

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	34,697,249	31,201,517
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	23,626,594	20,075,050
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	6,550,750	2,327,855
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	0	0
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	8,454,146	8,708,643
11030010	CLIENTES	8,785,281	9,036,688
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-331,135	-328,045
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	287,603	147,906
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	287,603	147,906
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	8,180,202	8,840,163
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	153,893	50,483
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	153,893	50,483
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
11060030	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
11060040	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	0	0
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	11,070,655	11,126,467
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	69,000	69,000
12020000	INVERSIONES	1,318	1,318
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	1,318	1,318
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	0	0
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	8,755,448	8,808,288
12030010	INMUEBLES	11,011,198	10,880,817
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	2,058,839	2,038,816
12030030	OTROS EQUIPOS	4,386,916	4,312,373
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-8,890,304	-8,623,491
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	188,799	199,773
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1,477,628	1,477,628
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	1,865	2,003
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	0	0
12060020	MARCAS	1,865	2,003
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
12060031	CONCESIONES	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	765,396	768,230
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	727,993	736,531
12080021	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12080030	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0
12080050	OTROS	37,403	31,699
20000000	PASIVOS TOTALES	8,684,203	15,972,727
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	7,619,543	14,811,534
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	0	2,774,069
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	2,498,970
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
21040000	PROVEEDORES	3,601,032	6,104,898
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	786,205	1,119,013
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	0	134,696

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	786,205	984,317
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	3,232,306	2,314,584
21060010	INTERESES POR PAGAR	0	11,939
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	10
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	402,836	385,617
21060060	PROVISIONES	163,260	86,451
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060070	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
21060080	OTROS	2,666,210	1,830,567
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	1,064,660	1,161,193
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1,064,660	1,161,193
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	0	0
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
22050050	PROVISIONES	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050060	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
22050070	OTROS	0	0
30000000	CAPITAL CONTABLE	26,013,046	15,228,790
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	24,572,926	13,777,433
30030000	CAPITAL SOCIAL	2,039,679	1,634,370
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	10,897,034	140,043
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	11,800,289	12,183,564
30080010	RESERVA LEGAL	256,569	256,569
30080020	OTRAS RESERVAS	0	0
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	10,137,194	8,960,200
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	1,406,526	2,966,795
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	-164,076	-180,544
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-155,037	-172,580
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	-9,039	-7,964
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	1,440,120	1,451,357

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

REF	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	474,335	130,182
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	0	0
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	1,558,410	1,153,102
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	481,269	481,269
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	1,935,496	1,914,777
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	732	706
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	43,641	44,973
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	1,342	1,443
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	2,355,000,000	2,355,000,000
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	0
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	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: **02**

AÑO: **2013**

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	18,490,487	9,417,002	17,795,292	9,205,036
40010010	SERVICIOS	224,731	110,941	216,889	112,350
40010020	VENTA DE BIENES	16,816,043	8,576,544	16,214,893	8,409,835
40010030	INTERESES	1,323,815	665,279	1,249,425	623,887
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	115,614	57,361	104,234	52,336
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	10,284	6,877	9,851	6,628
40020000	COSTO DE VENTAS	11,030,533	5,565,907	10,634,611	5,510,939
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	7,459,954	3,851,095	7,160,681	3,694,097
40030000	GASTOS GENERALES	5,436,821	2,793,287	5,313,670	2,683,006
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	2,023,133	1,057,808	1,847,011	1,011,091
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	38,543	38,829	45,193	40,516
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	2,061,676	1,096,637	1,892,204	1,051,607
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	200,478	131,617	188,842	59,977
40070010	INTERESES GANADOS	143,559	98,342	63,413	43,627
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	56,919	33,275	78,945	16,350
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	46,484	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	109,399	44,698	123,996	55,736
40080010	INTERESES PAGADOS	58,180	17,049	48,507	27,128
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	51,219	27,649	74,139	28,608
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	1,350	0
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	91,079	86,919	64,846	4,241
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,152,755	1,183,556	1,957,050	1,055,848
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	608,746	354,138	567,655	309,649
40120010	IMPUESTO CAUSADO	687,134	335,316	642,802	356,009
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	-78,388	18,822	-75,147	-46,360
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	1,544,009	829,418	1,389,395	746,199
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	1,544,009	829,418	1,389,395	746,199
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	137,483	74,074	136,923	78,641
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	1,406,526	755,344	1,252,472	667,558
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	0.60	0.32	0.53	0.28
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: **02**

AÑO: **2013**

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

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

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40200000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	1,544,009	829,418	1,389,395	746,199
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	17,543	10,525	0	0
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	-1,075	5,623	8,269	8,269
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	16,468	16,148	8,269	8,269
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	1,560,477	845,566	1,397,664	754,468
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	137,483	74,074	136,923	78,641
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	1,422,994	771,492	1,260,741	675,827

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2013**

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
9200010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	343,841	173,361	329,988	166,581
9200020	PTU CAUSADA	51,114	28,038	45,575	23,237

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2013**

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	40,106,482	37,882,991
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	4,734,994	4,501,327
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	3,123,315	2,831,169
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	3,454,980	3,137,434
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	660,181	629,956

(*) 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: **02** AÑO: **2013**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,152,755	1,957,050
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	131,013	45,714
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	0	0
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	131,013	45,714
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	156,765	200,767
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	343,841	329,988
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-1,932	-1,480
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	-143,559	-63,413
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	-56,919	-78,945
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	15,334	14,617
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	109,399	77,512
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS	58,180	48,507
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	51,219	74,139
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	-45,134
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,549,932	2,281,043
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-2,949,693	-1,943,766
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	251,407	396,563
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	659,961	-32,206
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	-456,908	-30,117
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-2,503,866	-1,305,746
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-503,313	-313,585
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-396,974	-658,675
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-399,761	337,277
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-160,844	-194,452
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-312,275	-270,270
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	7,872	12,405
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	143,559	63,413
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	4,783,500	-746,067
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	200,000
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	372,611
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-2,774,069	-605
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	-2,498,970	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	405,308	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-1,047,580	-1,269,878
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	10,756,991	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-58,180	-48,195
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: **02** AÑO: **2013**

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

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

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	4,222,895	-603,242
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	2,327,855	2,049,562
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	6,550,750	1,446,320

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

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

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

**ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL
 CONTABLE**

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 2012	1,634,370	0	140,043	0	0	256,569	14,860,201	-46,824	16,844,359	1,548,061	18,392,420
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	-1,200,000	0	-1,200,000	-68,035	-1,268,035
(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	1,252,472	37,970	1,290,442	136,923	1,427,365
SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DEL 2012	1,634,370	0	140,043	0	0	256,569	14,912,673	-8,854	16,934,801	1,616,949	18,551,750
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2013	1,634,370	0	140,043	0	0	256,569	11,926,994	-180,543	13,777,433	1,451,357	15,228,790
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	-1,789,800	0	-1,789,800	-148,720	-1,938,520
(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	405,308	0	10,756,991	0	0	0	0	0	11,162,299	0	11,162,299
(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	1,406,526	16,468	1,422,994	137,483	1,560,477
SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DEL 2013	2,039,678	0	10,897,034	0	0	256,569	11,543,720	-164,075	24,572,926	1,440,120	26,013,046

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

Impresión Final

INFORME DEL DIRECTOR GENERAL
SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013
GRUPO SANBORNS S.A.B. DE C.V.

MÉXICO, D.F. A 24 DE JULIO DE 2013 - GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V. ("GRUPO SANBORNS", "EL GRUPO" O "LA COMPAÑÍA") (BMV: GSANBOR) ANUNCIÓ HOY SUS RESULTADOS CORRESPONDIENTES AL SEGUNDO TRIMESTRE CONCLUIDO EL 30 DE JUNIO DE 2013.

EL 08 DE FEBRERO DE 2013 SE LISTÓ LA OFERTA PRIMARIA GLOBAL DE GRUPO SANBORNS EN LA BMV. EL PORCENTAJE DEL CAPITAL SOCIAL COLOCADO, A \$28.00 PESOS POR ACCIÓN FUE DE 17.2% CONSIDERANDO LA SOBRE ASIGNACIÓN. EL CAPITAL SUSCRITO FUE APROXIMADAMENTE 59.51% EN EL MERCADO LOCAL Y 40.49% EN EL EXTRANJERO, MEDIANTE LA REGLA 144A/REG S. GRUPO SANBORNS CONTINÚA SIENDO SUBSIDIARIA DE GRUPO CARSO S.A.B. DE C.V.

EL 20 DE JUNIO GSANBOR PAGÓ \$895 MM PS CORRESPONDIENTES A \$0.38 PESOS POR ACCIÓN CONTRA ENTREGA DEL CUPÓN 1, SIENDO LA PRIMERA EXHIBICIÓN DEL DIVIDENDO DE \$0.76 PS POR ACCIÓN DECRETADO EN LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS CELEBRADA EL 29 DE ABRIL DE 2013.

EL 7 DE JUNIO LA AGENCIA CALIFICADORA HR RATINGS RATIFICÓ LA CALIFICACIÓN DE CORTO PLAZO "HR+1" PARA EMITIR CERTIFICADOS BURSÁTILES DE SEARS OPERADORA MÉXICO POR \$2,000 MM PS LOS CUALES TIENEN VENCIMIENTO A DOS AÑOS.

LAS VENTAS DEL SEGUNDO TRIMESTRE ASCENDIERON A \$9,417 MM PS, MOSTRANDO UN CRECIMIENTO DE 2.3% EN COMPARACIÓN CON EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR. ESTO SE EXPLICA POR LAS SIGUIENTES RAZONES:

- I. UN INCREMENTO EN VENTAS TOTALES DE 3.3% Y 2.4% EN SEARS Y SANBORNS RESPECTIVAMENTE, LAS CUALES COMPENSARON LA REDUCCIÓN DE 6.3% EN ISHOP/MIXUP, FORMATO QUE TUVO MENORES LANZAMIENTOS QUE EN EL 2012 AUNADO A UNA MAYOR COMPETENCIA;
- II. EL DESEMPEÑO DE LAS TIENDAS RECIENTEMENTE INAUGURADAS EN 2013: SEARS EN SANTA FE Y COLIMA, SANBORNS EN SAMARA Y ISHOP EN PARQUE DELTA, ASÍ COMO LAS TIENDAS NO COMPARABLES ABIERTAS EN 2012 Y POR ÚLTIMO;
- III. UN INCREMENTO DE 6.6% EN LOS INGRESOS POR CRÉDITO A CLIENTES, MONTO QUE ASCENDIÓ A \$665 MM PS EN COMPARACIÓN CON \$624 MM PS EN EL 2T12.

AL CIERRE DE JUNIO DE 2013 EL PORTAFOLIO DE CRÉDITO DE GRUPO SANBORNS TOTALIZÓ \$8,520 MM PS LO QUE SIGNIFICÓ UN CRECIMIENTO DE 6.0%. EL NÚMERO DE TARJETAS EMITIDAS AUMENTÓ 6.9% AL PASAR DE 2.77 A 2.96 MILLONES DE TARJETAS. EL PORCENTAJE DE CUENTAS INCOBRABLES SE MANTUVO CONSTANTE EN 2.4%.

DE ABRIL A JUNIO DE 2013 EL COSTO COMO PROPORCIÓN A VENTAS DISMINUYÓ 0.8 PUNTOS PORCENTUALES, LO QUE GENERÓ UNA MEJORÍA EN EL MARGEN BRUTO, EL CUAL PASÓ DE 40.1% A 40.9%. ESTO SE EXPLICA EN SEARS Y SANBORNS POR MENORES PROMOCIONES DE MESES SIN INTERESES ASÍ COMO POR EL CRECIMIENTO EN EL INGRESO POR CRÉDITO.

