

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA**

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
<b>10000000</b>	<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>36,663,316</b>	<b>38,763,024</b>
<b>11000000</b>	<b>ACTIVOS CIRCULANTES</b>	<b>24,330,878</b>	<b>26,523,993</b>
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	6,219,117	7,714,993
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)	8,765,102	9,462,917
11030010	CLIENTES	9,095,859	9,791,604
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-330,757	-328,687
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	174,069	214,451
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	174,069	214,451
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	9,032,341	9,070,572
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	140,249	61,060
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	140,249	61,060
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
<b>12000000</b>	<b>ACTIVOS NO CIRCULANTES</b>	<b>12,332,438</b>	<b>12,239,031</b>
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	57,500	57,500
12020000	INVERSIONES	1,351	1,351
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	1,351	1,351
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)	9,828,213	9,733,195
12030010	INMUEBLES	11,284,244	11,174,050
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	2,356,092	2,342,807
12030030	OTROS EQUIPOS	4,687,231	4,662,808
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-9,362,063	-9,185,058
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	862,709	738,588
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1,687,705	1,687,705
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	1,658	1,727
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	0	0
12060020	MARCAS	1,658	1,727
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	756,011	757,553
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	723,289	729,732
12080021	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12080030	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0
12080050	OTROS	32,722	27,821
<b>20000000</b>	<b>PASIVOS TOTALES</b>	<b>8,080,351</b>	<b>10,751,609</b>
<b>21000000</b>	<b>PASIVOS CIRCULANTES</b>	<b>6,939,657</b>	<b>9,475,968</b>
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
21040000	PROVEEDORES	4,218,671	6,416,981
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	547,775	803,560
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

## ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	547,775	803,560
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	2,173,211	2,255,427
21060010	INTERESES POR PAGAR	0	0
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	422,611	390,713
21060060	PROVISIONES	87,541	90,548
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060070	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
21060080	OTROS	1,663,059	1,774,166
<b>22000000</b>	<b>PASIVOS NO CIRCULANTES</b>	<b>1,140,694</b>	<b>1,275,641</b>
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1,140,694	1,275,641
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
<b>30000000</b>	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>28,582,965</b>	<b>28,011,415</b>
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	26,942,956	26,393,569
30030000	CAPITAL SOCIAL	2,039,679	2,039,679
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	10,896,604	10,896,604
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	14,175,441	13,626,312
30080010	RESERVA LEGAL	256,569	256,569
30080020	OTRAS RESERVAS	0	0
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	13,369,743	10,137,194
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	549,129	3,232,549
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	-168,768	-169,026
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-159,370	-159,374
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	-9,398	-9,652
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	1,640,009	1,617,846

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA  
DATOS INFORMATIVOS**

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO  
Impresión Final**

REF	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	404,278	388,791
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	0	0
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	1,558,410	1,558,410
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	481,269	481,269
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	1,935,270	1,857,596
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	740	750
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	44,143	45,357
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	1,395	1,446
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: **01**

AÑO: **2014**

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

## ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
<b>40010000</b>	<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>9,024,055</b>	<b>9,024,055</b>	<b>9,073,485</b>	<b>9,073,485</b>
40010010	SERVICIOS	112,765	112,765	113,790	113,790
40010020	VENTA DE BIENES	8,120,473	8,120,473	8,239,499	8,239,499
40010030	INTERESES	729,620	729,620	658,536	658,536
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	55,465	55,465	58,253	58,253
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	5,732	5,732	3,407	3,407
<b>40020000</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>5,380,045</b>	<b>5,380,045</b>	<b>5,464,626</b>	<b>5,464,626</b>
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	3,644,010	3,644,010	3,608,859	3,608,859
<b>40030000</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>2,803,995</b>	<b>2,803,995</b>	<b>2,643,534</b>	<b>2,643,534</b>
<b>40040000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO</b>	<b>840,015</b>	<b>840,015</b>	<b>965,325</b>	<b>965,325</b>
<b>40050000</b>	<b>OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO</b>	<b>-161</b>	<b>-161</b>	<b>-286</b>	<b>-286</b>
<b>40060000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)</b>	<b>839,854</b>	<b>839,854</b>	<b>965,039</b>	<b>965,039</b>
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	77,889	77,889	45,291	45,291
40070010	INTERESES GANADOS	77,889	77,889	45,217	45,217
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	74	74
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080000	GASTOS FINANCIEROS	30,055	30,055	41,131	41,131
40080010	INTERESES PAGADOS	27,920	27,920	41,131	41,131
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	2,135	2,135	0	0
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
<b>40090000</b>	<b>INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO</b>	<b>47,834</b>	<b>47,834</b>	<b>4,160</b>	<b>4,160</b>
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
<b>40110000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>887,688</b>	<b>887,688</b>	<b>969,199</b>	<b>969,199</b>
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	291,890	291,890	254,608	254,608
40120010	IMPUESTO CAUSADO	427,909	427,909	351,818	351,818
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	-136,019	-136,019	-97,210	-97,210
<b>40130000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS</b>	<b>595,798</b>	<b>595,798</b>	<b>714,591</b>	<b>714,591</b>
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
<b>40150000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>595,798</b>	<b>595,798</b>	<b>714,591</b>	<b>714,591</b>
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	46,669	46,669	63,409	63,409
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	549,129	549,129	651,182	651,182
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	0.23	0.23	0.28	0.28
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0	0	0.00	0.00

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2014**

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

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

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
<b>40200000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>595,798</b>	<b>595,798</b>	<b>714,591</b>	<b>714,591</b>
	<b>PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS</b>				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	4	4	7,018	7,018
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	<b>PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS</b>				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	254	254	-6,698	-6,698
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
<b>40280000</b>	<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40290000</b>	<b>TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>258</b>	<b>258</b>	<b>320</b>	<b>320</b>
<b>40300000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL</b>	<b>596,056</b>	<b>596,056</b>	<b>714,911</b>	<b>714,911</b>
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	46,669	46,669	63,409	63,409
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	549,387	549,387	651,502	651,502

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2014**

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

## ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

### DATOS INFORMATIVOS

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
9200010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	191,397	191,397	170,480	170,480
9200020	PTU CAUSADA	30,756	30,756	23,076	23,076

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2014**

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

## ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

### DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	40,465,004	39,894,516
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	4,881,041	4,689,964
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	3,130,496	3,033,063
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	3,428,730	3,369,293
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	724,969	667,254

(\*) DEFINIRÁ CADA EMPRESA

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

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

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
<b>50010000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>887,688</b>	<b>969,199</b>
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	-31,693	82,718
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	0	0
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	-31,693	82,718
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	106,925	110,267
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	191,397	170,480
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-4,386	-1,370
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	-77,889	-45,217
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	-10,299	-23,644
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	8,102	10,018
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	40,354	64,701
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS	27,920	41,131
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	12,434	23,570
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	0
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
<b>50050000</b>	<b>FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>1,003,274</b>	<b>1,226,885</b>
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-2,234,488	-2,056,860
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	695,745	568,223
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	38,231	46,971
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	6,397	-112,089
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-2,198,310	-1,464,511
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-315,606	-935,727
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-460,945	-159,727
<b>50070000</b>	<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>-1,231,214</b>	<b>-829,975</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-212,242	-73,290
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-298,261	-123,715
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8,130	5,208
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	77,889	45,217
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-52,420	5,800,899
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	-2,774,069
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	-2,498,970
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	11,164,069
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-24,500	-49,000
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-27,920	-41,131
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: **01** AÑO: **2014**

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

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

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

(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	-1,495,876	4,897,634
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	81
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	7,714,993	2,327,855
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	6,219,117	7,225,570

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

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

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**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)				
<b>SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2013</b>	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	0	0	0	-48,919	-48,919
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	405,308	0	10,758,761	0	0	0	0	0	11,164,069	0	11,164,069
(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	651,182	320	651,502	63,409	714,911
<b>SALDO FINAL AL 31 DE MARZO DEL 2013</b>	<b>2,039,678</b>	<b>0</b>	<b>10,898,804</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>256,569</b>	<b>12,578,176</b>	<b>-180,223</b>	<b>25,593,004</b>	<b>1,465,847</b>	<b>27,058,851</b>
<b>SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2014</b>	<b>2,039,678</b>	<b>0</b>	<b>10,896,604</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>256,569</b>	<b>13,369,743</b>	<b>-169,025</b>	<b>26,393,569</b>	<b>1,617,846</b>	<b>28,011,415</b>
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	0	0	0	-24,506	-24,506
(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	549,129	258	549,387	46,669	596,056
<b>SALDO FINAL AL 31 DE MARZO DEL 2014</b>	<b>2,039,678</b>	<b>0</b>	<b>10,896,604</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>256,569</b>	<b>13,918,872</b>	<b>-168,767</b>	<b>26,942,956</b>	<b>1,640,009</b>	<b>28,582,965</b>

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**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 / 3

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

INFORME DEL DIRECTOR GENERAL  
PRIMER TRIMESTRE 2014  
GRUPO SANBORNS S.A.B. DE C.V.

MÉXICO, D.F. A 24 DE ABRIL DE 2014 - GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V. (BMV: GSANBOR OTC: GSAOY) ANUNCIÓ HOY SUS RESULTADOS CORRESPONDIENTES AL PRIMER TRIMESTRE DE 2014.

• A PARTIR DEL 27 DE ENERO DE 2014 COMENZÓ LA VIGENCIA DEL PROGRAMA DE ADR'S NIVEL 1 DE GRUPO SANBORNS ESTABLECIDO CON EL BANK OF NEW YORK MELLON, A TRAVÉS DEL CUAL LOS INVERSIONISTAS INTERNACIONALES PUEDEN OPERAR TÍTULOS BAJO LA CLAVE GSAOY EN EL MERCADO EXTRABURSÁTIL ("OVER THE COUNTER" U OTC).

LAS VENTAS DE GRUPO SANBORNS TOTALIZARON \$9,024 MM PS DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2014, LO QUE SIGNIFICÓ UNA REDUCCIÓN DE 0.5%. SEARS Y ISHOP/MIXUP AUMENTARON SUS VENTAS TOTALES 0.9% Y 0.7% RESPECTIVAMENTE, SIN EMBARGO SANBORNS DISMINUYÓ SUS VENTAS 4.4%.

COMO SE ESPERABA, TODOS LOS FORMATOS DEL GRUPO EXPERIMENTARON MENORES VENTAS A TIENDAS COMPARABLES EN EL INICIO DEL AÑO DERIVADO DE LOS SIGUIENTES FACTORES:

- I) EL AJUSTE QUE LOS CONSUMIDORES REALIZARON EN SUS PRESUPUESTOS PARA INCORPORAR EL INCREMENTO EN IMPUESTOS,
- II) UN MAL COMPARATIVO EN ENERO POR LA INERCIA DE VENTAS EN ELECTRODOMÉSTICOS DEL AÑO PREVIO Y,
- III) UN MAL COMPARATIVO EN MARZO POR SEMANA SANTA.

LAS VENTAS MISMAS TIENDAS DE SEARS, SANBORNS Y ISHOP/MIXUP DISMINUYERON 2.0%, 5.8% Y 4.9% RESPECTIVAMENTE.

EN CUANTO A LOS INGRESOS POR CRÉDITO, ÉSTOS PASARON DE \$659 A \$730 MM DE PESOS, LO QUE SIGNIFICÓ UN CRECIMIENTO DE 10.8% O \$71 MILLONES DE PESOS MÁS.

EL NÚMERO DE TARJETAS EMITIDAS PROPIAS AUMENTÓ 7.2% ALCANZANDO 3.12 MILLONES DE PLÁSTICOS AL CIERRE DE MARZO DE 2014, EN COMPARACIÓN CON 2.91 MILLONES AL CIERRE DEL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR. PARTE DE ESTE RESULTADO SE LOGRÓ GRACIAS A LOS ESFUERZOS DE PUBLICIDAD, LOS PROGRAMAS DE LEALTAD Y LAS PROMOCIONES CON DESCUENTOS ADICIONALES PARA LA TARJETA.

EL PORTAFOLIO DE CRÉDITO TOTALIZÓ \$8,958 MM PS EN EL 1T14, SIENDO 7.7% SUPERIOR AL PORTAFOLIO DEL AÑO PREVIO. EL PORCENTAJE DE CARTERA VENCIDA A MÁS DE 90 DÍAS AUMENTÓ DE 2.3% A 3.2%.

DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO EL COSTO COMO PROPORCIÓN A VENTAS SE REDUJO EN 0.6 PUNTOS PORCENTUALES, LO QUE SE REFLEJÓ EN EL MARGEN BRUTO, EL CUAL MEJORÓ DE 39.8% A 40.4%. ESTO SE EXPLICA POR LA MEZCLA DE VENTAS, EN DONDE PREDOMINARON LOS INGRESOS POR CRÉDITO Y POR UNA MAYOR PARTICIPACIÓN DE CATEGORÍAS DE ALTO MARGEN.

AÚN CUANDO SE REGISTRÓ UNA MEJORÍA EN EL MARGEN BRUTO ÉSTA SE DILUYÓ POR MAYORES GASTOS DE OPERACIÓN, LOS CUALES REPRESENTARON 31.1% DE LAS VENTAS, LO QUE SE EXPLICA POR EL IMPACTO DE LOS INCREMENTOS SALARIALES Y LAS APERTURAS DE LAS TIENDAS SEARS, ISHOP Y SANBORNS CAFÉ.

POR LO TANTO, LA UTILIDAD DE OPERACIÓN EN EL PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO FUE DE \$840 MM PS, LO QUE SIGNIFICÓ UNA REDUCCIÓN DE 13.0% COMPARADA CON EL MISMO PERIODO DE 2013. COMO CONSECUENCIA, EL MARGEN DE OPERACIÓN SE CONTRAJÓ 1.3 PUNTOS PORCENTUALES DE 10.6%

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**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 / 3

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

A 9.3% EN RELACIÓN A VENTAS.

DE FORMA SIMILAR, EL EBITDA EN EL TRIMESTRE TOTALIZÓ \$1,031 MM PS, ES DECIR UNA DISMINUCIÓN DE 9.2% EN COMPARACIÓN CON EL 1T13, MIENTRAS EL MARGEN EBITDA FUE DE 11.4%.

DURANTE EL 1T14 SE REGISTRÓ UN RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF) POSITIVO DE \$48 MM PS, EL CUAL COMPARÓ FAVORABLEMENTE CONTRA UN RIF POSITIVO DE \$4 MM PS REGISTRADO EN EL 1T13. ESTO SE EXPLICA PRINCIPALMENTE POR UN INCREMENTO DE 72.3% EN LOS INTERESES GANADOS, LO QUE COMPENSÓ UNA PÉRDIDA CAMBIARIA DE \$2.1 MM PS.

COMO RESULTADO DE LOS MENORES RESULTADOS OPERATIVOS, LA UTILIDAD NETA CONTROLADORA FUE DE \$549 MM PS, EN COMPARACIÓN CON UNA UTILIDAD NETA CONTROLADORA DE \$651 MM PS EN EL 1T13.

LA DEUDA NETA AL CIERRE DE MARZO DE 2014 SE UBICÓ EN (\$6,219) MM PS EN COMPARACIÓN CON UNA DEUDA NETA DE (\$7,715) MM PS REGISTRADA AL CIERRE DE DICIEMBRE DE 2013. ESTO SE DEBIÓ BÁSICAMENTE AL FINANCIAMIENTO DEL PLAN DE EXPANSIÓN, DONDE SE ACELERARON EL NÚMERO DE APERTURAS Y REMODELACIONES DE TIENDAS, ASÍ COMO AL PAGO A PROVEEDORES.

DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO LAS INVERSIONES EN ACTIVO FIJO AUMENTARON 141.1%, MONTO QUE ASCENDIÓ A \$298.3 MM PS EN COMPARACIÓN CON \$123.7 MM PS EN INVERSIONES LLEVADAS A CABO DURANTE EL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR.

LA SUPERFICIE DE VENTA TOTALIZÓ 1,004,074 M2 AL 31 DE MARZO DE 2014 CONSIDERANDO 424 UNIDADES, LO QUE SIGNIFICÓ UN INCREMENTO DE 2.9% EN EL ÁREA TOTAL RESPECTO AL AÑO ANTERIOR.

CABE MENCIONAR QUE SEARS AUMENTÓ 3.9% SU ÁREA DE VENTA MIENTRAS QUE SANBORNS LO HIZO EN 1.6%.

SE REGISTRARON LOS SIGUIENTES MOVIMIENTOS DE TIENDAS:

- SE ABRIÓ UN SANBORNS CAFÉ EN PARQUE VÍA,
- SE ABRIERON 3 ISHOP: UNA TIENDA NUEVA EN ANTEA JURQUILLA, UNA RECONVERSIÓN EN LINDAVISTA Y UNA RECONVERSIÓN PARCIAL EN GÉNOVA,
- SE CERRÓ MIXUP ANDARES Y UNA TIENDA SANBORNS EN AGUASCALIENTES.

ES IMPORTANTE MENCIONAR QUE EL 9 DE ABRIL SE ABRIÓ UNA TIENDA SEARS EN LOS MOCHIS, SINALOA, CON UN ÁREA COMERCIAL DE 7,825 METROS CUADRADOS.

DE LAS TIENDAS DE SEARS EL 15 DE ABRIL SE TERMINÓ LA REMODELACIÓN DE UNIVERSIDAD (CON AMPLIACIÓN DE 800 METROS CUADRADOS) Y FORJADORES. ADICIONALMENTE SE TIENEN EN PROCESO DE REMODELACIÓN OTRAS 4 TIENDAS: MÉRIDA PLAZA, TANGAMANGA, VERACRUZ AMÉRICAS Y ENSENADA, LAS CUALES ESTÁN PROGRAMADAS PARA CONCLUIR EN EL 3T14.

PARA SANBORNS SE CONCLUYÓ LA REMODELACIÓN DE LA TIENDA DE HERMOSILLO EN MARZO DE 2014 Y SE CONTINÚA CON EL AVANCE EN LA REMODELACIÓN DE 3 TIENDAS MÁS: VERACRUZ AMÉRICAS, TOLUCA Y PEDREGAL.

EL SALDO DE LA CUENTA DE INVENTARIOS AL 31 DE MARZO DE 2014 FUE DE \$9,032 MM PS, SIENDO 0.4% MENOR QUE AL CIERRE DE DICIEMBRE DEL AÑO ANTERIOR. AÚN CON LAS APERTURAS, EL SALDO DE LA CUENTA DE INVENTARIOS SE MANTIENE ESTABLE. POR OTRA PARTE, LAS CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES FUERON DE \$4,219 MM PS SIENDO UN IMPORTE 34.3% MENOR QUE EL IMPORTE DEL 4T13

ATENTAMENTE,

LIC. PATRICK SLIM DOMIT

DIRECTOR GENERAL DE GRUPO SANBORNS S.A.B. DE C.V

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**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 3 / 3

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

### 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:

1. ACTINVER CASA DE BOLSA GUSTAVO TERÁN/DAVID FOULKES
  2. BTG PACTUAL RAFAEL SHIN
  3. BARCLAYS CAPITAL INC. BENJAMIN M. THEURER
  4. CITIBANK BANAMEX JULIO R. ZAMORA/ALEJANDRO GÓMEZ MONT
  5. CREDIT SUISSE CASA DE BOLSA ANTONIO GONZÁLEZ/ARMANDO PÉREZ
  6. GRUPO BURSÁTIL MEXICANO LUIS R. WILLARD/BERNARDO VÉLEZ
  7. HSBC JUAN CARLOS MATEOS/IVÁN ENRÍQUEZ
  8. ITAU BBA JOAQUÍN LEY/MARTHA SHELTON
  9. MORGAN STANLEY JERÓNIMO DE GUZMAN/LORE SERRA
  10. SANTANDER CASA DE BOLSA REINALDO SANTANA
  11. VECTOR CASA DE BOLSA GASPAS QUIJANO
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 1 / 49

**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 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

(EN MILES DE PESOS (\$) Y MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES (US\$)) SE INCLUYE 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, 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 4.C.

## 2. EVENTO SIGNIFICATIVO

EL 8 DE FEBRERO DE 2013 GRUPO SANBORNS LLEVÓ A CABO UNA OFERTA PÚBLICA DE ACCIONES POR \$11,348,631 EN MÉXICO Y EN EL EXTRANJERO. EL 40.5% DE LA COLOCACIÓN FUE EN MERCADOS EXTRANJEROS Y EL 59.5% EN MÉXICO. EL PORCENTAJE DE CAPITAL SOCIAL COLOCADO CONSIDERANDO LA SOBRE-ASIGNACIÓN FUE DE 17.2%. LOS RECURSOS DE LA OFERTA SE DESTINARÁN PRINCIPALMENTE A FONDEAR EL PLAN DE EXPANSIÓN Y REMODELACIONES DE LOS PRINCIPALES FORMATOS DE GRUPO SANBORNS (SEARS, SANBORNS Y ISHOP), ADEMÁS DE OTROS FINES COMO EL PREPAGO DE FINANCIAMIENTOS Y CAPITAL DE TRABAJO. ESTA OPERACIÓN GENERÓ UN INCREMENTO EN LA PRIMA NETA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES POR \$10,756,561.

## 3. BASES DE PREPARACIÓN

A. NUEVAS Y MODIFICADAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (IFRS'S POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) QUE AFECTAN SALDOS REPORTADOS Y / O REVELACIONES EN LOS ESTADOS FINANCIEROS

EN EL AÑO EN CURSO, LA ENTIDAD APLICÓ UNA SERIE DE NUEVAS Y MODIFICADAS IFRS EMITIDAS POR EL CONSEJO DE NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (IASB) LAS CUALES SON OBLIGATORIAS Y ENTRAN EN VIGOR A PARTIR DE LOS EJERCICIOS QUE INICIEN EN O DESPUÉS DEL 1 DE ENERO DE 2013.

MODIFICACIONES A LA IFRS 7, REVELACIONES - COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

LA ENTIDAD APLICÓ LAS MODIFICACIONES A LA IFRS 7, REVELACIONES - COMPENSACIÓN DE

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS POR PRIMERA VEZ EN EL AÑO ACTUAL. LAS MODIFICACIONES A IFRS 7 REQUIEREN A LAS ENTIDADES REVELAR INFORMACIÓN ACERCA DE LOS DERECHOS DE COMPENSAR Y ACUERDOS RELACIONADOS PARA INSTRUMENTOS FINANCIEROS RECONOCIDOS QUE ESTÁN SUJETOS A UN ACUERDO MAESTRO DE COMPENSACIÓN EXIGIBLE O ACUERDO SIMILAR.

LAS MODIFICACIONES A LA IFRS 7 SE APLICAN RETROACTIVAMENTE. DADO QUE LA ENTIDAD NO TIENE NINGÚN ACUERDO DE COMPENSACIÓN, LA APLICACIÓN DE LAS MODIFICACIONES NO TUVO NINGÚN EFECTO EN LAS REVELACIONES O EN LOS SALDOS RECONOCIDOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

NORMAS NUEVAS Y MODIFICADAS DE CONSOLIDACIÓN, ACUERDOS CONJUNTOS, ASOCIADAS Y REVELACIONES

EN MAYO DE 2011, SE EMITIÓ UN PAQUETE DE CINCO NORMAS DE CONSOLIDACIÓN, ACUERDOS CONJUNTOS, ASOCIADAS Y REVELACIONES QUE COMPRENDE LA IFRS 10, ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, IFRS 11, ACUERDOS CONJUNTOS, IFRS 12, INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTICIPACIONES EN OTRAS ENTIDADES, LA IAS (NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD IAS, POR SU SIGLAS EN INGLÉS) 27 (REVISADA EN 2011), ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS Y LA IAS 28 (REVISADA EN 2011), INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS. POSTERIOR, A LA EMISIÓN DE ESTAS NORMAS, LAS MODIFICACIONES DE LA IFRS 10, IFRS 11 E IFRS 12 SE EMITIERON PARA ACLARAR CIERTA ORIENTACIÓN DE TRANSICIÓN EN LA APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS.

EN EL AÑO EN CURSO LA ENTIDAD APLICÓ POR PRIMERA VEZ LAS IFRS 10, IFRS 12 E IAS 28 (REVISADA EN 2011) JUNTO CON LAS MODIFICACIONES A IFRS 10, IFRS 11 E IFRS 12 EN RELACIÓN A LA GUÍA DE TRANSICIÓN.

EL IMPACTO DE LA APLICACIÓN DE ESTAS NORMAS SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

IMPACTO DE LA APLICACIÓN DE LA IFRS 10

IFRS 10 REEMPLAZA LAS PARTES DE LA IAS 27, ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y SEPARADOS QUE TIENEN QUE VER CON ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y LA SIC (INTERPRETACIONES DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD SIC, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS)-12, CONSOLIDACIÓN - ENTIDADES CON PROPÓSITOS ESPECIALES. IFRS 10 CAMBIA LA DEFINICIÓN DE CONTROL DE TAL MANERA QUE UN INVERSIONISTA TIENE EL CONTROL SOBRE UNA ENTIDAD CUANDO: A) TIENE PODER SOBRE LA ENTIDAD, B) ESTÁ EXPUESTO, O TIENE LOS DERECHOS, A LOS RETORNOS VARIABLES DERIVADOS DE SU PARTICIPACIÓN EN DICHA ENTIDAD Y C) TIENE LA CAPACIDAD DE AFECTAR TALES RENDIMIENTOS A TRAVÉS DE SU PODER SOBRE LA ENTIDAD EN QUE INVIERTE. LOS TRES CRITERIOS DEBEN CUMPLIRSE PARA QUE UN INVERSIONISTA TENGA EL CONTROL SOBRE UNA ENTIDAD. ANTERIORMENTE, EL CONTROL SE DEFINÍA COMO EL PODER PARA DIRIGIR LAS POLÍTICAS FINANCIERAS Y OPERATIVAS DE UNA ENTIDAD, PARA OBTENER BENEFICIOS DE SUS ACTIVIDADES. UNA GUÍA ADICIONAL SE INCLUYÓ EN LA IFRS 10 PARA EXPLICAR CUANDO UN INVERSIONISTA TIENE EL CONTROL SOBRE UNA PARTICIPADA. ALGUNAS GUÍAS ADICIONALES EN LA IFRS 10 SE OCUPAN DE DEFINIR SI UN INVERSIONISTA QUE POSEE MENOS DEL 50% DE LOS DERECHOS DE VOTO DE UNA ENTIDAD TIENE CONTROL SOBRE ESTA.

IMPACTO DE LA APLICACIÓN DE LA IFRS 12

IFRS 12 ES UNA NUEVA NORMA DE REVELACIÓN Y ES APLICABLE A LAS ENTIDADES QUE TIENEN INTERESES EN SUBSIDIARIAS, ACUERDOS CONJUNTOS, ASOCIADAS Y / O ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS. EN GENERAL, LA APLICACIÓN DE LA IFRS 12 HA DADO LUGAR A REVELACIONES MÁS EXTENSAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

IFRS 13 MEDICIÓN A VALOR RAZONABLE

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

LA ENTIDAD APLICÓ LA IFRS 13, POR PRIMERA VEZ EN EL AÑO EN CURSO. LA IFRS 13 ESTABLECE UNA ÚNICA FUENTE DE ORIENTACIÓN PARA LAS MEDICIONES A VALOR RAZONABLE Y LAS REVELACIONES SOBRE LAS MEDICIONES DE VALOR RAZONABLE. EL ALCANCE DE LA IFRS 13 ES AMPLIO; LOS REQUERIMIENTOS DE MEDICIÓN A VALOR RAZONABLE DE LA IFRS 13 SE APLICAN TANTO A INSTRUMENTOS FINANCIEROS COMO A INSTRUMENTOS NO FINANCIEROS PARA LOS CUALES OTRAS IFRS'S REQUIEREN O PERMITEN MEDICIONES A VALOR RAZONABLE Y REVELACIONES SOBRE LAS MEDICIONES DE VALOR RAZONABLE, EXCEPTO POR TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS EN ACCIONES QUE SE ENCUENTRAN DENTRO DEL ALCANCE DE LA IFRS 2, PAGOS BASADOS EN ACCIONES, OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO QUE ESTÁN DENTRO DEL ALCANCE DE LA IAS 17, ARRENDAMIENTOS, Y VALUACIONES QUE TIENEN ALGUNAS SIMILITUDES CON EL VALOR RAZONABLE, PERO QUE NO SON A VALOR RAZONABLE.

LA IFRS 13 DEFINE EL VALOR RAZONABLE COMO EL PRECIO QUE SE RECIBIRÍA POR VENDER UN ACTIVO O EL PRECIO PAGADO PARA TRANSFERIR UN PASIVO EN UNA TRANSACCIÓN ORDENADA EN EL MERCADO PRINCIPAL (O EL MÁS VENTAJOSO) A LA FECHA DE MEDICIÓN, EN LAS CONDICIONES ACTUALES DEL MERCADO. EL VALOR RAZONABLE DE ACUERDO CON LA IFRS 13 ES UN PRECIO DE SALIDA, INDEPENDIEMENTE DE SI ESE PRECIO ES OBSERVABLE O PUEDE ESTIMARSE DIRECTAMENTE UTILIZANDO OTRA TÉCNICA DE VALUACIÓN. ASIMISMO, LA IFRS 13 INCLUYE REQUISITOS AMPLIOS DE REVELACIÓN.

