

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	36,194,640	31,201,517
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	24,797,272	20,075,050
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	7,280,178	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)	8,331,147	8,708,643
11030010	CLIENTES	8,662,730	9,036,688
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-331,583	-328,045
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	307,213	147,906
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	307,213	147,906
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	8,718,345	8,840,163
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	160,389	50,483
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	160,389	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	11,397,368	11,126,467
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	57,500	69,000
12020000	INVERSIONES	1,319	1,318
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	1,319	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)	9,107,131	8,808,288
12030010	INMUEBLES	11,124,033	10,880,817
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	2,087,056	2,038,816
12030030	OTROS EQUIPOS	4,477,239	4,312,373
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-9,039,480	-8,623,491
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	458,283	199,773
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1,477,628	1,477,628
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	1,796	2,003
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	0	0
12060020	MARCAS	1,796	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	751,994	768,230
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	721,955	736,531
12080021	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12080030	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0
12080050	OTROS	30,039	31,699
20000000	PASIVOS TOTALES	9,487,910	15,972,727
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	8,480,588	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	4,551,950	6,104,898
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	688,465	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: **03** AÑO: **2013**

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

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	688,465	984,317
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	3,240,173	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	452,074	385,617
21060060	PROVISIONES	152,306	86,451
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060070	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
21060080	OTROS	2,635,793	1,830,567
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	1,007,322	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	1,007,322	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	26,706,730	15,228,790
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	25,201,612	13,777,433
30030000	CAPITAL SOCIAL	2,039,679	1,634,370
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	10,896,604	140,043
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	12,420,646	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	2,026,883	2,966,795
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	-155,317	-180,544
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-144,510	-172,580
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	-10,807	-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	1,505,118	1,451,357

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	417,941	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	1,847,567	1,901,563
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	745	706
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	44,369	44,973
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	1,349	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: **03**

AÑO: **2013**

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	27,423,591	8,933,104	26,707,447	8,912,155
40010010	SERVICIOS	340,391	115,660	330,172	113,283
40010020	VENTA DE BIENES	24,885,197	8,069,154	24,334,717	8,119,824
40010030	INTERESES	2,008,335	684,520	1,868,234	618,809
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	173,405	57,791	156,719	52,485
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	16,263	5,979	17,605	7,754
40020000	COSTO DE VENTAS	16,319,687	5,289,154	15,979,217	5,344,606
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	11,103,904	3,643,950	10,728,230	3,567,549
40030000	GASTOS GENERALES	8,211,491	2,774,670	8,038,622	2,717,264
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	2,892,413	869,280	2,689,608	850,285
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	72,187	33,644	39,056	-6,137
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	2,964,600	902,924	2,728,664	844,148
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	235,827	88,520	166,182	43,791
40070010	INTERESES GANADOS	232,079	88,520	109,089	37,987
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	3,748	0	10,609	5,804
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	46,484	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080000	GASTOS FINANCIEROS	76,656	20,428	75,996	26,139
40080010	INTERESES PAGADOS	76,656	18,476	74,646	26,139
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	1,952	0	0
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	159,171	68,092	90,186	17,652
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	3,123,771	971,016	2,818,850	861,800
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	895,012	286,266	809,824	242,169
40120010	IMPUESTO CAUSADO	1,019,853	332,719	1,003,471	360,669
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	-124,841	-46,453	-193,647	-118,500
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	2,228,759	684,750	2,009,026	619,631
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	2,228,759	684,750	2,009,026	619,631
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	201,876	64,393	197,473	60,550
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	2,026,883	620,357	1,811,553	559,081
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	0.86	0.26	0.77	0.24
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: **03**

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 NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40200000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	2,228,759	684,750	2,009,026	619,631
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	28,070	10,527	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	-2,843	-1,768	1,013	-7,256
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	25,227	8,759	1,013	-7,256
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	2,253,986	693,509	2,010,039	612,375
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	201,876	64,393	197,473	60,550
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	2,052,110	629,116	1,812,566	551,825

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2013**

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	521,358	177,517	495,371	165,383
9200020	PTU CAUSADA	76,206	25,092	68,328	22,753

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2013**

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	40,127,431	38,598,355
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	4,801,458	4,585,032
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	3,184,591	2,935,641
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	3,520,099	3,251,029
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	686,168	636,346

(*) DEFINIRA CADA EMPRESA

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	3,123,771	2,818,850
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	145,599	75,297
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	0	0
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	145,599	75,297
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	217,071	321,732
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	521,358	495,371
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-2,210	-1,941
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	-232,079	-109,089
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	-86,140	-109,213
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	16,142	46,604
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	159,048	128,116
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS	76,656	74,646
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	82,392	98,604
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	-45,134
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	3,645,489	3,343,995
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-2,855,705	-2,421,851
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	373,958	608,272
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	121,818	-539,047
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	-437,940	41,162
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-1,552,948	-1,200,233
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-648,777	-263,463
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-711,816	-1,068,542
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	789,784	922,144
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-602,055	-364,192
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-844,046	-492,171
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	9,912	18,890
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	232,079	109,089
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	4,764,594	-1,221,532
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-2,774,069	100,256
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	-2,498,970	24,803
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	-2,067
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	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	10,756,561	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-76,656	-74,646
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: **03** AÑO: **2013**

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

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	4,952,323	-663,580
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	7,280,178	1,385,982

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

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

TRIMESTRE: **03** 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	-70,091	-1,270,091
(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	1,811,653	913	1,812,566	197,473	2,010,039
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2012	1,634,370	0	140,043	0	0	256,569	15,471,854	-45,911	17,456,925	1,675,443	19,132,368
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	-148,115	-1,937,915
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	405,308	0	10,756,561	0	0	0	0	0	11,161,869	0	11,161,869
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	2,026,883	25,227	2,052,110	201,876	2,253,986
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2013	2,039,678	0	10,896,604	0	0	256,569	12,164,077	-155,316	25,201,612	1,505,118	26,706,730

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** 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
GRUPO SANBORNS S.A.B. DE C.V.
TERCER TRIMESTRE 2013

MÉXICO, D.F. A 24 DE OCTUBRE 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 TERCER TRIMESTRE CONCLUIDO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013.

LAS VENTAS CONSOLIDADAS DE GRUPO SANBORNS TOTALIZARON \$8,933 MM PS, LO QUE SIGNIFICÓ \$21 MILLONES ADICIONALES EN EL 3T13; UN CRECIMIENTO DE 0.2% EN COMPARACIÓN CON EL MISMO PERIODO DE 2012.

ESTO SE EXPLICA POR UN INCREMENTO DE 1.6% EN LAS VENTAS TOTALES DE SEARS, LAS CUALES LOGRARON COMPENSAR LAS REDUCCIONES DE 1.6% TANTO EN SANBORNS COMO EN ISHOP/MIXUP, FORMATOS QUE SE VIERON AFECTADOS POR UN AMBIENTE DE MENOR DINAMISMO EN EL CONSUMO, PRINCIPALMENTE EN EL MES DE SEPTIEMBRE.

LAS VENTAS ACUMULADAS DE GRUPO SANBORNS AUMENTARON 2.7%, REFLEJANDO UN INCREMENTO DE 3.7% EN SEARS, DE 1.2% EN SANBORNS Y DE 0.9% EN ISHOP/MIXUP.

CABE DESTACAR QUE CON LAS ACTIVIDADES DE RELANZAMIENTO, GRADUALMENTE SE HA INCREMENTADO LA EMISIÓN DE TARJETAS DE CRÉDITO PROPIAS, LAS CUALES TOTALIZARON 3.0 MILLONES EN COMPARACIÓN CON 2.8 MILLONES DE TARJETAS AL CIERRE DEL 3T12, LO QUE SIGNIFICÓ UN AUMENTO DE 6.9%.

EL PORTAFOLIO DE CRÉDITO DE GRUPO SANBORNS ALCANZÓ \$8,502 MM PS, SIENDO 9.0% MAYOR QUE EL PORTAFOLIO DE CRÉDITO DEL 3T12; CON UN LIGERO INCREMENTO EN EL PORCENTAJE DE CARTERA VENCIDA EL CUAL FUE DE 2.7%.

ASIMISMO, LOS INGRESOS POR INTERESES REGISTRARON UN SÓLIDO DESEMPEÑO DE 10.6%, AL PASAR DE \$619 MM PS EN EL 3T12 A \$685 MM PS EN EL 3T13.

DE JULIO A SEPTIEMBRE 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 40.0% A 40.8%. ESTO SE EXPLICA EN SEARS POR EL CRECIMIENTO EN LOS INGRESOS POR CRÉDITO.

LOS GASTOS DE OPERACIÓN CONSOLIDADOS DEL TRIMESTRE REPRESENTARON 31.1% DE LAS VENTAS, ES DECIR, UN INCREMENTO DE 0.6 PUNTOS PORCENTUALES RELACIONADO CON MENORES VENTAS EN SANBORNS Y EN ISHOP/MIXUP. EN SEARS SE MANTUVIERON LOS AHORROS EN LOS GASTOS DE OPERACIÓN.

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN AUMENTÓ 7.0% EN EL 3T13 TOTALIZANDO \$903 MM PS. ESTO CORRESPONDIÓ A UN INCREMENTO DE 0.6 PUNTOS PORCENTUALES EN EL MARGEN EL CUAL PASÓ DE 9.5% A 10.1%.

DE FORMA SIMILAR, EL EBITDA TOTALIZÓ \$1,080 MM PS, ES DECIR UN INCREMENTO DE 7.0% EN COMPARACIÓN CON EL 3T12, MIENTRAS QUE EL MARGEN EBITDA ALCANZÓ 12.1% EN RELACIÓN A VENTAS.

EN CUANTO A LA UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EL EBITDA ACUMULADOS, ESTOS RUBROS TOTALIZARON \$2,965 Y \$3,486 MILLONES DE PESOS, RESPECTIVAMENTE, PARA LOS PRIMEROS NUEVE MESES DEL AÑO. ESTO SIGNIFICÓ UN INCREMENTO DE 8.6% Y 8.1% RESPECTIVAMENTE, CON UNA MEJORÍA DE 0.6 PUNTOS PORCENTUALES EN AMBOS MÁRGENES.

