por los pasivos por impuestos diferidos que surgen del reconocimiento inicial del crédito mercantil; por lo tanto, el pasivo por impuestos diferidos reconocido bajo NIF por el reconocimiento inicial del crédito mercantil en una combinación de negocios realizada en 1999, fue eliminada.
- m. El efecto al 1 de enero de 2011 de todos los ajustes por la adopción de IFRS se registraron en utilidades acumuladas, y el efecto correspondiente en la participación no controladora.
- n. La Compañía eligió utilizar para todos los efectos de conversión de operaciones extranjeras a cero, según lo permitido por la IFRS 1, la cual fue discutida en la Nota 2.

Efectos de la adopción de IFRS en el estado consolidado de utilidad integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2011.

	NIF		Ajuste por adopción IFRS	Total IFRS
Ingresos totales	\$ 37,044,327	a,b,c,	\$ (628,370)	\$ 36,415,957
Costo de ventas	<u>22,567,948</u>	a,b,d,f	<u>(794,036)</u>	<u>21,773,912</u>
	14,476,379		165,666	14,642,045
Gastos de venta y desarrollo	7,662,084	a,e,f,h.	334,624	7,996,708
Gastos de administración	1,717,294	a,e,f,h.	70,352	1,787,646
Depreciación	491,171	f.	92,368	583,539
Otros gastos (ingresos)	25,856	g.	(53,549)	(27,693)
Gasto por intereses	419,333	e,h.	(272,703)	146,630
Ingreso por intereses	(74,139)	e,h.	(50,552)	(124,691)
Pérdida (ganancia) cambiaria	64,769		(7,328)	57,441
Efecto de valuación de instrumentos financieros	<u>-</u>		<u>7,328</u>	<u>7,328</u>
Utilidad antes de impuestos	4,170,011		45,126	4,215,137
Impuestos a la utilidad	<u>1,243,581</u>	i.	<u>20,374</u>	<u>1,263,955</u>
Utilidad neta consolidada del año	2,926,430		24,752	2,951,182
Otras partidas de utilidad integral				
Efecto por conversión de operaciones extranjeras	(10,432)		-	(10,432)
Utilidad integral consolidada no controladora del año	<u>269,798</u>		<u>7,111</u>	<u>276,909</u>
Utilidad integral consolidada controladora del año	<u>\$ 2,646,200</u>		<u>\$ 17,641</u>	<u>\$ 2,663,841</u>

Efectos de la adopción de IFRS en el estado consolidado de utilidad integral por el periodo de nueve meses al 30 de septiembre de 2011.

	NIF		Ajuste por adopción IFRS	Total IFRS
Ingresos totales	\$ 24,920,435	a.b.c.	\$ (395,386)	\$ 24,525,049
Costo de ventas	<u>15,007,608</u>	a.b.d.f.	<u>(476,684)</u>	<u>14,530,924</u>
	9,912,827		81,298	9,994,125
Gastos de venta y desarrollo	5,485,644	a.e.f.h.	323,279	5,808,923
Gastos de administración	1,247,713	a.e.f.h.	58,557	1,306,270
Depreciación	365,930	f.	75,749	441,679
Otros gastos (ingresos)	52,849	g.	(61,073)	(8,224)
Gasto por intereses	299,224	e.h.	(198,990)	100,234
Ingreso por intereses	(59,755)	e.h.	(41,749)	(101,504)
Pérdida (ganancia) cambiaria	30,447		(10,080)	20,368
Efecto de valuación de instrumentos financieros	<u>-</u>		<u>10,048</u>	<u>10,048</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	2,490,774		(74,443)	2,416,331
Impuestos a la utilidad	<u>734,018</u>	i.	<u>(16,433)</u>	<u>717,585</u>
Utilidad neta consolidada del año	1,756,756		(58,010)	1,698,746
Otras partidas de utilidad integral				
Efecto por conversión de operaciones extranjeras	(3,542)		-	(3,542)
Utilidad integral consolidada no controladora del año	<u>159,871</u>		<u>(877)</u>	<u>158,994</u>
Utilidad integral consolidada controladora del año	<u>\$ 1,593,343</u>		<u>\$ (57,132)</u>	<u>\$ 1,536,210</u>

Efectos de la adopción de IFRS en el estado consolidado de utilidad integral por el periodo de tres meses al 30 de septiembre de 2011.