IFRS 13 REQUIERE LA APLICACIÓN PROSPECTIVA A PARTIR DEL 1 ENERO DE 2013. ADICIONALMENTE, EXISTEN DISPOSICIONES DE TRANSICIÓN ESPECÍFICAS PARA ESTAS ENTIDADES QUE NO NECESITAN APLICAR LOS REQUISITOS DE REVELACIÓN ESTABLECIDOS EN LA NORMA, A LA INFORMACIÓN COMPARATIVA PROPORCIONADA POR PERÍODOS ANTERIORES A LA APLICACIÓN INICIAL DE LA NORMA. ADEMÁS DE LAS REVELACIONES ADICIONALES, LA APLICACIÓN DE LA IFRS 13 NO HA TENIDO IMPACTO SIGNIFICATIVO SOBRE LOS IMPORTES RECONOCIDOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

## MODIFICACIONES A IAS 1 PRESENTACIÓN DE LAS PARTIDAS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

LA ENTIDAD APLICÓ LAS MODIFICACIONES A LA IAS 1, PRESENTACIÓN DE LAS PARTIDAS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR PRIMERA VEZ EN EL AÑO ACTUAL. LAS MODIFICACIONES INTRODUCEN UNA NUEVA TERMINOLOGÍA PARA EL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL Y ESTADO DE RESULTADOS. LAS MODIFICACIONES A LA IAS 1 SON: EL "ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES" CAMBIA DE NOMBRE A "ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES" Y EL "ESTADO DE RESULTADOS" CONTINÚA CON EL NOMBRE DE "ESTADO DE RESULTADOS". LAS MODIFICACIONES A LA IAS 1 RETIENEN LA OPCIÓN DE PRESENTAR RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES EN UN SOLO ESTADO FINANCIERO O BIEN EN DOS ESTADOS SEPARADOS PERO CONSECUTIVOS. SIN EMBARGO, LAS MODIFICACIONES A LA IAS 1 REQUIEREN QUE LAS PARTIDAS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SE AGRUPEN EN DOS CATEGORÍAS EN LA SECCIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES: (A) LAS PARTIDAS QUE NO SERÁN RECLASIFICADAS POSTERIORMENTE A RESULTADOS Y (B) LAS PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS POSTERIORMENTE A RESULTADOS CUANDO SE CUMPLAN DETERMINADAS CONDICIONES. SE REQUIERE QUE EL IMPUESTO A LA UTILIDAD SOBRE LAS PARTIDAS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SE ASIGNE EN LAS MISMAS Y LAS MODIFICACIONES NO CAMBIAN LA OPCIÓN DE PRESENTAR PARTIDAS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES, YA SEA ANTES DE IMPUESTOS O DESPUÉS DE IMPUESTOS. LAS MODIFICACIONES SE HAN APLICADO ANTICIPADAMENTE, Y POR LO TANTO LA PRESENTACIÓN DE LAS PARTIDAS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SE HA MODIFICADO PARA REFLEJAR LOS CAMBIOS. ADICIONALMENTE A LOS CAMBIOS DE PRESENTACIÓN ANTES MENCIONADOS, LA APLICACIÓN DE LAS MODIFICACIONES A LA IAS 1 NO DA LUGAR A NINGÚN IMPACTO EN RESULTADOS, OTROS RESULTADOS INTEGRALES NI EN EL RESULTADO INTEGRAL TOTAL.

## B. IFRS NUEVAS Y MODIFICADAS EMITIDAS PERO NO VIGENTES

LA ENTIDAD NO HA APLICADO LAS SIGUIENTES IFRS NUEVAS Y MODIFICADAS QUE HAN SIDO ANALIZADAS PERO AÚN NO SE HAN IMPLEMENTADO:

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

IFRS 9, INSTRUMENTOS FINANCIEROS

MODIFICACIONES A LA IFRS 9 E IFRS 7, ENTRADA EN VIGOR DE IFRS 9 Y REVELACIONES DE TRANSICIÓN

MODIFICACIONES A LA IFRS 10 E IFRS 12 E IAS 27, ENTIDADES DE INVERSIÓN

MODIFICACIONES A LA IAS 32, - COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

IFRS 9, INSTRUMENTOS FINANCIEROS

LA IFRS 9 EMITIDA EN NOVIEMBRE DE 2009 INTRODUCE NUEVOS REQUERIMIENTOS PARA LA CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS. LA IFRS 9 MODIFICADA EN OCTUBRE DE 2010 INCLUYE LOS REQUERIMIENTOS PARA LA CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS Y PARA SU BAJA.

LOS PRINCIPALES REQUERIMIENTOS DE LA IFRS 9 SE DESCRIBEN A CONTINUACIÓN:

- LA IFRS 9 REQUIERE QUE TODOS LOS ACTIVOS FINANCIEROS RECONOCIDOS QUE ESTÉN DENTRO DEL ALCANCE DE IAS 39, INSTRUMENTOS FINANCIEROS: RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN SEAN MEDIDOS POSTERIORMENTE A COSTO AMORTIZADO O A VALOR RAZONABLE. ESPECÍFICAMENTE, LAS INVERSIONES DE DEUDA EN UN MODELO DE NEGOCIOS CUYO OBJETIVO ES COBRAR LOS FLUJOS DE EFECTIVO CONTRACTUALES Y QUE TENGAN FLUJOS DE EFECTIVO CONTRACTUALES QUE SEAN EXCLUSIVAMENTE PAGOS DE CAPITAL E INTERESES SOBRE EL CAPITAL EN CIRCULACIÓN GENERALMENTE SE MIDEN A COSTO AMORTIZADO AL FINAL DE LOS PERIODOS CONTABLES POSTERIORES. TODAS LAS DEMÁS INVERSIONES DE DEUDA Y DE CAPITAL SE MIDEN A SUS VALORES RAZONABLES AL FINAL DE LOS PERIODOS CONTABLES POSTERIORES. ADICIONALMENTE, BAJO IFRS 9, LAS COMPAÑÍAS PUEDEN HACER LA ELECCIÓN IRREVOCABLE DE PRESENTAR LOS CAMBIOS POSTERIORES EN EL VALOR RAZONABLE DE UNA INVERSIÓN DE CAPITAL (QUE NO ES MANTENIDA CON FINES DE NEGOCIACIÓN) EN OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL, CON INGRESOS POR DIVIDENDOS GENERALMENTE RECONOCIDOS EN LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA DEL AÑO.

- EL EFECTO MÁS SIGNIFICATIVO DE LA IFRS 9 CON RESPECTO A LA CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS SE RELACIONA CON EL TRATAMIENTO CONTABLE DE LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE UN PASIVO FINANCIERO (DESIGNADO COMO A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS) ATRIBUIBLE A CAMBIOS EN EL RIESGO DE CRÉDITO DE DICHO PASIVO. ESPECÍFICAMENTE, BAJO LA IFRS 9, PARA LOS PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS COMO A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS, EL MONTO DE LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DEL PASIVO FINANCIERO QUE ES ATRIBUIBLE A CAMBIOS EN EL RIESGO DE CRÉDITO DE DICHO PASIVO SE PRESENTA BAJO OTROS RESULTADOS INTEGRALES, SALVO QUE EL RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LOS CAMBIOS EN EL RIESGO DE CRÉDITO DEL PASIVO DENTRO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CREE O INCREMENTARA UNA DISCREPANCIA CONTABLE EN EL ESTADO DE RESULTADOS. LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE ATRIBUIBLES AL RIESGO DE CRÉDITO DEL PASIVO FINANCIERO NO SE RECLASIFICAN POSTERIORMENTE AL ESTADO DE RESULTADOS. ANTERIORMENTE, CONFORME A IAS 39, EL MONTO COMPLETO DEL CAMBIO EN EL VALOR RAZONABLE DEL PASIVO FINANCIERO DESIGNADO COMO A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE LA UTILIDAD O PÉRDIDA SE PRESENTABA EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD ANTICIPA QUE LA APLICACIÓN DE LA IFRS 9 PUEDA TENER UN IMPACTO IMPORTANTE EN LOS MONTOS REPORTADOS CON RESPECTO A LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD. SIN EMBARGO, NO ES PRÁCTICO PROPORCIONAR UN ESTIMADO RAZONABLE DE DICHO EFECTO HASTA QUE SE HAYA COMPLETADO UNA REVISIÓN DETALLADA.

MODIFICACIONES A LA IFRS 10 E IFRS 12 E IAS 27, ENTIDADES DE INVERSIÓN

LAS MODIFICACIONES A LA IFRS 10 DEFINEN UNA ENTIDAD DE INVERSIÓN Y REQUIEREN QUE LA ENTIDAD CUMPLA CON LA DEFINICIÓN DE UNA ENTIDAD DE INVERSIÓN PARA EFECTOS DE NO CONSOLIDAR SUS SUBSIDIARIAS SINO VALUARLAS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

TANTO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS COMO EN LOS SEPARADOS.

PARA CALIFICAR COMO UNA ENTIDAD DE INVERSIÓN, SE REQUIERE QUE LA ENTIDAD:

- OBTENGA FONDOS DE UNO O MÁS INVERSIONISTAS CON EL FIN DE PROPORCIONARLES SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN DE INVERSIONES
- COMPROMISO HACIA SU INVERSIONISTA O INVERSIONISTAS DE QUE EL PROPÓSITO DEL NEGOCIO ES INVERTIR LOS FONDOS EXCLUSIVAMENTE PARA GENERAR RETORNOS MEDIANTE LA APRECIACIÓN DE CAPITAL, INGRESOS POR INVERSIONES, O AMBOS,
- MEDIR Y EVALUAR EL DESEMPEÑO SUSTANCIALMENTE DE TODAS SUS INVERSIONES CON BASE EN EL VALOR RAZONABLE

LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD ESTIMA QUE LAS MODIFICACIONES A ENTIDADES DE INVERSIÓN NO TENDRÁN ALGÚN EFECTO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS YA QUE NO ES UNA ENTIDAD DE INVERSIÓN.

MODIFICACIONES A LA IAS 32, COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

LAS MODIFICACIONES A LA IAS 32 ACLARAN LA APLICACIÓN DE LOS REQUERIMIENTOS EXISTENTES SOBRE LA COMPENSACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS. EN ESPECÍFICO, LAS MODIFICACIONES ACLARAN EL SIGNIFICADO DE "TENGA, EN EL MOMENTO ACTUAL, EL DERECHO, EXIGIBLE LEGALMENTE, DE COMPENSAR LOS IMPORTES RECONOCIDOS" Y "TENGA LA INTENCIÓN DE LIQUIDAR POR EL IMPORTE NETO, O DE REALIZAR EL ACTIVO Y LIQUIDAR EL PASIVO SIMULTÁNEAMENTE".

LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD ESTIMA QUE LA APLICACIÓN DE ESTA NORMA REVISADA SOBRE LA COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, NO TENDRÁ NINGÚN EFECTO EN LA PRESENTACIÓN DEL ESTADO CONSOLIDADO DE POSICIÓN FINANCIERA.

## 4. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

### A. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA ENTIDAD HAN SIDO PREPARADOS DE ACUERDO CON LAS IFRS Y SUS ADECUACIONES E INTERPRETACIONES EMITIDOS POR EL CONSEJO EMISOR DE NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (IASB POR SU SIGLAS EN INGLÉS).

### B. BASES DE MEDICIÓN

LOS ESTADOS FINANCIEROS HAN SIDO PREPARADOS SOBRE LA BASE DEL COSTO HISTÓRICO, EXCEPTO POR CIERTOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN QUE SE VALÚAN A SUS VALORES RAZONABLES AL CIERRE DE CADA PERIODO, COMO SE EXPLICA EN LAS POLÍTICAS CONTABLES INCLUIDAS MÁS ADELANTE.

#### I. COSTO HISTÓRICO

EL COSTO HISTÓRICO GENERALMENTE SE BASA EN EL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN ENTREGADA A CAMBIO DE BIENES Y SERVICIOS.

#### II. VALOR RAZONABLE

EL VALOR RAZONABLE SE DEFINE COMO EL PRECIO QUE SE RECIBIRÍA POR VENDER UN ACTIVO O QUE SE PAGARÍA POR TRANSFERIR O LIQUIDAR UN PASIVO EN UNA TRANSACCIÓN ORDENADA ENTRE PARTICIPANTES EN EL MERCADO A LA FECHA DE VALUACIÓN INDEPENDIENTEMENTE DE SI ESE PRECIO ES OBSERVABLE O ESTIMADO UTILIZANDO DIRECTAMENTE OTRA TÉCNICA DE VALUACIÓN. AL ESTIMAR

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

EL VALOR RAZONABLE DE UN ACTIVO O UN PASIVO, LA ENTIDAD TIENE EN CUENTA LAS CARACTERÍSTICAS DEL ACTIVO O PASIVO, SI LOS PARTICIPANTES DEL MERCADO TOMARÍAN ESAS CARACTERÍSTICAS AL MOMENTO DE FIJAR EL PRECIO DEL ACTIVO O PASIVO EN LA FECHA DE MEDICIÓN. EL VALOR RAZONABLE PARA PROPÓSITOS DE MEDICIÓN Y / O REVELACIÓN DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS SE DETERMINA DE ESA MANERA A EXCEPCIÓN DE LAS TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS EN ACCIONES QUE ESTÁN DENTRO DEL ALCANCE DE LA IFRS 2, LAS OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO QUE ESTÁN DENTRO DEL ALCANCE DE LA IAS 17, Y LAS MODIFICACIONES QUE TIENEN ALGUNAS SIMILITUDES CON VALOR RAZONABLE, PERO NO ES UN VALOR RAZONABLE, TALES COMO EL VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE LA IAS 2 O EL VALOR EN USO DE LA IAS 36.

ADEMÁS, PARA EFECTOS DE INFORMACIÓN FINANCIERA, LAS MEDICIONES DE VALOR RAZONABLE SE CLASIFICAN EN EL NIVEL 1, 2 Ó 3 CON BASE EN AL GRADO EN QUE SE INCLUYEN DATOS DE ENTRADA OBSERVABLES EN LAS MEDICIONES Y SU IMPORTANCIA EN LA DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE EN SU TOTALIDAD, LAS CUALES SE DESCRIBEN DE LA SIGUIENTE MANERA:

- NIVEL 1 SE CONSIDERAN PRECIOS DE COTIZACIÓN EN UN MERCADO ACTIVO PARA ACTIVOS O PASIVOS IDÉNTICOS;
- NIVEL 2 DATOS DE ENTRADA OBSERVABLES DISTINTOS DE LOS PRECIOS DE COTIZACIÓN DEL NIVEL 1, SEA DIRECTA O INDIRECTAMENTE,
- NIVEL 3 CONSIDERA DATOS DE ENTRADA NO OBSERVABLES.

## C. 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 EN LAS QUE TIENE CONTROL. EL CONTROL SE OBTIENE CUANDO GRUPO SANBORNS:

- TIENE PODER SOBRE LA INVERSIÓN
- ESTÁ EXPUESTO, O TIENE LOS DERECHOS, A LOS RENDIMIENTOS VARIABLES DERIVADOS DE SU PARTICIPACIÓN CON DICHA ENTIDAD, Y
- TIENE LA CAPACIDAD DE AFECTAR TALES RENDIMIENTOS A TRAVÉS DE SU PODER SOBRE LA ENTIDAD EN LA QUE INVIERTE

LA ENTIDAD REEVALÚA SI CONTROLA UNA ENTIDAD SI LOS HECHOS Y CIRCUNSTANCIAS INDICAN QUE HAY CAMBIOS A UNO O MÁS DE LOS TRES ELEMENTOS DE CONTROL QUE SE LISTARON ANTERIORMENTE.

CUANDO GRUPO SANBORNS TIENE MENOS DE LA MAYORÍA DE LOS DERECHOS DE VOTO DE UNA PARTICIPADA, GRUPO SANBORNS TIENE PODER SOBRE LA MISMA CUANDO LOS DERECHOS DE VOTO SON SUFICIENTES PARA OTORGARLE LA CAPACIDAD PRÁCTICA DE DIRIGIR SUS ACTIVIDADES RELEVANTES, DE FORMA UNILATERAL. GRUPO SANBORNS CONSIDERA TODOS LOS HECHOS Y CIRCUNSTANCIAS RELEVANTES PARA EVALUAR SI SUS DERECHOS DE VOTO EN UNA PARTICIPADA SON SUFICIENTES PARA OTORGARLE PODER, INCLUYENDO:

- EL PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN DE GRUPO SANBORNS EN LOS DERECHOS DE VOTO EN RELACIÓN CON EL PORCENTAJE Y LA DISPERSIÓN DE LOS DERECHOS DE VOTO DE LOS OTROS TENEDORES DE LOS MISMOS;
- LOS DERECHOS DE VOTO POTENCIALES MANTENIDOS POR GRUPO SANBORNS, POR OTROS ACCIONISTAS O POR TERCEROS;
- LOS DERECHOS DERIVADOS DE OTROS ACUERDOS CONTRACTUALES, Y
- TODOS LOS HECHOS Y CIRCUNSTANCIAS ADICIONALES QUE INDICAN QUE GRUPO SANBORNS TIENE, O NO TIENE, LA CAPACIDAD ACTUAL DE DIRIGIR LAS ACTIVIDADES RELEVANTES EN EL MOMENTO EN QUE LAS DECISIONES DEBEN TOMARSE, INCLUIDAS LAS TENDENCIAS DE VOTO DE LOS ACCIONISTAS EN LAS ASAMBLEAS ANTERIORES.

LAS SUBSIDIARIAS SE CONSOLIDAN DESDE LA FECHA EN QUE SU CONTROL SE TRANSFIERE A GRUPO

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

SANBORNS, Y SE DEJAN DE CONSOLIDAR DESDE LA FECHA EN LA QUE SE PIERDE EL CONTROL. LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS DE LAS SUBSIDIARIAS ADQUIRIDAS O VENDIDAS DURANTE EL AÑO SE INCLUYEN EN LOS ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES DESDE LA FECHA DE ADQUISICIÓN O HASTA LA FECHA DE VENTA, SEGÚN SEA EL CASO.

LA UTILIDAD Y CADA COMPONENTE DE LOS OTROS RESULTADOS INTEGRALES SE ATRIBUYEN A LAS PARTICIPACIONES CONTROLADORAS Y NO CONTROLADORAS. EL RESULTADO INTEGRAL SE ATRIBUYE A LAS PARTICIPACIONES CONTROLADORAS Y NO CONTROLADORAS AÚN SI DA LUGAR A UN DÉFICIT EN ÉSTAS ÚLTIMAS.

CUANDO ES NECESARIO, SE REALIZAN AJUSTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS SUBSIDIARIAS PARA ALINEAR SUS POLÍTICAS CONTABLES DE CONFORMIDAD CON LAS POLÍTICAS CONTABLES DE GRUPO SANBORNS.

LOS SALDOS Y OPERACIONES INTERCOMPAÑÍAS, HAN SIDO ELIMINADOS EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

LA PARTICIPACIÓN ACCIONARIA DE GRUPO SANBORNS EN EL CAPITAL SOCIAL DE LAS SUBSIDIARIAS AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, SE MUESTRA A CONTINUACIÓN.

## % DE PARTICIPACIÓN

SUBSIDIARIA ACTIVIDAD 31 DE DICIEMBRE DE  
2014 31 DE DICIEMBRE DE  
2013

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") Y SUBSIDIARIAS 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. Y SUBSIDIARIA 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. Y SUBSIDIARIAS 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. Y SUBSIDIARIA 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 8 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

GRUPO INMOBILIARIO SANBORNS, S.A DE C.V. VENTA, ARRENDAMIENTO O SUBARRENDAMIENTO DE BIENES MUEBLES E INMUEBLES. 100.00 -

C.E.G. SANBORNS , S.A DE C.V. GENERACIÓN Y SUMINISTRO DE ENERGÍA ELÉCTRICA. 100.00 -

C.E.G. SANBORNS SATÉLITE, S.A DE C.V. GENERACIÓN Y SUMINISTRO DE ENERGÍA ELÉCTRICA. 100.00 -

C.E.G. SANBORNS TEZONTLE , S.A DE C.V. GENERACIÓN Y SUMINISTRO DE ENERGÍA ELÉCTRICA. 100.00 -

C.E.G. SANBORNS MONTERREY, S.A DE C.V. GENERACIÓN Y SUMINISTRO DE ENERGÍA ELÉCTRICA. 100.00 -

C.E.G. SANBORNS PERISUR , S.A DE C.V. GENERACIÓN Y SUMINISTRO DE ENERGÍA ELÉCTRICA. 100.00 -

## I) CAMBIOS EN LAS PARTICIPACIONES DE LA ENTIDAD EN LAS SUBSIDIARIAS EXISTENTES

LOS CAMBIOS EN LAS INVERSIONES EN LAS SUBSIDIARIAS DE LA ENTIDAD QUE NO DEN LUGAR A UNA PÉRDIDA DE CONTROL SE REGISTRAN COMO TRANSACCIONES DE CAPITAL. EL VALOR EN LIBROS DE LAS INVERSIONES Y PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS DE LA ENTIDAD SE AJUSTA PARA REFLEJAR LOS CAMBIOS EN LAS CORRESPONDIENTES INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS. CUALQUIER DIFERENCIA ENTRE EL IMPORTE POR EL CUAL SE AJUSTAN LAS PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS Y EL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN PAGADA O RECIBIDA SE RECONOCE DIRECTAMENTE EN EL CAPITAL CONTABLE Y SE ATRIBUYE A LOS PROPIETARIOS DE GRUPO SANBORNS.

CUANDO LA ENTIDAD PIERDE EL CONTROL DE UNA SUBSIDIARIA, LA GANANCIA O PÉRDIDA EN LA DISPOSICIÓN SE CALCULA COMO LA DIFERENCIA ENTRE (I) LA SUMA DEL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN RECIBIDA Y EL VALOR RAZONABLE DE CUALQUIER PARTICIPACIÓN RETENIDA Y (II) EL VALOR EN LIBROS ANTERIOR DE LOS ACTIVOS (INCLUYENDO EL CRÉDITO MERCANTIL) Y PASIVOS DE LA SUBSIDIARIA Y CUALQUIER PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA. LOS IMPORTES PREVIAMENTE RECONOCIDOS EN OTRAS PARTIDAS DEL RESULTADO INTEGRAL RELATIVOS A LA SUBSIDIARIA SE REGISTRAN (ES DECIR, SE RECLASIFICAN A RESULTADOS O SE TRANSFIEREN DIRECTAMENTE A OTRAS PARTIDAS DE CAPITAL CONTABLE SEGÚN LO ESPECIFIQUE/PERMITA LA IFRS APLICABLE) DE LA MISMA MANERA ESTABLECIDA PARA EL CASO DE QUE SE DISPONGA DE LOS ACTIVOS O PASIVOS RELEVANTES. EL VALOR RAZONABLE DE CUALQUIER INVERSIÓN RETENIDA EN LA SUBSIDIARIA A LA FECHA EN QUE SE PIERDA EL CONTROL SE CONSIDERA COMO EL VALOR RAZONABLE PARA EL RECONOCIMIENTO INICIAL, SEGÚN LA IAS 39 O, EN SU CASO, EL COSTO EN EL RECONOCIMIENTO INICIAL DE UNA INVERSIÓN EN UNA ASOCIADA O NEGOCIO CONJUNTO.

## II) ESTACIONALIDAD

LA ENTIDAD HISTÓRICAMENTE HA EXPERIMENTADO PATRONES ESTACIONARIOS DE VENTAS EN TIENDAS DEBIDO A UNA INTENSIFICACIÓN DE LAS ACTIVIDADES DE CONSUMO DURANTE LA ÉPOCA NAVIDEÑA Y DE AÑO NUEVO, ASÍ COMO EN LOS MESES 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 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.

## D. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

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 DIARIAS EN MESA DE DINERO, PRINCIPALMENTE POR PAPEL BANCARIO, GUBERNAMENTAL E INVERSIONES A LA VISTA EN PESOS Y DÓLARES ESTADUNIDENSES.

## E. INVERSIÓN EN ACCIONES DE ASOCIADAS Y OTRAS

UNA ASOCIADA ES UNA ENTIDAD SOBRE LA CUAL LA ENTIDAD TIENE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA. INFLUENCIA SIGNIFICATIVA ES EL PODER DE PARTICIPAR EN DECIDIR LAS POLÍTICAS FINANCIERAS Y DE OPERACIÓN DE LA ENTIDAD EN LA QUE SE INVIERTE, PERO NO IMPLICA UN CONTROL O CONTROL CONJUNTO SOBRE ESAS POLÍTICAS.

LOS RESULTADOS Y LOS ACTIVOS Y PASIVOS DE LAS ASOCIADAS SE INCORPORAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS UTILIZANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN. CONFORME AL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN, LAS INVERSIONES EN ASOCIADAS INICIALMENTE SE CONTABILIZAN EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE POSICIÓN FINANCIERA AL COSTO Y SE AJUSTA POR CAMBIOS POSTERIORES A LA ADQUISICIÓN POR LA PARTICIPACIÓN DE LA ENTIDAD EN LA UTILIDAD O PÉRDIDA Y LOS RESULTADOS INTEGRALES DE LA ASOCIADA. CUANDO LA PARTICIPACIÓN DE LA ENTIDAD EN LAS PÉRDIDAS DE UNA ENTIDAD ASOCIADA DE LA ENTIDAD SUPERA LA INVERSIÓN DE LA ENTIDAD EN ESA ASOCIADA (QUE INCLUYE LOS INTERESES A LARGO PLAZO QUE, EN SUSTANCIA, FORMAN PARTE DE LA INVERSIÓN NETA DE LA ENTIDAD EN LA ASOCIADA O NEGOCIO CONJUNTO) LA ENTIDAD DEJA DE RECONOCER SU PARTICIPACIÓN EN LAS PÉRDIDAS. LAS PÉRDIDAS ADICIONALES SE RECONOCEN SIEMPRE Y CUANDO LA ENTIDAD HAYA CONTRAÍDO ALGUNA OBLIGACIÓN LEGAL O IMPLÍCITA O HAYA HECHO PAGOS EN NOMBRE DE LA ASOCIADA.

LOS REQUERIMIENTOS DE IAS 39 SE APLICAN PARA DETERMINAR SI ES NECESARIO RECONOCER UNA PÉRDIDA POR DETERIORO CON RESPECTO A LA INVERSIÓN DE LA ENTIDAD EN UNA ASOCIADA. CUANDO ES NECESARIO, SE PRUEBA EL DETERIORO DEL VALOR EN LIBROS TOTAL DE LA INVERSIÓN (INCLUYENDO EL CRÉDITO MERCANTIL) DE CONFORMIDAD CON IAS 36 DETERIORO DE ACTIVOS COMO UN ÚNICO ACTIVO, COMPARANDO SU MONTO RECUPERABLE (MAYOR ENTRE VALOR EN USO Y VALOR RAZONABLE MENOS COSTO DE VENTA) CONTRA SU VALOR EN LIBROS. CUALQUIER PÉRDIDA POR DETERIORO RECONOCIDA FORMA PARTE DEL VALOR EN LIBROS DE LA INVERSIÓN. CUALQUIER REVERSIÓN DE DICHA PÉRDIDA POR DETERIORO SE RECONOCE DE CONFORMIDAD CON IAS 36 EN LA MEDIDA EN QUE DICHO MONTO RECUPERABLE DE LA INVERSIÓN INCREMENTA POSTERIORMENTE.

CUANDO LA ENTIDAD LLEVA A CABO TRANSACCIONES CON SU ASOCIADA, LA UTILIDAD O PÉRDIDA RESULTANTE DE DICHAS TRANSACCIONES CON LA ASOCIADA SE RECONOCEN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA ENTIDAD SÓLO EN LA MEDIDA DE LA PARTICIPACIÓN EN LA ASOCIADA QUE NO SE RELACIONE CON LA ENTIDAD.

## F. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

LOS ACTIVOS A LARGO PLAZO Y LOS GRUPOS DE ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA SE CLASIFICAN COMO MANTENIDOS PARA SU VENTA SI SU VALOR EN LIBROS SERÁ RECUPERABLE A TRAVÉS DE UNA OPERACIÓN DE VENTA Y NO MEDIANTE SU USO CONTINUO. ESTA CONDICIÓN SE CONSIDERA CUMPLIDA ÚNICAMENTE CUANDO LA VENTA ES ALTAMENTE PROBABLE Y EL ACTIVO (O GRUPO DE ACTIVOS PARA SU VENTA) ESTÁ DISPONIBLE PARA SU VENTA INMEDIATA EN SU ESTADO ACTUAL. LA ADMINISTRACIÓN ESTÁ COMPROMETIDA CON LA VENTA DE DICHOS ACTIVOS, LA CUAL SE ESPERA QUE SEA COMPLETADA DURANTE EL PERIODO DE UN AÑO A PARTIR DE LA FECHA DE TAL CLASIFICACIÓN. SE PRESENTAN EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA EN EL CORTO PLAZO DE ACUERDO A LOS PLANES DE REALIZACIÓN QUE SE TENGAN Y, SE ENCUENTRAN REGISTRADOS AL MENOR

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

DE SU VALOR EN LIBROS O AL VALOR RAZONABLE MENOS LOS COSTOS DE VENTA.

LOS ACTIVOS NO CIRCULANTES CLASIFICADOS COMO DISPONIBLES PARA VENTA SON MEDIDOS AL MENOR ENTRE SU IMPORTE EN LIBROS Y SU VALOR RAZONABLE MENOS COSTOS DE VENTA.