UN INCREMENTO DE 133.0% EN LOS INTERESES GANADOS DIO UN RESULTADO INTEGRAL DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** 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

FINANCIAMIENTO POSITIVO POR \$68 MM PS, EL CUAL COMPARÓ FAVORABLEMENTE CONTRA UN RIF POSITIVO POR \$18 MM PS REGISTRADO EN EL 3T12.

POR LAS MISMAS RAZONES, EL RIF DE LOS PRIMEROS NUEVE MESES DEL AÑO LLEVA ACUMULADO UN CRECIMIENTO DE 76.5% GENERADO PRINCIPALMENTE POR EL INCREMENTO DE 112.7% EN LOS INTERESES GANADOS.

LA UTILIDAD NETA CONTROLADORA AUMENTÓ 11.0% ALCANZANDO \$620 MM PS, EN COMPARACIÓN CON UNA UTILIDAD NETA CONTROLADORA DE \$559 MM PS REGISTRADA EN EL 3T12. ESTO REFLEJÓ LA MEJORÍA TANTO EN LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN COMO EN LOS RESULTADOS FINANCIEROS.

AL 30 SEPTIEMBRE DE 2013 EL GRUPO NO CUENTA CON DEUDA, EN COMPARACIÓN CON UNA DEUDA TOTAL DE \$5,273 MM PS Y DEUDA NETA DE \$2,945 MM PS REPORTADAS AL CIERRE DE DICIEMBRE DE 2012.

AL CIERRE DE SEPTIEMBRE DE 2013, LA SUPERFICIE DE VENTA FUE DE 987,991 M2 CON 420 UNIDADES.

DURANTE EL TERCER TRIMESTRE SE INAUGURARON 4 TIENDAS ISHOP UBICADAS EN: MÉRIDA, PACHUCA, CANCÚN Y ARCOS BOSQUES. RESPECTO A SEARS, SE LLEVÓ A CABO LA REAPERTURA DE DURANGO EN UNA NUEVA UBICACIÓN, CON LO CUAL SE AGREGARON EL DOBLE DE METROS CUADRADOS.

SE TIENEN EN PROCESO DE REMODELACIÓN 3 TIENDAS SEARS: UNIVERSIDAD (CON AMPLIACIÓN DE METROS CUADRADOS), FORJADORES Y TANGAMANGA. EN ESTAS TIENDAS SE CUENTA CON UN 60% DE AVANCE EN CADA UNA DE ELLAS.

SANBORNS TIENE 4 TIENDAS EN PROCESO DE REMODELACIÓN, CONTANDO CON UNA AVANCE DE 90% EN UNA TIENDA Y CON UN 50% DE AVANCE EN LAS OTRAS 3 TIENDAS.

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: **03** AÑO: **2013**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 1 / 36

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 SEPTIEMBRE DEL 2013 Y AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 CONSEQUENTEMENTE APLICÓ LA IFRS 1, ADOPCIÓN INICIAL DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA, DEBIDO A QUE SON PARTE DEL PERIODO CUBIERTO POR LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS. LAS IFRS COMPRENDE DIVERSAS DISPOSICIONES CONOCIDAS COMO IFRS, IAS, IFRIC Y SIC.

3. BASES DE PREPARACIÓN Y CONSOLIDACIÓN

A. BASES DE PREPARACIÓN - LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

LOS PERÍODOS PRESENTADOS.

B.BASES DE CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS - LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INCLUYEN LOS DE GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V. Y LOS DE SUS SUBSIDIARIAS DIRECTAS E INDIRECTAS EN LAS QUE TIENE CONTROL, CUYA PARTICIPACIÓN ACCIONARIA EN SU CAPITAL SOCIAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012, SE MUESTRA A CONTINUACIÓN. LOS SALDOS Y OPERACIONES INTERCOMPAÑÍAS, HAN SIDO ELIMINADOS EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

% DE PARTICIPACIÓN
SUBSIDIARIAACTIVIDAD30 DE SEPTIEMBRE DE
201330 DE SEPTIEMBRE 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

C.ESTACIONALIDAD - LA ENTIDAD HISTÓRICAMENTE HA EXPERIMENTADO PATRONES ESTACIONARIOS DE VENTAS EN TIENDAS DEBIDO A UNA INTENSIFICACIÓN DE LAS ACTIVIDADES DE CONSUMO DURANTE EL BUEN FIN, 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

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, 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

REVERSIÓN DE UNA PÉRDIDA POR DETERIORO SE RECONOCE EN RESULTADOS.

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

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

K. 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

L.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.

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

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

SE RECONOCE UN PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS POR DIFERENCIAS TEMPORALES GRAVABLES ASOCIADAS CON INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, EXCEPTO CUANDO LA ENTIDAD ES CAPAZ DE CONTROLAR LA REVERSIÓN DE LA DIFERENCIA TEMPORAL Y CUANDO SEA PROBABLE QUE LA DIFERENCIA TEMPORAL NO SE REVERSARA EN UN FUTURO PREVISIBLE. LOS ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS QUE SURGEN DE LAS DIFERENCIAS TEMPORALES ASOCIADAS CON DICHS 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

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

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

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

O.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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

P.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 PASIVOS. LOS INGRESOS DIFERIDOS SE RECONOCEN EN LOS INGRESOS UNA VEZ QUE EL PREMIO ES REDIMIDO O EXPIRA.

Q.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.

R.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 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 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

CLIENTE, CUENTAS NO GARANTIZADAS Y, RETRASOS CONSIDERABLES EN LA COBRANZA DE ACUERDO A LAS CONDICIONES DE CRÉDITO ESTABLECIDAS. VER NOTAS 7 Y 8 PARA MAYOR DETALLE.

B. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO - LA ENTIDAD REVISLA LA VIDA ÚTIL ESTIMADA DE LOS INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO AL FINAL DE CADA PERIODO ANUAL, PARA DETERMINAR LA DEPRECIACIÓN DE ESOS ACTIVOS, DICHAS VIDAS ÚTILES SON DEFINIDAS DE ACUERDO CON ESTUDIOS TÉCNICOS PREPARADOS POR PERSONAL ESPECIALIZADO INTERNO DONDE TAMBIÉN PARTICIPAN ESPECIALISTAS EXTERNOS. 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 REVISLA POR DETERIORO EN CASO DE QUE EXISTAN SITUACIONES O CAMBIOS EN LAS CIRCUNSTANCIAS QUE INDIQUEN QUE EL VALOR EN LIBROS NO ES RECUPERABLE. SI EXISTEN INDICIOS DE DETERIORO, SE LLEVA A CABO UNA REVISIÓN PARA DETERMINAR SI EL VALOR EN LIBROS EXCEDE DE SU VALOR DE RECUPERACIÓN Y SE ENCUENTRA DETERIORADO. AL EFECTUAR LAS PRUEBAS DE DETERIORO DE LOS ACTIVOS, LA ENTIDAD REQUIERE DE EFECTUAR ESTIMACIONES EN EL VALOR EN USO ASIGNADO A SUS INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, Y A LAS UNIDADES GENERADORAS DE EFECTIVO, EN EL CASO DE CIERTOS ACTIVOS. LOS CÁLCULOS DEL VALOR EN USO REQUIEREN QUE LA ENTIDAD DETERMINE LOS FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS QUE DEBERÍAN SURGIR DE LAS UNIDADES GENERADORAS DE EFECTIVO Y UNA TASA DE DESCUENTO APROPIADA PARA CALCULAR EL VALOR ACTUAL. LA ENTIDAD UTILIZA PROYECCIONES DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INGRESOS UTILIZANDO ESTIMACIONES DE CONDICIONES DE MERCADO, DETERMINACIÓN DE PRECIOS, Y VOLÚMENES DE PRODUCCIÓN Y VENTA.

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 SEPTIEMBRE DEL 2013 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2012

EFECTIVO	\$554,222	\$733,965
EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
INVERSIONES A LA VISTA BANCOMER	5,602,000	-
PAPEL GUBERNAMENTAL	836,733	501,837
PAPEL BANCARIO	259,189	134,100
INVERSIONES A LA VISTA EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES	26,780	14,860
OTROS	1,254	1,220
	\$7,280,178	\$1,385,982

7.CUENTAS POR COBRAR

30 DE SEPTIEMBRE DEL 2013 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2012

CLIENTES	\$8,662,730	\$7,991,143
ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO	(331,583)	(328,236)
	8,331,147	7,662,907
DEUDORES DIVERSOS	77,224	114,359
CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS	18,566	16,630
IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR RECUPERAR	-	-
IMPUESTOS POR RECUPERAR, PRINCIPALMENTE IMPUESTO POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO Y CRÉDITO FISCAL AL SALARIO	211,423	34,607
	\$8,638,360	\$7,828,503

A.CLIENTES

LA ENTIDAD EFECTÚA PROMOCIONES DE VENTA PARA LO CUAL OTORGA CRÉDITO A SUS CLIENTES A DIVERSOS PLAZOS QUE EN PROMEDIO SON DE 203, Y 211 DÍAS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 30 DE SEPTIEMBRE 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 \$814,437 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y \$522,644 AL 30 DE SEPTIEMBRE 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

CONSIDERAN INCOBRABLES:

30 DE SEPTIEMBRE 201330 DE SEPTIEMBRE 2012

MÁS DE 90 DÍAS DE VENCIMIENTO\$236,709\$129,389

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 SEPTIEMBRE 201330 DE SEPTIEMBRE 2012

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

ESTIMACIÓN DEL PERIODO189,285147,133

CANCELACIONES Y APLICACIONES (185,747) (149,342)