LOS GASTOS DE OPERACIÓN CONSOLIDADOS DEL TRIMESTRE REPRESENTARON 29.7% DE LAS VENTAS, ES DECIR, UN INCREMENTO DE 0.5 PUNTOS PORCENTUALES DERIVADO DE LA APERTURA DE NUEVAS TIENDAS Y TIENDAS NO COMPARABLES EN SANBORNS. CABE MENCIONAR QUE SE MANTUVO LA DISCIPLINA EN LOS GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN EN SEARS.

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN AUMENTÓ 4.3% EN EL SEGUNDO TRIMESTRE ALCANZANDO \$1,097 MM PS. ESTO CORRESPONDIÓ A UN INCREMENTO DE 0.3 PUNTOS PORCENTUALES EN EL MARGEN EL CUAL PASÓ DE 11.4% A 11.7%.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

Impresión Final

DE FORMA SIMILAR, EL EBITDA EN EL TRIMESTRE TOTALIZÓ \$1,270 MM PS, ES DECIR UN INCREMENTO DE 4.3% EN COMPARACIÓN CON EL 2T12, CON UN MARGEN DE 13.5%.

DURANTE EL 2T13 SE REGISTRARON MAYORES INTERESES GANADOS NETOS ASÍ COMO UNA UTILIDAD CAMBIARIA, GENERANDO UN RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO POSITIVO POR \$87 MM PS, EN COMPARACIÓN CON UN RIF DE \$4 MM PS REGISTRADO EN EL 2T12 Y QUE INCLUYÓ UNA PÉRDIDA CAMBIARIA DE \$12 MM PS.

LA UTILIDAD NETA CONSOLIDADA EN EL 2T13 AUMENTÓ 11.2% ALCANZANDO \$829 MM PS, EN COMPARACIÓN CON UNA UTILIDAD NETA DE \$746 MM PS REGISTRADA EN EL 2T12. ESTO REFLEJÓ LA MEJORÍA TANTO EN LOS RESULTADOS OPERATIVOS COMO EN LOS FINANCIEROS.

LA DEUDA NETA AL CIERRE DE JUNIO DE 2013 SE UBICÓ EN (\$6,551) MM PS, EN COMPARACIÓN CON UNA DEUDA NETA DE \$2,945 MM PS REGISTRADA AL CIERRE DE DICIEMBRE DEL AÑO ANTERIOR. ESTO SE DEBIÓ A DOS RAZONES: I) UN INCREMENTO DE 181.4% EN EL VALOR DE CAJA Y EQUIVALENTES POR LA COLOCACIÓN DE ACCIONES EN LAS CUALES SE OBTUVIERON RECURSOS NETOS POR \$11,349 MM PS Y II) EL PAGO TOTAL DE LA DEUDA BANCARIA Y BURSÁTIL POR UN TOTAL DE \$5,273 MM PS.

CABE MENCIONAR QUE EL DÍA 17 DE JUNIO DE 2013 SE OBTUVO LA AUTORIZACIÓN POR PARTE DE LA CNBV PARA EMITIR CERTIFICADOS BURSÁTILES DE SEARS OPERADORA MÉXICO POR \$2,000 MM PS LOS CUALES TIENEN VENCIMIENTO A DOS AÑOS.

AL CIERRE DE JUNIO DE 2013, LA SUPERFICIE DE VENTA FUE DE 976,491 M2 CON 415 UNIDADES.

RESPECTO A LOS PRINCIPALES FORMATOS DEL GRUPO, DURANTE EL TRIMESTRE LAS APERTURAS INCLUYERON UNA TIENDA SANBORNS EN EL CENTRO COMERCIAL SAMARA EN SANTA FE Y UNA TIENDA ISHOP EN PARQUE DELTA, AMBAS EN MÉXICO D.F.

ATENTAMENTE,

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

COBERTURA DE ANÁLISIS

EN CUMPLIMIENTO CON LOS REQUISITOS DE MANTENIMIENTO ESTABLECIDOS EN LA DISPOSICIÓN 4.033.01 DEL REGLAMENTO INTERIOR DE LA BMV, GSANBOR INFORMA SOBRE LOS ANALISTAS Y/O CASAS DE BOLSA CON COBERTURA DE ANÁLISIS DE LOS VALORES AUTORIZADOS PARA COTIZAR:

ACTINVER CASA DE BOLSAGUSTAVO TERÁN/DAVID FOULKES
CITIBANK BANAMEXJULIO R. ZAMORA/MARCELA MUÑOZ
CREDIT SUISSE CASA DE BOLSAANTONIO GONZÁLEZ/ARMANDO PÉREZ
GRUPO BURSÁTIL MEXICANOLUIS R. WILLARD/BERNARDO VÉLEZ
HSBCJUAN CARLOS MATEOS/IVÁN ENRÍQUEZ
MORGAN STANLEYJERÓNIMO DE GUZMAN/LORE SERRA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 1 / 37

CONSOLIDADO

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
AL 30 DE JUNIO DEL 2013 Y AL 30 DE JUNIO DEL 2012
(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 COMPRENDEN DIVERSAS DISPOSICIONES CONOCIDAS COMO IFRS, IAS, IFRIC Y SIC.

3. BASES DE PREPARACIÓN Y CONSOLIDACIÓN

A. BASES DE PREPARACIÓN - LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012 Y POR LOS PERIODOS 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 30 DE JUNIO DE 2013 Y AL 30 DE JUNIO DE 2012, SE MUESTRA A CONTINUACIÓN. LOS SALDOS Y OPERACIONES INTERCOMPAÑÍAS, HAN SIDO ELIMINADOS EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

% DE PARTICIPACIÓN
SUBSIDIARIAACTIVIDAD30 DE JUNIO DE
201330 DE JUNIO DE
2012

SANBORN HERMANOS, S.A. Y SUBSIDIARIAS ("SANBORNS")OPERACIÓN DE TIENDAS DEPARTAMENTALES, DE REGALOS, DE DISCOS Y RESTAURANTES A TRAVÉS DE LA MARCA SANBORNS99.9499.94

SEARS OPERADORA MÉXICO, S.A. DE C.V. ("SEARS")OPERADORA DE TIENDAS DEPARTAMENTALES A TRAVÉS DE SU MARCA SEARS84.9484.94
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 99.9699.96

OPERADORA DE TIENDAS INTERNACIONALES, S.A. DE C.V.OPERADORA DE TIENDAS DEPARTAMENTALES A TRAVÉS DE LA MARCA SAKS FIFTH AVENUE100.00100.00

SERVICIOS CORPORATIVOS DE GRUPO SANBORNS, S.A. DE C.V.OPERADORA DE BOUTIQUES Y SUBCONTROLADORA100.00100.00

GRUPO SANBORNS INTERNACIONAL, S.A.
Y SUBSIDIARIAS TIENDA SANBORNS EN PANAMÁ100.00100.00
CORPORACIÓN DE TIENDAS INTERNACIONALES, S.A. DE C.V. ("CORPTI")TIENDAS SANBORNS Y SEARS EN EL SALVADOR100.00100.00

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 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 2013 Y 2012 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 FUNCIONAL SON DIFERENTES COMO SIGUE:

EMPRESAMONEDA DE REGISTROMONEDA FUNCIONAL

GRUPO SANBORNS INTERNACIONAL, S.A. (PANAMÁ)DÓLAR ESTADOUNIDENSEDÓLAR 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 ARRENDADOSDE 1.43 A 10.00
MAQUINARIA Y EQUIPO 5
MOBILIARIO Y EQUIPO5
EQUIPO DE TRANSPORTE25
EQUIPO DE CÓMPUTO16.67 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,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 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
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

-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 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA **8 / 37**

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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 DESIGNADOS 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 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, 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 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 VENDE 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

LA ENTIDAD DISCONTINÚA LA CONTABILIZACIÓN DE COBERTURAS CUANDO SE REVOCA LA RELACIÓN DE COBERTURA, CUANDO EL INSTRUMENTO DE COBERTURA VENICE 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 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 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, 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 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 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. 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 2013 Y 2012. 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 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 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

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

30 DE JUNIO DEL 2013 30 DE JUNIO DEL 2012

EFECTIVO \$884,702 \$590,772

EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

INVERSIONES A LA VISTA BANCOMER 5,431,000 -

PAPEL GUBERNAMENTAL 26,400 -

PAPEL BANCARIO 182,090 833,395

INVERSIONES A LA VISTA EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES 25,312 20,942

OTROS 1,246 1,211

\$6,550,750 \$1,446,320

7.CUENTAS POR COBRAR

30 DE JUNIO DEL 2013 30 DE JUNIO DEL 2012

CLIENTES \$8,785,281 \$8,202,852

ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO (331,135) (328,180)

8,454,146 7,874,672

DEUDORES DIVERSOS 77,029 110,638

CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS 17,115 14,245

IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR RECUPERAR - -

IMPUESTOS POR RECUPERAR, PRINCIPALMENTE IMPUESTO POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO Y CRÉDITO

FISCAL AL SALARIO 193,459 33,080

\$8,741,749 \$8,032,635

A.CLIENTES

LA ENTIDAD EFECTÚA PROMOCIONES DE VENTA PARA LO CUAL OTORGA CRÉDITO A SUS CLIENTES A DIVERSOS PLAZOS QUE EN PROMEDIO SON DE 211, Y 215 DÍAS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 30 DE JUNIO DE 2012, RESPECTIVAMENTE. EN EL CASO DE PROMOCIONES DE VENTA CUYOS PLAZOS DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 \$847,053 AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y \$814,542 AL 30 DE JUNIO DE 2012, 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:

30 DE JUNIO 2013 30 DE JUNIO 2012

MÁS DE 90 DÍAS DE VENCIMIENTO \$207,442 \$194,610

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:

30 DE JUNIO 2013 30 DE JUNIO 2012

SALDO INICIAL \$328,045 \$328,122
ESTIMACIÓN DEL PERIODO 125,650 117,506
CANCELACIONES Y APLICACIONES (122,560) (117,448)

SALDO FINAL \$331,135 \$328,180

8. INVENTARIOS

30 DE JUNIO
2013 30 DE JUNIO
2012

MERCANCÍA EN TIENDAS \$ 8,109,279 \$ 7,973,117
ESTIMACIÓN PARA OBSOLESCENCIA, LENTO MOVIMIENTO Y MERMA DE INVENTARIOS (304,922)
(263,442)
7,804,357 7,709,675

MERCANCÍA EN TRÁNSITO 270,945 357,215
REFACCIONES Y OTROS INVENTARIOS 104,900 120,820

\$8,180,202 \$8,187,710

LA ENTIDAD CUENTA CON DOS ESTIMACIONES PARA DETERMINAR LAS POSIBLES PÉRDIDAS POR

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 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:

30 DE JUNIO DE 2013 30 DE JUNIO DE 2012

SALDO INICIAL \$286,953 \$254,600
ESTIMACIÓN DEL PERIODO 70,727 66,023
CANCELACIONES Y APLICACIONES (52,758) (57,181)

SALDO FINAL \$304,922 \$263,442

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 30 DE JUNIO DE 2013 Y AL 30 DE JUNIO DE 2012, SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

30 DE JUNIO DE 2013 30 DE JUNIO DE 2012

ACTIVOS FINANCIEROS

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO \$6,550,750 \$1,446,320

A VALOR RAZONABLE:

- INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS - -
- PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR 8,454,146 7,874,672
- CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO 69,000 80,500

PASIVOS FINANCIEROS

A COSTO AMORTIZADO:

- PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS -225,258
- CERTIFICADOS BURSÁTILES -1,719,684
- CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES 3,601,032 4,253,195
- GASTOS ACUMULADOS Y OTROS 2,666,210 1,772,439

VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN LOS RESULTADOS:

- INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS -25
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 37

CONSOLIDADO

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 Y CERTIFICADOS BURSÁTILES DETALLADOS EN LAS NOTAS 14 Y 15) 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.