## G. 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:

I. 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. ESPECÍFICAMENTE, EL RECONOCIMIENTO DE INGRESOS COINCIDE CON LA FECHA EN LA CUAL LOS BIENES SON ENTREGADOS Y LEGALMENTE SE TRANSFIERE SU TÍTULO DE PROPIEDAD.

II. 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, MIXUP Y CORPTI).

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

IV. 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.

## H. 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 PASIVOS EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA, DENTRO DE OTROS CUENTAS POR PAGAR Y PASIVOS ACUMULADOS. LOS INGRESOS DIFERIDOS SE RECONOCEN EN LOS INGRESOS UNA VEZ QUE EL PREMIO ES REDIMIDO O EXPIRA.

## I. ARRENDAMIENTOS

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

LOS ACTIVOS QUE SE MANTIENEN BAJO ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS SE RECONOCEN COMO ACTIVOS DE LA ENTIDAD A SU VALOR RAZONABLE, AL INICIO DEL ARRENDAMIENTO, O SI ÉSTE ES MENOR, AL VALOR PRESENTE DE LOS PAGOS MÍNIMOS DEL ARRENDAMIENTO. EL PASIVO CORRESPONDIENTE AL ARRENDADOR SE INCLUYE EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMO PARTE DE OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PASIVOS ACUMULADOS.

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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.

## J. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

AL PREPARAR LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CADA ENTIDAD, LAS TRANSACCIONES EN MONEDA DISTINTA A LA MONEDA FUNCIONAL DE LA ENTIDAD (MONEDA EXTRANJERA) SE RECONOCEN UTILIZANDO LOS TIPOS DE CAMBIO VIGENTES EN LAS FECHAS EN QUE SE EFECTÚAN LAS OPERACIONES. AL FINAL DE CADA PERIODO, LAS PARTIDAS MONETARIAS DENOMINADAS EN MONEDA EXTRANJERA SE RECONVIERTEN A LOS TIPOS DE CAMBIO VIGENTES A ESA FECHA. 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 QUE SE CALCULAN EN TÉRMINOS DE COSTO HISTÓRICO, EN MONEDA EXTRANJERA, NO SE RECONVIERTEN.

LAS DIFERENCIAS EN TIPO DE CAMBIO SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL PERIODO, EXCEPTO POR:

- DIFERENCIAS EN TIPO DE CAMBIO PROVENIENTES DE PRÉSTAMOS DENOMINADOS EN MONEDAS EXTRANJERAS RELACIONADOS CON LOS ACTIVOS EN CONSTRUCCIÓN PARA SU USO PRODUCTIVO FUTURO, LAS CUALES SE INCLUYEN EN EL COSTO DE DICHOS ACTIVOS CUANDO SE CONSIDERAN COMO UN AJUSTE A LOS COSTOS POR INTERESES SOBRE DICHOS PRÉSTAMOS DENOMINADOS EN MONEDAS EXTRANJERAS;
- DIFERENCIAS EN TIPO DE CAMBIO PROVENIENTES DE TRANSACCIONES RELACIONADAS CON COBERTURAS DE RIESGOS DE TIPO DE CAMBIO Y
- DIFERENCIAS EN TIPO DE CAMBIO PROVENIENTES DE PARTIDAS MONETARIAS POR COBRAR O POR PAGAR A UNA OPERACIÓN EXTRANJERA PARA LA CUAL NO ESTÁ PLANIFICADO NI ES POSIBLE QUE SE REALICE EL PAGO (FORMANDO ASÍ PARTE DE LA INVERSIÓN NETA EN LA OPERACIÓN EXTRANJERA), LAS CUALES SE RECONOCEN INICIALMENTE EN EL OTROS RESULTADOS INTEGRALES Y SE RECLASIFICAN DESDE EL CAPITAL CONTABLE A UTILIDADES O PÉRDIDAS AL VENDER TOTAL O PARCIALMENTE, LA INVERSIÓN NETA.

PARA FINES DE LA PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, LOS ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIONES EXTRANJERAS DE LA ENTIDAD SE EXPRESAN EN PESOS MEXICANOS, UTILIZANDO LOS TIPOS DE CAMBIO VIGENTES AL FINAL DEL PERIODO. LAS PARTIDAS DE INGRESOS Y GASTOS SE CONVIERTEN A LOS TIPOS DE CAMBIO PROMEDIO VIGENTES DEL PERIODO, A MENOS QUE ÉSTOS FLUCTÚEN EN FORMA SIGNIFICATIVA, EN CUYO CASO SE UTILIZAN LOS TIPOS DE CAMBIO A LA FECHA EN QUE SE EFECTÚAN LAS TRANSACCIONES. LAS DIFERENCIAS EN TIPO DE CAMBIO QUE SURJAN, DADO EL CASO, SE RECONOCEN EN LOS OTROS RESULTADOS INTEGRALES Y SON ACUMULADAS EN EL CAPITAL CONTABLE (ATRIBUIDAS A LAS PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS CUANDO SEA APROPIADO).

LA MONEDA FUNCIONAL Y DE REGISTRO DE GRUPO SANBORNS Y TODAS SUS SUBSIDIARIAS ES EL PESO MEXICANO, EXCEPTO POR ALGUNAS SUBSIDIARIAS CUYAS MONEDAS DE REGISTRO Y/O FUNCIONAL SON DIFERENTES COMO SIGUE:

ENTIDAD 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

POR LO TANTO DICHAS ENTIDADES SON CONSIDERADAS COMO UNA OPERACIÓN EXTRANJERA BAJO IFRS.

K. BENEFICIOS DIRECTOS A LOS EMPLEADOS Y AL RETIRO Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (PTU)

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 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 DE LOS SERVICIOS PASADOS SE RECONOCEN EN RESULTADOS CUANDO SE EFECTÚA LA MODIFICACIÓN DEL PLAN O CUANDO SE RECONOCEN 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.

PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

LA PTU SE REGISTRA EN LOS RESULTADOS DEL AÑO EN QUE SE CAUSA Y SE PRESENTA COMO GASTOS DE OPERACIÓN.

L. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

EL GASTO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD REPRESENTA LA SUMA DE LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS Y LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS.

I. IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS

EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR) SE REGISTRA EN LOS RESULTADOS DEL AÑO EN QUE SE CAUSA.

LAS EMPRESAS CAUSAN EL ISR Y CONSOLIDAN FISCALMENTE CON GRUPO CARSO QUIEN TIENE LA AUTORIZACIÓN DE LA SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO EN MÉXICO PARA PREPARAR SUS DECLARACIONES DE ISR SOBRE UNA BASE CONSOLIDADA, LA CUAL INCLUYE EL IMPUESTO PROPORCIONAL DE LAS UTILIDADES O PÉRDIDAS FISCALES DE SUS SUBSIDIARIAS MEXICANAS, DISPOSICIÓN QUE FUE ABROGADA A PARTIR DEL 1° DE ENERO DE 2014. POR SU PARTE, LAS PROVISIONES DE IMPUESTOS DE LAS SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO SE DETERMINAN CON BASE EN LA UTILIDAD GRAVABLE DE CADA ENTIDAD EN LO INDIVIDUAL.

II. IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS

PARA RECONOCER EL IMPUESTO DIFERIDO SE DETERMINA SI, CON BASE EN PROYECCIONES FINANCIERAS, LA ENTIDAD CAUSARÍA ISR Y RECONOCE EL IMPUESTO DIFERIDO QUE CORRESPONDA AL

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

IMPUESTO QUE ESENCIALMENTE PAGARÁ. LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS SE RECONOCEN SOBRE LAS DIFERENCIAS TEMPORALES ENTRE EL VALOR EN LIBROS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS INCLUIDOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LAS BASES FISCALES CORRESPONDIENTES UTILIZADAS PARA DETERMINAR EL RESULTADO FISCAL, APLICANDO LA TASA CORRESPONDIENTES A ESTAS DIFERENCIAS Y EN SU CASO SE INCLUYEN LOS BENEFICIOS DE LAS PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR Y DE ALGUNOS CRÉDITOS FISCALES. EL PASIVO POR IMPUESTO A LA UTILIDAD DIFERIDO SE RECONOCE GENERALMENTE PARA TODAS LAS DIFERENCIAS FISCALES TEMPORALES. SE RECONOCERÁ UN ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS, POR TODAS LAS DIFERENCIAS TEMPORALES DEDUCIBLES, EN LA MEDIDA EN QUE RESULTE PROBABLE QUE LA ENTIDAD DISPONGA DE UTILIDADES FISCALES FUTURAS CONTRA LAS QUE PUEDA APLICAR ESAS DIFERENCIAS TEMPORALES DEDUCIBLES. ESTOS 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 EL RESULTADO FISCAL NI EL CONTABLE.

COMO CONSECUENCIA DE LA REFORMA FISCAL 2014, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 YA NO SE RECONOCE IETU DIFERIDO.

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

PARA EFECTOS DE MEDIR LOS PASIVOS Y LOS ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS PARA LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN QUE UTILIZAN EL MODELO DEL VALOR RAZONABLE, SE ESTIMA QUE EL VALOR EN LIBROS DE DICHAS PROPIEDADES DEBE RECUPERARSE EN SU TOTALIDAD A TRAVÉS DE LA VENTA, A MENOS QUE LA PRESUNCIÓN SE RECHACE. LA PRESUNCIÓN PUEDE RECHAZARSE CUANDO LA PROPIEDAD DE INVERSIÓN SE DEPRECIA Y SE MANTIENE DENTRO DE UN MODELO DE NEGOCIOS CUYO OBJETIVO ES CONSUMIR SUSTANCIALMENTE TODOS LOS BENEFICIOS ECONÓMICOS INCORPORADOS A LOS BIENES DE INVERSIÓN A TRAVÉS DEL TIEMPO, EN LUGAR DE A TRAVÉS DE LA VENTA.

### III. IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS

LOS IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS SE RECONOCEN COMO INGRESO O GASTO EN RESULTADOS, EXCEPTO CUANDO SE REFIEREN A PARTIDAS QUE SE RECONOCEN FUERA DE LOS RESULTADOS, YA SEA EN LOS OTROS RESULTADOS INTEGRALES O DIRECTAMENTE EN EL CAPITAL CONTABLE, EN CUYO CASO EL IMPUESTO TAMBIÉN SE RECONOCE FUERA DE LOS RESULTADOS; O CUANDO SURGEN DEL

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

RECONOCIMIENTO INICIAL DE UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS. EN EL CASO DE UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS, EL EFECTO FISCAL SE INCLUYE DENTRO DEL RECONOCIMIENTO DE LA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS.

## M. 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.

## N. 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 1.43 A 10  
MAQUINARIA Y EQUIPO 5  
EQUIPO DE TRANSPORTE 25  
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA 5  
EQUIPO DE CÓMPUTO 16.7 Y 25

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.

## O. 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 DETERMINADO MEDIANTE AVALÚOS. LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS QUE SURGEN DE LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN SE INCLUYEN EN LA GANANCIA O PÉRDIDA NETA DURANTE EL PERIODO EN QUE SE ORIGINAN. LAS PROPIEDADES QUE SE MANTIENEN COMO INVERSIÓN INCLUYEN PRINCIPALMENTE DOS PLAZAS COMERCIALES.

UNA PROPIEDAD DE INVERSIÓN SE ELIMINA AL MOMENTO DE LA DISPOSICIÓN O CUANDO SE RETIRA PERMANENTEMENTE DEL USO Y NO SE ESPERAN BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS DE LA DISPOSICIÓN. CUALQUIER GANANCIA O PÉRDIDA QUE SURJA DE LA BAJA DE LA PROPIEDAD (CALCULADA COMO LA DIFERENCIA ENTRE LOS INGRESOS NETOS POR DISPOSICIÓN Y EL VALOR EN

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

LIBROS DEL ACTIVO) SE INCLUYE EN EL ESTADO DE RESULTADOS EN EL PERIODO EN QUE LA PROPIEDAD SE ELIMINA.

## P. OTROS ACTIVOS

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

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

## Q. DETERIORO DE ACTIVOS TANGIBLES

AL FINAL DE CADA PERIODO, 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, A MENOS QUE EL ACTIVO CORRESPONDIENTE SE RECONOZCA A UN MONTO REVALUADO, EN CUYO CASO LA REVERSIÓN DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO SE TRATA COMO UN AUMENTO EN LA REVALUACIÓN.

## R. PROVISIONES

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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.

## S. 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

LOS ACTIVOS FINANCIEROS SE CLASIFICAN EN LAS SIGUIENTES CATEGORÍAS: ACTIVOS FINANCIEROS "A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS" (FVTPL, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS), "COSTO AMORTIZADO", INVERSIONES "CONSERVADAS AL VENCIMIENTO", ACTIVOS FINANCIEROS "DISPONIBLES PARA SU VENTA" (AFS, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) Y "PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR". LA CLASIFICACIÓN DEPENDE DE LA NATURALEZA Y PROPÓSITO DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS Y SE DETERMINA AL MOMENTO DEL RECONOCIMIENTO INICIAL. TODAS LAS COMPRAS O VENTAS DE ACTIVOS FINANCIEROS REALIZADAS DE FORMA HABITUAL SE RECONOCEN Y ELIMINAN CON BASE EN A LA FECHA DE NEGOCIACIÓN. LAS COMPRAS O VENTAS REALIZADAS DE FORMA HABITUAL SON AQUELLAS COMPRAS O VENTAS DE ACTIVOS FINANCIEROS QUE REQUIEREN LA ENTREGA DE LOS ACTIVOS DENTRO DEL MARCO DE TIEMPO ESTABLECIDO POR NORMA O COSTUMBRE EN DICHO MERCADO. ACTUALMENTE LA ENTIDAD TIENE PRÉSTAMOS Y PARTIDAS POR COBRAR.

### - ACTIVOS FINANCIEROS A FVTPL

LOS ACTIVOS FINANCIEROS SE CLASIFICAN COMO FVTPL CUANDO SE CONSERVAN PARA SER NEGOCIADOS O SE DESIGNAN COMO FVTPL.

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

- SE COMPRA PRINCIPALMENTE CON EL OBJETIVO DE VENDERLO EN UN PERIODO 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 ESTÁ DESIGNADO Y ES EFECTIVO, COMO INSTRUMENTO DE COBERTURA.
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

UN ACTIVO FINANCIERO QUE NO SEA UN ACTIVO FINANCIERO MANTENIDO CON FINES DE NEGOCIACIÓN PODRÍA SER DESIGNADO COMO UN ACTIVO FINANCIERO A FVTPL AL MOMENTO DEL RECONOCIMIENTO INICIAL SI:

- CON DICHA DESIGNACIÓN SE ELIMINA O REDUCE SIGNIFICATIVAMENTE UNA INCONSISTENCIA DE VALUACIÓN O RECONOCIMIENTO QUE DE OTRA MANERA SURGIRÍA; O
- EL ACTIVO FINANCIERO FORMA PARTE DE UN GRUPO DE ACTIVOS FINANCIEROS, DE PASIVOS FINANCIEROS O DE AMBOS, EL CUAL SE ADMINISTRA Y SU DESEMPEÑO SE EVALÚA SOBRE LA BASE DE SU VALOR RAZONABLE, DE ACUERDO CON UNA ESTRATEGIA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS E INVERSIÓN DOCUMENTADA DE LA ENTIDAD, Y SE PROVEA INTERNAMENTE INFORMACIÓN SOBRE ESE GRUPO, SOBRE LA BASE DE SU VALOR RAZONABLE; O
- FORMA PARTE DE UN CONTRATO QUE CONTENGA UNO O MÁS INSTRUMENTOS DERIVADOS IMPLÍCITOS, Y LA IAS 39 PERMITA QUE LA TOTALIDAD DEL CONTRATO HÍBRIDO (ACTIVO O PASIVO) SEA DESIGNADO COMO DE VALOR RAZONABLE.

LOS ACTIVOS FINANCIEROS A FVTPL SE REGISTRAN A VALOR RAZONABLE, RECONOCIENDO CUALQUIER UTILIDAD O PÉRDIDA QUE SURGE DE SU REMEDIACIÓN EN RESULTADOS. LA UTILIDAD O PÉRDIDA NETA RECONOCIDA EN LOS RESULTADOS INCLUYE CUALQUIER DIVIDENDO O INTERÉS OBTENIDO DEL ACTIVO FINANCIERO Y SE INCLUYE EN EL RUBRO DE 'OTROS INGRESOS Y GASTOS' EN EL ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES. EL VALOR RAZONABLE SE DETERMINA DE LA FORMA DESCRITA EN LA NOTA 10.

## - INVERSIONES CONSERVADAS AL VENCIMIENTO

INVERSIONES CONSERVADAS AL VENCIMIENTO SON ACTIVOS FINANCIEROS NO DERIVADOS CON PAGOS FIJOS O DETERMINABLES Y FECHAS FIJAS DE VENCIMIENTO QUE LA ENTIDAD TIENE LA INTENCIÓN Y CAPACIDAD DE CONSERVAR HASTA SU VENCIMIENTO. CON POSTERIORIDAD AL RECONOCIMIENTO INICIAL, LAS INVERSIONES CONSERVADAS HASTA SU VENCIMIENTO SE VALORAN A COSTO AMORTIZADO UTILIZANDO EL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO MENOS CUALQUIER PÉRDIDA POR DETERIORO DE VALOR.

## - ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA

LOS ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA NO DERIVADOS QUE SE DESIGNAN COMO DISPONIBLES PARA SU VENTA O QUE NO SON CLASIFICADOS COMO (A) PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR, (B) INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO O (C) ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS.

EL VALOR RAZONABLE SE DETERMINA DE LA FORMA EN QUE SE DESCRIBE EN LA NOTA 10. LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS QUE SURGEN DE LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE SE RECONOCEN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES Y SE ACUMULAN EN LA RESERVA DE REVALUACIÓN DE INVERSIONES, CON EXCEPCIÓN DE LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO, LOS INTERESES CALCULADOS A TRAVÉS DEL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO, Y LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS EN TIPOS DE CAMBIO, LOS CUALES SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS. EN CASO DE QUE SE DISPONGA DE UNA INVERSIÓN O SE DETERMINE SU DETERIORO, LA GANANCIA O PÉRDIDA ACUMULADA PREVIAMENTE REGISTRADA EN LA RESERVA DE REVALUACIÓN DE INVERSIONES SE RECLASIFICA A LOS RESULTADOS.

LOS DIVIDENDOS SOBRE INSTRUMENTOS DE CAPITAL DISPONIBLES PARA SU VENTA SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS CUANDO SE ESTABLECE EL DERECHO DE LA ENTIDAD A RECIBIR LOS DIVIDENDOS.

EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS MONETARIOS DISPONIBLES PARA SU VENTA DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA, SE DETERMINA EN ESA MONEDA EXTRANJERA Y SE CONVIERTE AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE AL FINAL DEL PERIODO QUE SE INFORMA. LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS EN

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

CAMBIO DE MONEDA EXTRANJERA QUE SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS, SE DETERMINAN CON BASE EN EL COSTO AMORTIZADO DEL ACTIVO MONETARIO. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS EN CAMBIO SE RECONOCEN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

INVERSIONES DE CAPITAL DISPONIBLES PARA SU VENTA QUE NO TENGAN UN PRECIO DE MERCADO COTIZADO EN UN MERCADO ACTIVO Y CUYO VALOR RAZONABLE NO SE PUEDA ESTIMAR CONFIABLEMENTE Y LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS QUE ESTÉN VINCULADOS CON Y DEBAN SER LIQUIDADOS MEDIANTE LA ENTREGA DE TALES INVERSIONES EN ACCIONES NO COTIZADAS SE VALÚAN A SU COSTO MENOS LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO IDENTIFICADAS AL FINAL DE CADA PERÍODO QUE SE INFORMA.

#### - PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR

LAS CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, PRÉSTAMOS 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 O COSTO FINANCIERO A LO LARGO DEL PERIODO RELEVANTE. LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA ES LA TASA QUE DESCUENTA LOS INGRESOS FUTUROS DE EFECTIVO ESTIMADOS (INCLUYENDO TODOS LOS HONORARIOS Y PUNTOS BASE PAGADOS O RECIBIDOS, QUE FORMAN PARTE INTEGRAL DE LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA, COSTOS DE TRANSACCIÓN Y OTRAS PRIMAS O DESCUENTOS DURANTE 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.

LOS INGRESOS SE RECONOCEN CON BASE EN EL INTERÉS EFECTIVO PARA INSTRUMENTOS DE DEUDA DISTINTOS A AQUELLOS ACTIVOS FINANCIEROS CLASIFICADOS COMO FVTPL.

#### - 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.

PARA LOS INSTRUMENTOS DE CAPITAL COTIZADOS Y NO COTIZADOS EN UN MERCADO ACTIVO CLASIFICADOS COMO DISPONIBLES PARA SU VENTA, UN DESCENSO SIGNIFICATIVO O PROLONGADO DEL VALOR RAZONABLE DE LOS VALORES POR DEBAJO DE SU COSTO, SE CONSIDERA QUE ES EVIDENCIA OBJETIVA DE DETERIORO.

PARA TODOS LOS DEMÁS ACTIVOS FINANCIEROS, LA EVIDENCIA OBJETIVA DE DETERIORO PODRÍA INCLUIR:

- DIFICULTADES FINANCIERAS SIGNIFICATIVAS DEL EMISOR O CONTRAPARTE;
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

- 
- INCUMPLIMIENTO EN EL PAGO DE LOS INTERESES O EL PRINCIPAL;
  - ES PROBABLE QUE EL PRESTATARIO ENTRE EN QUIEBRA O EN UNA REORGANIZACIÓN FINANCIERA; O
  - LA DESAPARICIÓN DE UN MERCADO ACTIVO PARA EL ACTIVO FINANCIERO DEBIDO A DIFICULTADES FINANCIERAS.

PARA CIERTAS CATEGORÍAS DE ACTIVOS FINANCIEROS, COMO CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, LOS ACTIVOS QUE SE SUJETAN 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 90 DÍAS, 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.

PARA LOS ACTIVOS FINANCIEROS QUE SE CONTABILICEN AL COSTO, EL IMPORTE DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO SE CALCULA COMO LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO Y EL VALOR PRESENTE DE LOS FLUJOS FUTUROS DE EFECTIVO ESTIMADOS, DESCONTADOS A LA TASA ACTUAL DEL MERCADO DE CAMBIO DE UN ACTIVO FINANCIERO SIMILAR. TAL PÉRDIDA POR DETERIORO NO SE REVERTIRÁ EN LOS PERIODOS POSTERIORES.

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 SE CONVIERTE EN UN CRÉDITO CONTRA LA ESTIMACIÓN. LOS CAMBIOS EN EL VALOR EN LIBROS DE LA CUENTA DE LA ESTIMACIÓN SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS.

CUANDO SE CONSIDERA QUE UN ACTIVO FINANCIERO DISPONIBLE PARA LA VENTA ESTÁ DETERIORADO, LAS UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS PREVIAMENTE RECONOCIDAS EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES SE RECLASIFICAN A LOS RESULTADOS DEL PERIODO.

PARA ACTIVOS FINANCIERO VALUADOS A COSTO AMORTIZADO, SI, EN UN PERIODO SUBSECUENTE, EL IMPORTE DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO DISMINUYE Y ESA DISMINUCIÓN SE PUEDE RELACIONAR OBJETIVAMENTE CON UN EVENTO QUE OCURRE DESPUÉS DEL RECONOCIMIENTO DEL DETERIORO, LA PÉRDIDA POR DETERIORO PREVIAMENTE RECONOCIDA SE REVERSA A TRAVÉS DE RESULTADOS HASTA EL PUNTO EN QUE EL VALOR EN LIBROS DE LA INVERSIÓN A LA FECHA EN QUE SE REVERSÓ EL DETERIORO NO EXCEDA EL COSTO AMORTIZADO QUE HABRÍA SIDO SI NO SE HUBIERA RECONOCIDO EL DETERIORO.

CON RESPECTO A LOS INSTRUMENTOS DE CAPITAL DISPONIBLES PARA SU VENTA, LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO PREVIAMENTE RECONOCIDAS EN LOS RESULTADOS NO SE REVERSAN A TRAVÉS DE LOS MISMOS. CUALQUIER INCREMENTO EN EL VALOR RAZONABLE POSTERIOR AL RECONOCIMIENTO DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO SE RECONOCE EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

- BAJA DE ACTIVOS FINANCIEROS

LA ENTIDAD DEJA DE RECONOCER UN ACTIVO FINANCIERO ÚNICAMENTE CUANDO EXPIRAN LOS DERECHOS CONTRACTUALES SOBRE LOS FLUJOS DE EFECTIVO DEL ACTIVO FINANCIERO, Y

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

TRANSFIEREN DE MANERA SUSTANCIAL LOS RIESGOS Y BENEFICIOS INHERENTES A LA PROPIEDAD DEL ACTIVO FINANCIERO. SI LA ENTIDAD NO TRANSFIERE NI RETIENE SUBSTANCIALMENTE TODOS LOS RIESGOS Y BENEFICIOS INHERENTES A LA PROPIEDAD Y CONTINÚA RETENIENDO EL CONTROL DEL ACTIVO TRANSFERIDO, LA ENTIDAD RECONOCERÁ SU PARTICIPACIÓN EN EL ACTIVO Y LA OBLIGACIÓN ASOCIADA POR LOS MONTOS QUE TENDRÍA QUE PAGAR. SI LA ENTIDAD RETIENE SUBSTANCIALMENTE TODOS LOS RIESGOS Y BENEFICIOS INHERENTES A LA PROPIEDAD DE UN ACTIVO FINANCIERO TRANSFERIDO, LA ENTIDAD CONTINÚA RECONOCIENDO EL ACTIVO FINANCIERO Y TAMBIÉN RECONOCE UN PRÉSTAMO COLATERAL POR LOS RECURSOS RECIBIDOS.

EN LA BAJA DE UN ACTIVO FINANCIERO EN SU TOTALIDAD, LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO Y LA SUMA DE LA CONTRAPRESTACIÓN RECIBIDA Y POR RECIBIR Y LA GANANCIA O PÉRDIDA ACUMULADA QUE HAYA SIDO RECONOCIDA EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES Y RESULTADOS ACUMULADOS SE RECONOCEN EN RESULTADOS.

EN LA BAJA DE UN ACTIVO FINANCIERO QUE NO SEA EN SU TOTALIDAD (POR EJEMPLO, CUANDO LA ENTIDAD RETIENE UNA OPCIÓN PARA RECOMPRAR PARTE DE UN ACTIVO TRANSFERIDO), LA ENTIDAD DISTRIBUYE EL IMPORTE EN LIBROS PREVIO DEL ACTIVO FINANCIERO ENTRE LA PARTE QUE CONTINÚA RECONOCIENDO EN VIRTUD DE SU INVOLUCRAMIENTO CONTINUO, Y LA PARTE QUE YA NO RECONOCE SOBRE LA BASE DE LOS VALORES RAZONABLES RELATIVOS DE DICHAS PARTES EN LA FECHA DE LA TRANSFERENCIA. LA DIFERENCIA ENTRE EL IMPORTE EN LIBROS IMPUTABLE A LA PARTE QUE YA NO SE RECONOCE Y LA SUMA DE LA CONTRAPRESTACIÓN RECIBIDA POR LA PARTE NO RECONOCIDA Y CUALQUIER GANANCIA O PÉRDIDA ACUMULADA QUE LE SEA ASIGNADA QUE HAYA SIDO RECONOCIDA EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES SE RECONOCE EN EL RESULTADO DEL EJERCICIO. LA GANANCIA O PÉRDIDA ACUMULADA QUE HAYA SIDO RECONOCIDA EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES SE DISTRIBUIRÁ ENTRE LA PARTE QUE CONTINÚA RECONOCIÉNDOSE Y LA PARTE QUE YA NO SE RECONOCEN SOBRE LA BASE DE LOS VALORES RAZONABLES RELATIVOS DE DICHAS PARTES.

## 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, CONFORME A LA SUSTANCIA DEL ACUERDO CONTRACTUAL.

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

LA RECOMPRA DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL PROPIO DE LA ENTIDAD SE RECONOCEN Y SE DEDUCEN DIRECTAMENTE EN EL CAPITAL. NINGUNA GANANCIA O PÉRDIDA SE RECONOCE EN RESULTADOS EN LA COMPRA, VENTA, EMISIÓN O AMORTIZACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS DE CAPITAL PROPIO DE LA ENTIDAD.

PASIVOS FINANCIEROS - LOS PASIVOS FINANCIEROS SE CLASIFICAN COMO PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS U OTROS PASIVOS FINANCIEROS.

## III. 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.

## IV. 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

FINANCIERO DADO DE BAJA, CONSIDERANDO LA PORCIÓN PAGADA Y POR PAGAR, SE RECONOCE EN RESULTADOS.

## T. 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.

## U. CONTABILIDAD DE COBERTURAS

LA ENTIDAD DESIGNA CIERTOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA, LOS CUALES INCLUYEN DERIVADOS, DERIVADOS IMPLÍCITOS Y NO DERIVADOS CON RESPECTO AL RIESGO DE MONEDA EXTRANJERA, YA SEA COMO COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE, COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO, O COBERTURAS DE LA INVERSIÓN NETA EN UNA OPERACIÓN EXTRANJERA. LA COBERTURA DEL RIESGO DE MONEDA EXTRANJERA DE UN COMPROMISO EN FIRME SE CONTABILIZA COMO COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO.