SALDO FINAL\$331,583\$328,236

8. INVENTARIOS

30 DE SEPTIEMBRE
201330 DE SEPTIEMBRE
2012

MERCANCÍA EN TIENDAS\$ 8,555,768\$8,437,128

ESTIMACIÓN PARA OBSOLESCENCIA, LENTO MOVIMIENTO Y MERMA DE INVENTARIOS (311,293)
(268,018)

8,244,4758,169,110

MERCANCÍA EN TRÁNSITO 375,492413,800

REFACCIONES Y OTROS INVENTARIOS98,378111,641

\$8,718,345\$8,694,551

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 SEPTIEMBRE DE 2013 30 DE SEPTIEMBRE 2012

SALDO INICIAL \$286,953 \$254,600
ESTIMACIÓN DEL PERIODO 104,989 15,016
CANCELACIONES Y APLICACIONES (80,649) (1,598)

SALDO FINAL \$311,293 \$268,018

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 SANBORNS. 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 SEPTIEMBRE DE 2013 Y AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012, SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012

ACTIVOS FINANCIEROS

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO \$7,280,178 \$1,385,982

A VALOR RAZONABLE:

- INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS - -
- PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR 8,638,360 7,828,503
- CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO 57,500 69,000

PASIVOS FINANCIEROS

A COSTO AMORTIZADO:

- PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS -124,052
- CERTIFICADOS BURSÁTILES -1,371,876
- CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES 4,551,950 4,051,706
- GASTOS ACUMULADOS Y OTROS 3,240,173 2,048,114

VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN LOS RESULTADOS:

- INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS -41

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 SEPTIEMBRE DE 2013 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012

DEUDA CON INSTITUCIONES FINANCIERAS \$ - \$124,052
CERTIFICADOS BURSÁTILES -1,371,876

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO 7,280,178 1,385,982
DEUDA NETA CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (7,280,178) 109,946

EBITDA \$3,485,958 \$3,224,035

ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO NETO N/A 0.03

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 SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012 HUBIERAN AUMENTADO (DISMINUIDO) EN \$(3,223) Y \$28,551, 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: **03** AÑO: **2013**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 18 / 36

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 SEPTIEMBRE DE 2013	30 DE SEPTIEMBRE DE 2012
30 DE SEPTIEMBRE DE 2013	30 DE SEPTIEMBRE DE 2012

DÓLARES ESTADOUNIDENSES 32,12047,78536,43737,049

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 SEPTIEMBRE DE 2013 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012

PESOS 5,617(13,798)

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 1,774,562 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 19 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

EL QUE SE INFORMA.

TASA DE INTERÉS

EFFECTIVA PROMEDIO MÁS DE 6 MESES Y

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

PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$-\$	-\$	-\$-
CERTIFICADOS BURSÁTILES	-	--	
CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES	4,405,377	146,573	-4,551,950
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS			-
TOTAL	\$4,405,377	\$146,573	-\$4,551,950

TASA DE INTERÉS

EFFECTIVA PROMEDIO MÁS DE 6 MESES Y

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

PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	4.21%	\$124,052	-\$	-\$
CERTIFICADOS BURSÁTILES	4.5% Y 4.6%	1,371,876	-	-1,371,876
CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES		3,888,690	163,016	-4,051,706
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		41	-	-41
TOTAL		\$5,384,659	\$163,016	-\$5,547,675

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 SEPTIEMBRE DE 2013	30 DE SEPTIEMBRE DE 2012
VALOR EN LIBROS	VALOR RAZONABLE	VALOR RAZONABLE
ACTIVOS FINANCIEROS:		
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	\$7,280,178	\$7,280,178
	\$1,385,982	\$1,385,982
INSTRUMENTOS DISPONIBLES PARA LA VENTA:		
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-	-
	-	-
PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR		
CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES	8,638,360	9,229,418
	7,828,503	7,882,832
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		
PRÉSTAMOS BANCARIOS INCLUYENDO PORCIÓN CIRCULANTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO	--124,052	124,052
CERTIFICADOS BURSÁTILES	--1,371,876	1,373,266
CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES	4,551,950	4,551,950
	4,051,706	4,051,706
GASTOS ACUMULADOS	3,240,173	3,240,173
	2,048,114	2,048,114
DERIVADOS NO DESIGNADOS COMO INSTRUMENTOS DE COBERTURA:		
SWAP DE TASA DE INTERÉS	--4141	
TOTAL	\$8,126,415	\$8,717,473
	\$1,618,696	\$1,671,635

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 21 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

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:

NOCIONALVALUACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013

INSTRUMENTODESIGNADO COMOMONTO ('000)UNIDADAVENCIMIENTOACTIVO

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

TOTAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013	NEGOCIACIÓN	\$	-	
-	\$	-		
TOTAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012				
FORWARDS DÓLAR	COMPRA 45,000	DÓLAR 30 ENE 12	\$	41
-	\$	-	(41)	\$
SWAPS TIIE A FIJA	COMPRA 300,000	PESOS 28 FEB 13	\$	
-	\$	2,009	-	\$
TOTAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012			\$	41
-	\$	2,009	(41)	\$

12. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

LOS INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO SE INTEGRACIÓN COMO SIGUE:

SALDO AL 10 DE ENERO DE 2013

A TERCEROS TRASPASOS

AL ACTIVOSALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013

INVERSIÓN:

EDIFICIOS, ADAPTACIONES A LOCALES ARRENDADOS

Y CONSTRUCCIONES \$9,089,000 \$289,778 (64,544) 761 \$9,314,995

MAQUINARIA Y EQUIPO 2,038,816 55,250 (12,741) 5,732,087,056

MOBILIARIO Y EQUIPO 3,062,884 159,713 (21,561) 7743,201,810

EQUIPO DE TRANSPORTE 278,155 31,729 (15,703) (5,380) 288,802

EQUIPO DE CÓMPUTO 971,334 31,844 (14,737) (1,815) 986,626

TOTAL DE LA INVERSIÓN 15,440,189 568,315 (129,285) 7115,879,289

DEPRECIACIÓN ACUMULADA:

EDIFICIO, ADAPTACIONES A LOCALES ARRENDADOS

Y CONSTRUCCIONES (4,138,149) (269,276) 58,388

(24,165) (4,373,203)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 22 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

MAQUINARIA Y EQUIPO	(1,507,007)	(41,291)	12,108	(5,151)	(1,541,341)
MOBILIARIO Y EQUIPO	(1,949,580)	(145,372)	19,879	9,290	(2,065,783)
EQUIPO DE TRANSPORTE	(196,892)	(23,652)	14,750	5,183	(200,611)
EQUIPO DE CÓMPUTO	(831,863)	(41,766)	14,249	839	(858,541)
TOTAL DE LA DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(8,623,491)	(521,358)	119,374		(14,004)
	(9,039,479)				

SUBTOTAL 6,816,698 46,957 (9,912) (13,933) 6,839,810

TERRENOS 1,791,817 17,221 - -1,809,038

INVERSIÓN:

PROYECTOS EN PROCESO 199,773 258,509 - -458,282

INVERSIÓN NETA \$8,808,288 \$322,688 (9,912) \$ (13,933) \$9,107,131

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

INVERSIÓN:

EDIFICIOS, ADAPTACIONES A LOCALES ARRENDADOS Y CONSTRUCCIONES \$8,765,534 \$98,366 (54,578)

\$ 51,903 \$8,861,225

MAQUINARIA Y EQUIPO	1,971,254	61,767	(16,586)	6,599	2,023,034
MOBILIARIO Y EQUIPO	2,976,423	45,359	(28,128)	6,647	3,000,301
EQUIPO DE TRANSPORTE	268,788	33,752	(29,933)	-272	607
EQUIPO DE CÓMPUTO	911,517	39,128	(4,558)	581	946,668
TOTAL DE LA INVERSIÓN	14,893,516	278,372	(133,783)	65,730	15,103,835

DEPRECIACIÓN ACUMULADA:

EDIFICIO, ADAPTACIONES A LOCALES ARRENDADOS Y CONSTRUCCIONES (3,796,519) (264,553) 3,600 (4,057,472)

MAQUINARIA Y EQUIPO	(1,463,706)	(47,144)	12,625	(1,498,225)
MOBILIARIO Y EQUIPO	(1,815,986)	(124,396)	20,775	(1,919,607)
EQUIPO DE TRANSPORTE	(207,754)	(16,857)	27,310	(197,301)
EQUIPO DE CÓMPUTO	(777,749)	(42,421)	4,159	(816,011)
TOTAL DE LA DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(8,061,714)	(495,371)	68,469	(8,488,616)

SUBTOTAL 6,831,802 (216,999) (65,314) 65,730 6,615,219

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

PROYECTOS EN PROCESO 187,448 216,841 (1,281) (65,730) 337,278

INVERSIÓN NETA \$8,811,067 (158) (66,595) \$ - \$8,744,314

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 \$ 163,922 Y \$ 161,134, POR LOS AÑOS QUE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

TERMINARON EL 30 DE SEPTIEMBRE 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 35.88% Y 42.00% DE LOS INGRESOS POR RENTAS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 30 DE SEPTIEMBRE 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 SEPTIEMBRE DE 2013 30 DE SEPTIEMBRE 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 SEPTIEMBRE DE 2013

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

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 INCREMENTO POR VALOR RAZONABLE SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 SEPTIEMBRE DE 2013 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012

A. PRÉSTAMOS DIRECTOS EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES CON BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S. A. CON VENCIMIENTO DEL PRINCIPAL EN OCTUBRE DEL 2012 Y CAUSAN INTERESES AL 1.50% ANUAL, PAGADEROS MENSUALMENTE \$ - \$ 23,796

B. PRÉSTAMOS DIRECTOS EN PESOS CON BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S. A. CON VENCIMIENTO DEL PRINCIPAL EN OCTUBRE DEL 2012 Y CAUSAN INTERESES AL 4.85% ANUAL, PAGADEROS MENSUALMENTE \$ - \$ 100,256

\$ - \$ 124,052

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 24 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 SEPTIEMBRE 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 SEPTIEMBRE 2013 30 DE SEPTIEMBRE 2012

