

Información Financiera Trimestral

| | |
|---|----|
| [105000] Comentarios y Análisis de la Administración | 2 |
| [110000] Información general sobre estados financieros | 18 |
| [210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante..... | 20 |
| [310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto..... | 22 |
| [410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos..... | 23 |
| [520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto | 25 |
| [610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual..... | 27 |
| [610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior | 30 |
| [700000] Datos informativos del Estado de situación financiera | 33 |
| [700002] Datos informativos del estado de resultados | 34 |
| [700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses..... | 35 |
| [800001] Anexo - Desglose de créditos | 36 |
| [800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera | 38 |
| [800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto..... | 39 |
| [800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados | 40 |
| [800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable..... | 41 |
| [800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos | 45 |
| [800500] Notas - Lista de notas..... | 46 |
| [800600] Notas - Lista de políticas contables..... | 50 |
| [813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 | 51 |

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

INFORME DEL DIRECTOR GENERAL

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

PRIMER TRIMESTRE DE 2018

Ciudad de México a 25 de abril de 2018 – Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V. (BMV: GSANBOR OTC: GSAOY) anuncia sus resultados correspondientes al primer trimestre de 2018.

Durante el primer trimestre del año las ventas totales de Grupo Sanborns ascendieron a \$11,385 millones, lo que significó un incremento de 1.8% o \$202 millones de pesos más. Las categorías más dinámicas fueron tecnología y moda.

En cuanto a ventas mismas tiendas (VMT) consolidadas, se observó un crecimiento de 2.7%.

La utilidad bruta aumentó 0.1% totalizando \$4,484 MM. El margen bruto fue 39.4% ya que se observó una mayor participación de tecnología dentro de la mezcla de ventas.

Los gastos de operación y administración pasaron de 31.0% a 31.7% de las ventas. Esto se explica por las erogaciones de pre-apertura de las dos tiendas inauguradas en el Centro Comercial Cuernavaca Averanda, los gastos de cierre de cinco unidades de Sanborns y una de Sears durante el trimestre, y cuentas incobrables.

Respecto a la utilidad de operación, ésta disminuyó 12.8% durante el 1T18 siendo de \$879 MM con un margen de 7.7%.

El EBITDA trimestral disminuyó 12.1% totalizando \$1,161 millones de pesos, con un margen de 10.2% en el 1T18. Para el cálculo de este indicador se restó la reserva por deterioro de \$31.3 millones de pesos que corresponden al cierre de tres tiendas que se consideraron desde diciembre de 2017 y que se cerraron este año.

Se registró un resultado integral de financiamiento (RIF) positivo por \$25 millones de pesos, que resultó muy similar al RIF del mismo periodo del año previo, principalmente porque los mayores intereses ganados netos en el 1T18 compensaron una mayor ganancia cambiaria en el 1T17.

La utilidad neta controladora disminuyó 17.4% en el 1T18 totalizando \$674 millones de pesos, en comparación con \$816 millones registrados en el 1T17. Esto fue debido a menores resultados operativos.

Se agregaron 175 mil tarjetahabientes, con lo cual el número de tarjetas propias alcanzó 3.90 millones de plásticos, en comparación con 3.73 millones al cierre de marzo de 2017.

El índice de morosidad se encuentra por debajo del mercado, con un porcentaje de cartera vencida a más de 90 días de 4.5% mientras que en el 1T17 fue de 3.7%.

Por otra parte, el portafolio de crédito mostró un incremento de 1.5%, totalizando \$11,839 millones de pesos. Los ingresos por crédito pasaron de \$911 a \$968 millones de pesos, lo que significó un crecimiento de 6.3% en el 1T18.

Grupo Sanborns no tuvo deuda con costo al 31 de marzo de 2018, mientras que el monto de efectivo totalizó \$1,325.7 MM en comparación con \$1,924.6 MM al cierre de diciembre de 2017. Esta disminución de \$599 millones se debió al plan de expansión, inventarios, cartera de clientes y al pago de pasivos durante el trimestre.

Las inversiones en activo fijo totalizaron \$281 MM, monto que resultó menor que \$454 MM en el mismo periodo del año previo. El CapEx estimado para 2018 es de aproximadamente \$2,300 millones de pesos, para la apertura de 18 tiendas nuevas (cuatro Sears, cuatro Sanborns y diez iShop), ampliaciones y remodelaciones.

Durante el 2T18 concluirán las remodelaciones de Sears Perisur y Centro Histórico. Se agregan este año tres nuevas ampliaciones de Sears en las tiendas de Guadalajara, Puebla y Morelia, así como nueve remodelaciones de tiendas iShop.

Al 31 de marzo de 2018 la superficie de venta totalizó 1,209,440 m² incluyendo 438 tiendas, o un incremento de 1.3% en el área comercial consolidada en comparación con el mismo periodo del año previo.

Durante el primer trimestre se registraron los siguientes movimientos de tiendas:

- Sears: abrió una tienda en el Centro Comercial Averanda, en Cuernavaca, Morelos, cerró una tienda en Hermosillo, Sonora y una boutique de Perfumes en Ensenada, Baja California.
- Sanborns: abrió una tienda en el Centro Comercial Averanda, en Cuernavaca, Morelos y cerró cinco tiendas: dos en Villahermosa, Tabasco, dos en el Estado de México (Tecamachalco y Coacalco) y una en la Ciudad de México (Cuauhtémoc).
- Promusa: abrió una tienda iShop en Parque Puebla y cerró un MixUp en Mérida Altabrisa, la cual se convertirá en iShop.

El saldo de la cuenta de inventarios al 31 de marzo de 2018 fue de \$10,378.3 MM, disminuyendo 4.0% respecto al saldo al cierre de diciembre del año anterior que fue de \$ 10,806.0 MM. Las cuentas por pagar a proveedores fueron de \$5,184.5 MM, lo que significó una disminución de 30.9% en relación con el importe del 4T17. Finalmente, las cuentas por cobrar a clientes totalizaron \$11,854.9 MM disminuyendo 10.6% respecto al cierre del 4T17.