AL INICIO DE LA COBERTURA, LA ENTIDAD DOCUMENTA LA RELACIÓN ENTRE EL INSTRUMENTO DE COBERTURA Y LA PARTIDA CUBIERTA, ASÍ COMO LOS OBJETIVOS DE LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Y SU ESTRATEGIA DE ADMINISTRACIÓN PARA EMPRENDER DIVERSAS TRANSACCIONES DE COBERTURA. ADICIONALMENTE, AL INICIO DE LA COBERTURA Y SOBRE UNA BASE CONTINUA, SE DOCUMENTA SI EL INSTRUMENTO DE COBERTURA ES ALTAMENTE EFECTIVO PARA COMPENSAR LA EXPOSICIÓN A LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE O LOS CAMBIOS EN LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LA PARTIDA CUBIERTA.

## I. 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, CON BASE EN 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 OTROS RESULTADOS INTEGRALES. 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 "GASTOS DE OPERACIÓN".

LOS MONTOS PREVIAMENTE RECONOCIDOS EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES, 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 DEL ESTADO DE UTILIDAD INTEGRAL 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 OTROS RESULTADOS INTEGRALES, Y ACUMULADAS EN EL CAPITAL CONTABLE, SE TRANSFIEREN Y SE INCLUYEN EN LA VALUACIÓN INICIAL DEL COSTO DEL ACTIVO NO FINANCIERO O DEL PASIVO NO FINANCIERO.

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

## II. 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 RUBRO DEL ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES RELACIONADO CON LA PARTIDA CUBIERTA.

LA CONTABILIZACIÓN DE COBERTURAS DISCONTINÚA CUANDO LA ENTIDAD REVOCA LA RELACIÓN DE COBERTURA, CUANDO EL INSTRUMENTO DE COBERTURA VENDE O SE VENDE, TERMINA, O SE EJERCE, O CUANDO DEJA DE CUMPLIR CON LOS CRITERIOS PARA LA CONTABILIZACIÓN DE COBERTURAS. 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.

## III. COBERTURAS DE UNA INVERSIÓN NETA EN UNA OPERACIÓN EXTRANJERA

LAS COBERTURAS DE UNA INVERSIÓN NETA EN UNA OPERACIÓN EXTRANJERA SE CONTABILIZARÁN DE MANERA SIMILAR A LAS COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO. CUALQUIER GANANCIA O PÉRDIDA DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA RELATIVA A LA PORCIÓN EFECTIVA DE LA COBERTURA SE RECONOCE EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES Y SE ACUMULA EN LA RESERVA DE CONVERSIÓN DE OPERACIONES EXTRANJERAS. LA GANANCIA O PÉRDIDA RELACIONADA CON LA PORCIÓN INEFICAZ SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS Y SE INCLUYE EN EL RUBRO DE "OTROS GASTOS E INGRESOS".

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS SOBRE EL INSTRUMENTO DE COBERTURA, RELATIVAS A LA PORCIÓN EFECTIVA DE LAS COBERTURAS ACUMULADAS EN LA RESERVA DE CONVERSIÓN DE OPERACIONES EXTRANJERAS, SE RECLASIFICA A LOS RESULTADOS DE LA MISMA FORMA QUE LAS DIFERENCIAS EN TIPO DE CAMBIO RELATIVAS A LA OPERACIÓN EXTRANJERA.

LOS INSTRUMENTOS DE DEUDA Y CAPITAL SE CLASIFICAN COMO PASIVOS FINANCIEROS O COMO CAPITAL DE CONFORMIDAD CON LA SUSTANCIA DEL ACUERDO CONTRACTUAL.

#### IV. DERIVADOS IMPLÍCITOS

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

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

LA ENTIDAD NO TIENE COBERTURAS A VALOR RAZONABLE, DE INVERSIÓN NETA EN UNA OPERACIÓN EXTRANJERA O DERIVADOS IMPLÍCITOS EN LOS PERIODOS QUE SE INFORMA.

#### V. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

EL FLUJO DE EFECTIVO SE UTILIZA APLICANDO EL MÉTODO INDIRECTO PARA LA PRESENTACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, POR LO QUE LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS ES AJUSTADA POR PARTIDAS QUE NO REQUIRIERON, NI UTILIZARON FLUJOS DE EFECTIVO, ASÍ COMO FLUJOS CORRESPONDIENTES A ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO. LOS INTERESES COBRADOS SON PRESENTADOS COMO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y LOS INTERESES PAGADOS COMO ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO.

#### W. UTILIDAD POR ACCIÓN

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

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

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

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 24 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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

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

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

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

NO HA HABIDO CAMBIOS EN LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN UTILIZADAS DURANTE 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 25 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

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

PARA PROPÓSITOS DE LOS ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO INCLUYE EFECTIVO Y BANCOS E INVERSIONES EN INSTRUMENTOS EN EL MERCADO DE DINERO, NETOS DE SOBREGIROS BANCARIOS. EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO COMO SE MUESTRA EN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, PUEDE SER CONCILIADO CON LAS PARTIDAS RELACIONADAS EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO COMO SIGUE:

2014 2013

EFECTIVO	\$ 451,492	\$ 1,375,863
EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
INVERSIONES A LA VISTA	5,621,800	5,449,100
PAPEL GUBERNAMENTAL	- 147,500	
PAPEL BANCARIO	140,685	229,120
INVERSIONES A LA VISTA EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES	3,873	22,084
OTROS	1,267	1,903

\$ 6,219,117 \$ 7,225,570

## 7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

2014 2013

CLIENTES	\$ 9,095,859	\$ 8,468,465
ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO	(330,757)	(310,050)
	8,765,102	8,158,415
DEUDORES DIVERSOS	90,822	82,238
CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS	16,218	29,951
IMPUESTOS POR RECUPERAR, PRINCIPALMENTE IMPUESTO POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO Y CRÉDITO FISCAL AL SALARIO	67,029	95,846

\$ 8,939,171 \$ 8,366,450

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 26 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

## A. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

LA ENTIDAD EFECTÚA PROMOCIONES DE VENTA PARA LO CUAL OTORGA CRÉDITO A SUS CLIENTES A DIVERSOS PLAZOS QUE EN PROMEDIO SON DE 211 Y 231 DÍAS AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, 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 HABITUAL DE LA INDUSTRIA. LOS VENCIMIENTOS A PLAZO MAYOR DE UN AÑO ASCIENDEN A \$1,108,335 Y \$770,340 DE MARZO DE 2014 Y 2013, RESPECTIVAMENTE.

## B. ANTIGÜEDAD DE LAS CUENTAS POR COBRAR VENCIDAS PERO NO INCOBRABLES

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

31 DE MARZO 2014 31 DE MARZO 2013

MÁS DE 90 DÍAS DE VENCIMIENTO \$ 286,397 \$ 189,140

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

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

31 DE MARZO 2014 31 DE MARZO 2013

SALDO INICIAL \$ 328,687 \$ 328,045  
ESTIMACIÓN DEL PERIODO 66,221 63,670  
CANCELACIONES Y APLICACIONES (64,151) (81,665)

SALDO FINAL \$ 330,757 \$ 310,050

## 8. INVENTARIOS

31 DE MARZO  
2014 31 DE MARZO  
2013

MERCANCÍA EN TIENDAS \$ 8,779,549 \$ 8,678,412  
ESTIMACIÓN PARA OBSOLESCENCIA, LENTO MOVIMIENTO Y MERMA DE INVENTARIOS (299,867)  
(293,095)  
8,479,682 8,385,317

MERCANCÍA EN TRÁNSITO 435,968 289,284

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 27 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

REFACCIONES Y OTROS INVENTARIOS 116,691 118,591

\$ 9,032,341 \$ 8,793,192

LA ENTIDAD CUENTA CON DOS ESTIMACIONES, 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.

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.

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

31 DE MARZO DE 2014 31 DE MARZO DE 2013

SALDO INICIAL	\$ 311,842	\$ 286,953
ESTIMACIÓN DEL PERIODO	25,379	23,679
CANCELACIONES Y APLICACIONES	(37,354)	(17,537)
SALDO FINAL	\$ 299,867	\$ 293,095

## 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.

LAS DIFERENTES CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y SUS IMPORTES AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

31 DE MARZO DE 2014 31 DE MARZO DE 2013

### ACTIVOS FINANCIEROS

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 6,219,117	\$ 7,225,570
PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR	8,922,953	8,336,499
• CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	57,500	69,000
• CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS	16,218	29,951

### PASIVOS FINANCIEROS

#### A COSTO AMORTIZADO:

• PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS	-	-
• CERTIFICADOS BURSÁTILES	-	-
• CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES	4,068,281	4,581,508
• CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS	220,060	177,851
• OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PASIVOS ACUMULADOS	1,680,930	2,183,081

VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN LOS RESULTADOS:

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 28 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

• INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS - -

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

A. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CAPITAL - LA ENTIDAD ADMINISTRA SU CAPITAL PARA ASEGURAR QUE CONTINUARÁ COMO NEGOCIO EN MARCHA, MIENTRAS QUE MAXIMIZA EL RENDIMIENTO A SUS ACCIONISTAS A TRAVÉS DE LA OPTIMIZACIÓN DE LOS SALDOS DE DEUDA Y CAPITAL. LA ESTRUCTURA DE CAPITAL DE GRUPO SANBORNS SE CONFORMA DE SU DEUDA NETA (PRINCIPALMENTE PRÉSTAMOS BANCARIOS, CERTIFICADOS BURSÁTILES E INTERCOMPAÑÍAS DETALLADOS EN LAS NOTAS 14, 15 Y 19) 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 ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD REvisa MENSUALMENTE SU ESTRUCTURA DE CAPITAL Y LOS COSTOS POR PRÉSTAMOS Y SU RELACIÓN CON EL EBITDA (UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS MÁS/MENOS INTERESES, FLUCTUACIONES CAMBIARIAS, EFECTO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS EN EL COSTO FINANCIERO, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN), ESTO LO REALIZA CUANDO PRESENTA SUS PROYECCIONES FINANCIERAS COMO PARTE DEL PLAN DE NEGOCIO AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ACCIONISTAS DE LA ENTIDAD. GRUPO SANBORNS TIENE COMO POLÍTICA MANTENER UNA RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO NETO NO MAYOR A TRES VECES EBITDA, DETERMINADO COMO LA PROPORCIÓN DE LA DEUDA NETA SOBRE EL EBITDA DE LOS ÚLTIMOS 12 MESES. VER NOTA 26.

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

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.

LA EXPOSICIÓN DE LA ENTIDAD POR RIESGO DE TASAS DE INTERÉS SE ENCUENTRA PRINCIPALMENTE EN LA TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA DE EQUILIBRIO (TIEE) 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 SE PREPARA UN ANÁLISIS ASUMIENDO EL IMPORTE DEL CRÉDITO PENDIENTE AL FINAL DEL PERIODO.

SI LA TASA DE INTERÉS TIEE TUVIERAN UN INCREMENTO Y/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 AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013 HUBIERAN AUMENTADO (DISMINUIDO) \$21,588 Y \$(8,858) EN MILES DE PESOS, RESPECTIVAMENTE.

C. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO CAMBIARIO - LA MONEDA FUNCIONAL DE LA ENTIDAD ES EL PESO MEXICANO, SUS OPERACIONES DE COMPRA DE MERCANCÍAS EN MONEDA EXTRANJERA SON MENORES A UN 12% DEL TOTAL DE LAS COMPRAS PARA LAS CUALES SE CONTRATAN COBERTURAS CAMBIARIAS PARA ADMINISTRAR EL RIESGO CAMBIARIO, CUANDO SE CONSIDERA CONVENIENTE. LOS VALORES EN LIBROS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA A LOS QUE LA ENTIDAD SE ENCUENTRA EXPUESTA PRINCIPALMENTE, AL FINAL DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA, SON LOS SIGUIENTES (CIFRAS EN MILES):

PASIVOS

ACTIVOS

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 29 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

31 DE MARZO DE 2014	31 DE MARZO DE 2013	31 DE MARZO DE 2014	31 DE MARZO DE 2013
---------------------	---------------------	---------------------	---------------------

DÓLARES ESTADOUNIDENSES	30,899	43,258	30,059	44,532
-------------------------	--------	--------	--------	--------

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

31 DE MARZO DE 2014	31 DE MARZO DE 2013
---------------------	---------------------

PESOS	(1,036)	1,574
-------	---------	-------

D. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO - EL RIESGO DE CRÉDITO, SE REFIERE AL RIESGO DE QUE UNA DE LAS PARTES 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 1,785,527 CLIENTES, LOS CUALES NO REPRESENTAN UNA CONCENTRACIÓN DE RIESGO EN LO INDIVIDUAL. TAMBIÉN CONSIDERA QUE SU RIESGO POTENCIAL DE CRÉDITO ESTÁ ADECUADAMENTE CUBIERTO POR SU RESERVA DE CUENTAS INCOBRABLES QUE REPRESENTA SU ESTIMADO DE PÉRDIDAS INCURRIDAS POR DETERIORO RESPECTO A LAS CUENTAS POR COBRAR (VÉASE NOTA 10).

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

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

LOS IMPORTES CONTENIDOS EN LA DEUDA CON INSTITUCIONES DE CRÉDITO INCLUYEN INSTRUMENTOS A TASA DE INTERÉS FIJA Y VARIABLE QUE SE DETALLAN EN LAS NOTAS 14 Y 15. SI LOS CAMBIOS EN LAS TASAS DE INTERÉS VARIABLE DIFIEREN DE AQUELLOS ESTIMADOS DE TASAS DE INTERÉS

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 30 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

DETERMINADOS AL FINAL DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA, SE PRESENTA A VALOR RAZONABLE.

LA ENTIDAD ESPERA CUMPLIR SUS OBLIGACIONES CON LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS OPERACIONES Y RECURSOS QUE SE RECIBEN DEL VENCIMIENTO DE ACTIVOS FINANCIEROS. ADICIONALMENTE LA ENTIDAD TIENE ACCESO A LÍNEAS DE CRÉDITO CON DIFERENTES INSTITUCIONES BANCARIAS Y PROGRAMAS DE CERTIFICADOS BURSÁTILES.

TASA DE INTERÉS  
EFECTIVA PROMEDIO MÁS DE 6 MESES Y  
AL 31 DE MARZO DE 2014 PONDERADA 3 MESES 6 MESES MENOS DE 1 AÑO TOTAL

PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$	-	\$	-	\$
- \$	-	-	-	-	-
CERTIFICADOS BURSÁTILES	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES	4,013,359	54,922	-	4,068,281	-
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS	220,060	-	-	-	-
220,060	-	-	-	-	-
TOTAL	\$ 4,233,419	\$ 54,922	\$	-	\$ 4,288,341

TASA DE INTERÉS  
EFECTIVA PROMEDIO MÁS DE 6 MESES Y  
AL 31 DE MARZO DE 2013 PONDERADA 3 MESES 6 MESES MENOS DE 1 AÑO TOTAL

PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ -	\$	-	\$	-	\$ -
CERTIFICADOS BURSÁTILES	-	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES	4,463,763	117,745	-	4,581,508	-	-
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS	177,851	-	-	-	-	-
177,851	-	-	-	-	-	-
TOTAL	\$ 4,641,614	\$ 117,745	\$	-	\$ 4,759,359	-

F. RIESGO DE MERCADO - LAS ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD ESTÁN PRIMARIAMENTE EXPUESTAS A RIESGOS FINANCIEROS DE TIPOS DE CAMBIO Y TASAS DE INTERÉS. LA ENTIDAD HA CONTRATADO EN EL PASADO INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PARA ADMINISTRAR SU EXPOSICIÓN A ESTOS RIESGOS INCLUYENDO:

- SWAPS DE TASAS INTERÉS PARA MITIGAR RIESGOS DE INCREMENTO DE COSTOS DE FINANCIAMIENTO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 31 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

- CONTRATOS FORWARD DE MONEDA EXTRANJERA PARA CUBRIR RIESGOS DE FLUCTUACIONES RELACIONADOS CON LA INVERSIÓN DE OPERACIONES EXTRANJERAS CON MONEDA FUNCIONAL DISTINTA DEL PESO MEXICANO.

LA EXPOSICIÓN A RIESGOS DE MERCADO SE MIDE MEDIANTE ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD. NO HAN EXISTIDO CAMBIOS EN LA EXPOSICIÓN A RIESGOS DE MERCADO O EN LA MANERA EN QUE TALES RIESGOS ESTÁN SIENDO ADMINISTRADOS Y MEDIDOS.

## 10. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

ESTA NOTA PROPORCIONA INFORMACIÓN ACERCA DE CÓMO LA ENTIDAD DETERMINA LOS VALORES RAZONABLES DE LOS DISTINTOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

A. VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD QUE SE MIDEN A VALOR RAZONABLE SOBRE UNA BASE RECURRENTE.

ALGUNOS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD SE VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE AL CIERRE DE CADA EJERCICIO. LA SIGUIENTE TABLA PROPORCIONA INFORMACIÓN SOBRE CÓMO SE DETERMINAN LOS VALORES RAZONABLES DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS (EN PARTICULAR, LA TÉCNICA DE VALUACIÓN Y LOS DATOS DE ENTRADA UTILIZADOS).

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, Y LA PORCIÓN CIRCULANTE DE PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS Y LA DEUDA A LARGO PLAZO SE APROXIMAN A SU VALOR RAZONABLE PORQUE TIENEN VENCIMIENTOS A CORTO PLAZO. LA DEUDA A LARGO PLAZO DE LA ENTIDAD SE REGISTRA A SU COSTO AMORTIZADO Y, CONSISTE EN DEUDA QUE GENERA INTERESES A TASAS FIJAS Y VARIABLES QUE ESTÁN RELACIONADAS A INDICADORES DE MERCADO.

PARA OBTENER Y REVELAR EL VALOR RAZONABLE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO SE UTILIZAN LOS

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 32 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

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

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

	31 DE MARZO DE 2014	31 DE MARZO DE 2013
VALOR EN LIBROS VALOR RAZONABLE VALOR EN LIBROS VALOR RAZONABLE		
ACTIVOS FINANCIEROS:		
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	\$ 6,219,117	\$ 6,219,117
	\$ 7,225,570	\$ 7,225,570
PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR		
CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES	8,939,171	9,647,197
	8,366,450	9,036,623
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		
PRÉSTAMOS BANCARIOS INCLUYENDO PORCIÓN CIRCULANTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO	-	-
CERTIFICADOS BURSÁTILES	-	-
CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES	4,068,281	4,068,281
	4,581,508	4,581,508
CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS	220,060	220,060
	177,851	177,851
OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PASIVOS ACUMULADOS	2,103,541	2,103,541
	2,183,081	2,183,081
DERIVADOS NO DESIGNADOS COMO INSTRUMENTOS DE COBERTURA:		
SWAP DE TASA DE INTERÉS	-	-
TOTAL	\$ 8,766,406	\$ 9,474,432
	\$ 8,649,580	\$ 9,319,753

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

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

LA ENTIDAD HA CELEBRADO EN EL PASADO 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 33 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

12. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

LA CONCILIACIÓN ENTRE LOS VALORES EN LIBROS AL INICIO Y AL FINAL DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2014 Y 2013 ES COMO SIGUE:

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 ADICIONES DIRECTAS BAJAS SALDO AL 31 DE MARZO DE 2014

INVERSIÓN:

EDIFICIOS, ADAPTACIONES A LOCALES ARRENDADOS Y CONSTRUCCIONES	\$ 9,262,692	\$ 45,291	(5,651)	\$ 9,302,332
MAQUINARIA Y EQUIPO	2,342,807	14,490	(1,204)	2,356,093
MOBILIARIO Y EQUIPO	3,336,276	24,027	(2,116)	3,358,187
EQUIPO DE TRANSPORTE	309,794	3,119	(9,666)	303,247
EQUIPO DE CÓMPUTO	1,016,739	16,660	(7,602)	1,025,797
TOTAL DE LA INVERSIÓN	16,268,308	103,587	(26,239)	16,345,656

DEPRECIACIÓN ACUMULADA:

EDIFICIO, ADAPTACIONES A LOCALES ARRENDADOS Y CONSTRUCCIONES	(4,446,714)	(94,651)	4,993	(4,536,372)
MAQUINARIA Y EQUIPO	(1,584,720)	(17,232)	(4,823)	(1,606,775)
MOBILIARIO Y EQUIPO	(2,078,870)	(56,838)	10,824	(2,124,884)
EQUIPO DE TRANSPORTE	(200,635)	(10,341)	5,509	(205,467)
EQUIPO DE CÓMPUTO	(874,119)	(12,336)	(2,111)	(888,566)
TOTAL DE LA DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(9,185,058)	(191,398)	14,392	(9,362,064)

SUBTOTAL 7,083,250 (87,811) (11,847) 6,983,592

TERRENOS	1,911,357	70,554		1 1,981,912
PROYECTOS EN PROCESO	738,588	124,121		- 862,709

INVERSIÓN NETA \$ 9,733,195 \$ 106,864 \$ (11,846) \$ 9,828,213

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 ADICIONES DIRECTAS BAJAS SALDO AL 31 DE MARZO DE 2013

INVERSIÓN:

EDIFICIOS, ADAPTACIONES A LOCALES ARRENDADOS Y CONSTRUCCIONES	\$ 9,089,000	\$ 118,656	\$ (43,663)	\$ 9,163,993
MAQUINARIA Y EQUIPO	2,038,816	40,199	(280,079)	1,798,936
MOBILIARIO Y EQUIPO	3,062,884	21,887	248,672	3,333,443
EQUIPO DE TRANSPORTE	278,155	12,772	(6,821)	284,106
EQUIPO DE CÓMPUTO	971,334	10,735	13,166	995,235
TOTAL DE LA INVERSIÓN	15,440,189	204,249	(68,725)	15,575,713

DEPRECIACIÓN ACUMULADA:

EDIFICIO, ADAPTACIONES A LOCALES ARRENDADOS Y CONSTRUCCIONES	(4,138,149)	(89,113)	21,065	(4,206,197)
MAQUINARIA Y EQUIPO	(1,507,007)	(20,234)	239,123	(1,288,118)
MOBILIARIO Y EQUIPO	(1,949,580)	(39,563)	(217,972)	(2,207,115)
EQUIPO DE TRANSPORTE	(196,892)	(7,292)	6,725	(197,459)
EQUIPO DE CÓMPUTO	(831,863)	(14,278)	5,927	(840,214)
TOTAL DE LA DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(8,623,491)	(170,480)	54,868	(8,739,103)

SUBTOTAL 6,816,698 33,769 (13,857) 6,836,610

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 34 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

TERRENOS	1,791,817	-	-	1,791,817
PROYECTOS EN PROCESO	199,773	(80,533)	-	119,240

INVERSIÓN NETA \$ 8,808,288 \$ (46,764) \$ (13,857) \$ 8,747,667

## 13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN SON PROPIEDADES MANTENIDAS PARA OBTENER RENTAS Y/O PLUSVALÍAS. LAS PROPIEDADES QUE SE ENCUENTRAN EN CONSTRUCCIÓN O DESARROLLO PUEDEN CALIFICAR COMO PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN ADQUIRIDAS Y LAS MEJORAS SE REGISTRAN AL COSTO DE ADQUISICIÓN, INCLUYENDO LOS COSTOS DE TRANSACCIÓN RELACIONADOS CON LA ADQUISICIÓN DE ACTIVOS. LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN ADQUIRIDAS A CAMBIO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL SE VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE, COMO SE DETALLA MÁS ADELANTE.

CON POSTERIORIDAD AL RECONOCIMIENTO INICIAL, LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN SE VALORAN A SU VALOR RAZONABLE DETERMINADOS POR VALUADORES INDEPENDIENTES.

LA GANANCIA DEL VALOR RAZONABLE SE REGISTRA EN OTROS INGRESOS (GASTOS) EN LOS RESULTADOS EN EL PERÍODO EN QUE SE PRODUCEN.

LOS COSTOS DIRECTOS INICIALES DE ARRENDAMIENTO INCURRIDOS EN LA NEGOCIACIÓN DE LOS ARRENDAMIENTOS SE AÑADEN AL IMPORTE EN LIBROS DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

UNA PROPIEDAD DE INVERSIÓN SE DA DE BAJA A SU DISPOSICIÓN O CUANDO LA PROPIEDAD DE INVERSIÓN QUEDE PERMANENTEMENTE FUERA DE USO Y NO SE ESPEREN BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS DE SU DISPOSICIÓN. CUALQUIER GANANCIA O PÉRDIDA SURGIDA AL DAR DE BAJA LA PROPIEDAD (CALCULADO COMO LA DIFERENCIA ENTRE LOS INGRESOS NETOS Y EL VALOR CONTABLE DE LOS INMUEBLES DE INVERSIÓN) SE INCLUYE EN UTILIDAD O PÉRDIDA EN EL PERÍODO EN EL CUAL LA PROPIEDAD SE DA DE BAJA.

2014 2013

PROPIEDADES DE INVERSIÓN \$ 1,687,705 \$ 1,477,628

EL MOVIMIENTO DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN ES EL SIGUIENTE:

2014 2013

SALDOS AL INICIO DEL PERÍODO \$ 1,687,705 \$ 1,477,628

AJUSTES AL VALOR RAZONABLE DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN -

-

SALDOS AL FINAL DEL PERÍODO \$ 1,687,705 \$ 1,477,628

TODAS LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN DE GRUPO SANBORNS SON MANTENIDAS BAJO DOMINIO ABSOLUTO.

GRUPO SANBORNS SE APOYA EN VALUACIONES REALIZADAS POR PERITOS INDEPENDIENTES CON CALIFICACIONES Y EXPERIENCIA RELEVANTE EN LAS UBICACIONES Y CATEGORÍAS DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN QUE MANTIENE.

LA VALUACIÓN CONSIDERA DISTINTAS TÉCNICAS BAJO LOS SIGUIENTES ENFOQUES:

EN EL ENFOQUE DE COSTOS EL VALUADOR ESTIMA EL VALOR DEL ACTIVO SUJETO EN COMPARACIÓN

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 35 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

CON EL COSTO DE PRODUCIR UN NUEVO ACTIVO SUJETO O UNA PROPIEDAD SUSTITUTA, LO QUE EL MERCADO SUGIERA COMO MÁS APROPIADO. EL COSTO SE COMPARA CON EL VALOR DEL ACTIVO EXISTENTE Y ES AJUSTADO POR DIFERENCIAS EN EDAD, CONDICIÓN Y UTILIDAD DEL ACTIVO SUJETO. EN SU FORMA MÁS SIMPLE, EL ENFOQUE DE COSTOS ESTÁ REPRESENTADO POR EL VALOR NETO DE REPOSICIÓN MENOS TODOS LOS TIPOS DE DEPRECIACIÓN. LA DEPRECIACIÓN PARA FINES DE AVALÚO SE DEFINE COMO LA DIFERENCIA EN VALOR EXISTENTE ENTRE UNA PROPIEDAD REAL Y UNA PROPIEDAD HIPOTÉTICA NUEVA, TOMADA COMO ESTÁNDAR DE COMPARACIÓN.

EN EL ENFOQUE DE MERCADO (VENTAS COMPARABLES) EL VALUADOR ANALIZA VENTAS RECIENTES (U OFERTAS) DE PROPIEDADES SIMILARES (COMPARABLES) PARA INDICAR EL VALOR DEL ACTIVO SUJETO. SI NO EXISTEN COMPARABLES IDÉNTICOS AL ACTIVO SUJETO, LOS PRECIOS DE VENTA DE LOS COMPARABLES SE AJUSTAN PARA IGUALARLOS A LAS CARACTERÍSTICAS DEL ACTIVO SUJETO.

EL VALOR DEL ACTIVO PUEDE SER ESTIMADO POR LOS BENEFICIOS FUTUROS QUE ESPERA SU PROPIETARIO. EL ENFOQUE DE INGRESOS NO ES MUY UTILIZADO EN LA VALUACIÓN DE MAQUINARIA Y EQUIPO, DADA LA DIFICULTAD EN DETERMINAR EL INGRESO QUE PUEDA SER DIRECTAMENTE RELACIONADO A UN ACTIVO EN ESPECÍFICO, EN CAMBIO EN LA VALUACIÓN INMOBILIARIA ES APLICABLE A ACTIVOS DE NATURALEZA COMERCIAL.

LAS MÉTRICAS CLAVE PARA TODAS LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN SON LAS QUE SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

RANGOS RECOMENDABLES PARA TASAS DE CAPITALIZACIÓN  
TIPO DE INMUEBLE MÍNIMA MÁXIMA

TERRENOS 4% 8%  
COMERCIOS 9% 18%

LA ENTIDAD TIENE DOS PLAZAS COMERCIALES, LORETO E INBURSA UBICADAS EN LA CIUDAD DE MÉXICO, SOBRE LAS CUALES GENERA INGRESOS POR RENTAS QUE SE RECONOCEN EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN Y ASCENDIERON A \$56,645 Y \$58,095 POR EL TRIMESTRE TERMINADO AL EL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, RESPECTIVAMENTE. AL 31 DE MARZO DE 2014 EL PORCENTAJE DE OCUPACIÓN DE LOS CENTROS COMERCIALES ES DEL 96%.

LOS GASTOS DE OPERACIÓN DIRECTOS INCLUYENDO MANTENIMIENTOS QUE PROVIENEN DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN RECONOCIDOS EN RESULTADOS SON DE APROXIMADAMENTE 35% DE LOS INGRESOS POR RENTAS POR EL TRIMESTRE QUE TERMINÓ EL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, RESPECTIVAMENTE.