SALDO INICIAL \$86,451,747.708
ADICIONES 93,256,159.17
CANCELACIONES Y APLICACIONES (27,400) (6,739)

SALDO FINAL \$152,306,886

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 25 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

TASAS NOMINALES UTILIZADAS EN LOS CÁLCULOS ACTUARIALES:

31 DE DICIEMBRE DE 2012 31 DE DICIEMBRE DE 2011

%

DESCUENTO DE LAS OBLIGACIONES POR BENEFICIOS PROYECTADOS A SU VALOR PRESENTE 7.007.13

INCREMENTO DE SUELDOS 4.004.74

TASA DE RENDIMIENTO ESPERADA DE ACTIVOS DEL PLAN 7.657.33

EL COSTO NETO DEL PERIODO SE INTEGRA COMO SIGUE:

31 DE DICIEMBRE DE 2012 31 DE DICIEMBRE DE 2011

COSTO DEL SERVICIO ACTUAL \$ 53,146 \$ 53,365

COSTO DE SERVICIOS PASADOS 2,1108,167

COSTO FINANCIERO 74,44874,052

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 2,1108,167

COSTO FINANCIERO 74,44874,052

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 26 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

18. CAPITAL CONTABLE

A. EL CAPITAL SOCIAL SUSCRITO Y PAGADO A VALOR NOMINAL Y ACTUALIZADO DE GRUPO SANBORNS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 SE INTEGRA COMO SIGUE:

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 SEPTIEMBRE 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 27 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 SEPTIEMBRE DE 2013 Y AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 \$15,107,888\$3,786,625
CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA CONSOLIDADA\$8,367,794\$10,376,332

TOTAL \$23,475,682\$14,162,957

19. SALDOS Y TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 30 DE SEPTIEMBRE 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\$36,437\$37,049

PASIVO CIRCULANTE\$32,120\$47,785

POSICIÓN (PASIVA) ACTIVA, NETA \$4,317\$(10,736)

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

MILES DE DÓLARES AMERICANOS

20132012

VENTAS\$23,778\$22,405

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 28 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

INTERESES PAGADOS (4) (20)
 COMPRAS- (9,259)
 COMPRAS DE IMPORTACIÓN (80,715) (77,246)
 MANTENIMIENTO DE EQUIPO (1,625) (1,612)
 SERVICIOS (5,814) (7,833)
 DIVIDENDOS (5,860) (3,446)
 REGALÍAS (12,171) (11,788)
 RENTAS PAGADAS (1,887) (2,025)
 CARTAS DE CRÉDITO (41) (515)

 NETO (84,336) (91,339)

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 SEPTIEMBRE DE 30 DE SEPTIEMBRE DE
 2013 2012

DÓLAR ESTADOUNIDENSE \$13.0119 \$12.8521

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

30 DE SEPTIEMBRE
 2013 30 DE SEPTIEMBRE
 2012
 POR COBRAR-
 NACOBRE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, S.A. DE C. V. \$370 \$485
 NACIONAL DE COBRE, S.A. DE C.V. 203 126
 GRUPO TÉCNICO DE SERVICIOS, S.A. DE C. V. 3,226,004
 SEGUROS INBURSA CENTRO HISTORICO, S.A. DE C.V. 602
 508
 SERVICIOS SWECOMEX, S.A DE C.V. 199 255
 INVERSORA BURSÁTIL, S.A. DE C. V. 807733
 PROMOTORA DEL DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA, S.A. DE C.V. 666819
 NACIONAL DE CONDUCTORES ELÉCTRICOS, S.A. DE C.V. 2,204 1,190
 HIPOCAMPO, S.A. DE C.V. 1,436,144
 ADMINISTRADORA Y OPERADORA DE ESTACIONAMIENTOS IDEAL, S.A. DE C.V. 2,136
 4,860
 IMSALMAR 1,506-
 BANCO INBURSA, S.A. - 2,058
 OTROS 5,211,448

 \$18,566 \$16,630

POR PAGAR-
 RADIOMÓVIL DIPSА, S. A. DE C. V. \$50,236 \$71,488
 INMUEBLES SROM, S. A. DE C. V. 18,000 65,708
 DORIAN S TIJUANA, S. A. DE C. V. 4,410 58,823
 SEARS BRANDS MANAGEMENT CORPORATION 49,120 58,130

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 29 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

AMÉRICA MÓVIL, S.A. DE C.V.14,12311,583
TELÉFONOS DE MÉXICO, S. A. B. DE C. V.28,7048,600
PHILIP MORRIS MÉXICO, S. A. DE C. V.8,2337,470
INMOSE, S. A. DE C. V.5,6385,983
DISTRIBUIDORA TELCEL, S. A. DE C. V.3,4723,620
CONSORCIO RED UNO, S. A. DE C. V. 4,2023,568
BAJASUR, S. A. DE C. V.7422,971
SEGUROS INBURSA, S. A. DE C. V.3,7573,255
OPERADORA MERCANTIL, S. A. DE C. V.1,8342,131
DESARROLLOS SAGESCO, S. A. DE C. V.5,1041,516
BIENES RAÍCES DE ACAPULCO, S. A. DE C. V.199926
ACOLMAN, S.A. DE C.V.473 -
SELMEC EQUIPOS INDUSTRIALES, S.A. DE C.V.152386
OTRAS5,580844

\$203,979\$307,002

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.\$34,778\$32,641
SEGUROS INBURSA, S.A. 18,20817,453
GRUPO TÉCNICO DE SERVICIOS, S.A. DE C. V. 17,59017,361
BANCO INBURSA, S.A.13,579-
TELÉFONOS DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. 18,3648,862
INVERSORA BURSÁTIL, S.A. DE C.V.6,194-
NACOBRE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, S.A. DE C.V.4,217-
HIPOCAMPO, S.A. DE C.V.5,195-
NACIONAL DE CONDUCTORES ELÉCTRICOS, S.A. DE C.V.10,310-
VENTAS (OTROS) 42,82845,405

TOTAL\$171,263\$121,722

INTERESES COBRADOS\$ 182,184\$-

INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS-

ANUNCIOS EN DIRECTORIOS, S.A. DE C.V.\$323\$636
ADMINISTRADORA Y OPERADORA DE ESTACIONAMIENTOS IDEAL, S.A. DE C.V.13,927
RADIOMÓVIL DIPSA, S.A. DE C.V.7,4518,452
TELÉFONOS DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. 7,0585,952
MICROM, S.A. DE C.V.4,4333,654
BANCO INBURSA, S.A.3,3543,343
INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS (OTROS) 233325

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 30 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

TOTAL\$22,852\$36,289

INGRESOS POR SERVICIOS-

RADIOMÓVIL DIPSA, S.A. DE C.V.\$52,213\$73,671

PATRIMONIAL INBURSA, S.A. 3,6309,905

AMÉRICA MÓVIL, S.A.B. DE C.V.6,375 -

TELÉFONOS DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. 5,8336,565

BANCO INBURSA, S.A.4,8066,429

SEGUROS INBURSA, S.A.3,4252,676

PROMOTORA DE DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA1,245 2,574

INGRESOS POR SERVICIOS (OTROS) 2,0922,010

TOTAL\$79,619\$103,830

INGRESOS POR VENTA DE ACTIVO FIJO\$586\$174

COMPRAS DE INVENTARIOS-

RADIOMÓVIL DIPSA, S.A. DE C.V.\$(982,175)\$(771,008)

SEARS BRANDS MANAGEMENT CORPORATION(136,487)(165,937)

PHILLIPS MORRIS DE MÉXICO, S.A. DE C.V. (93,153)(90,803)

AMÉRICA MÓVIL, S.A. DE C.V.(197,055)(6,674)

COMPRAS DE INVENTARIOS (OTROS) (42,116)(30,225)

TOTAL\$(1,450,986)\$(1,064,647)

20132012

GASTOS POR SEGUROS\$(85,095)\$(34,179)

GASTOS POR ARRENDAMIENTOS-

INMUEBLES SROM, S.A. DE C.V. \$(132,510)\$(147,659)

INMOSE, S.A. DE C.V. (53,266)(78,546)

INMUEBLES GENERAL, S.A. DE C.V.(43,018)(46,395)

BIENES RAÍCES DE ACAPULCO, S.A. DE C.V.(26,772)(40,119)

BAJASUR, S.A. DE C.V. (21,600)(26,173)

DESARROLLOS SAGESCO, S.A. DE C.V. (13,648)(28,058)

GASTOS POR ARRENDAMIENTOS (OTROS) (63,102)(61,678)

TOTAL\$(353,916)\$(428,628)

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

GASTOS POR SERVICIOS-

TELÉFONOS DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. \$(160,543)\$(244,156)

SEARS BRANDS MANAGEMENT CORPORATION(151,205)(140,061)

BANCO INBURSA, S.A.(4,776)(9,607)

INVERSORA BURSÁTIL, S.A. DE C.V.(62,838)-

EDITORIAL CONTENIDO, S.A. DE C.V.(12,680)(11,653)

GASTOS POR SERVICIOS (OTROS) (1,995)(62,562)

TOTAL\$(394,037)\$(468,039)

OTROS GASTOS, NETO\$(175,818)\$(58,008)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 31 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

COMPRAS DE ACTIVO FIJO\$ (33,801) \$(25,249)

21. OTROS (INGRESOS) GASTOS
20132012

RECUPERACIÓN IMPUESTO PREDIAL\$ (6,638) \$ -
 RECUPERACIÓN TRUE RELIGIÓN-(4,484)
 RECUPERACIÓN ISR POR JUICIO DE PTU(7,383) -
 RECUPERACIÓN IVA COMISIONES(11,253) -
 TOP TEN -(661)
 DEPÓSITOS CCI (2,394) (1,311)
 RECUPERACIÓN APPLE APERTURAS ISHOP -(12,675)
 PÉRDIDA EN VENTA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO16,14346,604
 OTROS, NETO (SOBRANTES, VENTAS DE MATERIALES Y DESPERDICIOS,
 CANCELACIÓN DE PASIVOS AÑEJOS, CANCELACIÓN DE ESTIMACIONES DE PROVISIONES, ETC.)
 (58,452) (64,588)