Atentamente,

Lic. Patrick Slim Domit

Director General de Grupo Sanborns S.A.B. de C.V

DETALLES PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA DE RESULTADOS:

Fecha: Jueves 26 de abril de 2018

Hora:10:30 A.M.-11:30 A.M. Cd. de México/ 11:30 A.M-12:30 P.M. NY (US EST)

Números de Acceso:52 (55) 6722-5257 México - Local

001 866-779-0965 México Freephone

1 (847) 585-4405 Internacional Toll

1 (888) 771-4371 US Toll Free

0808 238 9578 UK Freephone

0 203 147 4818 UK-London Local

Código de Acceso:4683 0634 para Español

4683 0606 para Inglés

Repetición:1 (630) 652-3000EspañolREF: 4683 0634#

InglésREF: 4683 0606#

Disponibilidad:Hasta el 9 de mayo de 2018

Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

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 la Ciudad de México, Código Postal 11529 y se dedica principalmente a la operación de tiendas y restaurantes, incluyendo 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, tiendas departamentales de lujo, distribución de cosméticos y perfumes de la región, restaurantes de comida tradicional, cafeterías industriales, a la administración y arrendamiento de dos centros comerciales y operaciones de comercio electrónico de productos similares a los que se venden en las tiendas.

La participación accionaria directa de Grupo Sanborns en el capital social de las subsidiarias al 31 de marzo de 2018, 2017 y 2016, se muestra a continuación.

| Subsidiaria | Actividad | 31 de Marzo de 2017 | 31 de Marzo de 2016 | 31 de Marzo de 2015 |
|---|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Sanborn Hermanos, S.A. y Subsidiaria ("Sanborns") | Operación de tiendas departamentales, de regalos, de discos y restaurantes a través de la marca Sanborns | 99.23% | 99.23% | 99.23% |

| Clave de Cotización: | GSANBOR | Trimestre: | 1 | Año: | 2018 |
|---|--|------------|---------|---------|------|
| Sears Operadora México, S. A. de C. V. y Subsidiaria ("Sears") | Operadora de tiendas departamentales a través de su marca Sears | 98.96% | 98.94% | 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, Mixup, Ishop y Sanborns Café | 99.96% | 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% | 100.00% | |
| Servicios Corporativos de Grupo Sanborns, S. A. de C. V. y Subsidiarias | Operadora de Boutiques y subcontroladora | 100.00% | 100.00% | 100.00% | |
| Corporación de Tiendas Internacionales, S. A. de C. V. ("Corpti") | Tiendas Sanborns y Sears en El Salvador | 100.00% | 100.00% | 100.00% | |
| Comercializadora Dax, S. A. de C. V. y Subsidiaria | Operadora de tiendas departamentales a través de la marca Dax | 100.00% | 100.00% | 100.00% | |
| Grupo Inmobiliario Sanborns, S. A. de C. V. | Venta, arrendamiento o subarrendamiento de bienes muebles e inmuebles | 100.00% | 100.00% | 100.00% | |
| Claroshop.Com, Holding, S. A. de C. V. | Comercio por medios masivos de comunicación (internet) y otros medios | 56.54% | 56.54% | - | |

Somos una empresa mexicana líder de ventas al menudeo que opera múltiples formatos, así como restaurantes, con operaciones principalmente en México. Operamos tiendas y restaurantes bajo nuestros formatos y marcas altamente reconocidas por los consumidores, incluyendo la segunda cadena de tiendas departamentales tradicional (*Sears*) en términos de ventas y número de tiendas, boutiques de última moda (*Pier 1*, y *El Palacio de los Perfumes*), un concepto único pero altamente exitoso de venta al menudeo (tiendas *Sanborns*), una cadena de distribución al menudeo y servicios de tecnología de última generación (marca *Apple: iShop*), la cadena minorista más grande de música y video (*Mixup*, *Mx Mixup*, *Discolandia* y *Tower Records*), una cadena de tiendas departamentales de lujo (*Saks Fifth Avenue*), una cadena minorista regional de cosméticos y perfumes (*DAX*), una gran cadena de restaurantes tradicionales de comida mexicana a precios accesibles (*Sanborns* y *Sanborns Café*), así como una cadena de comedores industriales (*Pam Pam*).

Nos enfocamos en operar formatos minoristas que tienen mercados finales los cuales consideramos ofrecen un potencial de crecimiento sólido y gozan de altos márgenes de utilidad y flujos de efectivo estables. A través de nuestra red de tiendas, ubicadas en 31 estados de la República Mexicana y el Distrito Federal, vendemos más de 445,000 de SKUs activos, incluyendo artículos electrónicos, artículos para el hogar, muebles, ropa, productos farmacéuticos, productos de salud y belleza, libros, videos, música, productos marca *Apple*, juguetes, artículos deportivos, teléfonos celulares y diversos productos de tecnología, entre otros bienes de consumo y de tecnología para el consumidor, dirigidos a todos los segmentos de la población, con énfasis en los sectores de ingreso medio, medio-alto y alto. Adicionalmente, a través de nuestra red de restaurantes ubicada en 30 estados de la República Mexicana y el Ciudad de México ofrecemos comida tradicional mexicana a precios accesibles.

Al 31 de marzo 2018, operamos 438 tiendas y restaurantes en México, dos tiendas-restaurantes y una tienda *Sears* en El Salvador y una tienda-restaurant en Panamá, con un área de piso de ventas de 1,209,440m². Para los tres meses concluidos el 31 de marzo de 2018, tuvimos ingresos totales de \$11,385.0 millones, utilidad neta mayoritaria de \$674.5 millones y EBITDA de \$1,161.2 millones. Al 31 de marzo de 2018, tenemos activos totales por \$45,474.2 millones y un capital contable de \$33,106.1 millones. Al 31 de marzo de 2017, tuvimos ingresos totales de \$11,183.3 millones, utilidad neta mayoritaria de \$816.9 millones y EBITDA de \$1,320.5 millones.

Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

Los principales objetivos y estrategias para alcanzar los mismos se pueden resumir a continuación:

Enfoque de crecimiento en ventas mismas tiendas.

Aumentar la oferta de ropa y hardlines "plus" en las tiendas *Sears*.

Captar sinergias adicionales.

Mejorar los sistemas y tecnología de la información así como los sistemas de relación con proveedores y clientes.

Continuar ofreciendo al cliente un servicio de alta calidad y soporte técnico.

Mantener una estructura de bajo costo.

Expansión de la superficie de venta, en todos los formatos, a lo largo del país.

Plan de remodelaciones en todos los formatos.

Expandir la cartera de crédito y mejorar la oferta de crédito.

Nuevas adquisiciones de negocios.

Entrar a nuevos formatos.

Desarrollo del negocio en línea.

Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

Información sobre los recursos

Por tratarse de una actividad comercial, los inventarios y la cartera representan el foco principal de la Compañía, los cuales representaron el 22.8% y el 26.1% respectivamente de los Activos Totales de la empresa al cierre del 31 de marzo de 2017 y el 22.6% y el 27.7% al 31 de diciembre de 2017, porcentajes que representan un comportamiento estable con respecto al nivel de operación de la empresa.