LA ENTIDAD 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:

30 DE JUNIO DE 2013 30 DE JUNIO DE 2012

DEUDA CON INSTITUCIONES FINANCIERAS \$-225,258
CERTIFICADOS BURSÁTILES -1,719,684

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO 6,550,750 1,446,320
DEUDA NETA CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (6,550,750) 498,622

EBITDA \$2,405,517 \$2,222,192

ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO NETO N/A 0.22

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 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012 HUBIERAN AUMENTADO (DISMINUIDO) EN \$543 Y \$3,203, 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.. LOS VALORES EN LIBROS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

MONETARIOS DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA A LOS QUE LA ENTIDAD SE ENCUENTRA EXPUESTA PRINCIPALMENTE, AL FINAL DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA, SON LOS SIGUIENTES (CIFRAS EN MILES):

PASIVOS	ACTIVOS
30 DE JUNIO DE 2013	30 DE JUNIO DE 2012
36,422,399,951	48,670,372,270

DÓLARES ESTADOUNIDENSES

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):

30 DE JUNIO DE 2013 30 DE JUNIO DE 2012

PESOS 11,166(2,612)

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 1,760,270 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 PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 19 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

TASA DE INTERÉS

EFFECTIVA PROMEDIO MÁS DE 6 MESES Y

AL 30 DE JUNIO DE 2013 PONDERADA 3 MESES 6 MESES MENOS DE 1 AÑO TOTAL

PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$-\$	-\$	-\$-
CERTIFICADOS BURSÁTILES	-	--	
CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES	3,508,485 92,547		-3,601,032
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS			-
TOTAL	\$3,508,485 92,547	-\$3,749,400	

TASA DE INTERÉS

EFFECTIVA PROMEDIO MÁS DE 6 MESES Y

AL 30 DE JUNIO DE 2012 PONDERADA 3 MESES 6 MESES MENOS DE 1 AÑO TOTAL

PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	4.48% \$225,258	-\$	-\$
225,258			
CERTIFICADOS BURSÁTILES	4.5% Y 4.6% 1,719,684	-	-1,719,684
CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES	4,143,888 109,307		-4,253,195
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	25	-	-25
TOTAL	\$6,088,855 109,307	-\$6,198,162	

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.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

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:

	30 DE JUNIO DE 2013	30 DE JUNIO DE 2012		
VALOR EN LIBROS	VALOR RAZONABLE	VALOR EN LIBROS	VALOR RAZONABLE	
ACTIVOS FINANCIEROS:				
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	\$6,550,750	\$6,550,750	\$1,446,320	\$1,446,320
INSTRUMENTOS DISPONIBLES PARA LA VENTA:				
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-	-	-	-
PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR				
CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES	8,454,146	9,171,409	7,874,672	8,569,120
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR				
PRÉSTAMOS BANCARIOS INCLUYENDO PORCIÓN CIRCULANTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO	225,258	225,258		
CERTIFICADOS BURSÁTILES	1,719,684	1,688,592		
CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES	3,601,032	3,601,032	253,195	1,954,253
GASTOS ACUMULADOS	2,666,210	2,666,210	772,439	1,772,439
DERIVADOS NO DESIGNADOS COMO INSTRUMENTOS DE COBERTURA:				
SWAP DE TASA DE INTERÉS	25	25		
TOTAL	\$8,737,654	\$9,454,917	\$1,350,391	\$2,075,931

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 21 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 30 DE JUNIO DE 2013
 INSTRUMENTO DESIGNADO COMO MONEDA ('000) UNIDAD VENCIMIENTO ACTIVO
 (PASIVO) RESULTADO DEL EJERCICIO RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES (UTILIDAD) PÉRDIDA EN LIQUIDACIÓN

TOTAL AL 30 DE JUNIO DE 2013	NEGOCIACIÓN	\$	-	\$
-	-	-	-	-
TOTAL AL 30 DE JUNIO DE 2012	COMPRA	530,000	PESOS	SEPT 12\$ (25)\$
25\$	-	(143)		

12. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

LOS INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO SE INTEGRACIÓN COMO SIGUE:

SALDO AL 10 DE ENERO DE 2013 ADICIONES DIRECTAS BAJAS POR VENTA A TERCEROS TRASPASOS

AL ACTIVO SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2013

INVERSIÓN:

EDIFICIOS, ADAPTACIONES A LOCALES ARRENDADOS Y CONSTRUCCIONES	\$9,089,000	\$145,284 (56,549)	41,646	\$9,219,380
MAQUINARIA Y EQUIPO	2,038,816	29,998 (6,809)	(3,166)	2,058,839
MOBILIARIO Y EQUIPO	3,062,884	101,766 (14,095)	(32,958)	3,117,597
EQUIPO DE TRANSPORTE	278,155	25,986 (11,689)		142,924,467
EQUIPO DE CÓMPUTO	971,334	20,215 (14,816)	120	976,853
TOTAL DE LA INVERSIÓN	15,440,189	323,249 (103,958)		5,65615,665,136

DEPRECIACIÓN ACUMULADA:

EDIFICIO, ADAPTACIONES A LOCALES ARRENDADOS Y CONSTRUCCIONES (4,138,149) (177,148) 42,344

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 22 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

	(10,534) (4,283,487)		
MAQUINARIA Y EQUIPO	(1,507,007) (28,256) 5,739	(646) (1,530,170)	
MOBILIARIO Y EQUIPO	(1,949,580) (91,401) 10,261	3,366 (2,027,354)	
EQUIPO DE TRANSPORTE	(196,892) (15,203) 11,044	25 (201,026)	
EQUIPO DE CÓMPUTO	(831,863) (31,833) 13,295	2,133 (848,267)	
TOTAL DE LA DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(8,623,491) (343,841) 82,684	(5,656)	
	(8,890,304)		

SUBTOTAL 6,816,698 (20,591) (21,275) -6,774,832

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

INVERSIÓN:

PROYECTOS EN PROCESO 199,773 (10,974) - -188,799

INVERSIÓN NETA \$8,808,288 \$ (31,565) \$ (21,275) \$ (-) \$8,755,448

1 DE ENERO DE 2012 ADICIONES DIRECTAS BAJAS POR VENTA
A TERCEROS TRASPASOS
AL ACTIVO SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2012

INVERSIÓN:

EDIFICIOS, ADAPTACIONES A LOCALES ARRENDADOS Y CONSTRUCCIONES \$8,765,534 \$142,939 \$ (18,260) \$8,890,213

MAQUINARIA Y EQUIPO 1,971,254 54,949 (39,578) 1,986,625

MOBILIARIO Y EQUIPO 2,976,423 22,594 (16,344) 2,982,673

EQUIPO DE TRANSPORTE 268,788 28,996 (9,036) 288,748

EQUIPO DE CÓMPUTO 911,517 18,156 459 930,132

TOTAL DE LA INVERSIÓN 14,893,516 267,634 (82,759) 15,078,391

DEPRECIACIÓN ACUMULADA:

EDIFICIO, ADAPTACIONES A LOCALES ARRENDADOS Y CONSTRUCCIONES (3,796,519) (183,277) 11,238 (3,968,558)

MAQUINARIA Y EQUIPO (1,463,706) (33,366) 18,423 (1,478,649)

MOBILIARIO Y EQUIPO (1,815,986) (73,932) 13,784 (1,876,134)

EQUIPO DE TRANSPORTE (207,754) (11,976) 12,313 (207,417)

EQUIPO DE CÓMPUTO (777,749) (27,437) 1,459 (803,727)

TOTAL DE LA DEPRECIACIÓN ACUMULADA (8,061,714) (329,988) 57,217 (8,334,485)

SUBTOTAL 6,831,802 (62,354) (25,541) -6,743,906

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

PROYECTOS EN PROCESO 187,448 2,636 -- 190,084

INVERSIÓN NETA \$8,811,067 \$ (59,718) \$ (25,541) \$ - \$ 8,725,807

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: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

CONFORME SE DEVENGAN Y ASCENDIERON A \$ 110,066 Y \$ 105,357, POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012, RESPECTIVAMENTE.

LOS GASTOS DE OPERACIÓN DIRECTOS INCLUYENDO MANTENIMIENTOS QUE PROVIENEN DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN RECONOCIDOS EN RESULTADOS SON DE APROXIMADAMENTE 35.30% Y 44.59% DE LOS INGRESOS POR RENTAS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012, RESPECTIVAMENTE.

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

30 DE JUNIO DE 2013 30 DE JUNIO DE 2012

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

EL MOVIMIENTO DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN ES EL SIGUIENTE:

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 INCREMENTO POR VALOR RAZONABLE SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2013

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

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 INCREMENTO POR VALOR RAZONABLE SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2012

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

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

SE INTEGRAN COMO SIGUE:

30 DE JUNIO DE 2013 30 DE JUNIO DE 2012

A. PRÉSTAMOS DIRECTOS EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES CON BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S. A. CON VENCIMIENTO DEL PRINCIPAL EN JULIO DEL 2012 Y CAUSAN INTERESES AL 1.51% ANUAL, PAGADEROS MENSUALMENTE \$ - \$ 25,258

B. PRÉSTAMOS DIRECTOS EN PESOS CON BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S. A. CON VENCIMIENTO DEL PRINCIPAL EN JULIO DEL 2012 Y CAUSAN INTERESES AL 4.89% ANUAL, PAGADEROS MENSUALMENTE \$ - \$ 200,000

\$ - \$ 225,258

15. CERTIFICADOS BURSÁTILES

LA ENTIDAD A TRAVÉS DE SU SUBSIDIARIA SEARS OPERADORA DE MÉXICO, S.A. DE C.V. FUE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 24 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

AUTORIZADA POR LA CNBV CON FECHA 17 DE JUNIO DE 2013 PARA EMITIR BAJO UN PROGRAMA DE DOS AÑOS, CERTIFICADOS BURSÁTILES EN PESOS. EL MONTO AUTORIZADO DEL PROGRAMA ES HASTA POR UN IMPORTE DE \$ 2,000,000 DE PESOS, CON CARÁCTER REVOLVENTE, SIN QUE EL MONTO CONJUNTO DE LAS EMISIONES VIGENTES EN CUALQUIER FECHA PUEDA EXCEDER DEL MONTO AUTORIZADO; EL VENCIMIENTO DE CADA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES SERÁ DE ENTRE UN DÍA Y TRESCIENTOS SESENTA Y CINCO DÍAS; EL MONTO, TASA Y VENCIMIENTO DE CADA EMISIÓN SERÁN DETERMINADOS LIBREMENTE POR LA SOCIEDAD. AL 30 DE JUNIO DE 2013 NO SE HA EMITIDO CERTIFICADO ALGUNO.

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:

30 DE JUNIO 2013 30 DE JUNIO 2012

SALDO INICIAL \$86,451 \$74,708
ADICIONES \$96,008,911
CANCELACIONES Y APLICACIONES (19,191) (6,507)

SALDO FINAL \$163,260 \$77,112

17. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS AL RETIRO

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, AL FINAL DE CADA AÑO, POR LO CUAL, PRESENTAMOS LA CIFRA DEL ÚLTIMO AÑO.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 25 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

LA TASA GENERAL ESPERADA DE RENDIMIENTO REPRESENTA UN PROMEDIO PONDERADO DE LOS RENDIMIENTOS ESPERADOS DE LAS DIVERSAS CATEGORÍAS DE LOS ACTIVOS DEL PLAN. LA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 26 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 Y ACTUALIZADO DE GRUPO SANBORNS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 30 DE JUNIO DE 2012 SE INTEGRA COMO SIGUE:

AL 30 DE JUNIO DE 2013
NÚMERO DE ACCIONES IMPORTE

CAPITAL SOCIAL HISTÓRICO SERIE B1	2,355,000,000\$	1,558,410
CAPITAL SOCIAL ACTUALIZADO SERIE B1	481,269	
CAPITAL SOCIAL SERIE B1	2,355,000,000\$	2,039,679

AL 30 DE JUNIO DEL 2012
NÚMERO DE ACCIONES IMPORTE

CAPITAL SOCIAL HISTÓRICO SERIE B1	974,845,882\$	1,153,102
CAPITAL SOCIAL ACTUALIZADO SERIE B1	481,269	
CAPITAL SOCIAL SERIE B1	974,845,882\$	1,634,371

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

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 "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. ÚNICAMENTE SE COLOCARON EN EL MERCADO 405,308,236 ACCIONES A \$28 PESOS POR ACCIÓN.

D. EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE GRUPO SANBORNS CELEBRADA EL 29 DE ABRIL DE 2013 SE DECRETÓ EL PAGO DE DIVIDENDOS POR \$1,789,800, LOS CUALES FUERON PAGADOS DE LA SIGUIENTE MANERA EL 50% EL DÍA 20 DE JUNIO DE 2013 Y EL OTRO 50% EL 20 DE DICIEMBRE DEL 2013

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 27 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

E.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 30 DE JUNIO DE 2013 Y AL 30 DE JUNIO DE 2012 LA RESERVA LEGAL A VALOR NOMINAL DE LA ENTIDAD ASCIENDE A \$256,569.

F.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.

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

20132012

CUENTA DE CAPITAL DE APORTACIÓN \$15,013,679\$3,732,192

CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA CONSOLIDADA8,306,4228,615,894

TOTAL \$23,320,101\$12,348,086

19.SALDOS Y TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 30 DE JUNIO DE 2012, 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

2013

2012

ACTIVO CIRCULANTE48,67037,270

PASIVO CIRCULANTE36,42239,951

POSICIÓN (PASIVA) ACTIVA, NETA 12,248(2,681)

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

MILES DE DÓLARES AMERICANOS

20132012

VENTAS16,09614,603

INTERESES PAGADOS(4)(13)

COMPRAS(10,646)(15,753)

COMPRAS DE IMPORTACIÓN(46,812)(49,834)

MANTENIMIENTO DE EQUIPO(963)(1,126)

SERVICIOS(3,802)(905)

DIVIDENDOS(5,860) -

REGALÍAS(8,469)(8,061)

RENTAS PAGADAS(1,302)(1,408)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 28 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

CARTAS DE CRÉDITO(41) (243)

NETO(61,803) (62,740)

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:

30 DE JUNIO DE 2013
30 DE JUNIO DE 2012

DÓLAR ESTADOUNIDENSE\$13.0235\$13.9169

20.SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

30 DE JUNIO

2013

30 DE JUNIO

2012

POR COBRAR-

NACOBRE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, S.A. DE C. V.	\$633,174	
NACIONAL DE COBRE, S.A. DE C.V.	501	1,158
GRUPO TÉCNICO DE SERVICIOS, S.A. DE C. V.	3,346,351	
SEGUROS INBURSA CENTRO HISTORICO, S.A. DE C.V.		520
512		
SERVICIOS SWECOMEX, S.A DE C.V.	336	279
INVERSORA BURSÁTIL, S.A. DE C. V.	747,789	
PROMOTORA DEL DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA, S.A. DE C.V.	372,826	
NACIONAL DE CONDUCTORES ELÉCTRICOS, S.A. DE C.V.	2,443	174
HIPOCAMPO, S.A. DE C.V.	1,211,982	
ADMINISTRADORA Y OPERADORA DE ESTACIONAMIENTOS IDEAL, S.A. DE C.V.	2,136	-
IMSALMAR	954,402	
BANCO INBURSA, S.A.	660	-
OTROS	3,256,598	

\$17,115\$14,245

POR PAGAR-

RADIOMÓVIL DIPSA, S. A. DE C. V.	\$9,903,704
INMUEBLES SROM, S. A. DE C. V.	24,756,62,656
DORIAN TIJUANA, S. A. DE C. V.	26,541,100,408
SEARS BRANDS MANAGEMENT CORPORATION	55,941
AMÉRICA MÓVIL, S.A. DE C.V.	9,286,14,128
TELÉFONOS DE MÉXICO, S. A. B. DE C. V.	27,988,13,359
PHILIP MORRIS MÉXICO, S. A. DE C. V.	6,995,7,118
INMOSE, S. A. DE C. V.	7,293,6,964
DISTRIBUIDORA TELCEL, S. A. DE C. V.	3,626,3,415
CONSORCIO RED UNO, S. A. DE C. V.	4,165,2,761
BAJASUR, S. A. DE C. V.	4,007,3,234
SEGUROS INBURSA, S. A. DE C. V.	8,418,3,392
OPERADORA MERCANTIL, S. A. DE C. V.	1,629,1,891

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 29 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

DESARROLLOS SAGESCO, S. A. DE C. V. 5,8328,216
BIENES RAÍCES DE ACAPULCO, S. A. DE C. V. 6622,444
ACOLMAN, S.A. DE C.V. 655 104
SELMEC EQUIPOS INDUSTRIALES, S.A. DE C.V. 963357
OTRAS 4,6741,138

\$203,334\$345,206

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

20132012

VENTAS-

RADIOMÓVIL DIPSA, S.A. DE C.V. \$18,299\$21,688
SEGUROS INBURSA, S.A. 11,62510,453
GRUPO TÉCNICO DE SERVICIOS, S.A. DE C. V. 11,65010,995
BANCO INBURSA, S.A. 8,4376,063
TELÉFONOS DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. 12,1975,661
INVERSORA BURSÁTIL, S.A. DE C.V. 4,0444,079
NACOBRE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, S.A. DE C.V. 2,8233,333
HIPOCAMPO, S.A. DE C.V. 3,4152,879
NACIONAL DE CONDUCTORES ELÉCTRICOS, S.A. DE C.V. 6,7016,853
VENTAS (OTROS) 26,68020,791

TOTAL \$105,871\$92,795

INTERESES COBRADOS \$ 4,543\$-

INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS-

ANUNCIOS EN DIRECTORIOS, S.A. DE C.V. \$230\$490
RADIOMÓVIL DIPSA, S.A. DE C.V. 4,8425,058
TELÉFONOS DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. 4,5433,740
MICROM, S.A. DE C.V. 2,9562,437
BANCO INBURSA, S.A. 2,1981,599
INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS (OTROS) 155150

TOTAL \$14,924\$13,474

INGRESOS POR SERVICIOS-

RADIOMÓVIL DIPSA, S.A. DE C.V. \$43,292\$47,193
PATRIMONIAL INBURSA, S.A. 3,4726,495
AMÉRICA MÓVIL, S.A.B. DE C.V. 4,201 -
TELÉFONOS DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. 4,0254,543
BANCO INBURSA, S.A. 3,1024,808
SEGUROS INBURSA, S.A. 2,4861,798

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 30 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

PROMOTORA DE DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA838	2,300
INGRESOS POR SERVICIOS (OTROS) (885)248	

TOTAL\$60,531\$67,385

INGRESOS POR VENTA DE ACTIVO FIJO\$459\$728

COMPRAS DE INVENTARIOS-

RADIOMÓVIL DIPSA, S.A. DE C.V.	\$ (702,469)	\$ (491,769)
SEARS BRANDS MANAGEMENT CORPORATION	(91,193)	(110,911)
PHILLIPS MORRIS DE MÉXICO, S.A. DE C.V.	(60,887)	(60,152)
AMÉRICA MÓVIL, S.A. DE C.V.	(131,344)	(3,508)
COMPRAS DE INVENTARIOS (OTROS)	(34,166)	(8,501)

TOTAL\$ (1,020,059) \$ (674,841)

20132012

GASTOS POR SEGUROS\$ (75,206) \$ (31,624)

GASTOS POR ARRENDAMIENTOS-

INMUEBLES SROM, S.A. DE C.V.	\$ (88,425)	\$ (94,702)
INMOSE, S.A. DE C.V.	(34,043)	(51,324)
INMUEBLES GENERAL, S.A. DE C.V.	(27,146)	(29,231)
BIENES RAÍCES DE ACAPULCO, S.A. DE C.V.	(17,368)	(25,744)
BAJASUR, S.A. DE C.V.	(14,791)	(9,639)
DESARROLLOS SAGESCO, S.A. DE C.V.	(6,119)	(16,126)
GASTOS POR ARRENDAMIENTOS (OTROS)	(42,304)	(36,359)

TOTAL\$ (230,196) \$ (263,125)

GASTOS POR INTERESES\$0\$ (9,136)

GASTOS POR SERVICIOS-

TELÉFONOS DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V.	\$ (86,697)	\$ (173,524)
SEARS BRANDS MANAGEMENT CORPORATION	(101,020)	(92,764)
BANCO INBURSA, S.A.	(2,988)	(29,815)
INVERSORA BURSÁTIL, S.A. DE C.V.	(60,838)	-
EDITORIAL CONTENIDO, S.A. DE C.V.	(7,127)	(7,395)
GASTOS POR SERVICIOS (OTROS)	(1,577)	(36,226)

TOTAL\$ (260,247) \$ (339,724)

OTROS GASTOS, NETO\$ (109,893) \$ (45,285)

COMPRAS DE ACTIVO FIJO\$ (11,558) \$ (8,399)

21.OTROS (INGRESOS) GASTOS

20132012

RECUPERACIÓN IMPUESTO PREDIAL\$ (6,638)	\$ -
TOP TEN - (661)	
DEPÓSITOS CCI (1,767)	(794)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 31 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

RECUPERACIÓN APPLE APERTURAS ISHOP - (7,580)
 PÉRDIDA EN VENTA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO 13,40213,137
 OTROS, NETO (SOBRANTES, VENTAS DE MATERIALES Y DESPERDICIOS
 CANCELACIÓN DE PASIVOS AÑEJOS, ETC.). (43,540) (49,295)
 \$ (38,543) \$ (45,193)

22.COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2013

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

SUELDOS Y SALARIOS \$3,806 \$1,223,657 \$262,349 \$1,489,812
 MERCANCÍAS 10,968,703 - -10,968,703
 REGALÍAS -97,233 -97,233
 PUBLICIDAD 253114,110 -114,363
 SEGUROS 1,36820,8713,36425,603
 BENEFICIOS A EMPLEADOS -941,295160,1841,101,479
 ARRENDAMIENTO -515,01329,203544,216
 LUZ 2,324301,4223,232306,978
 MANTENIMIENTO 6,604142,53920,599169,742
 SEGURIDAD Y VIGILANCIA 7,20457,37787165,452
 ACCESORIOS Y ÚTILES DE LIMPIEZA -73,82226574,087
 ABASTECIMIENTOS -39,70215,72055,422
 RECOLECCIÓN DE VALORES -17,213 -17,213
 AGUA 5,18652,19069458,070
 IMPUESTOS Y DERECHOS 9,11041,3318,59059,031
 COMBUSTIBLE 4,40949,5378054,026
 FLETES 98848,953 -49,941
 PTU -51,114 -51,114
 GASTOS DE EXPANSIÓN - 11,80038,77250,572
 TELÉFONO -19,43121,47540,906
 MENSAJERÍA -3,46429,75233,216
 GASTOS DE VIAJE -36,27711,40047,677
 OTROS 8,404402,647237,606648,657
 11,018,3594,260,998844,156 16,123,513
 DEPRECIACIÓN 12,174316,55315,114343,841
 \$11,030,533 \$4,577,551 \$859,270 \$16,467,354

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 32 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

2012

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

SUELDOS Y SALARIOS	\$3,846\$1,193,859\$251,395\$1,449,100		
MERCANCÍAS	10,567,857	-	-10,567,857
REGALÍAS	-96,075		-96,075
PUBLICIDAD	340151,174-151,514		
SEGUROS	1,03236,6961,92239,650		
BENEFICIOS A EMPLEADOS		-926,736138,8951,065,631	
ARRENDAMIENTO	-519,67929,882549,561		
LUZ	-309,5672,936312,503		
MANTENIMIENTO	-178,41922,185200,604		
SEGURIDAD Y VIGILANCIA		-52,8142,59355,407	
ACCESORIOS Y ÚTILES DE LIMPIEZA			-70,754
ABASTECIMIENTOS	-46,04914,18260,231		
RECOLECCIÓN DE VALORES		-28,861	-28,861
AGUA	-46,61186447,475		
IMPUESTOS Y DERECHOS		-34,75113,23647,987	
COMBUSTIBLE	-41,886-41,886		
FLETES	-45,127-45,127		
PTU	-45,575	-45,575	
GASTOS DE EXPANSIÓN		--24,91624,916	
TELÉFONO	-20,38323,18543,568		
MENSAJERÍA	-4,49029,85334,343		
GASTOS DE VIAJE		-34,42410,55544,979	
OTROS	48,529294,740251,420594,689		
	10,621,6044,178,670818,01915,618,293		
DEPRECIACIÓN	13,007316,981-	329,988	
	\$10,634,611\$4,495,651 \$818,019 \$15,948,281		

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 2013. EN 2014 DISMINUYE AL 29% Y EN 2015 AL 28%. 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 33 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

CON BASE EN PROYECCIONES FINANCIERAS, LA ENTIDAD IDENTIFICÓ QUE PRINCIPALMENTE PAGARÁ ISR, POR LO TANTO, SÓLO SE RECONOCIÓ EL ISR DIFERIDO. AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 30 DE JUNIO DE 2012 NI LA ENTIDAD NI SUS SUBSIDIARIAS CAUSARON IETU.