## 14. 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:

2014 2013

SALDO INICIAL \$ 90,548 \$ 86,451  
ADICIONES 3,165 88,136

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 36 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

CANCELACIONES Y APLICACIONES (6,172) (10,499)

SALDO FINAL \$ 87,541 \$ 164,088

## 15. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS AL RETIRO

LA ENTIDAD PATROCINA PLANES POR BENEFICIOS DEFINIDOS FINANCIADOS PARA EMPLEADOS CALIFICABLES DE LA MAYORÍA DE SUS SUBSIDIARIAS, LOS CUALES INCLUYEN JUBILACIÓN, MUERTE O INVALIDEZ TOTAL A SU PERSONAL NO SINDICALIZADO. LOS PLANES POR BENEFICIOS DEFINIDOS SE ADMINISTRAN POR UN FONDO LEGALMENTE INDEPENDIENTE DE LA ENTIDAD. LA JUNTA DIRECTIVA DEL FONDO DE PENSIONES SE INTEGRA DE UN NÚMERO IGUAL DE REPRESENTANTES TANTO DE LOS EMPLEADORES COMO DE LOS (EX) EMPLEADOS. LA JUNTA DIRECTIVA DEL FONDO DE PENSIONES SE REQUIERE DE ACUERDO A LA LEY Y A LOS ESTATUTOS DE LA ASOCIACIÓN PARA ACTUAR EN INTERÉS DEL FONDO Y DE TODOS LAS PARTES INTERESADAS, ES DECIR, LOS EMPLEADOS ACTIVOS E INACTIVOS, JUBILADOS Y PATRÓN. LA JUNTA DIRECTIVA DEL FONDO DE PENSIONES ES RESPONSABLE DE LA POLÍTICA DE INVERSIÓN EN RELACIÓN CON LOS ACTIVOS DEL FONDO.

LA ENTIDAD MANEJA UN PLAN QUE CUBRE TAMBIÉN PRIMAS DE ANTIGÜEDAD PARA TODO SU PERSONAL QUE LABORA EN MÉXICO, QUE CONSISTE EN UN PAGO ÚNICO DE 12 DÍAS POR CADA AÑO TRABAJADO CON BASE AL ÚLTIMO SUELDO, LIMITADO AL DOBLE DEL SALARIO MÍNIMO ESTABLECIDO POR LEY.

CONFORME A ESTOS PLANES, LOS EMPLEADOS TIENEN DERECHO A BENEFICIOS AL RETIRO QUE SUMADOS A LA PENSIÓN LEGAL SEAN SIMILARES AL SALARIO FINAL AL CUMPLIR LA EDAD DE RETIRO DE 65 AÑOS. NO SE OTORGAN OTROS BENEFICIOS POSTERIORES AL RETIRO.

LOS PLANES NORMALMENTE EXPONEN A LA ENTIDAD A RIESGOS ACTUARIALES COMO: RIESGO DE INVERSIÓN, DE TIPO DE INTERÉS, DE LONGEVIDAD Y DE SALARIO.

RIESGO DE INVERSIÓN EL VALOR PRESENTE DEL PLAN DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS SE CALCULA UTILIZANDO UNA TASA DE DESCUENTO QUE SE DETERMINA EN FUNCIÓN DE LOS RENDIMIENTOS DE LOS BONOS CORPORATIVOS DE ALTA CALIDAD; SI EL RETORNO DE LOS ACTIVOS DEL PLAN ESTÁ POR DEBAJO DE ESTA TASA, SE ORIGINARÁ UN DÉFICIT EN EL PLAN. ACTUALMENTE, EL PLAN CUENTA CON UNA INVERSIÓN RELATIVAMENTE EQUILIBRADA EN VALORES DE RENTA VARIABLE, INSTRUMENTOS DE DEUDA E INMUEBLES. DEBIDO AL LARGO PLAZO DE LOS PASIVOS DEL PLAN, LA JUNTA DIRECTIVA DEL FONDO DE PENSIONES CONSIDERA APROPIADO QUE UNA PARTE RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN SE INVIERTA EN VALORES DE RENTA VARIABLE PARA APROVECHAR LA RENTABILIDAD GENERADA POR EL FONDO.

RIESGO DE TASA DE INTERÉS UNA DISMINUCIÓN EN LA TASA DE INTERÉS DE LOS BONOS AUMENTARÁ EL PASIVO DEL PLAN, SIN EMBARGO, ESTÉ SE COMPENSARÁ PARCIALMENTE POR EL INCREMENTO EN EL RETORNO DE LAS INVERSIONES DE DEUDA DEL PLAN.

RIESGO DE LONGEVIDAD EL VALOR PRESENTE DE LAS OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS SE CALCULA EN FUNCIÓN DE LA MEJOR ESTIMACIÓN DE LA MORTALIDAD DE LOS PARTICIPANTES DEL PLAN, TANTO DURANTE COMO DESPUÉS DE SU EMPLEO. UN AUMENTO DE LA ESPERANZA DE VIDA DE LOS PARTICIPANTES DEL PLAN AUMENTARÁ LA OBLIGACIÓN DEL PLAN.

RIESGO SALARIAL EL VALOR PRESENTE DE LAS OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS SE CALCULA EN BASE A LOS SALARIOS FUTUROS DE LOS PARTICIPANTES DEL PLAN. POR LO TANTO, UN AUMENTO EN EL SALARIO DE LOS PARTICIPANTES DEL PLAN AUMENTARÁ LA OBLIGACIÓN DEL PLAN.

LAS VALUACIONES ACTUARIALES MÁS RECIENTES DE LOS ACTIVOS DEL PLAN Y DEL VALOR PRESENTE DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS FUERON REALIZADAS AL 31 DE OCTUBRE DE 2013 CON PROYECCIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013. POR ACTUARIOS INDEPENDIENTES MIEMBROS DE

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 37 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

LA ASOCIACIÓN MEXICANA DE ACTUARIOS CONSULTORES EN PLANES DE BENEFICIOS PARA EMPLEADOS, A.C. EL VALOR PRESENTE DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS Y EL COSTO LABORAL DEL SERVICIO ACTUAL Y EL COSTO DE SERVICIOS PASADOS FUERON CALCULADOS UTILIZANDO EL MÉTODO DE CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO.

LOS SUPUESTOS PRINCIPALES USADOS PARA PROPÓSITOS DE LAS VALUACIONES ACTUARIALES SON LAS SIGUIENTES TOMANDO EN CUENTA QUE EL ESTUDIO SE REALIZA EN DICIEMBRE DE CADA AÑO, POR LO CUAL, LOS DATOS PRESENTADOS SON A DICIEMBRE DEL 2013 Y DEL 2012:

2013 2012  
% %

TASA DE DESCUENTO 7.50 7.50  
TASA ESPERADA DE INCREMENTO SALARIAL 4.00 4.00  
TASA DE RENDIMIENTO ESPERADA DE ACTIVOS DEL PLAN 7.50 7.50  
LONGEVIDAD PROMEDIO A LA EDAD DE JUBILACIÓN PARA LOS PENSIONADOS ACTUALES (AÑOS)  
HOMBRES 65 65  
MUJERES 65 65  
LONGEVIDAD PROMEDIO A LA EDAD DE JUBILACIÓN PARA LOS EMPLEADOS ACTUALES (AÑOS)  
HOMBRES 65 65  
MUJERES 65 65

LOS VALORES PRESENTES DE ESTAS OBLIGACIONES PARA SU CÁLCULO SON:  
2013 2012

OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS ADQUIRIDOS \$ (427,825) \$ (249,136)  
OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS NO ADQUIRIDOS (787,707) (937,013)  
OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS (1,215,532) (1,186,149)  
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN 1,945,264 1,922,680

ACTIVO NETO PROYECTADO \$ 729,732 \$ 736,531

APORTACIONES AL FONDO \$ 34,817 \$ 34,000

EL COSTO NETO DEL PERIODO SE INTEGRA COMO SIGUE:

2013 2012

COSTO LABORAL DEL SERVICIO ACTUAL \$ 61,153 \$ 52,270  
COSTO FINANCIERO (51,694) (70,477)  
RENDIMIENTO ESPERADO DE LOS ACTIVOS DEL PLAN 117,779 46,716  
COSTO LABORAL DE SERVICIOS PASADOS (2,274) 1,708  
EFECTO DE REDUCCIÓN Y LIQUIDACIÓN (DISTINTA A RESTRUCTURACIÓN) - 4,264

COSTO NETO DEL PERIODO \$ 124,964 \$ 34,481

PARTIDAS DE LOS COSTOS POR BENEFICIOS DEFINIDOS RECONOCIDOS EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

2013 2012

(GANANCIA) PÉRDIDA ACTUARIAL \$ (82,030) \$ 94,062

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

2013 2012

CAMBIOS EN EL VALOR PRESENTE DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS AL 1 DE ENERO \$

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 38 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

(1,186,149) \$ (1,025,917)

COSTO LABORAL DEL SERVICIO ACTUAL (61,153) (52,270)

COSTO FINANCIERO 51,694 70,477

COSTO LABORAL DE SERVICIOS PASADOS 2,274 (1,708)

PÉRDIDA ACTUARIAL SOBRE LA OBLIGACIÓN (46,911) (219,533)

TRASPASOS DE PERSONAL (307) (307)

BENEFICIOS PAGADOS 24,203 42,089

EFEECTO DE REDUCCIÓN Y LIQUIDACIÓN DISTINTA A RESTRUCTURACIÓN 817 1,020

VALOR PRESENTE DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS \$ (1,215,532) \$ (1,186,149)

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

2013 2012

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

RENDIMIENTO ESPERADO SOBRE LOS ACTIVOS DEL PLAN 117,779 138,973

PÉRDIDAS (GANANCIAS) ACTUARIALES (106,116) (66,491)

APORTACIONES EFECTUADAS 34,817 34,000

TRASPASOS DE PERSONAL 307 307

BENEFICIOS PAGADOS (24,203) (42,089)

VALOR RAZONABLE FINAL DE LOS ACTIVOS DEL PLAN \$ 1,945,264 \$ 1,922,680

PRINCIPALES CATEGORÍAS DEL PLAN, Y LA TASA ESPERADA DE RENDIMIENTO AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA PARA CADA CATEGORÍA:

VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN

2013 2012

INSTRUMENTOS DE CAPITAL \$ 969,181 \$ 958,217

INSTRUMENTOS DE DEUDA \$ 976,083 \$ 964,463

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 SOBRE EL MERCADO PARA LOS ACTIVOS SOBRE LA VIDA DE LA OBLIGACIÓN RELACIONADA.

LAS HIPÓTESIS ACTUARIALES SIGNIFICATIVAS PARA LA DETERMINACIÓN DE LA OBLIGACIÓN DEFINIDA SON LA TASA DE DESCUENTO, EL INCREMENTO SALARIAL ESPERADO Y LA MORTALIDAD. LOS ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD QUE A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN SE DETERMINARON EN BASE A LOS CAMBIOS RAZONABLEMENTE POSIBLES DE LOS RESPECTIVOS SUPUESTOS OCURRIDOS AL FINAL DEL PERIODO QUE SE INFORMA, MIENTRAS TODAS LAS DEMÁS HIPÓTESIS SE MANTIENEN CONSTANTES.

• SI LA TASA DE DESCUENTO ES DE 100 PUNTOS BASE MÁS ALTA (MÁS BAJA), LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIO DEFINIDO DISMINUIRÍA EN \$162,092 (AUMENTARÍA EN \$184,836).

• SI EL INCREMENTO EN EL SALARIO PREVISTO AUMENTA (DISMINUCIÓN) DE 1 %, LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIO DEFINIDO AUMENTARÁ EN \$ 116,238 (DISMINUCIÓN DE \$ 113,791).

• SI LA ESPERANZA DE VIDA AUMENTA (DISMINUYE) EN UN AÑO, TANTO PARA HOMBRES Y MUJERES, LA OBLIGACIÓN DE BENEFICIO DEFINIDO SE INCREMENTARÍA EN \$ 46,409 (DISMINUCIÓN DE \$ 46,664).

EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD PRESENTADO ANTERIOR PUEDE NO SER REPRESENTATIVO DE LA

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 39 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

VARIACIÓN REAL EN LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIO DEFINIDO, YA QUE ES POCO PROBABLE QUE EL CAMBIO EN LAS HIPÓTESIS SE PRODUCIRÍA EN FORMA AISLADA UNOS DE OTROS YA QUE ALGUNOS DE LOS SUPUESTOS PUEDEN SER CORRELACIONADOS.

POR OTRA PARTE, AL PRESENTAR EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD ANTERIOR, EL VALOR PRESENTE DE LAS OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS, SE HA CALCULADO UTILIZANDO EL MÉTODO DE CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO AL FINAL DEL PERÍODO DEL INFORME, QUE ES EL MISMO QUE EL APLICADO EN EL CÁLCULO DE LA OBLIGACIÓN DEL ACTIVO POR OBLIGACIONES DEFINIDAS RECONOCIDO EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA.

NO HUBO CAMBIOS EN LOS MÉTODOS E HIPÓTESIS UTILIZADOS AL ELABORAR EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD RESPECTO A AÑOS ANTERIORES.

CADA AÑO UN ESTUDIO DE ACTIVOS Y PASIVOS DE EMPAREJAMIENTO SE REALIZA EN EL QUE SE ANALIZAN LAS CONSECUENCIAS DE LAS POLÍTICAS DE INVERSIÓN ESTRATÉGICA EN TÉRMINOS DE PERFILES Y DE RIESGO-RENDIMIENTO. POLÍTICAS DE INVERSIÓN Y CONTRIBUCIÓN SE INTEGRAN DENTRO DE ESTE ESTUDIO. LAS PRINCIPALES DECISIONES ESTRATÉGICAS QUE SE FORMULAN EN EL DOCUMENTO TÉCNICO DE LA POLÍTICA ACTUARIAL DEL FONDO SON:

COMBINACIÓN DE ACTIVOS BASADO EN INSTRUMENTOS DE CAPITAL 50%, LOS INSTRUMENTOS DE DEUDA DEL 50%

NO HA HABIDO NINGÚN CAMBIO EN EL PROCESO SEGUIDO POR LA ENTIDAD PARA ADMINISTRAR SUS RIESGOS DE PERÍODOS ANTERIORES.

LA DURACIÓN MEDIA DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 ES 16.66 AÑOS Y 19.57, RESPECTIVAMENTE. ESTA CIFRA SE PUEDE ANALIZAR DE LA SIGUIENTE MANERA:

- LOS MIEMBROS ACTIVOS: 25.22 AÑOS (2012 25.95 AÑOS)
- MIEMBROS RETIRADOS: 4.22 AÑOS (2012 4.51 AÑOS)

LA ENTIDAD HIZO UNA CONTRIBUCIÓN DE \$ 34,817 (2012 \$34, 000) A LOS PLANES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

EL HISTORIAL DE LOS AJUSTES POR EXPERIENCIA REALIZADOS ES EL SIGUIENTE:

2013 2012

VALOR PRESENTE DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS \$ (1,215,532) \$ (1,186,149)

VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN 1,945,264 1,922,680

SUPERÁVIT 729,732 736,531

AJUSTES POR EXPERIENCIA SOBRE LOS PASIVOS DEL PLAN (46,911) (219,533)

AJUSTES POR EXPERIENCIA SOBRE LOS ACTIVOS DEL PLAN (106,116) (66,491)

LOS BENEFICIOS A EMPLEADOS OTORGADOS AL PERSONAL GERENCIAL CLAVE (Y/O DIRECTIVOS RELEVANTES DE LA ENTIDAD FUERON COMO SIGUE:

2013 2012

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 40 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

BENEFICIOS A CORTO PLAZO \$ 57,029 \$ 53,150  
PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS \$ 118,672 \$ 113,139

## 16. CAPITAL CONTABLE

A. EL CAPITAL SOCIAL SUSCRITO Y PAGADO A VALOR NOMINAL DE GRUPO SANBORNS AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013 SE INTEGRA COMO SIGUE:

AL 31 DE MARZO DE 2014 AL 31 DE MARZO DE 2013  
NÚMERO DE ACCIONES IMPORTE NÚMERO DE ACCIONES IMPORTE

CAPITAL SOCIAL HISTÓRICO SERIE B1	2,355,000,000	\$ 1,558,410	2,355,000,000	\$ 1,558,410
CAPITAL SOCIAL ACTUALIZADO SERIE B1		- 481,268		- 481,268
CAPITAL SOCIAL SERIE B1	2,355,000,000	\$ 2,039,678	2,355,000,000	\$ 2,039,678

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. 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.

C. 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.

D. LAS UTILIDADES RETENIDAS INCLUYEN LA RESERVA LEGAL. DE ACUERDO CON LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES, DE LAS UTILIDADES NETAS DEL EJERCICIO DEBE SEPARARSE UN 5% COMO MÍNIMO PARA FORMAR LA RESERVA LEGAL, HASTA QUE SU IMPORTE ASCIENDA AL 20% DEL CAPITAL SOCIAL A VALOR NOMINAL. LA RESERVA LEGAL PUEDE CAPITALIZARSE, PERO NO DEBE REPARTIRSE A MENOS QUE SE DISUELVA LA SOCIEDAD, Y DEBE SER RECONSTITUIDA CUANDO DISMINUYA POR CUALQUIER MOTIVO. AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, LA RESERVA LEGAL A VALOR NOMINAL DE LA ENTIDAD ASCIENDE A \$256,569.

E. LA DISTRIBUCIÓN DEL CAPITAL CONTABLE, EXCEPTO POR LOS IMPORTES ACTUALIZADOS DEL CAPITAL SOCIAL APORTADO Y DE LAS UTILIDADES RETENIDAS FISCALES, CAUSARÁ EL ISR A CARGO DE LA 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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 41 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

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

2014 2013

CUENTA DE CAPITAL DE APORTACIÓN	\$ 15,627,261	\$ 15,063,027
CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA CONSOLIDADA	8,143,224	8,029,807
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 23,770,485</b>	<b>\$ 23,092,834</b>

**17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

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

2014 2013

**POR COBRAR-**

GRUPO TÉCNICO DE SERVICIOS TELVISTA, S. A. DE C. V.	\$ 3,552	\$ 3,320
NACIONAL DE CONDUCTORES ELÉCTRICOS, S.A. DE C.V.	1,930	1,639
BANCO INBURSA, S.A. DE C. V.	395	-
HIPOCAMPO, S.A. DE C.V.	1,211	1,164
PROMOTORA DEL DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA, S. A. DE C. V.	567	596
INMOSE, S. A. DE C. V.	-	2,269
ADMINISTRADORA Y OPERADORA DE ESTACIONAMIENTOS IDEAL, S.A. DE C.V.	443	979
SERVICIOS CORPORATIVOS IDEAL, S.A DE C.V.	192	-
COMPAÑÍA DE SERVICIOS OSTAR, S.A. DE C. V.	279	-
BIENES RAÍCES DE ACAPULCO, S.A. DE C.V.	282	3,965
NACIONAL DE COBRE, S.A. DE C.V.	344	-
NACOBRE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, S.A. DE C.V.	864	-
INMUEBLES BORGRU, S.A. DE C.V.	-	2,870
DESARROLLOS SAGESCO, S.A. DE C.V.	-	3,869
OTROS	6,159	9,280
<b>\$ 16,218</b>	<b>\$ 29,951</b>	

2014 2013

**POR PAGAR-**

SEARS BRANDS MANAGEMENT CORPORATION	47,385	48,345
RADIOMÓVIL DIPSA, S.A. DE C.V.	105,054	31,208
AMÉRICA MÓVIL, S.A.B. DE C.V.	3,950	12,174
INMUEBLES SROM, S. A. DE C. V.	7,986	18,151
CONSORCIO RED UNO, S. A. DE C. V.	4,529	4,212
TELÉFONOS DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V.	7,232	14,250
DORIANS TIJUANA, S.A. DE C. V.	29,455	23,913
INMOSE, S.A. DE C.V.	773	-
DISTRIBUIDORA TELCEL, S.A. DE C.V.	3,484	3,621
BAJASUR, S.A. DE C.V.	3,156	3,389
OPERADORA MERCANTIL, S.A. DE C.V.	618	1,506
SEGUROS INBURSA, S.A. DE C.V.	261	3,211
SELMEC EQUIPOS INDUSTRIALES, S.A. DE C.V.	42	786
DESARROLLOS SAGESCO, S.A. DE C.V.	1,653	-
OTRAS	4,482	13,085
<b>\$ 220,060</b>	<b>\$ 177,851</b>	

**B. LAS TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS EFECTUADAS EN EL CURSO NORMAL DE SUS**

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 42 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

OPERACIONES, FUERON COMO SIGUE:

2014 2013  
VENTAS-  
RADIOMÓVIL DIPSA, S.A. DE C.V. \$ 23,378 \$ 18,299  
TELÉFONOS DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. 24,467 6,547  
SEGUROS INBURSA, S.A. 6,671 5,610  
GRUPO TÉCNICO DE SERVICIOS, S.A. DE C. V. 5,745 5,789  
BANCO INBURSA, S.A. 5,606 4,991  
NACIONAL DE CONDUCTORES ELÉCTRICOS, S.A. DE C.V. 4,736 3,255  
INVERSORA BURSÁTIL, S.A. DE C.V. 2,144 1,966  
HIPOCAMPO, S.A. DE C.V. 1,783 1,767  
IMSALMAR, S.A. DE C.V. 912 805  
SERVICIOS SWECOMEX, S.A. DE C.V. 1,462 732  
NACOBRE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, S.A. DE C.V. 1,284 1,408  
VENTAS (OTROS) 7,793 11,250  
  
TOTAL \$ 85,981 \$ 62,419  
  
INTERESES COBRADOS \$ 32,872 \$ -  
  
INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS-  
RADIOMÓVIL DIPSA, S.A. DE C.V. \$ 2,658 \$ 842  
TELÉFONOS DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. 2,647 2,317  
MICROM, S.A. DE C.V. - 1,477  
BANCO INBURSA, S.A. 1,227 1,143  
ACOLMAN, S.A. DE C.V. - 1,797  
LABORATORIOS MÉDICO POLANCO, S.A. DE C.V. 229 -  
INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS (OTROS) 173 202  
  
TOTAL \$ 6,934 \$ 7,778  
  
2014 2013  
INGRESOS POR SERVICIOS-  
RADIOMÓVIL DIPSA, S.A. DE C.V. \$ 22,035 \$ 22,386  
PATRIMONIAL INBURSA, S.A. 3,321 3,327  
AMÉRICA MÓVIL, S.A.B. DE C.V. 1,732 2,017  
TELÉFONOS DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. 1,730 1,993  
BANCO INBURSA, S.A. 1,859 1,793  
SEGUROS INBURSA, S.A. 1,527 1,537  
PROMOTORA DE DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA, S.A.B. DE C.V. 992  
INGRESOS POR SERVICIOS (OTROS) 1,024 (627)  
  
TOTAL \$ 34,220 \$ 32,426  
  
INGRESOS POR VENTA DE ACTIVO FIJO \$ 70 \$ 459  
  
COMPRAS DE INVENTARIOS-  
RADIOMÓVIL DIPSA, S.A. DE C.V. \$ (209,766) \$ (398,754)  
AMÉRICA MÓVIL, S.A. DE C.V. (57,224) (64,937)  
SEARS BRANDS MANAGEMENT CORPORATION (39,856) (47,248)  
COMPRAS DE INVENTARIOS (OTROS) (2,914) (49,290)  
  
TOTAL \$ (309,760) \$ (560,229)

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 43 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

2014 2013

GASTOS POR SEGUROS \$ (72,613) \$ (57,012)

GASTOS POR ARRENDAMIENTOS-

INMUEBLES SROM, S.A. DE C.V. \$ (37,928) \$ (50,187)

INMOSE, S.A. DE C.V. (16,313) (16,731)

INMUEBLES GENERAL, S.A. DE C.V. (16,103) (11,927)

BIENES RAÍCES DE ACAPULCO, S.A. DE C.V. (10,486) (6,763)

BAJASUR, S.A. DE C.V. (5,250) (8,458)

DESARROLLOS SAGESCO, S.A. DE C.V. (5,992) -

GASTOS POR ARRENDAMIENTOS (OTROS) (21,527) (23,033)

TOTAL \$ (113,599) \$ (117,099)

GASTOS POR INTERESES \$ 1,630) \$ -

2014 2013

GASTOS POR SERVICIOS-

TELÉFONOS DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. \$ (27,361) \$ (8,031)

SELMEC EQUIPOS INDUSTRIALES, S.A. DE C.V. (338) -

INVERSORA BURSÁTIL, S.A. DE C.V. - (60,838)

EDITORIAL CONTENIDO, S.A. DE C.V. (8,302) -

PROMOTORA INBURSA, S.A. DE C.V. (1,162) -

BANCO INBURSA, S.A. (1,726) (1,230)

GASTOS POR SERVICIOS (OTROS) (161) (1,101)

TOTAL \$ (39,050) \$ (71,200)

OTROS GASTOS, NETO \$ (130,693) \$ (112,146)

COMPRAS DE ACTIVO FIJO \$ (73,727) \$ (11,500)

18. INGRESOS

2014 2013

VENTA DE BIENES \$ 8,120,473 \$ 8,239,499

INTERESES 729,620 658,536

SERVICIOS 112,765 113,790

ARRENDAMIENTO 55,465 58,253

OTROS 5,732 3,407

TOTAL DE VENTAS NETAS \$ 9,024,055 \$ 9,073,485

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2014

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

Y GASTOS

MERCANCÍAS \$ 5,347,386 \$ - \$ - \$ 5,347,386

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 44 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

SUELDOS Y SALARIOS	-	773,011	142,871	915,882		
BENEFICIOS A EMPLEADOS			-	371,751	73,881	445,632
ARRENDAMIENTO			-	259,549	15,285	274,834
LUZ	1,254	143,641	1,288	146,183		
MANTENIMIENTO	2,730	91,055	10,587	104,372		
PUBLICIDAD	114	65,508		-	65,622	
REGALÍAS			-	46,480	785	47,265
SEGURIDAD Y VIGILANCIA	3,802	23,225	984	28,011		
AGUA	-	25,973	331	26,304		
GASTOS DE EXPANSIÓN				-	11,262	11,262
OTROS	18,331	378,803	182,756	579,890		
	5,373,617	2,178,996	440,030	7,992,643		

DEPRECIACIÓN 6,428 177,721 7,248 191,397

\$ 5,380,045 \$ 2,356,717 \$ 447,278 \$ 8,184,040

2013

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

MERCANCÍAS	\$ 5,435,237	\$	-	\$	-	\$ 5,435,237
SUELDOS Y SALARIOS	-	639,700	134,284	773,984		
BENEFICIOS A EMPLEADOS	-	456,419	67,989	524,408		
ARRENDAMIENTO			-	243,772	14,623	258,395
LUZ	1,167	145,335	1,564	148,066		
MANTENIMIENTO	4,057	90,240	9,345	103,642		
PUBLICIDAD	79	44,461	21	44,561		
REGALÍAS			-	46,900	787	47,687
SEGURIDAD Y VIGILANCIA				3,597	16,921	1,250
AGUA	2,507	25,375	431	28,313		
GASTOS DE EXPANSIÓN				-	27,124	27,124
OTROS	11,867	367,116	145,512	524,495		
	5,458,511	2,076,239	402,930	7,937,680		

DEPRECIACIÓN 6,115 156,921 7,444 170,480

\$ 5,464,626 \$ 2,233,160 \$ 410,374 \$ 8,108,160

22. OTROS (INGRESOS) GASTOS

2014 2013

CANCELACIÓN DE PASIVOS AÑEJOS Y PROVISIONES	\$ (2,690)	\$ -
RECUPERACIÓN DE IMPUESTOS PREDIAL	-	(6,638)
VENTA DE MATERIALES Y DESPERDICIOS	-	(1,226)
PÉRDIDA EN VENTA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO	3,716	8,648
OTROS, NETO	(865)	(498)

\$ 161 \$ 286

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 RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES, DEBIDO A LAS PARTIDAS

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 45 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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.

ISR - LA TASA ES DEL 30%.

CON BASE EN PROYECCIONES FINANCIERAS, LA ENTIDAD IDENTIFICÓ QUE PRINCIPALMENTE PAGARÁ ISR, POR LO TANTO, SÓLO SE RECONOCIÓ EL ISR DIFERIDO.