La infraestructura básica, representada por los Activos Fijos representó el 31.7 y el 30.3% al 31 de marzo 2018 y al cierre diciembre de 2017. Las propiedades de inversión representan un 5.1 % y 4.9% de los Activos Totales existentes al 31 de marzo de 2018 y el cierre de 2017 respectivamente.

Factores de Riesgo

Debido a diversas circunstancias en nuestro entorno económico tales como la disminución en el gasto público, la incertidumbre sobre las exportaciones al principal cliente comercial del país, las variaciones en los tipos de cambio del peso mexicano, y los incrementos en los precios de los energéticos, se prevé una mayor incertidumbre económica para el año 2018 que la de los últimos años, la cual podría tener algún efecto adverso en el desempeño de nuestra empresa.

Una inversión en nuestras Acciones implica riesgos. El inversionista debe considerar cuidadosamente los riesgos que se describen con todo detalle en el Informe Anual elaborado de acuerdo a la normatividad de la CNBV y presentado ante la BMV, así como la información adicional contenida en este Reporte, antes de tomar la decisión de adquirir las Acciones de la emisora. Cualquiera de los riesgos que se describen en dicho informe anual puede afectar significativamente nuestras operaciones, la situación financiera o los resultados de las operaciones. En tales casos, el precio o la liquidez de nuestras Acciones pudiera reducirse y el inversionista podría perder parte o la totalidad de su inversión. Los riesgos que se describen son aquellos que actualmente consideramos pudieran afectarnos adversamente. Riesgos adicionales que actualmente desconocemos o no consideramos importantes, pudieran de igual manera afectar de forma adversa nuestros negocios.

Entre estos riesgos encontramos los riesgos relacionados con la capacidad adquisitiva y hábitos de consumo, competencia, niveles de inventario, factores relacionados con nuestra expansión, remodelación y crecimiento, factores relacionados con sistemas informáticos, factores relacionados con recursos humanos, financiamiento, cambios regulatorios, factores relacionados al sector inmobiliario, riesgos relacionados con México, riesgos relacionados con nuestras acciones, factores de riesgo relacionados con nuestra estructura corporativa y modalidad social.

Para mayor información favor de consultar el apartado de Riesgos del Informe Anual de esta emisora.

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

Grupo Sanborns S.A.B. de C.V.

Reporte de Resultados

1T 2018

México, D.F. a 25 de abril de 2018 – Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V. (BMV: GSANBOR OTC: GSAOY) anunció hoy sus resultados correspondientes al primer trimestre de 2018.

CIFRAS DESTACADAS

- Las **ventas totales** aumentaron 1.8% durante el 1T18 siendo de \$11,385 MM, las Ventas Mismas tiendas (**VMT**) consolidadas aumentaron 2.7%.
- El **margen bruto** de Sears y de Sanborns aumentó 80 y 10 puntos base a 42.8% y 48.5%, respectivamente.
- El **portafolio de crédito** fue de \$11,839 MM siendo 1.5% mayor en comparación con el 1T17.
- El 22 de febrero de 2018 se abrió un iShop en Parque Puebla y el 21 de marzo se abrió un Sears y un Sanborns en el Centro Comercial Cuernavaca Averanda. Este año se estiman abrir tres tiendas Sears, tres Sanborns y nueve iShops en lo que resta del año. Las remodelaciones serán tres para Sears incluyendo ampliación de espacio comercial en todas ellas y nueve remodelaciones de iShop para actualizar la imagen.
- El día de mañana 26 de abril de 2018 se llevará a cabo la Asamblea Anual Ordinaria de accionistas en donde se propone para su autorización, el pago de un **dividendo en efectivo a razón de \$0.90 (cero pesos 90/100 M.N) por acción** proveniente del saldo de la cuenta de utilidad fiscal neta, dividido en dos exhibiciones iguales de \$0.45 (cero pesos 45/100 M.N.) por acción cada una.

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (Millones de Pesos, MM MXN)

| Resultados Consolidados | 1T18 | 1T17 | Var% |
|----------------------------|--------|--------|--------|
| Ventas | 11,385 | 11,183 | 1.8% |
| Utilidad Bruta | 4,484 | 4,478 | 0.1% |
| Utilidad de Operación | 879 | 1,009 | -12.8% |
| Utilidad Neta Controladora | 674 | 817 | -17.4% |
| UAFIDA (EBITDA) | 1,161 | 1,320 | -12.1% |
| Margen Bruto | 39.4% | 40.0% | |
| Margen de Operación | 7.7% | 9.0% | |
| Margen EBITDA | 10.2% | 11.8% | |

VENTAS TOTALES Y VENTAS MISMAS TIENDAS (VMT)

Durante el primer trimestre del año las **ventas totales** de Grupo Sanborns ascendieron a \$11,385 millones, lo que significó un incremento de 1.8% o \$202 millones de pesos más. Las categorías más dinámicas fueron tecnología y moda.

En cuanto a **ventas mismas tiendas (VMT)** consolidadas, se observó un crecimiento de 2.7%.

| VMT | 1T18 | 1T17 |
|--------------|------|------|
| Consolidadas | 2.7% | 4.9% |

UTILIDAD BRUTA Y GASTOS DE OPERACIÓN

La **utilidad bruta** aumentó 0.1% totalizando \$4,484 MM. El margen bruto fue 39.4% ya que se observó una mayor participación de tecnología dentro de la mezcla de ventas.

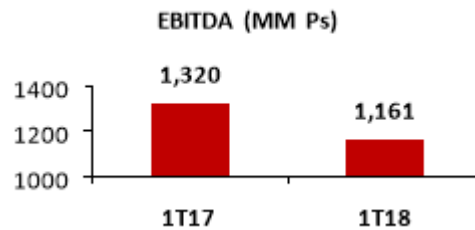
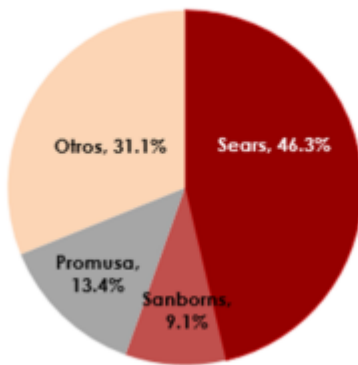
Los **gastos de operación y administración** pasaron de 31.0% a 31.7% de las ventas. Esto se explica por las erogaciones de pre-apertura de las dos tiendas inauguradas en el Centro Comercial Cuernavaca Averanda, los gastos de cierre de cinco unidades de Sanborns y una de Sears durante el trimestre, y cuentas incobrables.

UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EBITDA

Respecto a la utilidad de operación, ésta disminuyó 12.8% durante el 1T18 siendo de \$879 MM con un margen de 7.7%.

El EBITDA trimestral disminuyó 12.1% totalizando \$1,161 millones de pesos, con un margen de 10.2% en el 1T18. Para el cálculo de este indicador se restó la reserva por deterioro de \$31.3 millones de pesos que corresponden al cierre de tres tiendas que se consideraron desde diciembre de 2017 y que se cerraron este año.

Distribución Utilidad de Operación
Grupo Sanborns 1T18



RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

Se registró un **resultado integral de financiamiento (RIF) positivo** por \$25 millones de pesos, que resultó muy similar al RIF del mismo periodo del año previo, principalmente porque los mayores intereses ganados netos en el 1T18 compensaron una mayor ganancia cambiaria en el 1T17.

| (MM MXN) | | | |
|--------------------------|-------------|-------------|--------|
| Resultados Financieros | 1T18 | 1T17 | Var% |
| Intereses Pagados | -41.8 | -29.0 | 44.0% |
| Intereses Ganados | 53.4 | 35.7 | 49.3% |
| Intereses (Netos) | 11.6 | 6.7 | 72.5% |
| Resultado cambiario | 13.2 | 17.9 | -26.1% |
| RIF | 24.8 | 24.6 | 0.8% |

NA= No aplica

UTILIDAD NETA

La **utilidad neta controladora** disminuyó 17.4% en el 1T18 totalizando \$674 millones de pesos, en comparación con \$816 millones registrados en el 1T17. Esto fue debido a menores resultados operativos.

NEGOCIO DE CRÉDITO

Se agregaron **175 mil tarjetahabientes**, con lo cual el número de tarjetas propias alcanzó 3.90 millones de plásticos, en comparación con 3.73 millones al cierre de marzo de 2017.

El **índice de morosidad se encuentra por debajo del mercado**, con un porcentaje de cartera vencida a más de 90 días de 4.5% mientras que en el 1T17 fue de 3.7%.

Por otra parte, el **portafolio de crédito mostró un incremento de 1.5%**, totalizando \$11,839 millones de pesos. Los ingresos por crédito pasaron de \$911 a \$968 millones de pesos, lo que significó un crecimiento de 6.3% en el 1T18.

| Indicadores de Crédito | 1T18 | 1T17 | Var% |
|-------------------------------|--------|--------|------|
| Portafolio de crédito (MM Ps) | 11,839 | 11,663 | 1.5% |
| Núm. Tarjetas emitidas (MM) | 3.90 | 3.73 | 4.7% |
| Cartera vencida (%) | 4.5% | 3.7% | |

DEUDA

Grupo Sanborns no tuvo **deuda con costo** al 31 de marzo de 2018, mientras que el monto de efectivo totalizó \$1,325.7 MM en comparación con \$1,924.6 MM al cierre de diciembre de 2017. Esta disminución de \$599 millones se debió al plan de expansión, inventarios, cartera de clientes y al pago de pasivos durante el trimestre.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO (CapEx)

Las inversiones en activo fijo totalizaron \$281 MM, monto que resultó menor que \$454 MM en el mismo periodo del año previo. El CapEx estimado para 2018 es de aproximadamente \$2,300 millones de pesos, para la apertura de 18 tiendas nuevas (cuatro Sears, cuatro Sanborns y diez iShop), ampliaciones y remodelaciones.

CUADRO DEL PLAN DE EXPANSIÓN

| No. | SEARS | Estatus | Entrega | SANBORNS | Estatus | Entrega | iSHOP | Estatus | Entrega |
|-----|-------------------------------------|-----------|---------|--------------------------------|-----------|---------|--------------------------------|---------|---------|
| | Tiendas Nuevas | | | Tiendas Nuevas | | | Tiendas Nuevas | | |
| 1 | Cuernavaca Averanda* | Terminada | 1T18 | Cuernavaca Averanda* | Terminada | 1T18 | Parque Puebla | | 1T18 |
| 2 | Parque Puebla | | 2T18 | Parque Las Antenas | | 2T18 | Parque Las Antenas | | 2T18 |
| 3 | Parque Las Antenas | | 2T18 | Guadalajara Gran Plaza | | 2T18 | Tlaxcala | | 2T18 |
| 4 | León Altacia | | 3T18 | León Altacia | | 3T18 | Cuernavaca Averanda | | 3T18 |
| 5 | | | | | | | Galerías Mérida | | 3T18 |
| 6 | | | | | | | Gran Sur | | 3T18 |
| 7 | | | | | | | Mundo E | | 3T18 |
| 8 | | | | | | | Parque Tepeyac | | 4T18 |
| 9 | | | | | | | Monclova | | 4T18 |
| 10 | | | | | | | Durango | | 4T18 |
| | Remodelaciones Mayores: | | | Remodelaciones Mayores: | | | Remodelaciones Mayores: | | |
| 1 | Centro Histórico CDMX (Ampliación)* | | 2T18 | | | | Morelia Michoacán* | | 2T18 |
| 2 | Perisur CDMX (Ampliación)* | | 2T18 | | | | Chihuahua* | | 2T18 |
| 3 | Guadalajara Centro (Ampliación) | | 2018 | | | | Mérida Atabrisa | | 2T18 |
| 4 | Puebla Centro (Ampliación) | | 2018 | | | | Perisur (cambio con MixUp) | | 2T18 |
| 5 | Morelia Americas (Ampliación) | | 2018 | | | | Coapa (cambio con MxUp) | | 3T18 |
| 6 | | | | | | | Hermosillo | | 3T18 |
| 7 | | | | | | | Parroquia | | 4T18 |
| 8 | | | | | | | Irapuato | | 4T18 |
| 9 | | | | | | | Oaxaca | | 4T18 |

REMODELACIONES Y AMPLIACIONES

Durante el 2T18 concluirán las remodelaciones de Sears Perisur y Centro Histórico. Se agregan este año tres nuevas ampliaciones de Sears en las tiendas de Guadalajara, Puebla y Morelia, así como nueve remodelaciones de tiendas iShop.