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

20132012

ISR:

CAUSADO \$687,134 \$642,802

DIFERIDO (78,388) (75,147)

\$608,746 \$567,655

B. LOS PRINCIPALES CONCEPTOS QUE ORIGINAN EL SALDO DEL PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 30 DE JUNIO DE 2012, SON:

30 DE JUNIO DE 2013 30 DE JUNIO DE 2012

IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO (ACTIVO) PASIVO:

INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO \$1,311,292 \$1,434,552

INVENTARIOS 68,913 130,079

CUENTAS POR COBRAR POR VENTAS EN ABONOS 56,262 155,425

ESTIMACIONES DE ACTIVO Y RESERVAS DE PASIVO (548,848) (442,245)

BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS 208,484 233,203

OTROS 51,469 22,721

ISR DIFERIDO DE DIFERENCIAS TEMPORALES 1,147,572 1,533,735

PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR (29,891) (42,593)

IMPUESTO AL ACTIVO POR RECUPERAR (257) (1,200)

EFFECTO EN MODIFICACIÓN DE TASA (53,150) (41,652)

ISR ART 10

386

386

TOTAL DEL PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS \$1,064,660 \$1,448,676

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

20132012

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

IMPUESTO SOBRE LA RENTA APLICADO A RESULTADOS (78,388) (75,147)

OTROS (18,145) 80,973

\$ 1,064,660 \$1,448,676

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:

20132012

%

TASA LEGAL 3030

MÁS (MENOS) EFECTOS DE DIFERENCIAS PERMANENTES -

GASTOS NO DEDUCIBLES (2)

EFECTOS DE INFLACIÓN (2) 1

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 34 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

TASA EFECTIVA2829

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 30 DE JUNIO DE 2013 SON:

AÑO DE PÉRDIDAS
VENCIMIENTO AMORTIZABLES

2016\$
2017290
201858,549
2019699
2020 Y POSTERIORES40,097

\$99,635

24.COMPROMISOS

A.AL 30 DE JUNIO DE 2013, 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 \$ 2,044,544.

B.ASIMISMO, AL 30 DE JUNIO DE 2013, LA ENTIDAD Y SUS SUBSIDIARIAS TIENEN CELEBRADOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO EN 308 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 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012 FUE DE \$553,884 Y \$549,741, 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 AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012 FUE DE \$121,459 Y \$114,752, RESPECTIVAMENTE. N

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

VENCIMIENTO30 DE JUNIO DE 2013

1 AÑO\$517,143
\$517,143
1 A 5 AÑOS2,534,089
MÁS DE 5 AÑOS3,907,776

\$6,959,008

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

VENCIMIENTO30 DE JUNIO DE 2013

1 AÑO\$15,559

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 35 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

1 A 5 AÑOS 168,946
MÁS DE 5 AÑOS 134,809

\$319,314

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 30 DE JUNIO DE 2013 EQUIVALE A \$919,278, DE LAS CUALES EXISTE UN PASIVO REGISTRADO POR \$163,260 EL CUAL SE INCLUYE EN OTROS PASIVOS EN LOS ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA. LA ENTIDAD HA EROGADO POR ESTE CONCEPTO AL 30 DE JUNIO DEL 2013 UNA CANTIDAD APROXIMADA DE \$12,179 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:

2013

SEARS Y BOUTIQUESSANBORNSMIXUP Y ISHOPOTROS Y ELIMINACIONESTOTAL CONSOLIDADO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 36 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

INGRESOS TOTALES\$9,393,114\$6,019,556\$1,966,435 \$1,111,382 18,490,487
EBITDA (1)1,298,698525,54896,742484,5292,405,517
UTILIDAD INTEGRAL CONSOLIDADA DEL AÑO748,604239,20952,195504,0011,544,009
INGRESOS POR INTERESES75820,3045,027117,470143,559
GASTO POR INTERESES78,30164,1831,407 (85,711)58,180
DEPRECIACIÓN147,313144,33827,70524,485343,841
IMPUESTOS A LA UTILIDAD329,87597,16520,812160,894608,746
ACTIVO TOTAL15,755,9298,557,3601,258,7209,125,24034,697,249
PASIVO CIRCULANTE8,037,2994,189,882525,237 (5,132,875)7,619,543
PASIVO A LARGO PLAZO466,957304,28321,041272,3791,064,660
PASIVO TOTAL8,504,2564,494,165546,278 (4,860,496)8,684,203
INVERSIONES EN ACTIVOS PRODUCTIVOS153,940140,3316,79211,212312,275

2012

SEARS Y BOUTIQUESSANBORNSMIXUP Y ISHOPOTROS Y ELIMINACIONESTOTAL CONSOLIDADO

INGRESOS TOTALES\$8,968,093\$5,867,696\$1,922,179 \$1,037,324 17,795,292
EBITDA (1)1,168,968533,995113,126406,1032,222,192
UTILIDAD INTEGRAL CONSOLIDADA DEL AÑO709,592265,05565,023349,7251,389,395
INGRESOS POR INTERESES2,5411,4915,96353,41863,413
GASTO POR INTERESES41,35222,006848 (15,699)48,507
DEPRECIACIÓN138,276140,14228,94922,621329,988
IMPUESTOS A LA UTILIDAD286,079108,84424,793147,939567,655
ACTIVO TOTAL15,126,0868,578,9491,426,0693,820,31028,951,414
PASIVO CIRCULANTE6,110,9132,948,683684,739 (728,205)9,016,130
PASIVO A LARGO PLAZO637,402420,17218,170307,7901,383,534
PASIVO TOTAL6,748,3153,368,855702,909 (420,415)10,399,664
INVERSIONES EN ACTIVOS PRODUCTIVOS148,22698,01813,16510,861270,270

(1) CONCILIACIÓN DEL EBITDA

30 DE JUNIO DE 2013 30 DE JUNIO DE 2012

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD \$2,152,755\$1,957,050
DEPRECIACIÓN343,841329,988
INGRESOS POR INTERESES(143,559) (63,413)
GASTOS POR INTERESES58,18048,507
(GANANCIA) PÉRDIDA CAMBIARIA, NETA(5,700) (4,806)
EFECTO DE VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS(45,134)

EBITDA\$2,405,517\$2,222,192

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 30 DE JUNIO DE 2013%AL 30 DE JUNIO DE 2012%

MÉXICO\$18,288,26898.90\$17,599,99798.90

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 37 / 37

CONSOLIDADO

Impresión Final

EL SALVADOR 151,2530.82143,5370.80

PANAMÁ 50,9660.2851,7580.30

\$18,490,487100.00 \$17,795,292100.00

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GSANBOR**

TRIMESTRE **02** AÑO **2013**

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

**INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS
CONJUNTOS
(MILES DE PESOS)**

CONSOLIDADO

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 Satélite (Opersat)		17	17.50	0	56
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				0	1,318

OBSERVACIONES

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

TRIMESTRE 02 AÑO 2013

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

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

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															
VARIOS	NO														
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO															
PROVEEDORES															
PROVEEDORES VARIOS	NO														
PROVEEDORES VARIOS	NO									474,335	0				
TOTAL PROVEEDORES										474,335	0				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES															
VARIOS	NO														
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES										0	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL										474,335	0	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: **02** AÑO: **2013**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

(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	48,670	633,356	39	662	634,018
CIRCULANTE	48,670	633,356	39	662	634,018
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
PASIVO	36,422	474,335	0	0	474,335
CIRCULANTE	36,422	474,335	0	0	474,335
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
SALDO NETO	12,248	159,021	39	662	159,683

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

EN RELACIÓN A LA DEUDA BURSÁTIL A CORTO PLAZO SE CUENTA UNICAMENTE CON LA OBLIGACIÓN DE ENTREGAR INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL E INFORMACIÓN ANUAL RELACIONADA CON LA CELEBRACIÓN DE SU ASAMBLEA ANUAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS A LA COMISIÓN 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: **02** AÑO: **2013**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GSANBOR**

TRIMESTRE **02** AÑO **2013**

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

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

CONSOLIDADO

Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
INGRESOS NACIONALES					
TIENDAS SEARS	0	9,392,417	0		PUBLICO EN GENERAL
TIENDAS SANBORNS	0	6,010,299	0		PUBLICO EN GENERAL
TIENDAS MIXUP Y ISHO	0	1,964,423	0		PUBLICO EN GENERAL
OTRAS EMP. Y ELIMINA	0	921,129	0		PUBLICO EN GENERAL
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
TIENDAS SEARS	0	697	0		PUBLICO EN GENERAL
TIENDAS SANBORNS	0	9,257	0		PUBLICO EN GENERAL
TIENDAS MIXUP Y ISHO	0	2,012	0		PUBLICO EN GENERAL
OTRAS EMP. Y ELIMINA	0	-9,950	0		PUBLICO EN GENERAL
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
OTRAS EMP. Y ELIMINA	0	200,203	0		PUBLICO EN GENERAL
TOTAL	0	18,490,487			

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE **02** AÑO **2013**

**INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
 PAGADO**
CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

CONSOLIDADO

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	2,355,000,000	0	0	0	2,039,679	0
TOTAL			2,355,000,000	0	0	0	2,039,679	0

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

2,355,000,000

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

AL CIERRE DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2013 LA EMISORA NO TENIA CONTRATADOS INSTRUMENTOS FINANCIERO DERIVADOS.

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

Al 30 de Junio del 2013 y al 30 de Junio del 2012

(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 comprenden diversas disposiciones conocidas como IFRS, IAS, IFRIC y SIC.

3. Bases de preparación y consolidación

- a. *Bases de preparación* - Los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2013 y 2012 y por los periodos 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 periodos 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 30 de junio de 2013 y al 30 de junio de 2012, se muestra a continuación. Los saldos y operaciones intercompañías, han sido eliminados en estos estados financieros consolidados.

Subsidiaria	Actividad	% de Participación	
		30 de junio de 2013	30 de junio de 2012
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
Sears Operadora México, S.A. de C.V. ("Sears")	Operadora de tiendas departamentales a través de su marca Sears	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
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
Servicios Corporativos de Grupo Sanborns, S.A. de C.V.	Operadora de Boutiques y subcontroladora	100.00	100.00
Grupo Sanborns Internacional, S.A. y Subsidiarias	Tienda Sanborns en Panamá	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
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 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 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 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 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 2013 y 2012 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 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

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.

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, dichos 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 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 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 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***

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 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 designados 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.

1. ***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.