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

	2014	2013
ISR:		
CAUSADO	\$ 427,909	\$ 351,818
DIFERIDO	(136,019)	(97,210)
	\$ 291,890	\$ 254,608

B. LOS PRINCIPALES CONCEPTOS QUE ORIGINAN EL SALDO DEL PASIVO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, SON:

	2014	2013
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO (ACTIVO) PASIVO:		
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 1,449,936	\$ 1,292,184
INVENTARIOS	74,757	120,117
CUENTAS POR COBRAR POR VENTAS EN ABONOS	385,046	432,329
ESTIMACIONES DE ACTIVO Y RESERVAS DE PASIVO	(676,904)	(681,090)
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	122,142	173,640
OTROS	(198,637)	(245,362)
	2013	2012
ISR DIFERIDO DE DIFERENCIAS TEMPORALES	1,156,340	1,091,818
PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR	(15,646)	(35,128)
IMPUESTO AL ACTIVO POR RECUPERAR	-	-
EFFECTO EN MODIFICACIÓN DE TASA	-	-
TOTAL DEL PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	\$ 1,140,694	\$ 1,056,690

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

	2014	2013
SALDO INICIAL	\$ 1,275,641	\$ 1,161,193
IMPUESTO SOBRE LA RENTA APLICADO A RESULTADOS	(136,019)	(97,210)
OTROS	1,072	(7,293)
	\$ 1,140,694	\$ 1,056,690

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:

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 46 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

2014 2013

% %

TASA LEGAL 30 30  
MÁS (MENOS) EFECTOS DE DIFERENCIAS PERMANENTES -  
GASTOS NO DEDUCIBLES 6 1  
EFECTOS DE INFLACIÓN (3) (5)

TASA EFECTIVA 33 26

E. LOS BENEFICIOS DE LAS PÉRDIDAS FISCALES ACTUALIZADAS PENDIENTES DE AMORTIZAR POR LOS QUE YA SE HA RECONOCIDO EL ACTIVO POR ISR DIFERIDO PUEDEN RECUPERARSE CUMPLIENDO CON CIERTOS REQUISITOS. LOS AÑOS DE VENCIMIENTO DE LAS PÉRDIDAS FISCALES, DE LAS ENTIDADES INDIVIDUALES, Y SUS MONTOS ACTUALIZADOS AL 31 DE MARZO DE 2014 SON:

AÑO DE PÉRDIDAS  
VENCIMIENTO AMORTIZABLES

2017 \$ 911  
2018 758  
2019 659  
2020 Y POSTERIORES 49,826

\$ 52,154

## 24. COMPROMISOS

A. AL 31 DE MARZO DE 2014, SE TIENEN CONTRATOS CELEBRADOS CON PROVEEDORES PARA LA REMODELACIÓN Y CONSTRUCCIÓN DE ALGUNAS DE SUS TIENDAS. EL MONTO DE LOS COMPROMISOS CONTRAÍDOS POR ESTE CONCEPTO, ASCIENDE APROXIMADAMENTE A \$1,962,008.

B. ASIMISMO, AL 31 DE MARZO DE 2014, LA ENTIDAD Y SUS SUBSIDIARIAS TIENEN CELEBRADOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO EN 312 DE SUS TIENDAS (SEARS, SAKS, SANBORNS 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 PERIODOS QUE TERMINARON EL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013 FUE DE \$274,716 Y \$250,501, RESPECTIVAMENTE; ASIMISMO, LA ENTIDAD Y SUS SUBSIDIARIAS COMO ARRENDATARIAS TIENEN CONTRATOS CUYOS PLAZOS FLUCTÚAN DE 1 A 15 AÑOS Y EL IMPORTE DE INGRESOS POR RENTAS POR LOS PERIODOS QUE TERMINARON AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2012 FUE DE \$64,484 Y \$63,553, RESPECTIVAMENTE.

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

VENCIMIENTO 31 DE MARZO DE 2014

1 AÑO \$ 538,574  
1 A 5 AÑOS 2,501,152  
MÁS DE 5 AÑOS 3,695,876

\$ 6,735,602

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 47 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

VENCIMIENTO 31 DE MARZO DE 2014

1 AÑO \$ 22,218  
1 A 5 AÑOS 143,033  
MÁS DE 5 AÑOS 73,250

\$ 238,501

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 MIL, A TRAVÉS DEL CUAL SE LE PERMITE LA UTILIZACIÓN DEL NOMBRE DE SAKS FIFTH AVENUE TANTO EN SU RAZÓN SOCIAL COMO EN SUS TIENDAS.

## 25. CONTINGENCIAS

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

EL MONTO ESTIMADO DE ESTOS JUICIOS AL 31 DE MARZO DE 2014 EQUIVALE A \$675,516, DE LAS CUALES EXISTE UN PASIVO REGISTRADO POR \$87,541 EL CUAL SE INCLUYE EN OTROS PASIVOS EN LOS ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA. LA ENTIDAD HA EROGADO POR ESTE CONCEPTO AL 31 DE MARZO DE 2014 UNA CANTIDAD APROXIMADA DE \$1,868 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:

2014

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 48 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

VENTAS NETAS	\$ 4,444,272	\$ 2,929,411	\$ 1,077,138	\$ 573,234	\$ 9,024,055
EBITDA (1)	547,112	195,412	43,853	244,874	1,031,251
UTILIDAD INTEGRAL CONSOLIDADA DEL AÑO	234,263	42,633	23,801	295,359	596,056
INGRESOS POR INTERESES	6,815	14,878	2,852	53,344	77,889
GASTO POR INTERESES	42,533	38,855	810	(54,278)	27,920
DEPRECIACIÓN	88,245	75,741	13,041	14,370	191,397
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	186,875	53,558	9,245	42,212	291,890
ACTIVO TOTAL	17,082,535	8,702,380	1,362,084	9,516,317	36,663,316
PASIVO CIRCULANTE	8,271,008	4,096,939	546,495	(5,974,785)	6,939,657
PASIVO A LARGO PLAZO	491,271	244,895	20,680	383,848	1,140,694
PASIVO TOTAL	8,762,279	4,341,834	567,175	(5,590,937)	8,080,351
INVERSIONES EN ACTIVOS PRODUCTIVOS	221,850	52,466	19,532	4,413	298,261

2013

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

VENTAS NETAS	\$ 4,406,123	\$ 3,063,498	\$ 1,069,809	\$ 534,055	\$ 9,073,485
EBITDA (1)	558,807	268,290	60,651	247,771	1,135,519
UTILIDAD INTEGRAL CONSOLIDADA DEL AÑO	349,524	135,654	35,199	194,534	714,911
INGRESOS POR INTERESES	425	5,163	3,353	36,276	45,217
GASTO POR INTERESES	38,713	25,870	553	(24,005)	41,131
DEPRECIACIÓN	72,349	71,913	14,052	12,166	170,480
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	147,163	43,943	13,096	50,406	254,608
ACTIVO TOTAL	15,852,332	8,816,288	1,414,908	9,479,572	35,563,100
PASIVO CIRCULANTE	8,042,233	4,058,147	648,936	(5,301,757)	7,447,559
PASIVO A LARGO PLAZO	493,700	307,956	20,617	234,417	1,056,690
PASIVO TOTAL	8,535,933	4,366,103	669,553	(5,067,340)	8,504,249
INVERSIONES EN ACTIVOS PRODUCTIVOS	83,279	34,274	3,305	2,857	123,715

(1) CONCILIACIÓN DEL EBITDA

31 DE MARZO DE 2014 31 DE MARZO DE 2013

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$ 887,688	\$ 969,199
DEPRECIACIÓN	191,397	170,480
INGRESOS POR INTERESES	(77,889)	(45,217)
GASTOS POR INTERESES	27,920	41,131
(GANANCIA) PÉRDIDA CAMBIARIA, NETA	2,135	(74)
GANANCIA DERIVADA POR CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	-	-

EBITDA \$ 1,031,251 \$ 1,135,519

B. INFORMACIÓN GENERAL DE SEGMENTOS POR ÁREA GEOGRÁFICA:

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

LA DISTRIBUCIÓN DE SUS VENTAS ES LA SIGUIENTE:

AL 31 DE MARZO DE 2014 % AL 31 DE MARZO DE 2013 %

MÉXICO \$ 8,929,692 98.95 \$ 8,972,783 98.89

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 49 / 49

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

EL SALVADOR 71,661 0.79 70,343 0.78

PANAMÁ 22,702 0.26 30,359 0.33

\$ 9,024,055 100.00 \$ 9,073,485 100.00

\* \* \* \* \*

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GSANBOR**

TRIMESTRE **01** AÑO **2014**

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
ULTRASEERVICIOS, SA DE CV		6,200	10.00	0	268
OPERAN		198	3.96	0	102
CONDOMINIO SATELITE		17	17.50	0	56
CE SANBORN 2, SA DE CV		2	0.54	0	32
<b>TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS</b>				0	1,351

OBSERVACIONES





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

TRIMESTRE 01 AÑO 2014

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
<b>PROVEEDORES</b>															
PROVEEDORES VARIOS	NO			3,814,393	0						404,278	0			
PROVEEDORES VARIOS	NO														
<b>TOTAL PROVEEDORES</b>				3,814,393	0						404,278	0			
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES															
VARIOS	NO			2,173,211	0	0	0	0	0						
<b>TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES</b>				2,173,211	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL GENERAL</b>				<b>5,987,604</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>404,278</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**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	
<b>ACTIVO MONETARIO</b>	30,059	393,305	48	862	394,167
CIRCULANTE	30,059	393,305	48	862	394,167
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
<b>PASIVO</b>	30,899	404,278	0	0	404,278
CIRCULANTE	30,899	404,278	0	0	404,278
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
<b>SALDO NETO</b>	<b>-840</b>	<b>-10,973</b>	<b>48</b>	<b>862</b>	<b>-10,111</b>

**OBSERVACIONES**

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**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**

AL CIERRE DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2014, NO SE CUENTA CON NINGUNA OBLIGACIÓN DERIVADA DE LA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS DE DEUDA.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**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 **01** AÑO **2014**

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
<b>INGRESOS NACIONALES</b>					
TIENDAS SEARS	0	4,443,532	0		PUBLICO EN GENERAL
TIENDAS SANBORNS	0	2,925,587	0		PUBLICO EN GENERAL
TIENDAS DE MUSICA Y	0	1,076,616	0		PUBLICO EN GENERAL
OTRAS EMP. Y ELIM.	0	483,958	0		PUBLICO EN GENERAL
<b>INGRESOS POR EXPORTACIÓN</b>					
TIENDAS SEARS	0	741	0		PUBLICO EN GENERAL
TIENDAS SANBORNS	0	3,824	0		PUBLICO EN GENERAL
TIENDAS DE MUSICA Y	0	522	0		PUBLICO EN GENERAL
OTRAS EMP Y ELIM.	0	-4,559	0		PUBLICO EN GENERAL
<b>INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO</b>					
OTRAS EMP. Y ELIM	0	93,834	0		PUBLICO EN GENERAL
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>9,024,055</b>			

**OBSERVACIONES**

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

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

TRIMESTRE **01** AÑO **2014**

**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
<b>TOTAL</b>			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: **01** AÑO: **2014**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 1 / 1

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

AL CIERRE DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2014 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.)**

Se incluye archivo ifstrim.pdf

# **Notas a los estados financieros consolidados**

Al 31 de marzo de 2014 y 2013

(En miles de pesos (\$) y miles de dólares estadounidenses (US\$))

## **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, 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 4.c.

## **2. Evento significativo**

El 8 de febrero de 2013 Grupo Sanborns llevó a cabo una oferta pública de acciones por \$11,348,631 en México y en el extranjero. El 40.5% de la colocación fue en mercados extranjeros y el 59.5% en México. El porcentaje de capital social colocado considerando la sobre-asignación fue de 17.2%. Los recursos de la oferta se destinarán principalmente a fondar el plan de expansión y remodelaciones de los principales formatos de Grupo Sanborns (Sears, Sanborns y iShop), además de otros fines como el prepagado de financiamientos y capital de trabajo. Esta operación generó un incremento en la prima neta en colocación de acciones por \$10,756,561.

## **3. Bases de preparación**

### **a. *Nuevas y modificadas Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS’s por sus siglas en inglés) que afectan saldos reportados y / o revelaciones en los estados financieros***

En el año en curso, la Entidad aplicó una serie de nuevas y modificadas IFRS emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inicien en o después del 1 de enero de 2013.

#### **Modificaciones a la IFRS 7, *Revelaciones – Compensación de activos y pasivos Financieros***

La Entidad aplicó las modificaciones a la IFRS 7, *Revelaciones - Compensación de activos y pasivos Financieros* por primera vez en el año actual. Las modificaciones a IFRS 7 requieren a las entidades revelar información acerca de los derechos de compensar y acuerdos relacionados para instrumentos financieros reconocidos que están sujetos a un acuerdo maestro de compensación exigible o acuerdo similar.

Las modificaciones a la IFRS 7 se aplican retroactivamente. Dado que la Entidad no tiene ningún acuerdo de compensación, la aplicación de las modificaciones no tuvo ningún efecto en las revelaciones o en los saldos reconocidos en los estados financieros consolidados.

## **Normas nuevas y modificadas de consolidación, acuerdos conjuntos, asociadas y revelaciones**

En mayo de 2011, se emitió un paquete de cinco normas de consolidación, acuerdos conjuntos, asociadas y revelaciones que comprende la IFRS 10, *Estados financieros consolidados*, IFRS 11, *Acuerdos conjuntos*, IFRS 12, *Información a revelar sobre participaciones en otras entidades*, la IAS (Norma Internacional de Contabilidad IAS, por su siglas en inglés) 27 (revisada en 2011), *Estados financieros separados* y la IAS 28 (revisada en 2011), *Inversiones en asociadas y negocios conjuntos*. Posterior, a la emisión de estas normas, las modificaciones de la IFRS 10, IFRS 11 e IFRS 12 se emitieron para aclarar cierta orientación de transición en la aplicación por primera vez de las normas.

En el año en curso la Entidad aplicó por primera vez las IFRS 10, IFRS 12 e IAS 28 (revisada en 2011) junto con las modificaciones a IFRS 10, IFRS 11 e IFRS 12 en relación a la guía de transición.

El impacto de la aplicación de estas normas se muestra a continuación:

### **Impacto de la aplicación de la IFRS 10**

IFRS 10 reemplaza las partes de la IAS 27, *Estados financieros consolidados y separados* que tienen que ver con estados financieros consolidados y la SIC (Interpretaciones de las Normas Internacionales de Contabilidad SIC, por sus siglas en inglés)-12, *Consolidación - Entidades con propósitos especiales*. IFRS 10 cambia la definición de control de tal manera que un inversionista tiene el control sobre una entidad cuando: a) tiene poder sobre la Entidad, b) está expuesto, o tiene los derechos, a los retornos variables derivados de su participación en dicha entidad y c) tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la Entidad en que invierte. Los tres criterios deben cumplirse para que un inversionista tenga el control sobre una entidad. Anteriormente, el control se definía como el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, para obtener beneficios de sus actividades. Una guía adicional se incluyó en la IFRS 10 para explicar cuando un inversionista tiene el control sobre una participada. Algunas guías adicionales en la IFRS 10 se ocupan de definir si un inversionista que posee menos del 50% de los derechos de voto de una entidad tiene control sobre esta.

### **Impacto de la aplicación de la IFRS 12**

IFRS 12 es una nueva norma de revelación y es aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y / o entidades estructuradas no consolidadas. En general, la aplicación de la IFRS 12 ha dado lugar a revelaciones más extensas en los estados financieros consolidados.

### **IFRS 13 medición a valor razonable**

La Entidad aplicó la IFRS 13, por primera vez en el año en curso. La IFRS 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones a valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones de valor razonable. El alcance de la IFRS 13 es amplio; los requerimientos de medición a valor razonable de la IFRS 13 se aplican tanto a instrumentos financieros como a instrumentos no financieros para los cuales otras IFRS's requieren o permiten mediciones a valor razonable y revelaciones sobre las mediciones de valor razonable, excepto por Transacciones con pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la IFRS 2, Pagos basados en acciones, operaciones de arrendamiento financiero que están dentro del alcance de la IAS 17, Arrendamientos, y valuaciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero que no son a valor razonable.

La IFRS 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el precio pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o el más ventajoso) a la fecha de medición, en las condiciones actuales del mercado. El valor razonable de acuerdo con la IFRS 13 es un precio de salida, independientemente de si ese precio es observable o puede estimarse directamente utilizando otra técnica de valuación. Asimismo, la IFRS 13 incluye requisitos amplios de revelación.

IFRS 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero de 2013. Adicionalmente, existen disposiciones de transición específicas para estas entidades que no necesitan aplicar los requisitos de revelación establecidos en la Norma, a la información comparativa proporcionada por períodos anteriores a la aplicación inicial de la Norma. Además de las revelaciones adicionales, la aplicación de la IFRS 13 no ha tenido impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados.

### **Modificaciones a IAS 1 Presentación de las partidas de Otros Resultados Integrales**

La Entidad aplicó las modificaciones a la IAS 1, *Presentación de las partidas de otros resultados integrales* por primera vez en el año actual. Las modificaciones introducen una nueva terminología para el estado de resultado integral y estado de resultados. Las modificaciones a la IAS 1 son: el “estado de resultados integrales” cambia de nombre a “estado de resultados y otros resultados integrales” y el “estado de resultados” continúa con el nombre de “estado de resultados”. Las modificaciones a la IAS 1 retienen la opción de presentar resultados y otros resultados integrales en un solo estado financiero o bien en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la IAS 1 requieren que las partidas de otros resultados integrales se agrupen en dos categorías en la sección de otros resultados integrales: (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados cuando se cumplan determinadas condiciones. Se requiere que el impuesto a la utilidad sobre las partidas de otros resultados integrales se asigne en las mismas y las modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otros resultados integrales, ya sea antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado anticipadamente, y por lo tanto la presentación de las partidas de otros resultados integrales se ha modificado para reflejar los cambios. Adicionalmente a los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la IAS 1 no da lugar a ningún impacto en resultados, otros resultados integrales ni en el resultado integral total.

#### **b. IFRS nuevas y modificadas emitidas pero no vigentes**

La Entidad no ha aplicado las siguientes IFRS nuevas y modificadas que han sido analizadas pero aún no se han implementado:

IFRS 9, Instrumentos Financieros

Modificaciones a la IFRS 9 e IFRS 7, Entrada en vigor de IFRS 9 y Revelaciones de Transición

Modificaciones a la IFRS 10 e IFRS 12 e IAS 27, Entidades de inversión

Modificaciones a la IAS 32, – Compensación de Activos y Pasivos Financieros

#### **IFRS 9, Instrumentos Financieros**

La IFRS 9 emitida en noviembre de 2009 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La IFRS 9 modificada en octubre de 2010 incluye los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para su baja.

Los principales requerimientos de la IFRS 9 se describen a continuación:

- La IFRS 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que estén dentro del alcance de IAS 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* sean medidos posteriormente a costo amortizado o a valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda en un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y que tengan flujos de efectivo contractuales que sean exclusivamente pagos de capital e intereses sobre el capital en circulación generalmente se miden a costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Todas las demás inversiones de deuda y de capital se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo IFRS 9, las compañías pueden hacer la elección irrevocable de presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital (que no es mantenida con fines de negociación) en otras partidas de la utilidad integral, con ingresos por dividendos generalmente reconocidos en la (pérdida) utilidad neta del año.

- El efecto más significativo de la IFRS 9 con respecto a la clasificación y medición de activos financieros se relaciona con el tratamiento contable de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado como a valor razonable a través de resultados) atribuible a cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo. Específicamente, bajo la IFRS 9, para los pasivos financieros designados como a valor razonable a través de resultados, el monto de los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo se presenta bajo otros resultados integrales, salvo que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo dentro de otros resultados integrales creara o incrementara una discrepancia contable en el estado de resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no se reclasifican posteriormente al estado de resultados. Anteriormente, conforme a IAS 39, el monto completo del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable a través de la utilidad o pérdida se presentaba en el estado de resultados.

La Administración de la Entidad anticipa que la aplicación de la IFRS 9 pueda tener un impacto importante en los montos reportados con respecto a los activos y pasivos financieros de la Entidad. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de dicho efecto hasta que se haya completado una revisión detallada.

#### **Modificaciones a la IFRS 10 e IFRS 12 e IAS 27, Entidades de inversión**

Las modificaciones a la IFRS 10 definen una entidad de inversión y requieren que la Entidad cumpla con la definición de una entidad de inversión para efectos de no consolidar sus subsidiarias sino valuarlas a valor razonable con cambios en resultados, tanto en los estados financieros consolidados como en los separados.

Para calificar como una entidad de inversión, se requiere que la Entidad:

- obtenga fondos de uno o más inversionistas con el fin de proporcionarles servicios de administración de inversiones
- compromiso hacia su inversionista o inversionistas de que el propósito del negocio es invertir los fondos exclusivamente para generar retornos mediante la apreciación de capital, ingresos por inversiones, o ambos,
- medir y evaluar el desempeño sustancialmente de todas sus inversiones con base en el valor razonable

La administración de la Entidad estima que las modificaciones a entidades de inversión no tendrán algún efecto sobre los estados financieros consolidados ya que no es una entidad de inversión.

#### **Modificaciones a la IAS 32, *Compensación de Activos y Pasivos Financieros***

Las modificaciones a la IAS 32 aclaran la aplicación de los requerimientos existentes sobre la compensación de activos financieros y pasivos financieros. En específico, las modificaciones aclaran el significado de “tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos” y “tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente”.

La administración de la Entidad estima que la aplicación de esta norma revisada sobre la compensación de activos y pasivos financieros, no tendrá ningún efecto en la presentación del estado consolidado de posición financiera.

#### 4. Principales políticas contables

##### a. *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las IFRS y sus adecuaciones e interpretaciones emitidos por el Consejo Emisor de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés).

##### b. *Bases de medición*

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros y las propiedades de inversión que se valúan a sus valores razonables al cierre de cada periodo, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

##### i. Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

##### ii. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir o liquidar un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros consolidados se determina de esa manera a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la IFRS 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la IAS 17, y las modificaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la IAS 2 o el valor en uso de la IAS 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 ó 3 con base en al grado en que se incluyen datos de entrada observables en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1 Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos;
- Nivel 2 Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3 Considera datos de entrada no observables.

##### c. *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 en las que tiene control. El control se obtiene cuando Grupo Sanborns:

- Tiene poder sobre la inversión
- Está expuesto, o tiene los derechos, a los rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte

La Entidad reevalúa si controla una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Cuando Grupo Sanborns tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, Grupo Sanborns tiene poder sobre la misma cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir sus actividades relevantes, de forma unilateral. Grupo Sanborns considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si sus derechos de voto en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El porcentaje de participación de Grupo Sanborns en los derechos de voto en relación con el porcentaje y la dispersión de los derechos de voto de los otros tenedores de los mismos;
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por Grupo Sanborns, por otros accionistas o por terceros;
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales, y
- Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que Grupo Sanborns tiene, o no tiene, la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben tomarse, incluidas las tendencias de voto de los accionistas en las asambleas anteriores.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control se transfiere a Grupo Sanborns, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control. Las ganancias y pérdidas de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de venta, según sea el caso.

La utilidad y cada componente de los otros resultados integrales se atribuyen a las participaciones controladoras y no controladoras. El resultado integral se atribuye a las participaciones controladoras y no controladoras aún si da lugar a un déficit en éstas últimas.

Cuando es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables de conformidad con las políticas contables de Grupo Sanborns.

Los saldos y operaciones intercompañías, han sido eliminados en estos estados financieros consolidados.

La participación accionaria de Grupo Sanborns en el capital social de las subsidiarias al 31 de marzo de 2014 y 2013, se muestra a continuación.

Subsidiaria	Actividad	% de Participación	
		31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
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") y Subsidiarias	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. y Subsidiaria	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. y Subsidiarias	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. y Subsidiaria	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
Grupo Inmobiliario Sanborns, S.A de C.V.	Venta, arrendamiento o subarrendamiento de bienes muebles e inmuebles.	100.00	-
C.E.G. Sanborns , S.A de C.V.	Generación y suministro de energía eléctrica.	100.00	-
C.E.G. Sanborns Satélite, S.A de C.V.	Generación y suministro de energía eléctrica.	100.00	-
C.E.G. Sanborns Tezontle , S.A de C.V.	Generación y suministro de energía eléctrica.	100.00	-
C.E.G. Sanborns Monterrey, S.A de C.V.	Generación y suministro de energía eléctrica.	100.00	-
C.E.G. Sanborns Perisur , S.A de C.V.	Generación y suministro de energía eléctrica.	100.00	-

i) Cambios en las participaciones de la Entidad en las subsidiarias existentes

Los cambios en las inversiones en las subsidiarias de la Entidad que no den lugar a una pérdida de control se registran como transacciones de capital. El valor en libros de las inversiones y participaciones no controladoras de la Entidad se ajusta para reflejar los cambios en las correspondientes inversiones en subsidiarias. Cualquier diferencia entre el importe por el cual se ajustan las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el capital contable y se atribuye a los propietarios de Grupo Sanborns.

Cuando la Entidad pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida en la disposición se calcula como la diferencia entre (i) la suma del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de cualquier participación retenida y (ii) el valor en libros anterior de los activos (incluyendo el crédito mercantil) y pasivos de la subsidiaria y cualquier participación no controladora. Los importes previamente reconocidos en otras partidas del resultado integral relativos a la subsidiaria se registran (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a otras partidas de capital contable según lo especifique/permita la IFRS aplicable) de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes. El valor razonable de cualquier inversión retenida en la subsidiaria a la fecha en que se pierda el control se considera como el valor razonable para el reconocimiento inicial, según la IAS 39 o, en su caso, el costo en el reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

ii) Estacionalidad

La Entidad históricamente ha experimentado patrones estacionarios de ventas en tiendas debido a una intensificación de las actividades de consumo durante la época navideña y de año nuevo, así como en los meses 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 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.

d. ***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 diarias en mesa de dinero, principalmente por papel bancario, gubernamental e inversiones a la vista en pesos y dólares estadounidenses.

e. ***Inversión en acciones de asociadas y otras***

Una asociada es una entidad sobre la cual la Entidad tiene influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en decidir las políticas financieras y de operación de la entidad en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre esas políticas.

Los resultados y los activos y pasivos de las asociadas se incorporan a los estados financieros utilizando el método de participación. Conforme al método de participación, las inversiones en asociadas inicialmente se contabilizan en el estado consolidado de posición financiera al costo y se ajusta por cambios posteriores a la adquisición por la participación de la Entidad en la utilidad o pérdida y los resultados integrales de la asociada. Cuando la participación de la Entidad en las pérdidas de una entidad asociada de la Entidad supera la inversión de la Entidad en esa asociada (que incluye los intereses a largo plazo que, en sustancia, forman parte de la inversión neta de la Entidad en la asociada o negocio conjunto) la Entidad deja de reconocer su participación en las pérdidas. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando la Entidad haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

Los requerimientos de IAS 39 se aplican para determinar si es necesario reconocer una pérdida por deterioro con respecto a la inversión de la Entidad en una asociada. Cuando es necesario, se prueba el deterioro del valor en libros total de la inversión (incluyendo el crédito mercantil) de conformidad con IAS 36 Deterioro de Activos como un único activo, comparando su monto recuperable (mayor entre valor en uso y valor razonable menos costo de venta) contra su valor en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del valor en libros de la inversión. Cualquier reversión de dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con IAS 36 en la medida en que dicho monto recuperable de la inversión incrementa posteriormente.

Cuando la Entidad lleva a cabo transacciones con su asociada, la utilidad o pérdida resultante de dichas transacciones con la asociada se reconocen en los estados financieros consolidados de la Entidad sólo en la medida de la participación en la asociada que no se relacione con la Entidad.

f. ***Activos disponibles para la venta***

Los activos a largo plazo y los grupos de activos disponibles para su venta se clasifican como mantenidos para su venta si su valor en libros será recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos para su venta) está disponible para su venta inmediata en su estado actual. La administración está comprometida con la venta de dichos activos, la cual se espera que sea completada durante el periodo de un año a partir de la fecha de tal clasificación. Se presentan en el estado de posición financiera en el corto plazo de acuerdo a los planes de realización que se tengan y, se encuentran registrados al menor de su valor en libros o al valor razonable menos los costos de venta.

Los activos no circulantes clasificados como disponibles para venta son medidos al menor entre su importe en libros y su valor razonable menos costos de venta.

g. ***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:

- i. ***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. Específicamente, el reconocimiento de ingresos coincide con la fecha en la cual los bienes son entregados y legalmente se transfiere su título de propiedad.
- ii. ***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, Mixup y Corpti).
- iii. ***Servicios*** – Los ingresos por servicios se reconocen conforme se presta el servicio.
- iv. ***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.

h. ***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 pasivos en el estado de posición financiera, dentro de otros cuentas por pagar y pasivos acumulados. Los ingresos diferidos se reconocen en los ingresos una vez que el premio es redimido o expira.

i. ***Arrendamientos***

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

Los activos que se mantienen bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Entidad a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente al arrendador se incluye en el estado de situación financiera como parte de otras cuentas por pagar y pasivos acumulados.

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.

j. ***Transacciones en moneda extranjera***

Al preparar los estados financieros de cada entidad, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la Entidad (moneda extranjera) se reconocen utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se convierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas a valor razonable, denominadas en moneda extranjera, se convierten a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no-monetarias que se calculan en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no se convierten.

Las diferencias en tipo de cambio se reconocen en los resultados del periodo, excepto por:

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de préstamos denominados en monedas extranjeras relacionados con los activos en construcción para su uso productivo futuro, las cuales se incluyen en el costo de dichos activos cuando se consideran como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en monedas extranjeras;
- Diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio y
- Diferencias en tipo de cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar a una operación extranjera para la cual no está planificado ni es posible que se realice el pago (formando así parte de la inversión neta en la operación extranjera), las cuales se reconocen inicialmente en el otros resultados integrales y se reclasifican desde el capital contable a utilidades o pérdidas al vender total o parcialmente, la inversión neta.

Para fines de la presentación de los estados financieros consolidados, los activos y pasivos de operaciones extranjeras de la Entidad se expresan en pesos mexicanos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que éstos fluctúen en forma significativa, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones. Las diferencias en tipo de cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en los otros resultados integrales y son acumuladas en el capital contable (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado).

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

Entidad	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

Por lo tanto dichas entidades son consideradas como una operación extranjera bajo IFRS.

k. ***Beneficios directos a los empleados y al retiro y Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU)***

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 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 de los servicios pasados se reconocen en resultados cuando se efectúa la modificación del plan o cuando se reconocen 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.