ÁREA COMERCIAL Y NÚMERO DE TIENDAS

| Superficie de Venta | Marzo 2018 | | | Marzo 2017 | | | m2 Var% |
|---------------------|------------|------------------|------------------|------------|------------------|------------------|-------------|
| | Un. | m2 Vta. | m2 Área Rentable | Un. | m2 Vta. | m2 Área Rentable | |
| Sears | 95 | 837,009 | | 94 | 815,121 | | 2.7% |
| Sanborns | 170 | 261,714 | | 175 | 267,593 | | -2.2% |
| Promotora Musical | 117 | 39,602 | | 113 | 38,072 | | 4.0% |
| Otros* | 56 | 71,115 | | 60 | 73,331 | | -3.0% |
| Centros Comerciales | | | 71,225 | | | 71,225 | 0.0% |
| Total | 438 | 1,209,440 | 71,225 | 442 | 1,194,117 | 71,225 | 1.3% |

*Incluye tiendas de Centroamérica, Sanborns Café, tiendas DAX, Saks Fifth Avenue y Boutiques.

Los centros comerciales son Plaza Inbursa y Plaza Loreto.

Al 31 de marzo de 2018 la superficie de venta totalizó 1,209,440 m2 incluyendo 438 tiendas, o un incremento de 1.3% en el área comercial consolidada en comparación con el mismo periodo del año previo.

Durante el primer trimestre se registraron los siguientes movimientos de tiendas:

- **Sears:** abrió una tienda en el Centro Comercial Averanda, en Cuernavaca, Morelos, cerró una tienda en Hermosillo, Sonora y una boutique de Perfumes en Ensenada, Baja California.

- **Sanborns:** abrió una tienda en el Centro Comercial Averanda, en Cuernavaca, Morelos y cerró cinco tiendas: dos en Villahermosa, Tabasco, dos en el Estado de México (Tecamachalco y Coacalco) y una en la Ciudad de México (Cuauhtémoc).
- **Promusa:** abrió una tienda iShop en Parque Puebla y cerró un MixUp en Mérida Altabrisa, la cual se convertirá en iShop.

CAPITAL DE TRABAJO

El saldo de la cuenta de inventarios al 31 de marzo de 2018 fue de \$10,378.3 MM, disminuyendo 4.0% respecto al saldo al cierre de diciembre del año anterior que fue de \$ 10,806.0 MM. Las cuentas por pagar a proveedores fueron de \$5,184.5 MM, lo que significó una disminución de 30.9% en relación con el importe del 4T17. Finalmente, las cuentas por cobrar a clientes totalizaron \$11,854.9 MM disminuyendo 10.6% respecto al cierre del 4T17.

NOTA:

Otros: incluye DAX, restaurantes Sanborns Café, Saks Fifth Avenue, Sears y tiendas-restaurante Sanborns en Centroamérica, comedores industriales Pam Pam, tarjetas de crédito Sanborns y Mixup y centros comerciales Plaza Loreto y Plaza Inbursa, regalías y cuotas corporativas pagadas por nuestras subsidiarias a Grupo Sanborns y eliminaciones de operaciones entre subsidiarias.

CONTACTOS PARA INVERSIONISTAS:

Mario Bermúdez Dávila

Director de Finanzas Grupo Sanborns

T. +52 (55) 5257-9323

mbermudez@sears.com.mx

Angélica Piña Garnica

Gerente de Relación con Inversionistas

T. +52 (55) 1101-2956

napinag@gcarso.com.mx

DETALLES PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA DE RESULTADOS:

Fecha: Jueves 26 de abril de 2018

Hora: **10:30 A.M.-11:30 A.M. Cd. de México/ 11:30 A.M.-12:30 P.M. NY (US EST)**

Números de Acceso: 52 (55) 6722-5257 México - Local

001 866-779-0965 México Freephone

1 (847) 585-4405 Internacional Toll

1 (888) 771-4371 US Toll Free

0808 238 9578 UK Freephone

0 203 147 4818 UK-London Local

Código de Acceso: **4683 0634 para Español**

4683 0606 para Inglés

Repetición: 1 (630) 652-3000EspañolREF: 4683 0634#

InglésREF: 4683 0606#

Disponibilidad: Hasta el 9 de mayo de 2018

TABLAS ADICIONALES:

| Estado de Resultados | | | | | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| (Millones de Pesos) | 1T18 | | 1T17 | | Var% |
| Total Ingresos | 11,385 | 100.0% | 11,183 | 100.0% | 1.8% |
| Costo de Ventas | 6,901 | 60.6% | 6,706 | 60.0% | 2.9% |
| Utilidad Bruta | 4,484 | 39.4% | 4,478 | 40.0% | 0.1% |
| Gastos de Operación y Admon. | 3,598 | 31.6% | 3,466 | 25.5% | 3.8% |
| Otros ingresos y (gastos) Neto | -6 | -0.1% | -3 | 0.0% | 107.1% |
| Utilidad de Operación | 879 | 7.7% | 1,009 | 9.0% | -12.8% |
| Resultado Integral Financiamiento | 25 | 0.2% | 25 | 0.2% | 0.8% |
| Part. En Res. Asoc. Y Neg. Conj. | 34 | 0.3% | 42 | 0.4% | -18.0% |
| Utilidad antes de Impuestos | 938 | 8.2% | 1,075 | 9.6% | -12.7% |
| Impuestos | 217 | 1.9% | 203 | 1.8% | 6.5% |
| Utilidad Neta Consolidada | 722 | 6.3% | 872 | 7.8% | -17.2% |
| Part. No Controladora en Ut. Neta | 47 | 0.4% | 55 | 0.5% | -13.5% |
| Part. Controladora en Ut. Neta | 674 | 5.9% | 817 | 7.3% | -17.4% |
| | | | | | |
| UAFIDA o EBITDA | 1,161 | 10.2% | 1,320 | 11.8% | -12.1% |