\$ (69,977) \$(37,115)

22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

CONCEPTO COSTO DE VENTAS GASTOS DE VENTA Y DESARROLLO GASTOS DE ADMINISTRACIÓN TOTAL
 GASTOS 2013

MERCANCÍAS \$16,225,685 - -\$16,225,685
 SUELDOS Y SALARIOS Y BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS 5,0103,284,564606,7603,896,334
 ARRENDAMIENTO -741,39044,080785,470
 DEPRECIACIÓN 18,458474,88128,019521,358
 LUZ 3,472469,1055,120477,697
 MANTENIMIENTO 10,288211,73631,208253,232
 PUBLICIDAD -182,1463,587185,733
 REGALÍAS -150,2482,371152,619
 SEGURIDAD Y VIGILANCIA 10,81178,5513,10392,465
 AGUA 7,97078,66267187,303
 GASTOS DE EXPANSIÓN -- 86,47686,476
 OTROS 37,9931,204,482524,3311,766,806

\$16,319,687 \$6,875,765 \$1,335,726 \$24,531,178

CONCEPTO COSTO DE VENTAS GASTOS DE VENTA Y DESARROLLO GASTOS DE ADMINISTRACIÓN TOTAL
 GASTOS 2012

MERCANCÍAS \$15,881,750 - -\$15,881,750
 SUELDOS Y SALARIOS Y BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS 5,8333,143,666628,0523,777,551
 ARRENDAMIENTO -757,60744,369801,976
 DEPRECIACIÓN 13,633459,48522,253495,371
 LUZ -486,5954,974491,569
 MANTENIMIENTO -284,90932,338317,247
 PUBLICIDAD -226,568-226,568

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 32 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

REGALÍAS-140,061-140,061		
SEGURIDAD Y VIGILANCIA	-125,0643,900128,964	
AGUA	-77,05289977,951	
GASTOS DE EXPANSIÓN	--	67,91467,914
OTROS78,0011,017,238515,6781,610,917		

\$15,979,217\$6,718,245 \$1,320,377 \$24,017,839

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. 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 SEPTIEMBRE DE 2013 Y 30 DE SEPTIEMBRE 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\$1,019,853\$1,003,471

DIFERIDO(124,841)(193,647)

\$895,012\$809,824

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

30 DE SEPTIEMBRE DE 201330 DE SEPTIEMBRE DE 2012

IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO (ACTIVO) PASIVO:

INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO\$1,327,408\$1,345,747

INVENTARIOS60,114147,847

CUENTAS POR COBRAR POR VENTAS EN ABONOS253,178230,402

ESTIMACIONES DE ACTIVO Y RESERVAS DE PASIVO(751,324)(620,551)

BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS225,598233,489

OTROS(38,720)(20,991)

ISR DIFERIDO DE DIFERENCIAS TEMPORALES1,076,2541,315,943

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 33 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR (26,461) (39,865)
IMPUESTO AL ACTIVO POR RECUPERAR (864) (987)
EFECTO EN MODIFICACIÓN DE TASA (41,607) (26,790)

ISR ART 10 - -
TOTAL DEL PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS \$1,007,322 \$1,248,301

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 (124,841) (193,647)
OTROS (29,030) (902)

\$ 1,007,322 \$1,248,301

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 3030
MÁS (MENOS) EFECTOS DE DIFERENCIAS PERMANENTES -
GASTOS NO DEDUCIBLES 1
EFECTOS DE INFLACIÓN (3) (2)

TASA EFECTIVA 2729

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 SEPTIEMBRE DE 2013 SON:

AÑO DE PÉRDIDAS
VENCIMIENTO AMORTIZABLES

2016 \$
2017 292
2018 42,399
2019 702
2020 Y POSTERIORES 44,811

\$88,204

24. COMPROMISOS

A. AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 \$ 2,160,391.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 34 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

B.ASIMISMO, AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LA ENTIDAD Y SUS SUBSIDIARIAS TIENEN CELEBRADOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO EN 309 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 SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012 FUE DE \$797,232 Y \$699,097, 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 SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012 FUE DE \$190,207 Y \$165,264, RESPECTIVAMENTE. N

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

VENCIMIENTO30 DE SEPTIEMBRE DE 2013

1 AÑO\$517,143
\$523,366
1 A 5 AÑOS2,485,456
MÁS DE 5 AÑOS3,828,257

\$6,837,079

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

VENCIMIENTO30 DE SEPTIEMBRE DE 2013

1 AÑO\$11,302
1 A 5 AÑOS97,299
MÁS DE 5 AÑOS133,274

\$241,875

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 35 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

JUDICIALES EN TRÁMITE ANTE LAS AUTORIDADES COMPETENTES POR DIVERSOS MOTIVOS, PRINCIPALMENTE DE CARÁCTER ADMINISTRATIVO. PARA LA RECUPERACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR Y DE CARÁCTER LABORAL.

EL MONTO ESTIMADO DE ESTOS JUICIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 EQUIVALE A \$665,619, DE LAS CUALES EXISTE UN PASIVO REGISTRADO POR \$152,306 EL CUAL SE INCLUYE EN OTROS PASIVOS EN LOS ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA. LA ENTIDAD HA EROGADO POR ESTE CONCEPTO AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2013 UNA CANTIDAD APROXIMADA DE \$19,257 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

INGRESOS TOTALES\$14,047,223\$8,758,878\$2,960,203 \$1,657,287 27,423,591
EBITDA (1)1,933,201690,308140,110722,3393,485,958
UTILIDAD INTEGRAL CONSOLIDADA DEL AÑO1,149,942304,67474,225725,1452,253,986
INGRESOS POR INTERESES1,23638,2097,163185,471232,079
GASTO POR INTERESES120,070105,1362,216(150,766)76,656
DEPRECIACIÓN225,234217,27941,50737,338521,358
IMPUESTOS A LA UTILIDAD489,122119,35629,721256,813895,012
ACTIVO TOTAL16,190,3038,567,8261,354,50810,082,00336,194,640
PASIVO CIRCULANTE8,128,5094,183,669598,507(4,430,097)8,480,588
PASIVO A LARGO PLAZO452,268268,04821,432265,5741,007,322
PASIVO TOTAL8,580,7774,451,717619,939(4,164,523)9,487,910
INVERSIONES EN ACTIVOS PRODUCTIVOS500,460219,77041,23682,580844,046

2012

SEARS Y BOUTIQUESSANBORNSMIXUP Y ISHOPOTROS Y ELIMINACIONESTOTAL CONSOLIDADO

INGRESOS TOTALES\$13,549,753\$8,652,185\$2,932,424 \$1,573,085 26,707,447
EBITDA (1)1,726,984691,023158,139647,8893,224,035
UTILIDAD INTEGRAL CONSOLIDADA DEL AÑO1,042,981353,87787,927525,2542,010,039
INGRESOS POR INTERESES33445,3467,44755,962109,089
GASTO POR INTERESES61,23035,5341,281(23,399)74,646
DEPRECIACIÓN207,873210,67942,76834,051495,371
IMPUESTOS A LA UTILIDAD431,283136,13329,743212,665809,824
ACTIVO TOTAL15,330,3548,655,5101,296,1963,870,51929,152,579
PASIVO CIRCULANTE6,067,7882,988,511531,962(816,351)8,771,910
PASIVO A LARGO PLAZO567,204368,08218,170294,8451,248,301
PASIVO TOTAL6,634,9923,356,593550,132(521,506)10,020,211
INVERSIONES EN ACTIVOS PRODUCTIVOS293,244132,58522,76989,111537,709

(1) CONCILIACIÓN DEL EBITDA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 36 / 36

CONSOLIDADO

Impresión Final

30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD \$3,123,771 \$2,818,850
DEPRECIACIÓN 521,358 495,371
INGRESOS POR INTERESES (232,079) (109,089)
GASTOS POR INTERESES 76,656 74,646
(GANANCIA) PÉRDIDA CAMBIARIA, NETA (3,748) (10,609)
EFECTO DE VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (45,134)

EBITDA \$3,485,958 \$3,224,035

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 SEPTIEMBRE DE 2013 % AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 %

MÉXICO \$27,121,822 98.90 \$26,412,996 98.90
EL SALVADOR 229,976 0.84 217,195 0.81
PANAMÁ 71,793 0.26 77,256 0.29

\$27,423,591 100.00 \$26,707,447 100.00

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GSANBOR**

TRIMESTRE **03** 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	102
CONDOMINIO SATELITE (OPERASAT)		17	17.50	0	56
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				0	1,319

OBSERVACIONES

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

TRIMESTRE 03 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															
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PROVEEDORES															
PROVEEDORES VARIOS	NO			4,134,009	0						417,941	0			
PROVEEDORES VARIOS	NO														
TOTAL PROVEEDORES				4,134,009	0						417,941	0			
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES															
VARIOS	NO			3,240,173	0	0	0	0	0						
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				3,240,173	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL				7,374,182	0	0	0	0	0	0	417,941	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: **03** 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	36,437	472,982	68	1,206	474,188
CIRCULANTE	36,437	472,982	68	1,206	474,188
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
PASIVO	32,120	417,941	0	0	417,941
CIRCULANTE	32,120	417,941	0	0	417,941
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
SALDO NETO	4,317	55,041	68	1,206	56,247

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** 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 DE VALORES Y A LA BOLSA MEXICANA DE VALORES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **03** 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 **03** 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	14,046,291	0		PUBLICO EN GENERAL
TIENDA-REST SANBORNS	0	8,743,280	0		PUBLICO EN GENERAL
TIENDAS MIXUP Y ISHO	0	2,957,982	0		PUBLICO EN GENERAL
OTRAS EMP. Y ELIM.	0	1,374,602	0		PUBLICO EN GENERAL
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
TIENDAS SEARS	0	932	0		PUBLICO EN GENERAL
TIENDA-REST. SANBORN	0	15,598	0		PUBLICO EN GENERAL
TIENDAS MIXUP Y ISHO	0	2,221	0		PUBLICO EN GENERAL
OTRAS EMP. Y ELIM.	0	-16,526	0		PUBLICO EN GENERAL
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
OTRAS EMP. Y ELIM.	0	299,211	0		PUBLICO EN GENERAL
TOTAL	0	27,423,591			

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE **03** 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: **03** AÑO: **2013**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DE 2013 LA EMISORA NO TENIA CONTRATADOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS 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 Septiembre del 2013 y al 30 de Septiembre 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 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 septiembre 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.