	NIF		Ajuste por adopción IFRS	Total IFRS
Ingresos totales	\$ 8,293,078	a.b.c.	\$ (96,287)	\$ 8,196,791
Costo de ventas	<u>5,069,460</u>	a.b.d.f.	<u>(159,324)</u>	<u>4,910,136</u>
	3,223,618		63,037	3,286,655
Gastos de venta y desarrollo	1,782,801	a.e.f.h.	131,209	1,914,010
Gastos de administración	430,592	a.e.f.h.	33,838	464,430
Depreciación	122,566	f.	26,570	149,136
Otros gastos (ingresos)	20,077	g.	(24,282)	(4,205)
Gasto por intereses	102,771	e.h.	(68,051)	34,720
Ingreso por intereses	(29,559)	e.h.	(13,915)	(43,474)
Pérdida (ganancia) cambiaria	80,478		(10,049)	70,429
Efecto de valuación de instrumentos financieros	<u>-</u>		<u>10,048</u>	<u>10,048</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	713,892		(22,331)	691,561
Impuestos a la utilidad	<u>208,673</u>	i.	<u>(5,844)</u>	<u>202,829</u>
Utilidad neta consolidada del año	505,219		(16,487)	488,732
Otras partidas de utilidad integral				
Efecto por conversión de operaciones extranjeras	(13,762)		-	(13,762)
Utilidad integral consolidada del año	<u>\$ 518,981</u>		<u>\$ (16,487)</u>	<u>\$ 502,494</u>

Notas para la Conciliación del Resultado Integral:

- a. Conforme IAS 18, Ingresos, las ventas generadas en la modalidad de “meses sin intereses” deben reconocerse a valor descontado para separar el componente financiero de la venta; posteriormente la Compañía reconoce el ingreso del financiamiento sobre el periodo en el que recibe los pagos por los bienes utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- b. Conforme IFRIC 13, *Programas de lealtad de clientes*, el valor razonable de la contraprestación recibida respecto de la venta inicial debe ser alojado entre la venta de bienes y servicios y el programa de lealtad a clientes. Consecuentemente la Compañía reclasificó la provisión de ingresos diferidos correspondiente al programa de lealtad de clientes del costo de ventas para ser presentado como un ajuste a los ingresos.
- c. Conforme IAS 18, *Ingresos*, en aquellos casos en los que la Compañía conserve solamente un riesgo insignificante de propiedad, sobre los bienes vendidos, y exista un derecho de devolución sobre los mismos, la Compañía podrá reconocer el ingreso relacionado con esta transacción, solamente si puede estimar confiablemente las devoluciones futuras y en tal caso, la entidad reconoció el pasivo por dichas devoluciones, haciéndolo con base en la experiencia anterior y en otros factores relevantes, con la consecuente disminución de ventas y las cuentas por cobrar correspondientes.
- d. Conforme IAS 2 *Inventarios* el costo de los inventarios comprende todos los costos de adquisición, costos de conversión y otros costos incurridos para hacer llegar los inventarios a su condición existente y ubicación para venta inmediata. No permite el costeo directo, por lo cual, la Compañía reconoció como parte de la cuenta de inventarios los gastos del centro de distribución que se habían reconocido directamente en costo de ventas bajo NIF.
- e. Conforme IAS 19, *Beneficios a empleados (revisada 2011)*, se recalculó el importe de la provisión por beneficios laborales: i) eliminando la provisión por terminación laboral por no cumplir con los requisitos de un pasivo bajo IAS 19; ii) el reconocimiento de las pérdidas y ganancias actuariales que se diferían bajo NIF mediante el método del corredor, iii) el reconocimiento de los costos por servicios pasados debido a la adopción anticipada de IAS 19 (revisada 2011).
- f. Conforme IAS 16, *Propiedades, planta y equipo*, se modificó la política de la Compañía para incluir los requerimientos relativos a la depreciación por componentes. Asimismo se valoraron ciertos activos fijos a valor razonable a la fecha de transición, afectando el monto de la depreciación en los periodos presentados.
- g. La Compañía ha elegido reconocer ciertos inmuebles de conformidad con IAS 40, *Propiedades de inversión*, mediante el uso del modelo de valor razonable. Por lo que ha reclasificado dichas propiedades desde inmuebles, maquinaria y equipo a propiedades de inversión además de reconocer el efecto por plusvalía a la fecha de transición.
- h. Diferencias de presentación: Las siguientes reclasificaciones se han incluido: i) comisiones relativas al pago con tarjeta de crédito fue clasificado como un gasto por intereses bajo NIF; de conformidad con IFRS dicho gasto se presenta dentro de los gastos de venta y desarrollo; ii) el componente financiero relativo a las obligaciones por beneficios a los empleados y su activo correspondiente fue clasificado como gastos venta y desarrollo y gastos de administración bajo NIF; bajo IFRS la Compañía eligió presentar dichos importes dentro de los gastos e ingresos por intereses.
- i. Recalculo de ISR diferido: se recalculó el ISR diferido utilizando las bases contables ajustadas por los efectos de IFRS.