– ***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, 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 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***

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 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 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 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 Entidad 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 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 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 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, 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 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 Entidad utiliza estimaciones para 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 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. 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 2013 y 2012. 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 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 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.
- 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

	30 de junio del 2013	30 de junio del 2012
Efectivo	\$ 884,702	\$ 590,772
Equivalentes de efectivo:		
Inversiones a la Vista Bancomer	5,431,000	-
Papel Gubernamental	26,400	-
Papel Bancario	182,090	833,395
Inversiones a la vista en dólares estadounidenses	25,312	20,942
Otros	<u>1,246</u>	<u>1,211</u>
	<u>\$ 6,550,750</u>	<u>\$ 1,446,320</u>

7. Cuentas por cobrar

	30 de junio del 2013	30 de junio del 2012
Clientes	\$ 8,785,281	\$ 8,202,852
Estimación para cuentas de cobro dudoso	<u>(331,135)</u>	<u>(328,180)</u>
	8,454,146	7,874,672
Deudores diversos	77,029	110,638
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	17,115	14,245
Impuesto sobre la renta por recuperar	-	-
Impuestos por recuperar, principalmente Impuesto por depósitos en efectivo y crédito fiscal al salario	<u>193,459</u>	<u>33,080</u>
	<u>\$ 8,741,749</u>	<u>\$ 8,032,635</u>

a. *Clientes*

La Entidad efectúa promociones de venta para lo cual otorga crédito a sus clientes a diversos plazos que en promedio son de 211, y 215 días al 30 de junio de 2013 y 30 de junio de 2012, 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 \$847,053 al 30 de junio de 2013 y \$814,542 al 30 de junio de 2012, 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:

	30 de junio 2013	30 de junio 2012
Más de 90 días de vencimiento	<u>\$ 207,442</u>	<u>\$ 194,610</u>

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:**

	30 de junio 2013	30 de junio 2012
Saldo inicial	\$ 328,045	\$ 328,122
Estimación del periodo	125,650	117,506
Cancelaciones y aplicaciones	<u>(122,560)</u>	<u>(117,448)</u>
Saldo final	<u>\$ 331,135</u>	<u>\$ 328,180</u>

8. Inventarios

	30 de junio 2013	30 de junio 2012
Mercancía en tiendas	\$ 8,109,279	\$ 7,973,117
Estimación para obsolescencia, lento movimiento y merma de inventarios	<u>(304,922)</u>	<u>(263,442)</u>
	7,804,357	7,709,675
Mercancía en tránsito	270,945	357,215
Refacciones y otros inventarios	<u>104,900</u>	<u>120,820</u>
	<u>\$ 8,180,202</u>	<u>\$ 8,187,710</u>

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.

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:**

	30 de junio de 2013	30 de junio 2012
Saldo inicial	\$ 286,953	\$ 254,600
Estimación del periodo	70,727	66,023
Cancelaciones y aplicaciones	<u>(52,758)</u>	<u>(57,181)</u>
Saldo final	<u>\$ 304,922</u>	<u>\$ 263,442</u>

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 30 de junio de 2013 y al 30 de junio de 2012, se muestran a continuación:

	30 de junio de 2013	30 de junio de 2012
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 6,550,750	\$ 1,446,320
A valor razonable:		
• Instrumentos financieros derivados	-	-
• Préstamos y cuentas por cobrar	8,454,146	7,874,672
• Cuentas por cobrar a largo plazo	69,000	80,500
Pasivos financieros		
A costo amortizado:		
• Préstamos de instituciones financieras	-	225,258
• Certificados bursátiles	-	1,719,684
• Cuentas por pagar a proveedores	3,601,032	4,253,195
• Gastos acumulados y otros	2,666,210	1,772,439
Valor razonable con cambios en los resultados:		
• Instrumentos financieros derivados	-	25

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 y certificados bursátiles detallados en las Notas 14 y 15) 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.

La Entidad 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:

	30 de junio de 2013	30 de junio de 2012
Deuda con instituciones financieras	\$ -	\$ 225,258
Certificados bursátiles	-	1,719,684
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>6,550,750</u>	<u>1,446,320</u>
Deuda neta con instituciones financieras	<u>(6,550,750)</u>	<u>498,622</u>
EBITDA	<u>\$ 2,405,517</u>	<u>\$ 2,222,192</u>
Índice de endeudamiento neto	<u>N/A</u>	<u>0.22</u>

- 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 30 de junio de 2013 y 2012 hubieran aumentado (disminuido) en \$543 y \$3,203, 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. Los valores en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los que la Entidad se encuentra expuesta principalmente, al final del período sobre el que se informa, son los siguientes (cifras en miles):

	<u>Pasivos</u>		<u>Activos</u>	
	30 de junio de 2013	30 de junio de 2012	30 de junio de 2013	30 de junio de 2012
Dólares Estadounidenses	36,422	39,951	48,670	37,270

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):

	30 de junio de 2013	30 de junio de 2012
Pesos	11,166	(2,612)

- 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 1,760,270 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 periodo sobre el que se informa.

Al 30 de junio de 2013	Tasa de interés efectiva promedio	3 meses	6 meses	Más de 6 meses y menos de 1 año	Total
	Ponderada				
Préstamos con instituciones financieras		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Certificados bursátiles		-	-	-	-
Cuentas por pagar a proveedores		3,508,485	92,547	-	3,601,032
Instrumentos financieros derivados		-	-	-	-
Total		<u>\$ 3,508,485</u>	<u>\$ 92,547</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,749,400</u>

Al 30 de junio de 2012	Tasa de interés efectiva promedio	3 meses	6 meses	Más de 6 meses y menos de 1 año	Total
	Ponderada				
Préstamos con instituciones financieras	4.48%	\$ 225,258	\$ -	\$ -	\$ 225,258
Certificados bursátiles	4.5% y 4.6%	1,719,684	-	-	1,719,684
Cuentas por pagar a proveedores		4,143,888	109,307	-	4,253,195
Instrumentos financieros derivados		25	-	-	25
Total		<u>\$ 6,088,855</u>	<u>\$ 109,307</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 6,198,162</u>

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.

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 dichos 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:

	30 de junio de 2013		30 de junio de 2012	
	Valor en Libros	Valor razonable	Valor en Libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 6,550,750	\$ 6,550,750	\$ 1,446,320	\$ 1,446,320
Instrumentos disponibles para la venta:				
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Préstamos y cuentas por cobrar				
Cuentas por cobrar a clientes	8,454,146	9,171,409	7,874,672	8,569,120
Cuentas y documentos por pagar				
Préstamos bancarios incluyendo porción circulante de la deuda a largo plazo	-	-	225,258	225,258
Certificados bursátiles	-	-	1,719,684	1,688,592
Cuentas por pagar a proveedores	3,601,032	3,601,032	4,253,195	4,253,195
Gastos acumulados	2,666,210	2,666,210	1,772,439	1,772,439
Derivados no designados como instrumentos de cobertura:				
Swap de tasa de interés	-	-	25	25
Total	<u>\$ 8,737,654</u>	<u>\$ 9,454,917</u>	<u>\$ 1,350,391</u>	<u>\$ 2,075,931</u>

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:

Instrumento	Designado como	<u>Nocional</u>		<u>Valuación al 30 de junio de 2013</u>				
		Monto ('000)	Unidad	Vencimiento	Activo (pasivo)	Resultado del ejercicio	Resultado de ejercicios anteriores	(Utilidad) pérdida en liquidación
Total al 30 de junio de 2013	Negociación				\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Total al 30 de junio de 2012	Compra	530,000	Pesos	Sept 12	\$ (25)	\$ 25	\$ -	\$ (143)

12. Inmuebles, maquinaria y equipo

Los Inmuebles, maquinaria y equipo se integración como sigue:

	Saldo al 1o de enero de 2013	Adiciones directas	Bajas por venta a terceros	Trasposos al activo	Saldo al 30 de junio de 2013
Inversión:					
Edificios, adaptaciones a locales arrendados y construcciones	\$ 9,089,000	\$ 145,284	(56,549)	41,646	\$ 9,219,380
Maquinaria y equipo	2,038,816	29,998	(6,809)	(3,166)	2,058,839
Mobiliario y equipo	3,062,884	101,766	(14,095)	(32,958)	3,117,597
Equipo de transporte	278,155	25,986	(11,689)	14	292,467
Equipo de cómputo	971,334	20,215	(14,816)	120	976,853
Total de la inversión	15,440,189	323,249	(103,958)	5,656	15,665,136
Depreciación acumulada:					
Edificio, adaptaciones a locales arrendados y construcciones	(4,138,149)	(177,148)	42,344	(10,534)	(4,283,487)
Maquinaria y equipo	(1,507,007)	(28,256)	5,739	(646)	(1,530,170)
Mobiliario y equipo	(1,949,580)	(91,401)	10,261	3,366	(2,027,354)
Equipo de transporte	(196,892)	(15,203)	11,044	25	(201,026)
Equipo de cómputo	(831,863)	(31,833)	13,295	2,133	(848,267)
Total de la depreciación acumulada	(8,623,491)	(343,841)	82,684	(5,656)	(8,890,304)
Subtotal	6,816,698	(20,591)	(21,275)	-	6,774,832
Terrenos	1,791,817	-	-	-	1,791,817
Inversión:					
Proyectos en proceso	199,773	(10,974)	-	-	188,799
Inversión neta	\$ 8,808,288	\$ (31,565)	\$ (21,275)	\$ (-)	\$ 8,755,448

	1 de enero de 2012	Adiciones directas	Bajas por venta a terceros	Trasposos al activo	Saldo al 30 de junio de 2012
Inversión:					
Edificios, adaptaciones a locales arrendados y construcciones	\$ 8,765,534	\$ 142,939	\$ (18,260)	\$	\$ 8,890,213
Maquinaria y equipo	1,971,254	54,949	(39,578)		1,986,625
Mobiliario y equipo	2,976,423	22,594	(16,344)		2,982,673
Equipo de transporte	268,788	28,996	(9,036)		288,748
Equipo de cómputo	<u>911,517</u>	<u>18,156</u>	<u>459</u>		<u>930,132</u>
Total de la inversión	14,893,516	267,634	(82,759)		15,078,391
Depreciación acumulada:					
Edificio, adaptaciones a locales arrendados y construcciones	(3,796,519)	(183,277)	11,238		(3,968,558)
Maquinaria y equipo	(1,463,706)	(33,366)	18,423		(1,478,649)
Mobiliario y equipo	(1,815,986)	(73,932)	13,784		(1,876,134)
Equipo de transporte	(207,754)	(11,976)	12,313		(207,417)
Equipo de cómputo	<u>(777,749)</u>	<u>(27,437)</u>	<u>1,459</u>		<u>(803,727)</u>
Total de la depreciación acumulada	<u>(8,061,714)</u>	<u>(329,988)</u>	<u>57,217</u>		<u>(8,334,485)</u>
Subtotal	6,831,802	(62,354)	(25,541)	-	6,743,906
Terrenos	1,791,817	-	-	-	1,791,817
Proyectos en proceso	<u>187,448</u>	<u>2,636</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>190,084</u>
Inversión neta	<u>\$ 8,811,067</u>	<u>\$ (59,718)</u>	<u>\$ (25,541)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 8,725,807</u>

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 conforme se devengan y ascendieron a \$ 110,066 y \$ 105,357, por los años que terminaron el 30 de junio de 2013 y 2012, respectivamente.

Los gastos de operación directos incluyendo mantenimientos que provienen de las propiedades de inversión reconocidos en resultados son de aproximadamente 35.30% y 44.59% de los ingresos por rentas por los años que terminaron el 30 de junio de 2013 y 2012, respectivamente.