| Cifras del Balance General | | | |
|---|-----------------|-----------------|---------------|
| (Millones de Pesos) | 1T18 | 4T17 | Var % |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo | 1,325.7 | 1,924.6 | -31.1% |
| Cientes | 11,854.9 | 13,263.9 | -10.6% |
| Impuestos por Recuperar | 992.9 | 1,011.7 | -1.9% |
| Otros Activos Financieros | 0.0 | 0.0 | 0.0% |
| Inventarios | 10,378.3 | 10,806.0 | -4.0% |
| Otros Activos No Financieros | 227.9 | 158.3 | 44.0% |
| Activos Circulantes | 24,779.6 | 27,164.5 | -8.8% |
| Cientes y Otras CxC No Circulantes | 0.0 | 0.0 | 0.0% |
| Otros Activos Financieros No Circul. | 1.3 | 1.3 | 0.0% |
| Inversiones en subsidiarias y asociadas | 2,119.7 | 2,085.5 | 1.6% |
| Propiedades, Planta y Equipo | 14,432.9 | 14,517.8 | -0.6% |
| Propiedades de Inversión | 2,323.9 | 2,323.9 | 0.0% |
| Activos Intangibles y Crédito Mercantil | 26.5 | 28.1 | -5.8% |
| Activos por Impuestos Diferidos | 1,036.9 | 1,014.5 | 2.2% |
| Otros Activos No Financieros No Circul. | 753.4 | 752.3 | 0.2% |
| Activos No Circulantes | 20,694.6 | 20,723.4 | -0.1% |
| Total Activos | 45,474.2 | 47,887.9 | -5.0% |
| Proveedores | 5,184.5 | 7,505.7 | -30.9% |
| Impuestos por Pagar C.P. | 2,144.0 | 2,250.8 | -4.7% |
| Deuda a C.P. | 0.0 | 0.0 | 0.0% |
| Otros Pasivos Financieros C.P. | 832.8 | 907.6 | -8.2% |
| Provisiones Circulantes | 2,333.8 | 2,405.1 | -3.0% |
| Pasivo Circulante | 10,495.2 | 13,069.2 | -19.7% |
| Impuestos por Pagar a L.P. | 519.5 | 826.6 | -37.1% |
| Deuda a L.P. | 0.0 | 0.0 | 0.0% |
| Otros Pasivos Financieros a L.P. | 0.0 | 0.0 | 0.0% |
| Otros Pasivos No Financieros a L.P. | 0.0 | 0.0 | 0.0% |
| Provisiones a L.P. | 118.3 | 245.2 | -51.8% |
| Pasivo por Impuestos Diferidos | 1,235.2 | 1,227.2 | 0.7% |
| Pasivo No Circulante | 1,873.0 | 2,298.9 | -18.5% |
| Pasivo Total | 12,368.2 | 15,368.2 | -19.5% |
| Capital Contable | 33,106.1 | 32,519.8 | 1.80% |
| Acciones en Circulación ('000) | 2,280,206 | 2,280,206 | 0.0% |
| Precio de Cierre de la Acción | 19.88 | 19.60 | 1.4% |
| NA=No Aplica | | | |

Perspectivas

De acuerdo a las últimas estimaciones sobre crecimiento de la economía para el año de 2018 se vislumbra un crecimiento menor al 2.5%, el cual es menor al estimado al principio del año. No obstante, estamos reforzando nuestras estrategias de venta para compensar cualquier movimiento adverso de la demanda de nuestros productos y servicios. Por lo que estimamos que nuestra perspectiva de crecimiento será al menos el crecimiento que tenga la Economía.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

a) Situación Financiera. Al cierre del primer trimestre de 2018 la empresa no tiene contratados créditos con costo. El Activo Circulante es 2.4 veces el Pasivo a Corto Plazo, habiendo sido de 2.1 veces al 31 de diciembre de 2017. El Activo total es de 3.7 veces el Pasivo Total habiendo sido de 3.1 veces al cierre del año 2017.

b) Liquidez. Grupo Sanborns no tuvo deuda con costo al 31 de marzo de 2018, mientras que el monto de efectivo totalizó \$1,325.7 MM en comparación con \$1,924.6 MM al cierre de diciembre de 2017. Esta disminución de \$599 millones de pesos se debió al plan de expansión, inventarios, cartera de clientes y al pago de pasivos durante el trimestre.

c) Recursos de capital. Los recursos con que cuenta la compañía así como los que genera son suficientes para financiar el programa de expansión que tiene establecido y no será necesario recurrir al mercado para obtener recursos mediante la emisión pública de acciones.

Las inversiones en activo fijo totalizaron \$281 millones de pesos en el periodo de enero a marzo de 2018.

Control interno [bloque de texto]

Hemos adoptado políticas de control interno y procedimientos diseñados para proporcionar claridad y facilidad en el flujo de información financiera para la preparación de nuestros estados financieros consolidados. Creemos que nuestra eficiente estructura organizacional nos proporcionan las herramientas necesarias para aplicar de forma precisa y efectiva dichas políticas y procedimientos de control internos.

Las políticas de control interno y procedimientos de nuestras subsidiarias son autorizados por la Dirección General y las Direcciones Funcionales encargadas de cumplir con los fines organizacionales y de negocio de cada una de ellas. Dichas políticas y procedimientos promueven el flujo de información claro y correcto para la elaboración de la información financiera de cada una de las subsidiarias en lo individual y de forma consolidada.

Nuestros distintos procesos operacionales están sujetos a auditorías internas periódicas y a la auditoría de Grupo Carso. El responsable de auditoría interna de Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V. presenta periódicamente a nuestro comité de auditoría y prácticas societarias y al comité correspondiente de Grupo Carso un informe sobre el cumplimiento de los objetivos del control interno, lo que provee a la administración de una seguridad razonable de que nuestras operaciones están sujetas a, y en cumplimiento con, las reglas establecidas por nuestra administración y que nuestros estados financieros cumplen con IFRS. Los asuntos menores detectados al nivel de nuestras subsidiarias son discutidos y solucionados por los funcionarios correspondientes.

Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]

Los principales rendimientos fundamentales e indicadores utilizados por la gerencia para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos se enlistan a continuación:

| | 31 Marzo 2018 | 31 Marzo 2017 |
|--|---------------|---------------|
| Variación Ventas Mismas Tiendas | 2.7% | 4.9% |
| Utilidad Bruta a Ventas | 39.4% | 40.0% |
| Ebitda a Ventas | 10.2% | 11.8% |
| Utilidad Neta Participación Controladora a Ventas | 5.9% | 7.3% |
| Morosidad | 4.5% | 3.7% |
| Costo de Capital de Trabajo vs Resultado antes de Impuestos (ROIC) | 11.2% | 12.3% |
| Utilidad Activos Totales (ROA) | 8.4% | 10.7% |
| Utilidad Neta a Capital Contable (ROE) | 11.5% | 14.7% |
| Financiamiento de Inventario por Proveedores | 50.0% | 50.0% |

[110000] Información general sobre estados financieros

| | |
|--|--------------------------|
| Clave de cotización: | GSANBOR |
| Periodo cubierto por los estados financieros: | 2018-01-01 al 2018-03-31 |
| Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa : | 2018-03-31 |
| Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación: | GSANBOR |
| Descripción de la moneda de presentación : | MXN |
| Grado de redondeo utilizado en los estados financieros: | miles |
| Consolidado: | Si |
| Número De Trimestre: | 1 |
| Tipo de emisora: | ICS |
| Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente: | |
| Descripción de la naturaleza de los estados financieros: | |

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros [bloque de texto]

La Compañía está presentando los siguientes estados financieros: el Estado de Situación Financiera al 31 de marzo de 2018 y correspondientes al primer trimestre de 2018 el Estado de Resultados por Función de Gasto, el Estado de Resultados Integral, el Estado de Flujos de Efectivo así como el Estado de Cambios en el Capital Contable con los correspondientes Anexos y Notas que los explican.