Participación de los trabajadores en las utilidades

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta como gastos de operación.

l. ***Impuestos a la utilidad***

El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad causados y los impuestos a la utilidad diferidos.

i. Impuestos a la utilidad causados

El impuesto sobre la renta (ISR) se registra en los resultados del año en que se causa.

Las empresas causan el ISR y consolidan fiscalmente con Grupo Carso quien tiene la autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público en México para preparar sus declaraciones de ISR sobre una base consolidada, la cual incluye el impuesto proporcional de las utilidades o pérdidas fiscales de sus subsidiarias mexicanas, disposición que fue abrogada a partir del 1° de enero de 2014. Por su parte, las provisiones de impuestos de las subsidiarias en el extranjero se determinan con base en la utilidad gravable de cada entidad en lo individual.

ii. Impuestos a la utilidad diferidos

Para reconocer el impuesto diferido se determina si, con base en proyecciones financieras, la Entidad causaría ISR y reconoce el impuesto diferido que corresponda al impuesto que esencialmente pagará. Los impuestos a la utilidad diferidos se reconocen sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, aplicando la tasa correspondientes a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Entidad disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos 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 el resultado fiscal ni el contable.

Como consecuencia de la Reforma Fiscal 2014, al 31 de diciembre de 2013 ya no se reconoce IETU diferido.

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, excepto cuando la Entidad es capaz de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se revertirá en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones 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 revertirán 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 valúan 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.

Para efectos de medir los pasivos y los activos por impuestos diferidos para las propiedades de inversión que utilizan el modelo del valor razonable, se estima que el valor en libros de dichas propiedades debe recuperarse en su totalidad a través de la venta, a menos que la presunción se rechace. La presunción puede rechazarse cuando la propiedad de inversión se deprecia y se mantiene dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos incorporados a los bienes de inversión a través del tiempo, en lugar de a través de la venta.

iii. Impuestos causados y diferidos

Los impuestos causados y diferidos se reconocen como ingreso o gasto en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados; o cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios. En el caso de una combinación de negocios, el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

m. ***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.

n. ***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.

	<b>% tasa promedio de depreciación</b>
Edificios y adaptaciones a locales arrendados	1.43 a 10
Maquinaria y equipo	5
Equipo de transporte	25
Mobiliario y equipo de oficina	5
Equipo de cómputo	16.7 y 25

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.

o. ***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 determinado mediante avalúos. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluyen en la ganancia o pérdida neta durante el periodo en que se originan. Las propiedades que se mantienen como inversión incluyen principalmente dos plazas comerciales.

Una propiedad de inversión se elimina al momento de la disposición o cuando se retira permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de la disposición. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados en el periodo en que la propiedad se elimina.

p. ***Otros activos***

Incluyen principalmente depósitos en garantía y gastos por instalación de un nuevo sistema que se encuentra en periodo de prueba, por lo que se espera se amorticen una vez que se concluya con la implementación.

Los gastos incurridos por la instalación de un nuevo sistema, respecto de un activo intangible reconocido, son registrados en los estados financieros, sin embargo si el sistema se encuentra en periodo de prueba, dichos costos se amortizan una vez que se concluye con la implementación.

q. ***Deterioro de activos tangibles***

Al final de cada periodo, 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, a menos que el activo correspondiente se reconozca a un monto revaluado, en cuyo caso la reversión de la pérdida por deterioro se trata como un aumento en la revaluación.

r. ***Provisiones***

Se reconocen cuando se tiene una obligación presente (legal o presunta) 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.

s. ***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**

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: activos financieros “a valor razonable con cambios a través de resultados” (FVTPL, por sus siglas en inglés), “costo amortizado”, inversiones “conservadas al vencimiento”, activos financieros “disponibles para su venta” (AFS, por sus siglas en inglés) y “préstamos y cuentas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas de activos financieros realizadas de forma habitual se reconocen y eliminan con base en a la fecha de negociación. Las compras o ventas realizadas de forma habitual son aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del marco de tiempo establecido por norma o costumbre en dicho mercado. Actualmente la Entidad tiene préstamos y partidas por cobrar.

– **Activos financieros a FVTPL**

Los activos financieros se clasifican como FVTPL cuando se conservan para ser negociados o se designan como FVTPL.

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

- Se compra principalmente con el objetivo de venderlo en un periodo 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 está designado y es efectivo, como instrumento de cobertura.

Un activo financiero que no sea un activo financiero mantenido con fines de negociación podría ser designado como un activo financiero a FVTPL al momento del reconocimiento inicial si:

- Con dicha designación se elimina o reduce significativamente una inconsistencia de valuación o reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El activo financiero forma parte de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, el cual se administra y su desempeño se evalúa sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una estrategia de administración de riesgos e inversión documentada de la Entidad, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forma parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y la IAS 39 permita que la totalidad del contrato híbrido (activo o pasivo) sea designado como de valor razonable.

Los activos financieros a FVTPL se registran a valor razonable, reconociendo cualquier utilidad o pérdida que surge de su remediación en resultados. La utilidad o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier dividendo o interés obtenido del activo financiero y se incluye en el rubro de ‘otros ingresos y gastos’ en el estado de resultados y otros resultados integrales. El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 10.

– **Inversiones conservadas al vencimiento**

Inversiones conservadas al vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas fijas de vencimiento que la Entidad tiene la intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las inversiones conservadas hasta su vencimiento se valoran a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo menos cualquier pérdida por deterioro de valor.

- ***Activos financieros disponibles para su venta***

Los activos financieros disponibles para su venta no derivados que se designan como disponibles para su venta o que no son clasificados como (a) préstamos y cuentas por cobrar, (b) inversiones mantenidas hasta el vencimiento o (c) activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

El valor razonable se determina de la forma en que se describe en la Nota 10. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en la reserva de revaluación de inversiones, con excepción de las pérdidas por deterioro, los intereses calculados a través del método de interés efectivo, y las ganancias y pérdidas en tipos de cambio, los cuales se reconocen en los resultados. En caso de que se disponga de una inversión o se determine su deterioro, la ganancia o pérdida acumulada previamente registrada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a los resultados.

Los dividendos sobre instrumentos de capital disponibles para su venta se reconocen en los resultados cuando se establece el derecho de la Entidad a recibir los dividendos.

El valor razonable de los activos monetarios disponibles para su venta denominados en moneda extranjera, se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio de cierre al final del periodo que se informa. Las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera que se reconocen en los resultados, se determinan con base en el costo amortizado del activo monetario. Otras ganancias y pérdidas en cambio se reconocen en otros resultados integrales.

Inversiones de capital disponibles para su venta que no tengan un precio de mercado cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no se pueda estimar confiablemente y los instrumentos derivados que estén vinculados con y deban ser liquidados mediante la entrega de tales inversiones en acciones no cotizadas se valúan a su costo menos las pérdidas por deterioro identificadas al final de cada período que se informa.

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

Las cuentas por cobrar a clientes, préstamos 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 o costo financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta los ingresos futuros de efectivo estimados (incluyendo todos los honorarios y puntos base pagados o recibidos, que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de transacción y otras primas o descuentos durante 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.

Los ingresos se reconocen con base en el interés efectivo para instrumentos de deuda distintos a aquellos activos financieros clasificados como FVTPL.

– ***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.

Para los instrumentos de capital cotizados y no cotizados en un mercado activo clasificados como disponibles para su venta, un descenso significativo o prolongado del valor razonable de los valores por debajo de su costo, se considera que es evidencia objetiva de deterioro.

Para todos los demás activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o contraparte;
- Incumplimiento en el pago de los intereses o el principal;
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en una reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas por cobrar a clientes, los activos que se sujetan 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 90 días, 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.

Para los activos financieros que se contabilicen al costo, el importe de la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa actual del mercado de cambio de un activo financiero similar. Tal pérdida por deterioro no se revertirá en los periodos posteriores.

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 se convierte en un crédito contra la estimación. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de la estimación se reconocen en los resultados.

Cuando se considera que un activo financiero disponible para la venta está deteriorado, las utilidades o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otros resultados integrales se reclasifican a los resultados del periodo.

Para activos financiero valuados a costo amortizado, si, en un periodo subsecuente, el importe de la pérdida por deterioro disminuye y esa disminución se puede relacionar objetivamente con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa a través de resultados hasta el punto en que el valor en libros de la inversión a la fecha en que se reversó el deterioro no exceda el costo amortizado que habría sido si no se hubiera reconocido el deterioro.

Con respecto a los instrumentos de capital disponibles para su venta, las pérdidas por deterioro previamente reconocidas en los resultados no se reversan a través de los mismos. Cualquier incremento en el valor razonable posterior al reconocimiento de la pérdida por deterioro se reconoce en otros resultados integrales.

- ***Baja de activos financieros***

La Entidad deja de reconocer un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfieren de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Entidad no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Entidad reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Entidad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, La Entidad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los recursos recibidos.

En la baja de un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir y la ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales y resultados acumulados se reconocen en resultados.

En la baja de un activo financiero que no sea en su totalidad (por ejemplo, cuando la Entidad retiene una opción para recomprar parte de un activo transferido), la Entidad distribuye el importe en libros previo del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo en virtud de su involucramiento continuo, y la parte que ya no reconoce sobre la base de los valores razonables relativos de dichas partes en la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros imputable a la parte que ya no se reconoce y la suma de la contraprestación recibida por la parte no reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada que le sea asignada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en el resultado del ejercicio. La ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se distribuirá entre la parte que continúa reconociéndose y la parte que ya no se reconocen sobre la base de los valores razonables relativos de dichas partes.

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, conforme a la sustancia del acuerdo contractual.

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

La recompra de instrumentos de capital propio de la Entidad se reconocen y se deducen directamente en el capital. Ninguna ganancia o pérdida se reconoce en resultados en la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de capital propio de la Entidad.

**Pasivos financieros** - Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable a través de resultados u otros pasivos financieros.

iii. **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.

iv. **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.

t. **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.

u. **Contabilidad de coberturas**

La Entidad designa ciertos instrumentos de cobertura, los cuales incluyen derivados, derivados implícitos y no derivados con respecto al riesgo de moneda extranjera, ya sea como coberturas de valor razonable, coberturas de flujo de efectivo, o coberturas de la inversión neta en una operación extranjera. La cobertura del riesgo de moneda extranjera de un compromiso en firme se contabiliza como cobertura de flujos de efectivo.

Al inicio de la cobertura, la entidad documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como los objetivos de la administración de riesgos y su estrategia de administración para emprender diversas transacciones de cobertura. Adicionalmente, al inicio de la cobertura y sobre una base continua, se documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable o los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta.

***i. 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, con base en 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 otros resultados integrales. 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 “gastos de operación”.

Los montos previamente reconocidos en otros resultados integrales, 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 del estado de utilidad integral 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 otros resultados integrales, 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.

***ii. 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 rubro del estado de resultados y otros resultados integrales relacionado con la partida cubierta.

La contabilización de coberturas discontinúa cuando la Entidad 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.

iii. ***Coberturas de una inversión neta en una operación extranjera***

Las coberturas de una inversión neta en una operación extranjera se contabilizarán de manera similar a las coberturas de flujo de efectivo. Cualquier ganancia o pérdida del instrumento de cobertura relativa a la porción efectiva de la cobertura se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en la reserva de conversión de operaciones extranjeras. La ganancia o pérdida relacionada con la porción ineficaz se reconoce en los resultados y se incluye en el rubro de “otros gastos e ingresos”.

Las ganancias y pérdidas sobre el instrumento de cobertura, relativas a la porción efectiva de las coberturas acumuladas en la reserva de conversión de operaciones extranjeras, se reclasifica a los resultados de la misma forma que las diferencias en tipo de cambio relativas a la operación extranjera.

Los instrumentos de deuda y capital se clasifican como pasivos financieros o como capital de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

iv. ***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, de inversión neta en una operación extranjera o derivados implícitos en los periodos que se informa.

v. ***Estado de flujos de efectivo***

El flujo de efectivo se utiliza aplicando el método indirecto para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de operación, por lo que la utilidad antes de impuestos es ajustada por partidas que no requirieron, ni utilizaron flujos de efectivo, así como flujos correspondientes a actividades de inversión y financiamiento. Los intereses cobrados son presentados como actividades de inversión y los intereses pagados como actividades de financiamiento.

w. ***Utilidad por acción***

La utilidad básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la utilidad neta consolidada de la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

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

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

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

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

- a. **Reservas de inventarios y cuentas por cobrar** - La Entidad utiliza estimaciones para determinar las reservas de inventarios y cuentas por cobrar. Los factores que considera la Entidad en las reservas de inventarios son los volúmenes de producción y venta y los movimientos en la demanda de algunos productos. Los factores que considera la Entidad en la estimación de cuentas de cobro dudoso son principalmente el riesgo de la situación financiera del cliente, cuentas no garantizadas y, retrasos considerables en la cobranza de acuerdo a las condiciones de crédito establecidas. Ver Notas 7 y 8 para mayor detalle.
- b. **Inmuebles, maquinaria y equipo** - La Entidad revisa la vida útil estimada de los inmuebles, maquinaria y equipo al final de cada periodo anual, para determinar la depreciación de esos activos, dichas vidas útiles son definidas de acuerdo con estudios técnicos preparados por personal especializado interno donde también participan especialistas externos. Como parte de la adopción de las IFRS la Entidad preparó un análisis detallado de la vida útil de ciertos componentes de los inmuebles, maquinaria y equipo y realizó algunas modificaciones a las mismas. El grado de incertidumbre relacionado con las estimaciones de las vidas útiles está relacionado con los cambios en el mercado y la utilización de los activos por los volúmenes de producción y desarrollo tecnológicos.
- c. **Propiedades de inversión** - La Entidad realiza anualmente la valuación de sus propiedades de inversión con la asistencia de peritos valuadores independientes, la técnica de valuación se efectuó con diversos métodos; físico, mercado e ingresos, siendo el seleccionado por la Entidad el de enfoque físico de las mismas para el valor de las propiedades de inversión incluidas en estos estados financieros internos. La metodología de valuación incluye supuestos observables para propiedades que si bien no son iguales se refieren a las mismas zonas geográficas y con uso comercial. La Entidad considera el mayor y mejor uso de los activos.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación utilizadas durante 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

Para propósitos de los estados consolidados de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo y bancos e inversiones en instrumentos en el mercado de dinero, netos de sobregiros bancarios. El efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo como se muestra en el estado de flujos de efectivo, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de posición financiera consolidado como sigue:

	2014	2013
Efectivo	\$ 451,492	\$ 1,375,863
Equivalentes de efectivo:		
Inversiones a la vista	5,621,800	5,449,100
Papel gubernamental	-	147,500
Papel bancario	140,685	229,120
Inversiones a la vista en dólares estadounidenses	3,873	22,084
Otros	<u>1,267</u>	<u>1,903</u>
	<u>\$ 6,219,117</u>	<u>\$ 7,225,570</u>

## 7. Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar

	2014	2013
Clientes	\$ 9,095,859	\$ 8,468,465
Estimación para cuentas de cobro dudoso	<u>(330,757)</u>	<u>(310,050)</u>
	8,765,102	8,158,415
Deudores diversos	90,822	82,238
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	16,218	29,951
Impuestos por recuperar, principalmente Impuesto por depósitos en efectivo y crédito fiscal al salario	<u>67,029</u>	<u>95,846</u>
	<u>\$ 8,939,171</u>	<u>\$ 8,366,450</u>

- a. **Cuentas por cobrar a clientes**

La Entidad efectúa promociones de venta para lo cual otorga crédito a sus clientes a diversos plazos que en promedio son de 211 y 231 días al 31 de marzo de 2014 y 2013, 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 habitual de la industria. Los vencimientos a plazo mayor de un año ascienden a \$1,108,335 y \$770,340 de marzo de 2014 y 2013, respectivamente.

b. *Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no incobrables*

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

	31 de marzo 2014	31 de marzo 2013
Más de 90 días de vencimiento	\$ <u>286,397</u>	\$ <u>189,140</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:*

	31 de marzo 2014	31 de marzo 2013
Saldo inicial	\$ 328,687	\$ 328,045
Estimación del periodo	66,221	63,670
Cancelaciones y aplicaciones	<u>(64,151)</u>	<u>(81,665)</u>
Saldo final	\$ <u>330,757</u>	\$ <u>310,050</u>

8. **Inventarios**

	31 de marzo 2014	31 de marzo 2013
Mercancía en tiendas	\$ 8,779,549	\$ 8,678,412
Estimación para obsolescencia, lento movimiento y merma de inventarios	<u>(299,867)</u>	<u>(293,095)</u>
	8,479,682	8,385,317
Mercancía en tránsito	435,968	289,284
Refacciones y otros inventarios	<u>116,691</u>	<u>118,591</u>
	\$ <u>9,032,341</u>	\$ <u>8,793,192</u>

La Entidad cuenta con dos estimaciones, 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.

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.

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

	31 de marzo de 2014	31 de marzo de 2013
Saldo inicial	\$ 311,842	\$ 286,953
Estimación del periodo	25,379	23,679
Cancelaciones y aplicaciones	<u>(37,354)</u>	<u>(17,537)</u>
Saldo final	<u>\$ 299,867</u>	<u>\$ 293,095</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.

Las diferentes categorías de instrumentos financieros y sus importes al 31 de marzo de 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	31 de marzo de 2014	31 de marzo de 2013
<b><i>Activos financieros</i></b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 6,219,117	\$ 7,225,570
Préstamos y cuentas por cobrar	8,922,953	8,336,499
• Cuentas por cobrar a largo plazo	57,500	69,000
• Cuentas por cobrar a partes relacionadas	16,218	29,951
<b><i>Pasivos financieros</i></b>		
A costo amortizado:		
• Préstamos de instituciones financieras	-	-
• Certificados bursátiles	-	-
• Cuentas por pagar a proveedores	4,068,281	4,581,508
• Cuentas por pagar a partes relacionadas	220,060	177,851
• Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	1,680,930	2,183,081
Valor razonable con cambios en los resultados:		
• Instrumentos financieros derivados	-	-

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

- a. **Administración del riesgo de capital** - La Entidad administra su capital para asegurar que continuará como negocio en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y capital. La estructura de capital de Grupo Sanborns se conforma de su deuda neta (principalmente préstamos bancarios, certificados bursátiles e intercompañías detallados en las Notas 14, 15 y 19) 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 administración de la Entidad revisa mensualmente su estructura de capital y los costos por préstamos y su relación con el EBITDA (Utilidad antes de impuestos más/menos intereses, fluctuaciones cambiarias, efecto de instrumentos financieros derivados en el costo financiero, depreciación y amortización), esto lo realiza cuando presenta sus proyecciones financieras como parte del plan de negocio al Consejo de Administración y accionistas de la Entidad. Grupo Sanborns tiene como política mantener una razón de endeudamiento neto no mayor a tres veces EBITDA, determinado como la proporción de la deuda neta sobre el EBITDA de los últimos 12 meses. Ver Nota 26.

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

- 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.

La exposición de la Entidad por riesgo de tasas de interés se encuentra principalmente en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) 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 se prepara un análisis asumiendo el importe del crédito pendiente al final del periodo.

Si la tasa de interés TIIE tuvieran un incremento y/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 al 31 de marzo de 2014 y 2013 hubieran aumentado (disminuido) \$21,588 y \$(8,858) en miles de pesos, respectivamente.

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

	Pasivos		Activos	
	31 de marzo de 2014	31 de marzo de 2013	31 de marzo de 2014	31 de marzo de 2013
Dólares Estadounidenses	30,899	43,258	30,059	44,532

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

	31 de marzo de 2014	31 de marzo de 2013
Pesos	(1,036)	1,574

- d. **Administración del riesgo de crédito** - El riesgo de crédito, se refiere al riesgo de que una de las partes 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 1,785,527 clientes, los cuales no representan una concentración de riesgo en lo individual. También considera que su riesgo potencial de crédito está adecuadamente cubierto por su reserva de cuentas incobrables que representa su estimado de pérdidas incurridas por deterioro respecto a las cuentas por cobrar (véase Nota 10).

- 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.

Los importes contenidos en la deuda con instituciones de crédito incluyen instrumentos a tasa de interés fija y variable que se detallan en las Notas 14 y 15. Si los cambios en las tasas de interés variable difieren de aquellos estimados de tasas de interés determinados al final del período sobre el que se informa, se presenta a valor razonable.

La Entidad espera cumplir sus obligaciones con los flujos de efectivo de las operaciones y recursos que se reciben del vencimiento de activos financieros. Adicionalmente la Entidad tiene acceso a líneas de crédito con diferentes instituciones bancarias y programas de certificados bursátiles.

Al 31 de marzo de 2014	Tasa de interés efectiva promedio ponderada	3 meses	6 meses	Más de 6 meses y menos de 1 año	Total
	Préstamos con instituciones financieras		\$ -	\$ -	\$ -
Certificados bursátiles		-	-	-	-
Cuentas por pagar a proveedores		4,013,359	54,922	-	4,068,281
Instrumentos financieros derivados		-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas		<u>220,060</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>220,060</u>
Total		<u>\$ 4,233,419</u>	<u>\$ 54,922</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,288,341</u>

  

Al 31 de marzo de 2013	Tasa de interés efectiva promedio ponderada	3 meses	6 meses	Más de 6 meses y menos de 1 año	Total
	Préstamos con instituciones financieras		\$ -	\$ -	\$ -
Certificados bursátiles		-	-	-	-
Cuentas por pagar a proveedores		4,463,763	117,745	-	4,581,508
Instrumentos financieros derivados		-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas		<u>177,851</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>177,851</u>
Total		<u>\$ 4,641,614</u>	<u>\$ 117,745</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,759,359</u>

- f. **Riesgo de mercado** - Las actividades de la Entidad están primariamente expuestas a riesgos financieros de tipos de cambio y tasas de interés. La Entidad ha contratado en el pasado instrumentos financieros derivados para administrar su exposición a estos riesgos incluyendo:
- Swaps de tasas interés para mitigar riesgos de incremento de costos de financiamiento.
  - Contratos *forward* de moneda extranjera para cubrir riesgos de fluctuaciones relacionados con la inversión de operaciones extranjeras con moneda funcional distinta del peso mexicano.

La exposición a riesgos de mercado se mide mediante análisis de sensibilidad. No han existido cambios en la exposición a riesgos de mercado o en la manera en que tales riesgos están siendo administrados y medidos.

## 10. Valor razonable de los instrumentos financieros

Esta nota proporciona información acerca de cómo la Entidad determina los valores razonables de los distintos activos y pasivos financieros

- a. Valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Entidad que se miden a valor razonable sobre una base recurrente.

Algunos de los activos y pasivos financieros de la Entidad se valúan a su valor razonable al cierre de cada ejercicio. La siguiente tabla proporciona información sobre cómo se determinan los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros (en particular, la técnica de valuación y los datos de entrada utilizados).

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, y la porción circulante de préstamos de instituciones financieras y la deuda a largo plazo se aproximan a su valor razonable porque tienen vencimientos a corto plazo. La deuda a largo plazo de la Entidad se registra a su costo amortizado y, consiste en deuda que genera intereses a tasas fijas y variables que están relacionadas a indicadores de mercado.

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:

	31 de marzo de 2014		31 de marzo de 2013	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 6,219,117	\$ 6,219,117	\$ 7,225,570	\$ 7,225,570
<b>Préstamos y cuentas por cobrar</b>				
Cuentas por cobrar a clientes	8,939,171	9,647,197	8,366,450	9,036,623
<b>Cuentas y documentos por pagar</b>				
Préstamos bancarios incluyendo porción circulante de la deuda a largo plazo	-	-	-	-
Certificados bursátiles	-	-	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	4,068,281	4,068,281	4,581,508	4,581,508
Cuentas por pagar a partes relacionadas	220,060	220,060	177,851	177,851
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	2,103,541	2,103,541	2,183,081	2,183,081
<b>Derivados no designados como instrumentos de cobertura:</b>				
Swap de tasa de interés	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>\$ 8,766,406</b>	<b>\$ 9,474,432</b>	<b>\$ 8,649,580</b>	<b>\$ 9,319,753</b>

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

#### 11. Instrumentos financieros derivados

La Entidad ha celebrado en el pasado 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.

**12. Inmuebles, maquinaria y equipo**

La conciliación entre los valores en libros al inicio y al final del primer trimestre de 2014 y 2013 es como sigue:

	Saldo al 31 de diciembre de 2013	Adiciones directas	Bajas	Saldo al 31 de marzo de 2014
<b>Inversión:</b>				
Edificios, adaptaciones a locales arrendados y construcciones	\$ 9,262,692	\$ 45,291	(5,651)	\$ 9,302,332
Maquinaria y equipo	2,342,807	14,490	(1,204)	2,356,093
Mobiliario y equipo	3,336,276	24,027	(2,116)	3,358,187
Equipo de transporte	309,794	3,119	(9,666)	303,247
Equipo de cómputo	1,016,739	16,660	(7,602)	1,025,797
Total de la inversión	16,268,308	103,587	(26,239)	16,345,656
<b>Depreciación acumulada:</b>				
Edificio, adaptaciones a locales arrendados y construcciones	(4,446,714)	(94,651)	4,993	(4,536,372)
Maquinaria y equipo	(1,584,720)	(17,232)	(4,823)	(1,606,775)
Mobiliario y equipo	(2,078,870)	(56,838)	10,824	(2,124,884)
Equipo de transporte	(200,635)	(10,341)	5,509	(205,467)
Equipo de cómputo	(874,119)	(12,336)	(2,111)	(888,566)
Total de la depreciación acumulada	(9,185,058)	(191,398)	14,392	(9,362,064)
Subtotal	7,083,250	(87,811)	(11,847)	6,983,592
Terrenos	1,911,357	70,554	1	1,981,912
Proyectos en proceso	738,588	124,121	-	862,709
Inversión neta	\$ 9,733,195	\$ 106,864	\$ (11,846)	\$ 9,828,213
	Saldo al 31 de diciembre de 2012	Adiciones directas	Bajas	Saldo al 31 de marzo de 2013
<b>Inversión:</b>				
Edificios, adaptaciones a locales arrendados y construcciones	\$ 9,089,000	\$ 118,656	\$ (43,663)	\$ 9,163,993
Maquinaria y equipo	2,038,816	40,199	(280,079)	1,798,936
Mobiliario y equipo	3,062,884	21,887	248,672	3,333,443
Equipo de transporte	278,155	12,772	(6,821)	284,106
Equipo de cómputo	971,334	10,735	13,166	995,235
Total de la inversión	15,440,189	204,249	(68,725)	15,575,713
<b>Depreciación acumulada:</b>				
Edificio, adaptaciones a locales arrendados y construcciones	(4,138,149)	(89,113)	21,065	(4,206,197)
Maquinaria y equipo	(1,507,007)	(20,234)	239,123	(1,288,118)
Mobiliario y equipo	(1,949,580)	(39,563)	(217,972)	(2,207,115)
Equipo de transporte	(196,892)	(7,292)	6,725	(197,459)
Equipo de cómputo	(831,863)	(14,278)	5,927	(840,214)
Total de la depreciación acumulada	(8,623,491)	(170,480)	54,868	(8,739,103)
Subtotal	6,816,698	33,769	(13,857)	6,836,610
Terrenos	1,791,817	-	-	1,791,817
Proyectos en proceso	199,773	(80,533)	-	119,240
Inversión neta	\$ 8,808,288	\$ (46,764)	\$ (13,857)	\$ 8,747,667

### 13. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son propiedades mantenidas para obtener rentas y/o plusvalías. Las propiedades que se encuentran en construcción o desarrollo pueden calificar como propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión adquiridas y las mejoras se registran al costo de adquisición, incluyendo los costos de transacción relacionados con la adquisición de activos. Las propiedades de inversión adquiridas a cambio de instrumentos de capital se valúan a su valor razonable, como se detalla más adelante.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se valoran a su valor razonable determinados por valuadores independientes.

La ganancia del valor razonable se registra en otros ingresos (gastos) en los resultados en el período en que se producen.

Los costos directos iniciales de arrendamiento incurridos en la negociación de los arrendamientos se añaden al importe en libros de las propiedades de inversión.

Una propiedad de inversión se da de baja a su disposición o cuando la propiedad de inversión quede permanentemente fuera de uso y no se esperen beneficios económicos futuros de su disposición. Cualquier ganancia o pérdida surgida al dar de baja la propiedad (calculado como la diferencia entre los ingresos netos y el valor contable de los inmuebles de inversión) se incluye en utilidad o pérdida en el período en el cual la propiedad se da de baja.

	2014	2013
Propiedades de inversión	\$ <u>1,687,705</u>	\$ <u>1,477,628</u>

El movimiento de las propiedades de inversión es el siguiente:

	2014	2013
Saldos al inicio del período	\$ 1,687,705	\$ 1,477,628
Ajustes al valor razonable de propiedades de inversión	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al final del período	\$ <u>1,687,705</u>	\$ <u>1,477,628</u>

Todas las propiedades de inversión de Grupo Sanborns son mantenidas bajo dominio absoluto.

Grupo Sanborns se apoya en valuaciones realizadas por peritos independientes con calificaciones y experiencia relevante en las ubicaciones y categorías de las propiedades de inversión que mantiene.

La valuación considera distintas técnicas bajo los siguientes enfoques:

En el enfoque de costos el valuador estima el valor del activo sujeto en comparación con el costo de producir un nuevo activo sujeto o una propiedad sustituta, lo que el mercado sugiera como más apropiado. El costo se compara con el valor del activo existente y es ajustado por diferencias en edad, condición y utilidad del activo sujeto. En su forma más simple, el enfoque de costos está representado por el valor neto de reposición menos todos los tipos de depreciación. La depreciación para fines de avalúo se define como la diferencia en valor existente entre una propiedad real y una propiedad hipotética nueva, tomada como estándar de comparación.