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

	30 de junio de 2013	30 de junio de 2012
Propiedades de inversión	\$ <u>1,477,628</u>	\$ <u>1,477,628</u>

El movimiento de las propiedades de inversión es el siguiente:

	Saldo al 31 de diciembre de 2012	Incremento por valor razonable	Saldo al 30 de junio de 2013
	\$ <u>1,477,628</u>	\$ <u>-</u>	\$ <u>1,477,628</u>
	Saldo al 31 de diciembre de 2011	Incremento por valor razonable	Saldo al 30 de junio de 2012
	\$ <u>1,477,628</u>	\$ <u>-</u>	\$ <u>1,477,628</u>

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

Se integran como sigue:

	30 de junio de 2013	30 de junio de 2012
a. Préstamos directos en dólares estadounidenses con Banco Nacional de México, S. A. con vencimiento del principal en julio del 2012 y causan intereses al 1.51% anual, pagaderos mensualmente	\$ -	\$ 25,258
b. Préstamos directos en pesos con Banco Nacional de México, S. A. con vencimiento del principal en julio del 2012 y causan intereses al 4.89% anual, pagaderos mensualmente	\$ <u>-</u>	\$ <u>200,000</u>
	\$ <u>-</u>	\$ <u>225,258</u>

15. Certificados Bursátiles

La Entidad a través de su subsidiaria Sears Operadora de México, S.A. de C.V. fue autorizada por la CNBV con fecha 17 de junio de 2013 para emitir bajo un programa de dos años, certificados bursátiles en pesos. El monto autorizado del programa es hasta por un importe de \$ 2,000,000 de pesos, con carácter revolvente, sin que el monto conjunto de las emisiones vigentes en cualquier fecha pueda exceder del monto autorizado; el vencimiento de cada emisión de certificados bursátiles será de entre un día y trescientos sesenta y cinco días; el monto, tasa y vencimiento de cada emisión serán determinados libremente por la sociedad. Al 30 de junio de 2013 no se ha emitido certificado alguno.

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:

	30 de junio 2013	30 de junio 2012
Saldo inicial	\$ 86,451	\$ 74,708
Adiciones	96,000	8,911
Cancelaciones y aplicaciones	<u>(19,191)</u>	<u>(6,507)</u>
Saldo final	<u>\$ 163,260</u>	<u>\$ 77,112</u>

17. Beneficios a los empleados al retiro

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, al final de cada año, por lo cual, presentamos la cifra del último año.

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Obligación por beneficios adquiridos	\$ (249,136)	\$ (247,642)
Obligación por beneficios no adquiridos	<u>(937,013)</u>	<u>(778,272)</u>
Obligación por beneficios definidos	(1,186,149)	(1,025,914)
Valor razonable de los activos del plan	<u>1,922,680</u>	<u>1,857,980</u>
Activo neto proyectado	<u>\$ 736,531</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	7.00	7.13
Incremento de sueldos	4.00	4.74
Tasa de rendimiento esperada de activos del plan	7.65	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	\$ 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	<u>(1,020)</u>	<u>(24,958)</u>
Ingreso neto del periodo	<u>\$ (10,289)</u>	<u>\$ (24,675)</u>

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)
Trasposos de Personal	307	-
Beneficios pagados	(42,089)	(16,294)
Efecto de reducción y liquidación distinta a reestructuración	<u>(1,020)</u>	<u>(24,958)</u>
Valor presente de la obligación por beneficios definidos	<u>\$ 1,186,149</u>	<u>\$ 1,025,914</u>

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
Trasposos de Personal	307	-
Beneficios pagados	<u>(42,089)</u>	<u>(16,294)</u>
Valor razonable final de los activos del plan	<u>\$ 1,922,680</u>	<u>\$ 1,857,980</u>

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.

- a. El capital social suscrito y pagado a valor nominal y actualizado de Grupo Sanborns al 30 de junio de 2013 y 30 de junio de 2012 se integra como sigue:

	Al 30 de junio de 2013	
	Número de acciones	Importe
Capital social histórico Serie B1	<u>2,355,000,000</u>	<u>\$ 1,558,410</u>
Capital social actualizado Serie B1		<u>481,269</u>
Capital social Serie B1	<u>2,355,000,000</u>	<u>\$ 2,039,679</u>
	Al 30 de junio del 2012	
	Número de acciones	Importe
Capital social histórico Serie B1	<u>974,845,882</u>	<u>\$ 1,153,102</u>
Capital social actualizado Serie B1		<u>481,269</u>
Capital social Serie B1	<u>974,845,882</u>	<u>\$ 1,634,371</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. 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. El 29 de enero de 2013, en Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas se aprobó lo siguiente:
- 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 “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. Únicamente se colocaron en el mercado 405,308,236 acciones a \$28 pesos por acción.
- d. En Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Grupo Sanborns celebrada el 29 de abril de 2013 se decretó el pago de dividendos por \$1,789,800, los cuales fueron pagados de la siguiente manera el 50% el día 20 de junio de 2013 y el otro 50% el 20 de diciembre del 2013
- e. 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 30 de junio de 2013 y al 30 de junio de 2012 la reserva legal a valor nominal de la Entidad asciende a \$256,569.
- f. 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.

g. Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable son:

	2013	2012
Cuenta de capital de aportación	\$ 15,013,679	\$ 3,732,192
Cuenta de utilidad fiscal neta consolidada	<u>8,306,422</u>	<u>8,615,894</u>
Total	<u>\$ 23,320,101</u>	<u>\$ 12,348,086</u>

19. Saldos y transacciones en moneda extranjera

Al 30 de junio de 2013 y 30 de junio de 2012, 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	
	2013	2012
Activo circulante	48,670	37,270
Pasivo circulante	<u>36,422</u>	<u>39,951</u>
Posición (pasiva) activa, neta	<u>12,248</u>	<u>(2,681)</u>

Las principales operaciones realizadas por las compañías en moneda extranjera, exceptuando compra de maquinaria y equipo son:

	Miles de dólares americanos	
	2013	2012
Ventas	16,096	14,603
Intereses pagados	(4)	(13)
Compras	(10,646)	(15,753)
Compras de importación	(46,812)	(49,834)
Mantenimiento de equipo	(963)	(1,126)
Servicios	(3,802)	(905)
Dividendos	(5,860)	-
Regalías	(8,469)	(8,061)
Rentas pagadas	(1,302)	(1,408)
Cartas de crédito	<u>(41)</u>	<u>(243)</u>
Neto	<u>(61,803)</u>	<u>(62,740)</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:

	30 de junio de 2013	30 de junio de 2012
Dólar estadounidense	\$ 13.0235	\$ 13.9169

20. Saldos y transacciones con partes relacionadas

a. Los saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas son:

	30 de junio 2013	30 de junio 2012
Por cobrar-		
Nacobre Servicios Administrativos, S.A. de C. V.	\$ 633	\$ 174
Nacional de Cobre, S.A. de C.V.	501	1,158
Grupo Técnico de Servicios, S.A. de C. V.	3,346	3,351
Seguros Inbursa Centro Historico, S.A. de C.V.	520	512
Servicios Swecomex, S.A de C.V.	336	279
Inversora Bursátil, S.A. de C. V.	747	789
Promotora del Desarrollo de América Latina, S.A. de C.V.	372	826
Nacional de Conductores Eléctricos, S.A. de C.V.	2,443	174
Hipocampo, S.A. de C.V.	1,211	982
Administradora y Operadora de Estacionamientos Ideal, S.A. de C.V.	2,136	-
Imsalmar	954	402
Banco Inbursa, S.A.	660	-
Otros	<u>3,256</u>	<u>5,598</u>
	<u>\$ 17,115</u>	<u>\$ 14,245</u>
Por pagar-		
Radiomóvil Dipsa, S. A. de C. V.	\$ 9,903	\$ 48,704
Inmuebles Srom, S. A. de C. V.	24,756	62,656
Dorians Tijuana, S. A. de C. V.	26,541	100,408
Sears Brands Management Corporation	55,941	64,917
América Móvil, S.A. de C.V.	9,286	14,128
Teléfonos de México, S. A. B. de C. V.	27,988	13,359
Philip Morris México, S. A. de C. V.	6,995	7,118
Inmose, S. A. de C. V.	7,293	6,964
Distribuidora Telcel, S. A. de C. V.	3,626	3,415
Consortio Red Uno, S. A. de C. V.	4,165	2,761
Bajasur, S. A. de C. V.	4,007	3,234
Seguros Inbursa, S. A. de C. V.	8,418	3,392
Operadora Mercantil, S. A. de C. V.	1,629	1,891
Desarrollos Sagesco, S. A. de C. V.	5,832	8,216
Bienes Raíces de Acapulco, S. A. de C. V.	662	2,444
Acolman, S.A. de C.V.	655	104
Selmec Equipos Industriales, S.A. de C.V.	963	357
Otras	<u>4,674</u>	<u>1,138</u>
	<u>\$ 203,334</u>	<u>\$ 345,206</u>

- b. Las transacciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones, fueron como sigue:

	2013	2012
Ventas-		
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	\$ 18,299	\$ 21,688
Seguros Inbursa, S.A.	11,625	10,453
Grupo Técnico de Servicios, S.A. de C. V.	11,650	10,995
Banco Inbursa, S.A.	8,437	6,063
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	12,197	5,661
Inversora Bursátil, S.A. de C.V.	4,044	4,079
Nacobre Servicios Administrativos, S.A. de C.V.	2,823	3,333
Hipocampo, S.A. de C.V.	3,415	2,879
Nacional de Conductores Eléctricos, S.A. de C.V.	6,701	6,853
Ventas (otros)	<u>26,680</u>	<u>20,791</u>
Total	<u>\$ 105,871</u>	<u>\$ 92,795</u>
Intereses cobrados	<u>\$ 4,543</u>	<u>\$ -</u>
Ingresos por arrendamientos-		
Anuncios en Directorios, S.A. de C.V.	\$ 230	\$ 490
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	4,842	5,058
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	4,543	3,740
Microm, S.A. de C.V.	2,956	2,437
Banco Inbursa, S.A.	2,198	1,599
Ingresos por arrendamientos (otros)	<u>155</u>	<u>150</u>
Total	<u>\$ 14,924</u>	<u>\$ 13,474</u>
Ingresos por servicios-		
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	\$ 43,292	\$ 47,193
Patrimonial Inbursa, S.A.	3,472	6,495
América Móvil, S.A.B. de C.V.	4,201	-
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	4,025	4,543
Banco Inbursa, S.A.	3,102	4,808
Seguros Inbursa, S.A.	2,486	1,798
Promotora de Desarrollo de América Latina	838	2,300
Ingresos por servicios (otros)	<u>(885)</u>	<u>248</u>
Total	<u>\$ 60,531</u>	<u>\$ 67,385</u>
Ingresos por venta de activo fijo	<u>\$ 459</u>	<u>\$ 728</u>
Compras de inventarios-		
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	\$ (702,469)	\$ (491,769)
Sears Brands Management Corporation	(91,193)	(110,911)
Phillips Morris de México, S.A. de C.V.	(60,887)	(60,152)
América Móvil, S.A. de C.V.	(131,344)	(3,508)
Compras de inventarios (otros)	<u>(34,166)</u>	<u>(8,501)</u>
Total	<u>\$ (1,020,059)</u>	<u>\$ (674,841)</u>