- 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 septiembre de 2013 y al 30 de septiembre 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 septiembre de 2013	30 de septiembre 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

- c. **Estacionalidad** - La Entidad históricamente ha experimentado patrones estacionarios de ventas en tiendas debido a una intensificación de las actividades de consumo durante el buen fin, 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. ***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.

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

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

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

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

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.

k. ***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.

- l. ***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.

- m. ***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.

- n. ***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.

- o. **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.
- p. **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 pasivos. Los ingresos diferidos se reconocen en los ingresos una vez que el premio es redimido o expira.
- q. **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.
- r. **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 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 septiembre del 2013	30 de septiembre del 2012
Efectivo	\$ 554,222	\$ 733,965
Equivalentes de efectivo:		
Inversiones a la Vista Bancomer	5,602,000	-
Papel Gubernamental	836,733	501,837
Papel Bancario	259,189	134,100
Inversiones a la vista en dólares estadounidenses	26,780	14,860
Otros	<u>1,254</u>	<u>1,220</u>
	<u>\$ 7,280,178</u>	<u>\$ 1,385,982</u>

7. Cuentas por cobrar

	30 de septiembre del 2013	30 de septiembre del 2012
Clientes	\$ 8,662,730	\$ 7,991,143
Estimación para cuentas de cobro dudoso	<u>(331,583)</u>	<u>(328,236)</u>
	8,331,147	7,662,907
Deudores diversos	77,224	114,359
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	18,566	16,630
Impuesto sobre la renta por recuperar	-	-
Impuestos por recuperar, principalmente Impuesto por depósitos en efectivo y crédito fiscal al salario	<u>211,423</u>	<u>34,607</u>
	<u>\$ 8,638,360</u>	<u>\$ 7,828,503</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 203, y 211 días al 30 de septiembre de 2013 y 30 de septiembre 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 \$814,437 al 30 de septiembre de 2013 y \$522,644 al 30 de septiembre 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 septiembre 2013	30 de septiembre 2012
Más de 90 días de vencimiento	<u>\$ 236,709</u>	<u>\$ 129,389</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 septiembre 2013	30 de septiembre 2012
Saldo inicial	\$ 328,045	\$ 330,445
Estimación del periodo	189,285	147,133
Cancelaciones y aplicaciones	<u>(185,747)</u>	<u>(149,342)</u>
Saldo final	<u>\$ 331,583</u>	<u>\$ 328,236</u>

8. **Inventarios**

	30 de septiembre 2013	30 de septiembre 2012
Mercancía en tiendas	\$ 8,555,768	\$ 8,437,128
Estimación para obsolescencia, lento movimiento y merma de inventarios	<u>(311,293)</u>	<u>(268,018)</u>
	8,244,475	8,169,110
Mercancía en tránsito	375,492	413,800
Refacciones y otros inventarios	<u>98,378</u>	<u>111,641</u>
	<u>\$ 8,718,345</u>	<u>\$ 8,694,551</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 septiembre de 2013	30 de septiembre 2012
Saldo inicial	\$ 286,953	\$ 254,600
Estimación del periodo	104,989	15,016
Cancelaciones y aplicaciones	<u>(80,649)</u>	<u>(1,598)</u>
Saldo final	<u>\$ 311,293</u>	<u>\$ 268,018</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 Sanborns. 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 septiembre de 2013 y al 30 de septiembre de 2012, se muestran a continuación:

	30 de septiembre de 2013	30 de septiembre de 2012
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 7,280,178	\$ 1,385,982
A valor razonable:		
• Instrumentos financieros derivados	-	-
• Préstamos y cuentas por cobrar	8,638,360	7,828,503
• Cuentas por cobrar a largo plazo	57,500	69,000
Pasivos financieros		
A costo amortizado:		
• Préstamos de instituciones financieras	-	124,052
• Certificados bursátiles	-	1,371,876
• Cuentas por pagar a proveedores	4,551,950	4,051,706
• Gastos acumulados y otros	3,240,173	2,048,114
Valor razonable con cambios en los resultados:		
• Instrumentos financieros derivados	-	41

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 septiembre de 2013	30 de septiembre de 2012
Deuda con instituciones financieras	\$ -	\$ 124,052
Certificados bursátiles	-	1,371,876
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>7,280,178</u>	<u>1,385,982</u>
Deuda neta con instituciones financieras	<u>(7,280,178)</u>	<u>109,946</u>
EBITDA	<u>\$ 3,485,958</u>	<u>\$ 3,224,035</u>
Índice de endeudamiento neto	<u>N/A</u>	<u>0.03</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 septiembre de 2013 y 2012 hubieran aumentado (disminuido) en \$(3,223) y \$28,551, 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 septiembre de 2013	30 de septiembre de 2012	30 de septiembre de 2013	30 de septiembre de 2012
Dólares Estadounidenses	32,120	47,785	36,437	37,049

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):

Pesos

5,617

(13,798)

- 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 1,774,562 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 septiembre 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		4,405,377	146,573	-	4,551,950
Instrumentos financieros derivados		-	-	-	-
Total		<u>\$ 4,405,377</u>	<u>\$ 146,573</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,551,950</u>

Al 30 de septiembre 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	4.21%	\$ 124,052	\$ -	\$ -	\$ 124,052
Certificados bursátiles	4.5% y 4.6%	1,371,876	-	-	1,371,876
Cuentas por pagar a proveedores		3,888,690	163,016	-	4,051,706
Instrumentos financieros derivados		41	-	-	41
Total		<u>\$ 5,384,659</u>	<u>\$ 163,016</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 5,547,675</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 septiembre de 2013		30 de septiembre de 2012	
	Valor en Libros	Valor razonable	Valor en Libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 7,280,178	\$ 7,280,178	\$ 1,385,982	\$ 1,385,982
Instrumentos disponibles para la venta:				
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Préstamos y cuentas por cobrar				
Cuentas por cobrar a clientes	8,638,360	9,229,418	7,828,503	7,882,832
Cuentas y documentos por pagar				
Préstamos bancarios incluyendo porción circulante de la deuda a largo plazo	-	-	124,052	124,052
Certificados bursátiles	-	-	1,371,876	1,373,266
Cuentas por pagar a proveedores	4,551,950	4,551,950	4,051,706	4,051,706
Gastos acumulados	3,240,173	3,240,173	2,048,114	2,048,114
Derivados no designados como instrumentos de cobertura:				
Swap de tasa de interés	-	-	41	41
Total	<u>\$ 8,126,415</u>	<u>\$ 8,717,473</u>	<u>\$ 1,618,696</u>	<u>\$ 1,671,635</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	Nocional Monto ('000)	Unidad	Valuación al 30 de septiembre de 2013		Resultado del ejercicio	Resultado de ejercicios anteriores	(Utilidad) pérdida en liquidación
				Vencimiento	Activo (pasivo)			
Total al 30 de septiembre de 2013	Negociación				\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Total al 30 de septiembre de 2012								
Forwards dólar	Compra	45,000	Dólar	30 ene 12	\$ (41)	\$ 41	\$ -	\$ -
Swaps TIIE a fija	Compra	300,000	Pesos	28 feb 13	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,009
Total al 30 de septiembre de 2012					\$ (41)	\$ 41	\$ -	\$ 2,009

12. Inmuebles, maquinaria y equipo

Los Inmuebles, maquinaria y equipo se integraron como sigue:

	Saldo al 1o de enero de 2013	Adiciones directas	Bajas por venta a terceros	Trasposos al activo	Saldo al 30 de septiembre de 2013
Inversión:					
Edificios, adaptaciones a locales arrendados y construcciones	\$ 9,089,000	\$ 289,778	(64,544)	761	\$ 9,314,995
Maquinaria y equipo	2,038,816	55,250	(12,741)	5,732	2,087,056
Mobiliario y equipo	3,062,884	159,713	(21,561)	774	3,201,810
Equipo de transporte	278,155	31,729	(15,703)	(5,380)	288,802
Equipo de cómputo	<u>971,334</u>	<u>31,844</u>	<u>(14,737)</u>	<u>(1,815)</u>	<u>986,626</u>
Total de la inversión	15,440,189	568,315	(129,285)	71	15,879,289
Depreciación acumulada:					
Edificio, adaptaciones a locales arrendados y construcciones	(4,138,149)	(269,276)	58,388	(24,165)	(4,373,203)
Maquinaria y equipo	(1,507,007)	(41,291)	12,108	(5,151)	(1,541,341)
Mobiliario y equipo	(1,949,580)	(145,372)	19,879	9,290	(2,065,783)
Equipo de transporte	(196,892)	(23,652)	14,750	5,183	(200,611)
Equipo de cómputo	<u>(831,863)</u>	<u>(41,766)</u>	<u>14,249</u>	<u>839</u>	<u>(858,541)</u>
Total de la depreciación acumulada	<u>(8,623,491)</u>	<u>(521,358)</u>	<u>119,374</u>	<u>(14,004)</u>	<u>(9,039,479)</u>
Subtotal	6,816,698	46,957	(9,912)	(13,933)	6,839,810
Terrenos	1,791,817	17,221	-	-	1,809,038
Inversión:					
Proyectos en proceso	<u>199,773</u>	<u>258,509</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>458,282</u>
Inversión neta	<u>\$ 8,808,288</u>	<u>\$ 322,688</u>	<u>\$ (9,912)</u>	<u>\$ (13,933)</u>	<u>\$ 9,107,131</u>