En el enfoque de Mercado (ventas comparables) el valuador analiza ventas recientes (u ofertas) de propiedades similares (comparables) para indicar el valor del activo sujeto. Si no existen comparables idénticos al activo sujeto, los precios de venta de los comparables se ajustan para igualarlos a las características del activo sujeto.

El valor del activo puede ser estimado por los beneficios futuros que espera su propietario. El Enfoque de Ingresos no es muy utilizado en la valuación de maquinaria y equipo, dada la dificultad en determinar el ingreso que pueda ser directamente relacionado a un activo en específico, en cambio en la valuación inmobiliaria es aplicable a activos de naturaleza comercial.

Las métricas clave para todas las propiedades de inversión son las que se muestran a continuación:

<b>Rangos recomendables para tasas de capitalización</b>		
<b>Tipo de inmueble</b>	<b>Mínima</b>	<b>Máxima</b>
Terrenos	4%	8%
Comercios	9%	18%

La Entidad tiene dos plazas comerciales, Loreto e Inbursa ubicadas en la Ciudad de México, sobre las cuales genera ingresos por rentas que se reconocen en resultados conforme se devengan y ascendieron a \$56,645 y \$58,095 por el trimestre terminado al el 31 de marzo de 2014 y 2013, respectivamente. Al 31 de marzo de 2014 el porcentaje de ocupación de los centros comerciales es del 96%.

Los gastos de operación directos incluyendo mantenimientos que provienen de las propiedades de inversión reconocidos en resultados son de aproximadamente 35% de los ingresos por rentas por el trimestre que terminó el 31 de marzo de 2014 y 2013, respectivamente.

#### 14. 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:

	2014	2013
Saldo inicial	\$ 90,548	\$ 86,451
Adiciones	3,165	88,136
Cancelaciones y aplicaciones	<u>(6,172)</u>	<u>(10,499)</u>
Saldo final	<u>\$ 87,541</u>	<u>\$ 164,088</u>

#### 15. Beneficios a los empleados al retiro

La Entidad patrocina planes por beneficios definidos financiados para empleados calificables de la mayoría de sus subsidiarias, los cuales incluyen jubilación, muerte o invalidez total a su personal no sindicalizado. Los planes por beneficios definidos se administran por un fondo legalmente independiente de la Entidad. La junta directiva del fondo de pensiones se integra de un número igual de representantes tanto de los empleadores como de los (ex) empleados. La junta directiva del fondo de pensiones se requiere de acuerdo a la ley y a los estatutos de la asociación para actuar en interés del fondo y de todos las partes interesadas, es decir, los empleados activos e inactivos, jubilados y patrón. La junta directiva del fondo de pensiones es responsable de la política de inversión en relación con los activos del fondo.

La Entidad maneja un plan que cubre también primas de antigüedad para todo su personal que labora en México, que consiste en un pago único de 12 días por cada año trabajado con base al último sueldo, limitado al doble del salario mínimo establecido por ley.

Conforme a estos planes, los empleados tienen derecho a beneficios al retiro que sumados a la pensión legal sean similares al salario final al cumplir la edad de retiro de 65 años. No se otorgan otros beneficios posteriores al retiro.

Los planes normalmente exponen a la Entidad a riesgos actuariales como: riesgo de inversión, de tipo de interés, de longevidad y de salario.

Riesgo de inversión	El valor presente del plan de la obligación por beneficios definidos se calcula utilizando una tasa de descuento que se determina en función de los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad; si el retorno de los activos del plan está por debajo de esta tasa, se originará un déficit en el plan. Actualmente, el plan cuenta con una inversión relativamente equilibrada en valores de renta variable, instrumentos de deuda e inmuebles. Debido al largo plazo de los pasivos del plan, la junta directiva del fondo de pensiones considera apropiado que una parte razonable de los activos del plan se invierta en valores de renta variable para aprovechar la rentabilidad generada por el fondo.
Riesgo de tasa de interés	Una disminución en la tasa de interés de los bonos aumentará el pasivo del plan, sin embargo, éste se compensará parcialmente por el incremento en el retorno de las inversiones de deuda del plan.
Riesgo de longevidad	El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calcula en función de la mejor estimación de la mortalidad de los participantes del plan, tanto durante como después de su empleo. Un aumento de la esperanza de vida de los participantes del plan aumentará la obligación del plan.
Riesgo salarial	El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calcula en base a los salarios futuros de los participantes del plan. Por lo tanto, un aumento en el salario de los participantes del plan aumentará la obligación del plan.

Las valuaciones actuariales más recientes de los activos del plan y del valor presente de la obligación por beneficios definidos fueron realizadas al 31 de octubre de 2013 con proyecciones al 31 de diciembre de 2013, por actuarios independientes miembros de la Asociación Mexicana de Actuarios Consultores en Planes de Beneficios para Empleados, A.C. El valor presente de la obligación por beneficios definidos y el costo laboral del servicio actual y el costo de servicios pasados fueron calculados utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales son las siguientes tomando en cuenta que el estudio se realiza en diciembre de cada año, por lo cual, los datos presentados son a diciembre del 2013 y del 2012:

	2013	2012
	%	%
Tasa de descuento	7.50	7.50
Tasa esperada de incremento salarial	4.00	4.00
Tasa de rendimiento esperada de activos del plan	7.50	7.50
Longevidad promedio a la edad de jubilación para los pensionados actuales (años)		
Hombres	65	65
Mujeres	65	65
Longevidad promedio a la edad de jubilación para los empleados actuales (años)		
Hombres	65	65
Mujeres	65	65

Los valores presentes de estas obligaciones para su cálculo son:

	2013	2012
Obligación por beneficios adquiridos	\$ (427,825)	\$ (249,136)
Obligación por beneficios no adquiridos	<u>(787,707)</u>	<u>(937,013)</u>
Obligación por beneficios definidos	(1,215,532)	(1,186,149)
Valor razonable de los activos del plan	<u>1,945,264</u>	<u>1,922,680</u>
Activo neto proyectado	<u>\$ 729,732</u>	<u>\$ 736,531</u>
Aportaciones al fondo	<u>\$ 34,817</u>	<u>\$ 34,000</u>

El costo neto del periodo se integra como sigue:

	2013	2012
Costo laboral del servicio actual	\$ 61,153	\$ 52,270
Costo financiero	(51,694)	(70,477)
Rendimiento esperado de los activos del plan	117,779	46,716
Costo laboral de servicios pasados	(2,274)	1,708
Efecto de reducción y liquidación (distinta a restructuración)	<u>-</u>	<u>4,264</u>
Costo neto del periodo	<u>\$ 124,964</u>	<u>\$ 34,481</u>

Partidas de los costos por beneficios definidos reconocidos en otros resultados integrales.

	2013	2012
(Ganancia) pérdida actuarial	<u>\$ (82,030)</u>	<u>\$ 94,062</u>

Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos:

	2013	2012
Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos al 1 de enero	\$ (1,186,149)	\$ (1,025,917)
Costo laboral del servicio actual	(61,153)	(52,270)
Costo financiero	51,694	70,477
Costo laboral de servicios pasados	2,274	(1,708)
Pérdida actuarial sobre la obligación	(46,911)	(219,533)
Trasposos de personal	(307)	(307)
Beneficios pagados	24,203	42,089
Efecto de reducción y liquidación distinta a restructuración	<u>817</u>	<u>1,020</u>
Valor presente de la obligación por beneficios definidos	<u>\$ (1,215,532)</u>	<u>\$ (1,186,149)</u>

Cambios en el valor presente de los activos del plan en el ejercicio corriente:

	2013	2012
Valor razonable inicial de los activos del plan	\$ 1,922,680	\$ 1,857,980
Rendimiento esperado sobre los activos del plan	117,779	138,973
Pérdidas (ganancias) actuariales	(106,116)	(66,491)
Aportaciones efectuadas	34,817	34,000
Trasposos de personal	307	307
Beneficios pagados	<u>(24,203)</u>	<u>(42,089)</u>
Valor razonable final de los activos del plan	<u>\$ 1,945,264</u>	<u>\$ 1,922,680</u>

Principales categorías del plan, y la tasa esperada de rendimiento al final del periodo sobre el que se informa para cada categoría:

	Valor razonable de los activos del plan	
	2013	2012
Instrumentos de capital	\$ 969,181	\$ 958,217
Instrumentos de deuda	\$ 976,083	\$ 964,463

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 sobre el mercado para los activos sobre la vida de la obligación relacionada.

Las hipótesis actuariales significativas para la determinación de la obligación definida son la tasa de descuento, el incremento salarial esperado y la mortalidad. Los análisis de sensibilidad que a continuación se presentan se determinaron en base a los cambios razonablemente posibles de los respectivos supuestos ocurridos al final del periodo que se informa, mientras todas las demás hipótesis se mantienen constantes.

- Si la tasa de descuento es de 100 puntos base más alta (más baja), la obligación por beneficio definido disminuiría en \$162,092 (aumentaría en \$184,836).
- Si el incremento en el salario previsto aumenta (disminución) de 1 %, la obligación por beneficio definido aumentará en \$ 116,238 (disminución de \$ 113,791).
- Si la esperanza de vida aumenta (disminuye) en un año, tanto para hombres y mujeres, la obligación de beneficio definido se incrementaría en \$ 46,409 (disminución de \$ 46,664).

El análisis de sensibilidad presentado anterior puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficio definido, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produciría en forma aislada unos de otros ya que algunos de los supuestos pueden ser correlacionados.

Por otra parte, al presentar el análisis de sensibilidad anterior, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, se ha calculado utilizando el método de crédito unitario proyectado al final del período del informe, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación del activo por obligaciones definidas reconocido en el estado de posición financiera.

No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Cada año un estudio de Activos y Pasivos de emparejamiento se realiza en el que se analizan las consecuencias de las políticas de inversión estratégica en términos de perfiles y de riesgo-rendimiento. Políticas de inversión y contribución se integran dentro de este estudio. Las principales decisiones estratégicas que se formulan en el documento técnico de la política actuarial del Fondo son:

Combinación de activos basado en instrumentos de capital 50%, los instrumentos de deuda del 50%

No ha habido ningún cambio en el proceso seguido por la Entidad para administrar sus riesgos de períodos anteriores.

La duración media de la obligación por beneficios al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es 16.66 años y 19.57, respectivamente. Esta cifra se puede analizar de la siguiente manera:

- Los miembros activos: 25.22 años (2012 25.95 años)
- Miembros retirados: 4.22 años (2012 4.51 años)

La Entidad hizo una contribución de \$ 34,817 (2012 \$34, 000) a los planes por beneficios definidos.

El historial de los ajustes por experiencia realizados es el siguiente:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Valor presente de la obligación por beneficios definidos	\$ (1,215,532)	\$ (1,186,149)
Valor razonable de los activos del plan	<u>1,945,264</u>	<u>1,922,680</u>
Superávit	<u>729,732</u>	<u>736,531</u>
Ajustes por experiencia sobre los pasivos del plan	(46,911)	(219,533)
Ajustes por experiencia sobre los activos del plan	(106,116)	(66,491)

Los beneficios a empleados otorgados al personal gerencial clave (y/o directivos relevantes de la Entidad) fueron como sigue:

	2013		2012
Beneficios a corto plazo	\$ 57,029	\$	53,150
Planes de beneficios definidos	\$ 118,672	\$	113,139

## 16. Capital contable

- a. El capital social suscrito y pagado a valor nominal de Grupo Sanborns al 31 de marzo de 2014 y 2013 se integra como sigue:

	Al 31 de marzo de 2014		Al 31 de marzo de 2013	
	Número de acciones	Importe	Número de acciones	Importe
Capital social histórico Serie B1	2,355,000,000	\$ 1,558,410	2,355,000,000	\$ 1,558,410
Capital social actualizado Serie B1	-	481,268	-	481,268
Capital social Serie B1	<u>2,355,000,000</u>	<u>\$ 2,039,678</u>	<u>2,355,000,000</u>	<u>\$ 2,039,678</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. 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.
- c. 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.
- d. Las utilidades retenidas incluyen la reserva legal. De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo. Al 31 de marzo de 2014 y 2013, la reserva legal a valor nominal de la Entidad asciende a \$256,569.

- e. La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el ISR a cargo de la 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.
- f. Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable son:

	2014	2013
Cuenta de capital de aportación	\$ 15,627,261	\$ 15,063,027
Cuenta de utilidad fiscal neta consolidada	<u>8,143,224</u>	<u>8,029,807</u>
Total	<u>\$ 23,770,485</u>	<u>\$ 23,092,834</u>

## 17. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	2014	2013
Por cobrar-		
Grupo Técnico de Servicios Telvista, S. A. de C. V.	\$ 3,552	\$ 3,320
Nacional de Conductores Eléctricos, S.A. de C.V.	1,930	1,639
Banco Inbursa, S.A. de C. V.	395	-
Hipocampo, S.A. de C.V.	1,211	1,164
Promotora del Desarrollo de América Latina, S. A. de C. V.	567	596
Inmose, S. A. de C. V.	-	2,269
Administradora y Operadora de Estacionamientos Ideal, S.A. de C.V.	443	979
Servicios Corporativos Ideal, S.A de C.V.	192	-
Compañía de Servicios Ostar, S.A. de C. V.	279	-
Bienes Raíces de Acapulco, S.A. de C.V.	282	3,965
Nacional de Cobre, S.A. de C.V.	344	-
Nacobre Servicios Administrativos, S.A. de C.V.	864	-
Inmuebles Borgru, S.A. de C.V.	-	2,870
Desarrollos Sagesco, S.A. de C.V.	-	3,869
Otros	6,159	9,280
	<u>\$ 16,218</u>	<u>\$ 29,951</u>
	2014	2013
Por pagar-		
Sears Brands Management Corporation	47,385	48,345
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	105,054	31,208
América Móvil, S.A.B. de C.V.	3,950	12,174
Inmuebles Srom, S. A. de C. V.	7,986	18,151
Consorcio Red Uno, S. A. de C. V.	4,529	4,212
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	7,232	14,250
Dorians Tijuana, S.A. de C. V.	29,455	23,913
Inmose, S.A. de C.V.	773	-
Distribuidora Telcel, S.A. de C.V.	3,484	3,621
Bajasur, S.A. de C.V.	3,156	3,389
Operadora Mercantil, S.A. de C.V.	618	1,506
Seguros Inbursa, S.A. de C.V.	261	3,211
Selmec Equipos Industriales, S.A. de C.V.	42	786
Desarrollos Sagesco, S.A. de C.V.	1,653	-
Otras	4,482	13,085
	<u>\$ 220,060</u>	<u>\$ 177,851</u>

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

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Ventas-		
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	\$ 23,378	\$ 18,299
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	24,467	6,547
Seguros Inbursa, S.A.	6,671	5,610
Grupo Técnico de Servicios, S.A. de C. V.	5,745	5,789
Banco Inbursa, S.A.	5,606	4,991
Nacional de Conductores Eléctricos, S.A. de C.V.	4,736	3,255
Inversora Bursátil, S.A. de C.V.	2,144	1,966
Hipocampo, S.A. de C.V.	1,783	1,767
Imsalmar, S.A. de C.V.	912	805
Servicios Swecomex, S.A. de C.V.	1,462	732
Nacobre Servicios Administrativos, S.A. de C.V.	1,284	1,408
Ventas (otros)	<u>7,793</u>	<u>11,250</u>
Total	<u>\$ 85,981</u>	<u>\$ 62,419</u>
Intereses cobrados	<u>\$ 32,872</u>	<u>\$ -</u>
Ingresos por arrendamientos-		
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	\$ 2,658	\$ 842
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	2,647	2,317
Microm, S.A. de C.V.	-	1,477
Banco Inbursa, S.A.	1,227	1,143
Acolman, S.A. de C.V.	-	1,797
Laboratorios Médico Polanco, S.A. de C.V.	229	-
Ingresos por arrendamientos (otros)	<u>173</u>	<u>202</u>
Total	<u>\$ 6,934</u>	<u>\$ 7,778</u>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Ingresos por servicios-		
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	\$ 22,035	\$ 22,386
Patrimonial Inbursa, S.A.	3,321	3,327
América Móvil, S.A.B. de C.V.	1,732	2,017
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	1,730	1,993
Banco Inbursa, S.A.	1,859	1,793
Seguros Inbursa, S.A.	1,527	1,537
Promotora de Desarrollo de América Latina, S.A.B. de C.V.	992	
Ingresos por servicios (otros)	<u>1,024</u>	<u>(627)</u>
Total	<u>\$ 34,220</u>	<u>\$ 32,426</u>
Ingresos por venta de activo fijo	<u>\$ 70</u>	<u>\$ 459</u>
Compras de inventarios-		
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	\$ (209,766)	\$ (398,754)
América Móvil, S.A. de C.V.	(57,224)	(64,937)
Sears Brands Management Corporation	(39,856)	(47,248)
Compras de inventarios (otros)	<u>(2,914)</u>	<u>(49,290)</u>
Total	<u>\$ (309,760)</u>	<u>\$ (560,229)</u>

	2014	2013
Gastos por seguros	\$ <u>(72,613)</u>	\$ <u>(57,012)</u>
Gastos por arrendamientos-		
Inmuebles Srom, S.A. de C.V.	\$ (37,928)	\$ (50,187)
Inmose, S.A. de C.V.	(16,313)	(16,731)
Inmuebles General, S.A. de C.V.	(16,103)	(11,927)
Bienes Raíces de Acapulco, S.A. de C.V.	(10,486)	(6,763)
Bajasur, S.A. de C.V.	(5,250)	(8,458)
Desarrollos Sagesco, S.A. de C.V.	(5,992)	-
Gastos por arrendamientos (otros)	<u>(21,527)</u>	<u>(23,033)</u>
Total	\$ <u>(113,599)</u>	\$ <u>(117,099)</u>
Gastos por intereses	\$ <u>1,630</u>	\$ <u>-</u>
	2014	2013
Gastos por servicios-		
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	\$ (27,361)	\$ (8,031)
Selmec Equipos Industriales, S.A. de C.V.	(338)	-
Inversora Bursátil, S.A. de C.V.	-	(60,838)
Editorial Contenido, S.A. de C.V.	(8,302)	-
Promotora Inbursa, S.A. de C.V.	(1,162)	-
Banco Inbursa, S.A.	(1,726)	(1,230)
Gastos por servicios (otros)	<u>(161)</u>	<u>(1,101)</u>
Total	\$ <u>(39,050)</u>	\$ <u>(71,200)</u>
Otros gastos, neto	\$ <u>(130,693)</u>	\$ <u>(112,146)</u>
Compras de activo fijo	\$ <u>(73,727)</u>	\$ <u>(11,500)</u>

## 18. Ingresos

	2014	2013
Venta de bienes	\$ 8,120,473	\$ 8,239,499
Intereses	729,620	658,536
Servicios	112,765	113,790
Arrendamiento	55,465	58,253
Otros	<u>5,732</u>	<u>3,407</u>
Total de ventas netas	\$ <u>9,024,055</u>	\$ <u>9,073,485</u>

## 19. Costos y gastos por naturaleza

Concepto	Costo de ventas	2014		Total de costos y gastos
		Gastos de venta y desarrollo	Gastos de administración	
Mercancías	\$ 5,347,386	\$ -	\$ -	\$ 5,347,386
Sueldos y salarios	-	773,011	142,871	915,882
Beneficios a empleados	-	371,751	73,881	445,632
Arrendamiento	-	259,549	15,285	274,834
Luz	1,254	143,641	1,288	146,183
Mantenimiento	2,730	91,055	10,587	104,372
Publicidad	114	65,508	-	65,622
Regalías	-	46,480	785	47,265
Seguridad y vigilancia	3,802	23,225	984	28,011
Agua	-	25,973	331	26,304
Gastos de expansión	-	-	11,262	11,262
Otros	18,331	378,803	182,756	579,890
	<u>5,373,617</u>	<u>2,178,996</u>	<u>440,030</u>	<u>7,992,643</u>
Depreciación	<u>6,428</u>	<u>177,721</u>	<u>7,248</u>	<u>191,397</u>
	<u>\$ 5,380,045</u>	<u>\$ 2,356,717</u>	<u>\$ 447,278</u>	<u>\$ 8,184,040</u>

  

Concepto	Costo de ventas	2013		Total de costos y gastos
		Gastos de venta y desarrollo	Gastos de administración	
Mercancías	\$ 5,435,237	\$ -	\$ -	\$ 5,435,237
Sueldos y salarios	-	639,700	134,284	773,984
Beneficios a empleados	-	456,419	67,989	524,408
Arrendamiento	-	243,772	14,623	258,395
Luz	1,167	145,335	1,564	148,066
Mantenimiento	4,057	90,240	9,345	103,642
Publicidad	79	44,461	21	44,561
Regalías	-	46,900	787	47,687
Seguridad y vigilancia	3,597	16,921	1,250	21,768
Agua	2,507	25,375	431	28,313
Gastos de expansión	-	-	27,124	27,124
Otros	11,867	367,116	145,512	524,495
	<u>5,458,511</u>	<u>2,076,239</u>	<u>402,930</u>	<u>7,937,680</u>
Depreciación	<u>6,115</u>	<u>156,921</u>	<u>7,444</u>	<u>170,480</u>
	<u>\$ 5,464,626</u>	<u>\$ 2,233,160</u>	<u>\$ 410,374</u>	<u>\$ 8,108,160</u>

## 22. Otros (ingresos) gastos

	2014	2013
Cancelación de pasivos añejos y provisiones	\$ (2,690)	\$ -
Recuperación de impuestos predial	-	(6,638)
Venta de materiales y desperdicios	-	(1,226)
Pérdida en venta de inmuebles, maquinaria y equipo, neto	3,716	8,648
Otros, neto	<u>(865)</u>	<u>(498)</u>
	<u>\$ 161</u>	<u>\$ 286</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 resultados y otros resultados integrales, 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.

ISR - La tasa es del 30%.

Con base en proyecciones financieras, la Entidad identificó que principalmente pagará ISR, por lo tanto, sólo se reconoció el ISR diferido.

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

	2014	2013
ISR:		
Causado	\$ 427,909	\$ 351,818
Diferido	<u>(136,019)</u>	<u>(97,210)</u>
	<u>\$ 291,890</u>	<u>\$ 254,608</u>

b. Los principales conceptos que originan el saldo del pasivo por impuesto sobre la renta diferido al 31 de marzo de 2014 y 2013, son:

	2014	2013
Impuesto sobre la renta diferido (activo) pasivo:		
Inmuebles, maquinaria y equipo	\$ 1,449,936	\$ 1,292,184
Inventarios	74,757	120,117
Cuentas por cobrar por ventas en abonos	385,046	432,329
Estimaciones de activo y reservas de pasivo	(676,904)	(681,090)
Beneficios a los empleados	122,142	173,640
Otros	<u>(198,637)</u>	<u>(245,362)</u>
	2013	2012
ISR diferido de diferencias temporales	1,156,340	1,091,818
Pérdidas fiscales por amortizar	(15,646)	(35,128)
Impuesto al activo por recuperar	-	-
Efecto en modificación de tasa	-	-
Total del pasivo por impuestos a la utilidad diferidos	<u>\$ 1,140,694</u>	<u>\$ 1,056,690</u>

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

	2014	2013
Saldo inicial	\$ 1,275,641	\$ 1,161,193
Impuesto sobre la renta aplicado a resultados	(136,019)	(97,210)
Otros	<u>1,072</u>	<u>(7,293)</u>
	<u>\$ 1,140,694</u>	<u>\$ 1,056,690</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:

	2014	2013
	%	%
Tasa legal	30	30
Más (menos) efectos de diferencias permanentes -		
Gastos no deducibles	6	1
Efectos de inflación	<u>(3)</u>	<u>(5)</u>
Tasa efectiva	<u>33</u>	<u>26</u>

- e. Los beneficios de las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar por los que ya se ha reconocido el activo por ISR diferido pueden recuperarse cumpliendo con ciertos requisitos. Los años de vencimiento de las pérdidas fiscales, de las entidades individuales, y sus montos actualizados al 31 de marzo de 2014 son:

Año de vencimiento	Pérdidas Amortizables
2017	\$ 911
2018	758
2019	659
2020 y posteriores	<u>49,826</u>
	<u>\$ 52,154</u>

## 24. Compromisos

- a. Al 31 de marzo de 2014, se tienen contratos celebrados con proveedores para la remodelación y construcción de algunas de sus tiendas. El monto de los compromisos contraídos por este concepto, asciende aproximadamente a \$1,962,008.
- b. Asimismo, al 31 de marzo de 2014, la Entidad y sus subsidiarias tienen celebrados contratos de arrendamiento en 312 de sus tiendas (Sears, Saks, Sanborns 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 periodos que terminaron el 31 de marzo de 2014 y 2013 fue de \$274,716 y \$250,501, respectivamente; asimismo, la Entidad y sus subsidiarias como arrendatarias tienen contratos cuyos plazos fluctúan de 1 a 15 años y el importe de ingresos por rentas por los periodos que terminaron al 31 de marzo de 2014 y 2012 fue de \$64,484 y \$63,553, respectivamente.

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

Vencimiento	31 de marzo de 2014
1 año	\$ 538,574
1 a 5 años	2,501,152
Más de 5 años	<u>3,695,876</u>
	<u>\$ 6,735,602</u>

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

Vencimiento	31 de marzo de 2014
1 año	\$ 22,218
1 a 5 años	143,033
Más de 5 años	<u>73,250</u>
	<u>\$ 238,501</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 mil, a través del cual se le permite la utilización del nombre de Saks Fifth Avenue tanto en su razón social como en sus tiendas.

## 25. Contingencias

A la fecha de los presentes estados financieros la Entidad tiene procedimientos judiciales en trámite ante las autoridades competentes por diversos motivos, principalmente por contribuciones de comercio exterior, para la recuperación de cuentas por cobrar y de carácter laboral.

El monto estimado de estos juicios al 31 de marzo de 2014 equivale a \$675,516, de las cuales existe un pasivo registrado por \$87,541 el cual se incluye en otros pasivos en los estados consolidados de situación financiera. La Entidad ha erogado por este concepto al 31 de marzo de 2014 una cantidad aproximada de \$1,868. 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:

	2014				
	Sears y Boutiques	Sanborns	Mixup y Ishop	Otros y eliminaciones	Total consolidado
Ventas netas	\$ 4,444,272	\$ 2,929,411	\$ 1,077,138	\$ 573,234	\$ 9,024,055
EBITDA (1)	547,112	195,412	43,853	244,874	1,031,251
Utilidad integral consolidada del año	234,263	42,633	23,801	295,359	596,056
Ingresos por intereses	6,815	14,878	2,852	53,344	77,889
Gasto por intereses	42,533	38,855	810	(54,278)	27,920
Depreciación	88,245	75,741	13,041	14,370	191,397
Impuestos a la utilidad	186,875	53,558	9,245	42,212	291,890
Activo total	17,082,535	8,702,380	1,362,084	9,516,317	36,663,316
Pasivo circulante	8,271,008	4,096,939	546,495	(5,974,785)	6,939,657
Pasivo a largo plazo	491,271	244,895	20,680	383,848	1,140,694
Pasivo total	8,762,279	4,341,834	567,175	(5,590,937)	8,080,351
Inversiones en activos productivos	221,850	52,466	19,532	4,413	298,261

	2013				
	Sears y Boutiques	Sanborns	Mixup y Ishop	Otros y eliminaciones	Total consolidado
Ventas netas	\$ 4,406,123	\$ 3,063,498	\$ 1,069,809	\$ 534,055	\$ 9,073,485
EBITDA (1)	558,807	268,290	60,651	247,771	1,135,519
Utilidad integral consolidada del año	349,524	135,654	35,199	194,534	714,911
Ingresos por intereses	425	5,163	3,353	36,276	45,217
Gasto por intereses	38,713	25,870	553	(24,005)	41,131
Depreciación	72,349	71,913	14,052	12,166	170,480
Impuestos a la utilidad	147,163	43,943	13,096	50,406	254,608
Activo total	15,852,332	8,816,288	1,414,908	9,479,572	35,563,100
Pasivo circulante	8,042,233	4,058,147	648,936	(5,301,757)	7,447,559
Pasivo a largo plazo	493,700	307,956	20,617	234,417	1,056,690
Pasivo total	8,535,933	4,366,103	669,553	(5,067,340)	8,504,249
Inversiones en activos productivos	83,279	34,274	3,305	2,857	123,715

(1) Conciliación del EBITDA

	31 de marzo de 2014	31 de marzo de 2013
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 887,688	\$ 969,199
Depreciación	191,397	170,480
Ingresos por intereses	(77,889)	(45,217)
Gastos por intereses	27,920	41,131
(Ganancia) pérdida cambiaria, neta	2,135	(74)
Ganancia derivada por cambios en el valor razonable de propiedades de inversión	-	-
EBITDA	<u>\$ 1,031,251</u>	<u>\$ 1,135,519</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 31 de marzo de 2014	%	Al 31 de marzo de 2013	%
México	\$ 8,929,692	98.95	\$ 8,972,783	98.89
El Salvador	71,661	0.79	70,343	0.78
Panamá	<u>22,702</u>	<u>0.26</u>	<u>30,359</u>	<u>0.33</u>
	<u>\$ 9,024,055</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 9,073,485</u>	<u>100.00</u>

\* \* \* \* \*