	2013	2012
Gastos por seguros	\$ <u>(75,206)</u>	\$ <u>(31,624)</u>
Gastos por arrendamientos-		
Inmuebles Srom, S.A. de C.V.	\$ (88,425)	\$ (94,702)
Inmose, S.A. de C.V.	(34,043)	(51,324)
Inmuebles General, S.A. de C.V.	(27,146)	(29,231)
Bienes Raíces de Acapulco, S.A. de C.V.	(17,368)	(25,744)
Bajasur, S.A. de C.V.	(14,791)	(9,639)
Desarrollos Sagesco, S.A. de C.V.	(6,119)	(16,126)
Gastos por arrendamientos (otros)	<u>(42,304)</u>	<u>(36,359)</u>
Total	\$ <u>(230,196)</u>	\$ <u>(263,125)</u>
Gastos por intereses	\$ <u>0</u>	\$ <u>(9,136)</u>
Gastos por servicios-		
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	\$ (86,697)	\$ (173,524)
Sears Brands Management Corporation	(101,020)	(92,764)
Banco Inbursa, S.A.	(2,988)	(29,815)
Inversora Bursátil, S.A. de C.V.	(60,838)	-
Editorial Contenido, S.A. de C.V.	(7,127)	(7,395)
Gastos por servicios (otros)	<u>(1,577)</u>	<u>(36,226)</u>
Total	\$ <u>(260,247)</u>	\$ <u>(339,724)</u>
Otros gastos, neto	\$ <u>(109,893)</u>	\$ <u>(45,285)</u>
Compras de activo fijo	\$ <u>(11,558)</u>	\$ <u>(8,399)</u>

21. Otros (ingresos) gastos

	2013	2012
Recuperación Impuesto Predial	\$ (6,638)	\$ -
Top Ten	-	(661)
Depósitos CCI	(1,767)	(794)
Recuperación Apple Aperturas Ishop	-	(7,580)
Pérdida en venta de inmuebles, maquinaria y equipo, neto	13,402	13,137
Otros, neto (Sobrantes, ventas de materiales y desperdicios		
Cancelación de pasivos añejos, etc.).	<u>(43,540)</u>	<u>(49,295)</u>
	\$ <u>(38,543)</u>	\$ <u>(45,193)</u>

22. Costos y gastos por naturaleza

Concepto	2013			
	Costo de ventas	Gastos de venta y desarrollo	Gastos de administración	Total Gastos
Sueldos y salarios	\$ 3,806	\$ 1,223,657	\$ 262,349	\$ 1,489,812
Mercancías	10,968,703	-	-	10,968,703
Regalías	-	97,233	-	97,233
Publicidad	253	114,110	-	114,363
Seguros	1,368	20,871	3,364	25,603
Beneficios a empleados	-	941,295	160,184	1,101,479
Arrendamiento	-	515,013	29,203	544,216
Luz	2,324	301,422	3,232	306,978
Mantenimiento	6,604	142,539	20,599	169,742
Seguridad y vigilancia	7,204	57,377	871	65,452
Accesorios y útiles de limpieza	-	73,822	265	74,087
Abastecimientos	-	39,702	15,720	55,422
Recolección de valores	-	17,213	-	17,213
Agua	5,186	52,190	694	58,070
Impuestos y derechos	9,110	41,331	8,590	59,031
Combustible	4,409	49,537	80	54,026
Fletes	988	48,953	-	49,941
PTU	-	51,114	-	51,114
Gastos de expansión	-	11,800	38,772	50,572
Teléfono	-	19,431	21,475	40,906
Mensajería	-	3,464	29,752	33,216
Gastos de Viaje	-	36,277	11,400	47,677
Otros	8,404	402,647	237,606	648,657
	<u>11,018,359</u>	<u>4,260,998</u>	<u>844,156</u>	<u>16,123,513</u>
Depreciación	<u>12,174</u>	<u>316,553</u>	<u>15,114</u>	<u>343,841</u>
	<u>\$ 11,030,533</u>	<u>\$ 4,577,551</u>	<u>\$ 859,270</u>	<u>\$ 16,467,354</u>

Concepto	2012			
	Costo de ventas	Gastos de venta y desarrollo	Gastos de administración	Total Gastos
Sueldos y salarios	\$ 3,846	\$ 1,193,859	\$ 251,395	\$ 1,449,100
Mercancías	10,567,857	-	-	10,567,857
Regalías	-	96,075	-	96,075
Publicidad	340	151,174	-	151,514
Seguros	1,032	36,696	1,922	39,650
Beneficios a empleados	-	926,736	138,895	1,065,631
Arrendamiento	-	519,679	29,882	549,561
Luz	-	309,567	2,936	312,503
Mantenimiento	-	178,419	22,185	200,604
Seguridad y vigilancia	-	52,814	2,593	55,407
Accesorios y útiles de limpieza	-	70,754	-	70,754
Abastecimientos	-	46,049	14,182	60,231
Recolección de valores	-	28,861	-	28,861
Agua	-	46,611	864	47,475
Impuestos y derechos	-	34,751	13,236	47,987
Combustible	-	41,886	-	41,886
Fletes	-	45,127	-	45,127
PTU	-	45,575	-	45,575
Gastos de expansión	-	-	24,916	24,916
Teléfono	-	20,383	23,185	43,568
Mensajería	-	4,490	29,853	34,343
Gastos de viaje	-	34,424	10,555	44,979
Otros	48,529	294,740	251,420	594,689
	10,621,604	4,178,670	818,019	15,618,293
Depreciación	13,007	316,981	-	329,988
	<u>\$ 10,634,611</u>	<u>\$ 4,495,651</u>	<u>\$ 818,019</u>	<u>\$ 15,948,281</u>

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 2013. En 2014 disminuye al 29% y en 2015 al 28%. 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 ISR, por lo tanto, sólo se reconoció el ISR diferido. Al 30 de junio de 2013 y 30 de junio de 2012 ni la Entidad ni sus subsidiarias causaron IETU.

- a. Los impuestos a la utilidad se integran de la siguiente manera:

	2013	2012
ISR:		
Causado	\$ 687,134	\$ 642,802
Diferido	<u>(78,388)</u>	<u>(75,147)</u>
	<u>\$ 608,746</u>	<u>\$ 567,655</u>

- b. Los principales conceptos que originan el saldo del pasivo por impuesto sobre la renta diferido al 30 de junio de 2013 y 30 de junio de 2012, son:

	30 de junio de 2013	30 de junio de 2012
Impuesto sobre la renta diferido (activo) pasivo:		
Inmuebles, maquinaria y equipo	\$ 1,311,292	\$ 1,434,552
Inventarios	68,913	130,079
Cuentas por cobrar por ventas en abonos	56,262	155,425
Estimaciones de activo y reservas de pasivo	(548,848)	(442,245)
Beneficios a los empleados	208,484	233,203
Otros	<u>51,469</u>	<u>22,721</u>
ISR diferido de diferencias temporales	1,147,572	1,533,735
Pérdidas fiscales por amortizar	(29,891)	(42,593)
Impuesto al activo por recuperar	(257)	(1,200)
Efecto en modificación de tasa	<u>(53,150)</u>	<u>(41,652)</u>
ISR Art 10	386	386
Total del pasivo por impuestos a la utilidad diferidos	<u>\$ 1,064,660</u>	<u>\$ 1,448,676</u>

- c. Los movimientos del pasivo de impuestos diferidos en el ejercicio son como sigue:

	2013	2012
Saldo inicial	\$ 1,161,193	\$ 1,442,850
Impuesto sobre la renta aplicado a resultados	(78,388)	(75,147)
Otros	<u>(18,145)</u>	<u>80,973</u>
	<u>\$ 1,064,660</u>	<u>\$ 1,448,676</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:

	2013	2012
	%	%
Tasa legal	30	30
Más (menos) efectos de diferencias permanentes -		
Gastos no deducibles		(2)
Efectos de inflación	<u>(2)</u>	<u>1</u>
Tasa efectiva	<u>28</u>	<u>29</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 30 de junio de 2013 son:

Año de Vencimiento	Pérdidas Amortizables
2016	\$
2017	290
2018	58,549
2019	699
2020 y posteriores	<u>40,097</u>
	<u>\$ 99,635</u>

24. Compromisos

- a. Al 30 de junio de 2013, 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 \$ 2,044,544.
- b. Asimismo, al 30 de junio de 2013, la Entidad y sus subsidiarias tienen celebrados contratos de arrendamiento en 308 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 30 de junio de 2013 y 2012 fue de \$553,884 y \$549,741, 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 al 30 de junio de 2013 y 2012 fue de \$121,459 y \$114,752, respectivamente. N

- El monto de las rentas por pagar de acuerdo a su fecha de vencimiento ascienden a:

Vencimiento	30 de junio de 2013	
1 año	\$ 517,143	\$ 517,143
1 a 5 años	2,534,089	
Más de 5 años	<u>3,907,776</u>	
	<u>\$ 6,959,008</u>	

- El monto de las rentas por cobrar de acuerdo a su fecha de vencimiento ascienden a:

Vencimiento	30 de junio de 2013
1 año	\$ 15,559
1 a 5 años	168,946
Más de 5 años	<u>134,809</u>
	<u>\$ 319,314</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 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 30 de junio de 2013 equivale a \$919,278, de las cuales existe un pasivo registrado por \$163,260 el cual se incluye en otros pasivos en los estados consolidados de situación financiera. La Entidad ha erogado por este concepto al 30 de junio del 2013 una cantidad aproximada de \$12,179 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:

	2013				
	Sears y Boutiques	Sanborns	Mixup y Ishop	Otros y eliminaciones	Total consolidado
Ingresos totales	\$ 9,393,114	\$ 6,019,556	\$ 1,966,435	\$ 1,111,382	18,490,487
EBITDA (1)	1,298,698	525,548	96,742	484,529	2,405,517
Utilidad integral consolidada del año	748,604	239,209	52,195	504,001	1,544,009
Ingresos por intereses	758	20,304	5,027	117,470	143,559
Gasto por intereses	78,301	64,183	1,407	(85,711)	58,180
Depreciación	147,313	144,338	27,705	24,485	343,841
Impuestos a la utilidad	329,875	97,165	20,812	160,894	608,746
Activo total	15,755,929	8,557,360	1,258,720	9,125,240	34,697,249
Pasivo circulante	8,037,299	4,189,882	525,237	(5,132,875)	7,619,543
Pasivo a largo plazo	466,957	304,283	21,041	272,379	1,064,660
Pasivo total	8,504,256	4,494,165	546,278	(4,860,496)	8,684,203
Inversiones en activos productivos	153,940	140,331	6,792	11,212	312,275

	2012				
	Sears y Boutiques	Sanborns	Mixup y Ishop	Otros y eliminaciones	Total consolidado
Ingresos totales	\$ 8,968,093	\$ 5,867,696	\$ 1,922,179	\$ 1,037,324	17,795,292
EBITDA (1)	1,168,968	533,995	113,126	406,103	2,222,192
Utilidad integral consolidada del año	709,592	265,055	65,023	349,725	1,389,395
Ingresos por intereses	2,541	1,491	5,963	53,418	63,413
Gasto por intereses	41,352	22,006	848	(15,699)	48,507
Depreciación	138,276	140,142	28,949	22,621	329,988
Impuestos a la utilidad	286,079	108,844	24,793	147,939	567,655
Activo total	15,126,086	8,578,949	1,426,069	3,820,310	28,951,414
Pasivo circulante	6,110,913	2,948,683	684,739	(728,205)	9,016,130
Pasivo a largo plazo	637,402	420,172	18,170	307,790	1,383,534
Pasivo total	6,748,315	3,368,855	702,909	(420,415)	10,399,664
Inversiones en activos productivos	148,226	98,018	13,165	10,861	270,270

(1) Conciliación del EBITDA

	30 de junio de 2013	30 de junio de 2012
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 2,152,755	\$ 1,957,050
Depreciación	343,841	329,988
Ingresos por intereses	(143,559)	(63,413)
Gastos por intereses	58,180	48,507
(Ganancia) pérdida cambiaria, neta	(5,700)	(4,806)
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados		<u>(45,134)</u>
EBITDA	<u>\$ 2,405,517</u>	<u>\$ 2,222,192</u>

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 30 de junio de 2013	%	Al 30 de junio de 2012	%
México	\$ 18,288,268	98.90	\$ 17,599,997	98.90
El Salvador	151,253	0.82	143,537	0.80
Panamá	<u>50,966</u>	<u>0.28</u>	<u>51,758</u>	<u>0.30</u>
	<u>\$ 18,490,487</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 17,795,292</u>	<u>100.00</u>