	1 de enero de 2012	Adiciones directas	Bajas por venta a terceros	Trasposos al activo	Saldo al 30 de septiembre de 2012
Inversión:					
Edificios, adaptaciones a locales arrendados y construcciones	\$ 8,765,534	\$ 98,366	\$ (54,578)	\$ 51,903	\$ 8,861,225
Maquinaria y equipo	1,971,254	61,767	(16,586)	6,599	2,023,034
Mobiliario y equipo	2,976,423	45,359	(28,128)	6,647	3,000,301
Equipo de transporte	268,788	33,752	(29,933)	-	272,607
Equipo de cómputo	<u>911,517</u>	<u>39,128</u>	<u>(4,558)</u>	<u>581</u>	<u>946,668</u>
Total de la inversión	14,893,516	278,372	(133,783)	65,730	15,103,835
Depreciación acumulada:					
Edificio, adaptaciones a locales arrendados y construcciones	(3,796,519)	(264,553)	3,600		(4,057,472)
Maquinaria y equipo	(1,463,706)	(47,144)	12,625		(1,498,225)
Mobiliario y equipo	(1,815,986)	(124,396)	20,775		(1,919,607)
Equipo de transporte	(207,754)	(16,857)	27,310		(197,301)
Equipo de cómputo	<u>(777,749)</u>	<u>(42,421)</u>	<u>4,159</u>		<u>(816,011)</u>
Total de la depreciación acumulada	<u>(8,061,714)</u>	<u>(495,371)</u>	<u>68,469</u>		<u>(8,488,616)</u>
Subtotal	6,831,802	(216,999)	(65,314)	65,730	6,615,219
Terrenos	1,791,817	-	-	-	1,791,817
Proyectos en proceso	<u>187,448</u>	<u>216,841</u>	<u>(1,281)</u>	<u>(65,730)</u>	<u>337,278</u>
Inversión neta	<u>\$ 8,811,067</u>	<u>\$ (158)</u>	<u>\$ (66,595)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 8,744,314</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 \$ 163,922 y \$ 161,134, por los años que terminaron el 30 de septiembre 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 35.88% y 42.00% de los ingresos por rentas por los años que terminaron el 30 de septiembre 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 septiembre de 2013	30 de septiembre 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 septiembre 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 septiembre 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 septiembre de 2013	30 de septiembre de 2012
a. Préstamos directos en dólares estadounidenses con Banco Nacional de México, S. A. con vencimiento del principal en octubre del 2012 y causan intereses al 1.50% anual, pagaderos mensualmente	\$ -	\$ 23,796
b. Préstamos directos en pesos con Banco Nacional de México, S. A. con vencimiento del principal en octubre del 2012 y causan intereses al 4.85% anual, pagaderos mensualmente	\$ -	\$ 100,256
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 124,052</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 septiembre 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 septiembre 2013	30 de septiembre 2012
Saldo inicial	\$ 86,451	\$ 74,708
Adiciones	93,256	15,917
Cancelaciones y aplicaciones	<u>(27,400)</u>	<u>(6,739)</u>
Saldo final	<u>\$ 152,306</u>	<u>\$ 83,886</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
Traspos 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.

18. Capital contable

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

	Al 30 de septiembre 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 septiembre 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 septiembre de 2013 y al 30 de septiembre 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	\$ 15,107,888	\$ 3,786,625
Cuenta de utilidad fiscal neta consolidada	<u>8,367,794</u>	<u>10,376,332</u>
Total	<u>\$ 23,475,682</u>	<u>\$ 14,162,957</u>

19. Saldos y transacciones en moneda extranjera

Al 30 de septiembre de 2013 y 30 de septiembre 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	36,437	37,049
Pasivo circulante	<u>32,120</u>	<u>47,785</u>
Posición (pasiva) activa, neta	<u><u>4,317</u></u>	<u><u>(10,736)</u></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	23,778	22,405
Intereses pagados	(4)	(20)
Compras	-	(9,259)
Compras de importación	(80,715)	(77,246)
Mantenimiento de equipo	(1,625)	(1,612)
Servicios	(5,814)	(7,833)
Dividendos	(5,860)	(3,446)
Regalías	(12,171)	(11,788)
Rentas pagadas	(1,887)	(2,025)
Cartas de crédito	<u>(41)</u>	<u>(515)</u>
Neto	<u><u>(84,336)</u></u>	<u><u>(91,339)</u></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 septiembre de 2013	30 de septiembre de 2012
Dólar estadounidense	\$ 13.0119	\$ 12.8521

20. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	30 de septiembre 2013	30 de septiembre 2012
Por cobrar-		
Nacobre Servicios Administrativos, S.A. de C. V.	\$ 370	\$ 485
Nacional de Cobre, S.A. de C.V.	203	126
Grupo Técnico de Servicios, S.A. de C. V.	3,226	4,004
Seguros Inbursa Centro Historico, S.A. de C.V.	602	508
Servicios Swecomex, S.A de C.V.	199	255
Inversora Bursátil, S.A. de C. V.	807	733
Promotora del Desarrollo de América Latina, S.A. de C.V.	666	819
Nacional de Conductores Eléctricos, S.A. de C.V.	2,204	1,190
Hipocampo, S.A. de C.V.	1,436	144
Administradora y Operadora de Estacionamientos Ideal, S.A. de C.V.	2,136	4,860
Imssalmar	1,506	-
Banco Inbursa, S.A.	-	2,058
Otros	<u>5,211</u>	<u>1,448</u>
	<u>\$ 18,566</u>	<u>\$ 16,630</u>
Por pagar-		
Radiomóvil Dipsa, S. A. de C. V.	\$ 50,236	\$ 71,488
Inmuebles Srom, S. A. de C. V.	18,000	65,708
Dorians Tijuana, S. A. de C. V.	4,410	58,823
Sears Brands Management Corporation	49,120	58,130
América Móvil, S.A. de C.V.	14,123	11,583
Teléfonos de México, S. A. B. de C. V.	28,704	8,600
Philip Morris México, S. A. de C. V.	8,233	7,470
Inmose, S. A. de C. V.	5,638	5,983
Distribuidora Telcel, S. A. de C. V.	3,472	3,620
Consortio Red Uno, S. A. de C. V.	4,202	3,568
Bajasur, S. A. de C. V.	742	2,971
Seguros Inbursa, S. A. de C. V.	3,757	3,255
Operadora Mercantil, S. A. de C. V.	1,834	2,131
Desarrollos Sagesco, S. A. de C. V.	5,104	1,516
Bienes Raíces de Acapulco, S. A. de C. V.	199	926

Acolman, S.A. de C.V.	473	-
Selmec Equipos Industriales, S.A. de C.V.	152	386
Otras	<u>5,580</u>	<u>844</u>
	<u>\$ 203,979</u>	<u>\$ 307,002</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.	\$ 34,778	\$ 32,641
Seguros Inbursa, S.A.	18,208	17,453
Grupo Técnico de Servicios, S.A. de C. V.	17,590	17,361
Banco Inbursa, S.A.	13,579	-
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	18,364	8,862
Inversora Bursátil, S.A. de C.V.	6,194	-
Nacobre Servicios Administrativos, S.A. de C.V.	4,217	-
Hipocampo, S.A. de C.V.	5,195	-
Nacional de Conductores Eléctricos, S.A. de C.V.	10,310	-
Ventas (otros)	<u>42,828</u>	<u>45,405</u>
Total	<u>\$ 171,263</u>	<u>\$ 121,722</u>
Intereses cobrados	<u>\$ 182,184</u>	<u>\$ -</u>
Ingresos por arrendamientos-		
Anuncios en Directorios, S.A. de C.V.	\$ 323	\$ 636
Administradora y Operadora de Estacionamientos		13,927

Ideal, S.A. de C.V.		
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	7,451	8,452
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	7,058	5,952
Microm, S.A. de C.V.	4,433	3,654
Banco Inbursa, S.A.	3,354	3,343
Ingresos por arrendamientos (otros)	<u>233</u>	<u>325</u>
Total	<u>\$ 22,852</u>	<u>\$ 36,289</u>
Ingresos por servicios-		
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	\$ 52,213	\$ 73,671
Patrimonial Inbursa, S.A.	3,630	9,905
América Móvil, S.A.B. de C.V.	6,375	-
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	5,833	6,565
Banco Inbursa, S.A.	4,806	6,429
Seguros Inbursa, S.A.	3,425	2,676
Promotora de Desarrollo de América Latina	1,245	2,574
Ingresos por servicios (otros)	<u>2,092</u>	<u>2,010</u>
Total	<u>\$ 79,619</u>	<u>\$ 103,830</u>
Ingresos por venta de activo fijo	<u>\$ 586</u>	<u>\$ 174</u>
Compras de inventarios-		
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	\$ (982,175)	\$ (771,008)
Sears Brands Management Corporation	(136,487)	(165,937)
Phillips Morris de México, S.A. de C.V.	(93,153)	(90,803)
América Móvil, S.A. de C.V.	(197,055)	(6,674)
Compras de inventarios (otros)	<u>(42,116)</u>	<u>(30,225)</u>
Total	<u>\$ (1,450,986)</u>	<u>\$ (1,064,647)</u>
	2013	2012
Gastos por seguros	<u>\$ (85,095)</u>	<u>\$ (34,179)</u>
Gastos por arrendamientos-		
Inmuebles Srom, S.A. de C.V.	\$ (132,510)	\$ (147,659)