Flujos de efectivo: La transición a IFRS no afectó significativamente la presentación de los estados consolidados de flujos de efectivo de la Compañía.

29. Eventos subsecuentes

- a. En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de enero de 2013, se acordó entre otros aspectos lo siguiente:
- i. Realizar una oferta pública de acciones ordinarias representativas de la parte fija del capital social de la Sociedad (la Oferta) (i) en México, a través de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., y/o (ii) en los Estados Unidos de América al amparo de la Regla 144A, y/o la Regulación S de la Ley de Valores de 1933 (Securities Act of 1933) de los Estados Unidos de América o cualquier otra que resultara aplicable, y en otros mercados del extranjero conforme a la legislación aplicable, según sea necesario o conveniente.
 - ii. Asimismo, aprobar que la Oferta se lleve a cabo en los plazos, términos y condiciones que, en su caso, determinen los Delegados para la oferta, con base en los niveles de oferta y demanda de las acciones, las condiciones imperantes en los mercados de valores en la fecha de la colocación y cualesquier otros factores que se consideren relevantes.
 - iii. Aumentar la parte mínima fija sin derecho a retiro del capital social en la cantidad de hasta \$432,308 mediante la emisión de hasta 2,382,000,000 acciones nominativas, ordinarias de la Serie “B-1”, para que el capital mínimo fijo sin derecho a retiro autorizado de la Compañía quede en la cantidad total de hasta \$1,585,410, representado por un total de hasta 2,382,000,000 de acciones nominativas, ordinarias, de la Serie “B-1”. La totalidad de las acciones objeto del aumento serán ofrecidas para su colocación en la Oferta y al precio de colocación por acción que determinen los Delegados para la Oferta y las no suscritas se mantengan en tesorería.
 - iv. Llevar a cabo una división (split) de las acciones representativas del capital social de la Compañía mediante la emisión de dos acciones nuevas por cada una de las acciones representativas del capital social de la Compañía actualmente en circulación, sin que ello implique aumento de capital alguno.
 - v. Reformar los Estatutos Sociales de la Sociedad, para cumplir con los requisitos establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), en el entendido que los nuevos Estatutos Sociales de la Compañía entrarán en vigor de manera general a partir de la presente fecha, con excepción de los artículos relativos a la denominación de la Sociedad, como “sociedad anónima bursátil”, y cualquier otro artículo que sea exclusivo del régimen de una sociedad anónima bursátil, los cuales entrarán en vigor al inscribirse las acciones representativas del capital social de la Sociedad en el Registro Nacional de Valores, que maneja la CNBV.

La Compañía tiene contemplado utilizar los recursos provenientes de la oferta pública de acciones para financiar su plan de expansión de nuevas tiendas, la remodelación de unidades existentes y el crecimiento de su capital de trabajo, dicho plan de financiamiento está sujeto a la obtención de diversas autorizaciones de autoridades regulatorias y la determinación de factibilidad basada en condiciones de mercado.