Todos los estados financieros muestran cifras consolidadas, redondeadas a miles de pesos de los Estados Unidos Mexicanos.

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

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 | Carlos Hermosillo |
| 2 | Barclays Capital Inc. | Benjamin M. Theurer |
| 3 | BTG Pactual | Álvaro García |
| 4 | Citibank Banamex | Alexander R. Robarts/Sergio Matsumoto |
| 5 | Credit Suisse Casa de Bolsa | Antonio González/Manuel Melo |
| 6 | Grupo Bursátil Mexicano | Luis R. Willard/Liliana de León |
| 7 | Intercam Casa de Bolsa | Erick Medina |
| 8 | Itau BBA | Joaquin Ley |
| 9 | Nau Securities | Pedro Baptista |
| 10 | Santander Casa de Bolsa | Reinaldo Santana/José Manuel Ramírez |

[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2018-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| Estado de situación financiera [sinopsis] | | |
| Activos [sinopsis] | | |
| Activos circulantes[sinopsis] | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 1,325,670,000 | 1,924,601,000 |
| Clientes y otras cuentas por cobrar | 11,854,875,000 | 13,263,902,000 |
| Impuestos por recuperar | 992,901,000 | 1,011,699,000 |
| Otros activos financieros | 0 | 0 |
| Inventarios | 10,378,250,000 | 10,806,031,000 |
| Activos biológicos | 0 | 0 |
| Otros activos no financieros | 227,899,000 | 158,261,000 |
| Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | 24,779,595,000 | 27,164,494,000 |
| Activos mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Total de activos circulantes | 24,779,595,000 | 27,164,494,000 |
| Activos no circulantes [sinopsis] | | |
| Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes | 0 | 0 |
| Impuestos por recuperar no circulantes | 0 | 0 |
| Inventarios no circulantes | 0 | 0 |
| Activos biológicos no circulantes | 0 | 0 |
| Otros activos financieros no circulantes | 1,317,000 | 1,317,000 |
| Inversiones registradas por método de participación | 0 | 0 |
| Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas | 2,119,705,000 | 2,085,512,000 |
| Propiedades, planta y equipo | 14,432,948,000 | 14,517,847,000 |
| Propiedades de inversión | 2,323,901,000 | 2,323,901,000 |
| Crédito mercantil | 0 | 0 |
| Activos intangibles distintos al crédito mercantil | 26,481,000 | 28,101,000 |
| Activos por impuestos diferidos | 1,036,884,000 | 1,014,482,000 |
| Otros activos no financieros no circulantes | 753,412,000 | 752,260,000 |
| Total de activos no circulantes | 20,694,648,000 | 20,723,420,000 |
| Total de activos | 45,474,243,000 | 47,887,914,000 |
| Capital Contable y Pasivos [sinopsis] | | |
| Pasivos [sinopsis] | | |
| Pasivos Circulantes [sinopsis] | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo | 5,184,545,000 | 7,505,683,000 |
| Impuestos por pagar a corto plazo | 2,144,003,000 | 2,250,793,000 |
| Otros pasivos financieros a corto plazo | 832,808,000 | 907,633,000 |
| Otros pasivos no financieros a corto plazo | 0 | 0 |
| Provisiones circulantes [sinopsis] | | |
| Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo | 517,252,000 | 491,269,000 |
| Otras provisiones a corto plazo | 1,816,558,000 | 1,913,842,000 |
| Total provisiones circulantes | 2,333,810,000 | 2,405,111,000 |
| Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta | 10,495,166,000 | 13,069,220,000 |
| Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Total de pasivos circulantes | 10,495,166,000 | 13,069,220,000 |
| Pasivos a largo plazo [sinopsis] | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo | 0 | 0 |
| Impuestos por pagar a largo plazo | 519,529,000 | 826,556,000 |
| Otros pasivos financieros a largo plazo | 0 | 0 |
| Otros pasivos no financieros a largo plazo | 0 | 0 |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2018-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Provisiones a largo plazo [sinopsis] | | |
| Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo | 118,260,000 | 245,236,000 |
| Otras provisiones a largo plazo | 0 | 0 |
| Total provisiones a largo plazo | 118,260,000 | 245,236,000 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 1,235,222,000 | 1,227,152,000 |
| Total de pasivos a Largo plazo | 1,873,011,000 | 2,298,944,000 |
| Total pasivos | 12,368,177,000 | 15,368,164,000 |
| Capital Contable [sinopsis] | | |
| Capital social | 1,985,855,000 | 1,990,185,000 |
| Prima en emisión de acciones | 10,896,604,000 | 10,896,604,000 |
| Acciones en tesorería | 0 | 0 |
| Utilidades acumuladas | 19,304,754,000 | 18,757,742,000 |
| Otros resultados integrales acumulados | (338,486,000) | (356,510,000) |
| Total de la participación controladora | 31,848,727,000 | 31,288,021,000 |
| Participación no controladora | 1,257,339,000 | 1,231,729,000 |
| Total de capital contable | 33,106,066,000 | 32,519,750,000 |
| Total de capital contable y pasivos | 45,474,243,000 | 47,887,914,000 |

[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto

| Concepto | Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-03-31 | Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-03-31 |
|--|--|--|
| Resultado de periodo [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) [sinopsis] | | |
| Ingresos | 11,385,033,000 | 11,183,293,000 |
| Costo de ventas | 6,901,263,000 | 6,705,630,000 |
| Utilidad bruta | 4,483,770,000 | 4,477,663,000 |
| Gastos de venta | 2,906,858,000 | 2,874,115,000 |
| Gastos de administración | 691,092,000 | 591,797,000 |
| Otros ingresos | 102,953,000 | 15,912,000 |
| Otros gastos | 109,329,000 | 18,990,000 |
| Utilidad (pérdida) de operación | 879,444,000 | 1,008,673,000 |
| Ingresos financieros | 85,105,000 | 92,804,000 |
| Gastos financieros | 60,291,000 | 68,181,000 |
| Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos | 34,193,000 | 41,678,000 |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos | 938,451,000 | 1,074,974,000 |
| Impuestos a la utilidad | 216,655,000 | 203,404,000 |
| Utilidad (pérdida) de operaciones continuas | 721,796,000 | 871,570,000 |
| Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| Utilidad (pérdida) neta | 721,796,000 | 871,570,000 |
| Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora | 674,459,000 | 816,865,000 |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora | 47,337,000 | 54,705,000 |
| Utilidad por acción [bloque de texto] | La utilidad por acción ordinaria es de \$0.30 por acción y no existe otra clase de acciones. | La utilidad por acción ordinaria es de \$0.36 por acción y no existe otra clase de acciones. |
| Utilidad por acción [sinopsis] | | |
| Utilidad por acción [partidas] | | |
| Utilidad por acción básica [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas | 0.3 | 0.36 |
| Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| Total utilidad (pérdida) básica por acción | 0.3 | 0.36 |
| Utilidad por acción diluida [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas | 0.3 | 0.36 |
| Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida | 0.3 | 0.36 |