Inmose, S.A. de C.V.	(53,266)	(78,546)
Inmuebles General, S.A. de C.V.	(43,018)	(46,395)
Bienes Raíces de Acapulco, S.A. de C.V.	(26,772)	(40,119)
Bajasur, S.A. de C.V.	(21,600)	(26,173)
Desarrollos Sagesco, S.A. de C.V.	(13,648)	(28,058)
Gastos por arrendamientos (otros)	<u>(63,102)</u>	<u>(61,678)</u>
Total	<u>\$ (353,916)</u>	<u>\$ (428,628)</u>
Gastos por intereses	<u>\$ 0</u>	<u>\$ (9,136)</u>
Gastos por servicios-		
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	\$ (160,543)	\$ (244,156)
Sears Brands Management Corporation	(151,205)	(140,061)
Banco Inbursa, S.A.	(4,776)	(9,607)
Inversora Bursátil, S.A. de C.V.	(62,838)	-
Editorial Contenido, S.A. de C.V.	(12,680)	(11,653)
Gastos por servicios (otros)	<u>(1,995)</u>	<u>(62,562)</u>
Total	<u>\$ (394,037)</u>	<u>\$ (468,039)</u>
Otros gastos, neto	<u>\$ (175,818)</u>	<u>\$ (58,008)</u>
Compras de activo fijo	<u>\$ (33,801)</u>	<u>\$ (25,249)</u>

21. Otros (ingresos) gastos

	2013	2012
Recuperación Impuesto Predial	\$ (6,638)	\$ -
Recuperación True Religión	-	(4,484)
Recuperación ISR por Juicio de PTU	(7,383)	-
Recuperación IVA Comisiones	(11,253)	-
Top Ten	-	(661)
Depósitos CCI	(2,394)	(1,311)
Recuperación Apple Aperturas Ishop	-	(12,675)
Pérdida en venta de inmuebles, maquinaria y equipo, neto	16,143	46,604
Otros, neto (Sobrantes, ventas de materiales y desperdicios, cancelación de pasivos añejos, cancelación de estimaciones de provisiones, etc.)	<u>(58,452)</u>	<u>(64,588)</u>
	<u>\$ (69,977)</u>	<u>\$ (37,115)</u>

22. Costos y gastos por naturaleza

Concepto	2013			
	Costo de ventas	Gastos de venta y desarrollo	Gastos de administración	Total Gastos
Mercancías	\$16,225,685	-	-	\$16,225,685
Sueldos y salarios y beneficios a los empleados	5,010	3,284,564	606,760	3,896,334
Arrendamiento	-	741,390	44,080	785,470
Depreciación	18,458	474,881	28,019	521,358
Luz	3,472	469,105	5,120	477,697
Mantenimiento	10,288	211,736	31,208	253,232
Publicidad	-	182,146	3,587	185,733
Regalías	-	150,248	2,371	152,619
Seguridad y Vigilancia	10,811	78,551	3,103	92,465
Agua	7,970	78,662	671	87,303
Gastos de Expansión	-	-	86,476	86,476
Otros	37,993	1,204,482	524,331	1,766,806
	<u>\$ 16,319,687</u>	<u>\$ 6,875,765</u>	<u>\$ 1,335,726</u>	<u>\$ 24,531,178</u>

Concepto	2012			
	Costo de ventas	Gastos de venta y desarrollo	Gastos de administración	Total Gastos
Mercancías	\$15,881,750	-	-	\$15,881,750
Sueldos y salarios y beneficios a los empleados	5,833	3,143,666	628,052	3,777,551
Arrendamiento	-	757,607	44,369	801,976
Depreciación	13,633	459,485	22,253	495,371
Luz	-	486,595	4,974	491,569
Mantenimiento	-	284,909	32,338	317,247
Publicidad	-	226,568	-	226,568

Regalías	-	140,061	-	140,061
Seguridad y Vigilancia	-	125,064	3,900	128,964
Agua	-	77,052	899	77,951
Gastos de Expansión	-	-	67,914	67,914
Otros	<u>78,001</u>	<u>1,017,238</u>	<u>515,678</u>	<u>1,610,917</u>
	<u>\$ 15,979,217</u>	<u>\$ 6,718,245</u>	<u>\$ 1,320,377</u>	<u>\$ 24,017,839</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. 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 septiembre de 2013 y 30 de septiembre 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	\$ 1,019,853	\$ 1,003,471
Diferido	<u>(124,841)</u>	<u>(193,647)</u>
	<u>\$ 895,012</u>	<u>\$ 809,824</u>

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

	30 de septiembre de 2013	30 de septiembre de 2012
Impuesto sobre la renta diferido (activo) pasivo:		
Inmuebles, maquinaria y equipo	\$ 1,327,408	\$ 1,345,747
Inventarios	60,114	147,847
Cuentas por cobrar por ventas en abonos	253,178	230,402
Estimaciones de activo y reservas de pasivo	(751,324)	(620,551)
Beneficios a los empleados	225,598	233,489
Otros	<u>(38,720)</u>	<u>(20,991)</u>
ISR diferido de diferencias temporales	1,076,254	1,315,943
Pérdidas fiscales por amortizar	(26,461)	(39,865)
Impuesto al activo por recuperar	(864)	(987)
Efecto en modificación de tasa	<u>(41,607)</u>	<u>(26,790)</u>
ISR Art 10	-	-
Total del pasivo por impuestos a la utilidad diferidos	<u>\$ 1,007,322</u>	<u>\$ 1,248,301</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	(124,841)	(193,647)
Otros	<u>(29,030)</u>	<u>(902)</u>
	<u>\$ 1,007,322</u>	<u>\$ 1,248,301</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		1

Efectos de inflación	<u>(3)</u>	<u>(2)</u>
Tasa efectiva	<u>27</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 septiembre de 2013 son:

Año de Vencimiento	Pérdidas Amortizables
2016	\$
2017	292
2018	42,399
2019	702
2020 y posteriores	<u>44,811</u>
	<u>\$ 88,204</u>

24. Compromisos

- a. Al 30 de septiembre 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 \$ 2,160,391.
- b. Asimismo, al 30 de septiembre de 2013, la Entidad y sus subsidiarias tienen celebrados contratos de arrendamiento en 309 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 septiembre de 2013 y 2012 fue de \$797,232 y \$699,097, 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 septiembre de 2013 y 2012 fue de \$190,207 y \$165,264, respectivamente. N
- El monto de las rentas por pagar de acuerdo a su fecha de vencimiento ascienden a:

Vencimiento	30 de septiembre de 2013	
1 año	\$ 523,366	\$ 517,143

1 a 5 años	2,485,456
Más de 5 años	<u>3,828,257</u>
	<u>\$ 6,837,079</u>

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

	30 de septiembre de 2013
Vencimiento	
1 año	\$ 11,302
1 a 5 años	97,299
Más de 5 años	<u>133,274</u>
	<u>\$ 241,875</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 de carácter administrativo. para la recuperación de cuentas por cobrar y de carácter laboral.

El monto estimado de estos juicios al 30 de septiembre de 2013 equivale a \$665,619, de las cuales existe un pasivo registrado por \$152,306 el cual se incluye en otros pasivos en los estados consolidados de situación financiera. La Entidad ha erogado por este concepto al 30 de septiembre del 2013 una cantidad aproximada de \$19,257 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	\$ 14,047,223	\$ 8,758,878	\$ 2,960,203	\$ 1,657,287	27,423,591
EBITDA (1)	1,933,201	690,308	140,110	722,339	3,485,958
Utilidad integral consolidada del año	1,149,942	304,674	74,225	725,145	2,253,986
Ingresos por intereses	1,236	38,209	7,163	185,471	232,079
Gasto por intereses	120,070	105,136	2,216	(150,766)	76,656
Depreciación	225,234	217,279	41,507	37,338	521,358
Impuestos a la utilidad	489,122	119,356	29,721	256,813	895,012
Activo total	16,190,303	8,567,826	1,354,508	10,082,003	36,194,640
Pasivo circulante	8,128,509	4,183,669	598,507	(4,430,097)	8,480,588
Pasivo a largo plazo	452,268	268,048	21,432	265,574	1,007,322
Pasivo total	8,580,777	4,451,717	619,939	(4,164,523)	9,487,910
Inversiones en activos productivos	500,460	219,770	41,236	82,580	844,046

	2012				
	Sears y Boutiques	Sanborns	Mixup y Ishop	Otros y eliminaciones	Total consolidado
Ingresos totales	\$ 13,549,753	\$ 8,652,185	\$ 2,932,424	\$ 1,573,085	26,707,447
EBITDA (1)	1,726,984	691,023	158,139	647,889	3,224,035
Utilidad integral consolidada del año	1,042,981	353,877	87,927	525,254	2,010,039
Ingresos por intereses	334	45,346	7,447	55,962	109,089
Gasto por intereses	61,230	35,534	1,281	(23,399)	74,646
Depreciación	207,873	210,679	42,768	34,051	495,371
Impuestos a la utilidad	431,283	136,133	29,743	212,665	809,824
Activo total	15,330,354	8,655,510	1,296,196	3,870,519	29,152,579
Pasivo circulante	6,067,788	2,988,511	531,962	(816,351)	8,771,910
Pasivo a largo plazo	567,204	368,082	18,170	294,845	1,248,301
Pasivo total	6,634,992	3,356,593	550,132	(521,506)	10,020,211
Inversiones en activos productivos	293,244	132,585	22,769	89,111	537,709

(1) Conciliación del EBITDA

	30 de septiembre de 2013	30 de septiembre de 2012
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 3,123,771	\$ 2,818,850
Depreciación	521,358	495,371
Ingresos por intereses	(232,079)	(109,089)
Gastos por intereses	76,656	74,646
(Ganancia) pérdida cambiaria, neta	(3,748)	(10,609)
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados		(45,134)
EBITDA	<u>\$ 3,485,958</u>	<u>\$ 3,224,035</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 septiembre de 2013	%	Al 30 de septiembre de 2012	%
México	\$ 27,121,822	98.90	\$ 26,412,996	98.90
El Salvador	229,976	0.84	217,195	0.81
Panamá	<u>71,793</u>	<u>0.26</u>	<u>77,256</u>	<u>0.29</u>
	<u>\$ 27,423,591</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 26,707,447</u>	<u>100.00</u>