30. Nuevos pronunciamientos contables

El IASB ha promulgado una serie de nuevas IFRS y modificaciones a las IAS, que ya fueron emitidas pero que aún no están vigentes a la fecha de este informe:

- IFRS 9, *Instrumentos Financieros*, aplicable a partir del 1 de enero de 2013, aunque se permite su aplicación anticipada. En agosto de 2011 el IASB emitió una propuesta normativa contable titulada Fecha de Vigencia Obligatoria de las IFRS, la cual propone cambiar la fecha de vigencia de la IFRS 9 del 1 de enero de 2013 al 1 de enero de 2015.
- IFRS 10, *Estados Financieros Consolidados*.
- IFRS 11, *Acuerdos Conjuntos*.
- IFRS 12, *Revelación de Participaciones en otras Entidades*.
- IFRS 13, *Medición de Valor Razonable*.
- IAS 28, *Inversiones en Asociadas y Asociaciones en Participación*.

La IFRS 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que estén dentro del alcance de IAS 39 sean medidos posteriormente a costo amortizado o valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda en un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y que tengan flujos de efectivo contractuales que sean exclusivamente pagos de capital e intereses sobre el capital en circulación, generalmente se miden a costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Todas las demás inversiones de deuda y de capital se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores.

En mayo de 2011 se emitió un paquete de cuatro normas sobre consolidación, acuerdos conjuntos, asociadas y revelaciones, incluyendo la IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 y IAS 27 (según la revisión de 2011). Los principales requerimientos de estas normas se describen a continuación:

La IFRS 10 reemplaza las partes de IAS 27, *Estados financieros Consolidados y Separados*, que tratan sobre los estados financieros consolidados. La SIC 12, *Consolidación - Entidades con Propósitos Especiales*, ha sido retirada con la emisión de la IFRS 10. Conforme a la IFRS 10, sólo existe una base para consolidación que es el control. Adicionalmente, la IFRS 10 incluye una nueva definición de control que contiene tres elementos: (a) el poder ejercido sobre la empresa receptora de la inversión, (b) exposición o derechos a retornos variables por su involucramientos con la empresa receptora de la inversión y (c) la capacidad de utilizar su poder sobre dicha empresa para afectar el monto de los retornos del inversionista. Se han agregado una gran cantidad de lineamientos en la IFRS 10 para tratar los escenarios complejos.

La IFRS 11 reemplaza a la IAS 31, *Participaciones en negocios conjuntos*. La IFRS 11 trata sobre la manera en que un acuerdo conjunto en el que dos o más partes tienen control conjunto debe clasificarse. En contraste, bajo la IAS 31, existen tres tipos de acuerdos conjuntos: entidades bajo control conjunto, activos bajo control conjunto y operaciones bajo control conjunto. Adicionalmente, los acuerdos conjuntos conforme a la IFRS 11 se deben contabilizar utilizando el método de participación, mientras que las entidades bajo control conjunto conforme al IAS 31 pueden utilizar el método de participación o la consolidación proporcional.

La IFRS 12 es una norma de revelación y aplica a entidades que tienen participaciones en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y/o entidades estructuradas no consolidadas. En general, los requerimientos de revelación de la IFRS 12 son más exhaustivos que los de las normas actuales.

La IFRS 13 establece una única fuente de lineamientos para las mediciones de valor razonable y las revelaciones correspondientes. La norma define el valor razonable, establece su marco de medición y requiere revelaciones sobre dichas mediciones. El alcance de la IFRS 13 es amplio; aplica tanto a partidas de instrumentos financieros como a partidas que no son de instrumentos financieros por las cuales otras IFRS requieren o permiten mediciones de valor razonable y revelaciones sobre las mediciones de valor razonable, excepto en circunstancias específicas. En general, los requerimientos de revelación en la IFRS 13 son más exhaustivos que los que se requieren en las normas actuales.

Estas normas aplican para ejercicios que inicien en o después del 1 de enero de 2013. Se permite la aplicación anticipada siempre y cuando dichas normas se apliquen de manera anticipada al mismo tiempo.

La Compañía espera que estas normas sean adoptadas en sus estados financieros consolidados para el ejercicio que inicie el 1 de enero de 2013, y se encuentra evaluando el impacto que estas normas pueden tener en los mismos.

31. Autorización de la emisión de los estados financieros

Los estados financieros consolidados por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2012, fueron autorizados para su emisión el 9 de noviembre de 2012, por el Lic. Mario Bermúdez Dávila, Director de Finanzas y Administración, consecuentemente estos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha, y están sujetos a la aprobación de la Asamblea Ordinaria de Accionistas de la Compañía, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.