[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

| Concepto | Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-03-31 | Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-03-31 |
|--|---|---|
| Estado del resultado integral [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 721,796,000 | 871,570,000 |
| Otro resultado integral [sinopsis] | | |
| Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis] | | |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital | (56,804,000) | 0 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos | 98,292,000 | 0 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital | 0 | 0 |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos | 41,488,000 | 0 |
| Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis] | | |
| Efecto por conversión [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos | (23,464,000) | (40,328,000) |
| Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Efecto por conversión, neto de impuestos | (23,464,000) | (40,328,000) |
| Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos | 0 | 0 |
| Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos | 0 | 0 |
| Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos | 0 | 0 |
| Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos | 0 | 0 |
| Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos | 0 | 0 |
| Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos | 0 | 0 |
| Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos | 0 | 0 |
| Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos | (23,464,000) | (40,328,000) |
| Total otro resultado integral | 18,024,000 | (40,328,000) |

| Concepto | Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-03-31 | Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-03-31 |
|--|---|---|
| Resultado integral total | 739,820,000 | 831,242,000 |
| Resultado integral atribuible a [sinopsis] | | |
| Resultado integral atribuible a la participación controladora | 692,483,000 | 776,537,000 |
| Resultado integral atribuible a la participación no controladora | 47,337,000 | 54,705,000 |

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

| Concepto | Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-03-31 | Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-03-31 |
|---|---|---|
| Estado de flujos de efectivo [sinopsis] | | |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 721,796,000 | 871,570,000 |
| Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis] | | |
| Operaciones discontinuas | 0 | 0 |
| Impuestos a la utilidad | 216,655,000 | 203,404,000 |
| Ingresos y gastos financieros, neto | (980,160,000) | (917,599,000) |
| Gastos de depreciación y amortización | 313,116,000 | 311,778,000 |
| Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo | (31,349,000) | 0 |
| Provisiones | 123,268,000 | 24,509,000 |
| Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas | (13,230,000) | (17,906,000) |
| Pagos basados en acciones | 0 | 0 |
| Pérdida (utilidad) del valor razonable | 0 | 0 |
| Utilidades no distribuidas de asociadas | 0 | 0 |
| Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes | 0 | 0 |
| Participación en asociadas y negocios conjuntos | (34,193,000) | (41,679,000) |
| Disminuciones (incrementos) en los inventarios | 427,781,000 | 7,164,000 |
| Disminución (incremento) de clientes | 1,083,655,000 | 739,714,000 |
| Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación | 231,176,000 | (130,895,000) |
| Incremento (disminución) de proveedores | (2,321,138,000) | (1,940,777,000) |
| Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación | (497,482,000) | (102,848,000) |
| Otras partidas distintas al efectivo | 80,486,000 | (505,000) |
| Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento | 0 | 0 |
| Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos | 0 | 0 |
| Amortización de comisiones por arrendamiento | 0 | 0 |
| Ajuste por valor de las propiedades | 6,767,000 | 12,548,000 |
| Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) | 0 | 0 |
| Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) | (1,394,648,000) | (1,853,092,000) |
| Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones | (672,852,000) | (981,522,000) |
| Dividendos pagados | 0 | 0 |
| Dividendos recibidos | 0 | 0 |
| Intereses pagados | 0 | 0 |
| Intereses recibidos | 939,432,000 | 885,019,000 |
| Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados) | 466,081,000 | 666,291,000 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | (199,501,000) | (762,794,000) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis] | | |
| Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios | 0 | 0 |
| Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades | 0 | 0 |
| Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades | 11,000 | 0 |
| Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos | 0 | 0 |
| Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos | 0 | 0 |
| Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo | 2,100,000 | 9,006,000 |
| Compras de propiedades, planta y equipo | 281,344,000 | 454,534,000 |
| Importes procedentes de ventas de activos intangibles | 0 | 0 |
| Compras de activos intangibles | 0 | 0 |
| Recursos por ventas de otros activos a largo plazo | 0 | 0 |
| Compras de otros activos a largo plazo | 0 | 0 |

| Concepto | Acumulado Año Actual | Acumulado Año Anterior |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | 2018-01-01 - 2018-03-31 | 2017-01-01 - 2017-03-31 |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno | 0 | 0 |
| Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros | 0 | 0 |
| Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros | 0 | 0 |
| Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera | 0 | 0 |
| Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera | 0 | 0 |
| Dividendos recibidos | 0 | 0 |
| Intereses pagados | 0 | 0 |
| Intereses cobrados | 13,405,000 | 35,744,000 |
| Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados) | 0 | 0 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | (265,850,000) | (409,784,000) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis] | | |
| Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control | 0 | 0 |
| Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control | 0 | 0 |
| Importes procedentes de la emisión de acciones | 0 | 0 |
| Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital | 0 | 0 |
| Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad | 131,498,000 | 44,658,000 |
| Pagos por otras aportaciones en el capital | 0 | 0 |
| Importes procedentes de préstamos | 0 | 0 |
| Reembolsos de préstamos | 0 | 0 |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros | 0 | 0 |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno | 0 | 0 |
| Dividendos pagados | 0 | 0 |
| Intereses pagados | 2,082,000 | 29,027,000 |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | 0 | 0 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento | (133,580,000) | (73,685,000) |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | (598,931,000) | (1,246,263,000) |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis] | | |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | 0 | 0 |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo | (598,931,000) | (1,246,263,000) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo | 1,924,601,000 | 1,714,356,000 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | 1,325,670,000 | 468,093,000 |

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual

| Hoja 1 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
|---|--|--|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--|---|--|
| | Capital social [miembro] | Prima en emisión de acciones [miembro] | Acciones en tesorería [miembro] | Utilidades acumuladas [miembro] | Superávit de revaluación [miembro] | Efecto por conversión [miembro] | Coberturas de flujos de efectivo [miembro] | Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro] | Variación en el valor temporal de las opciones [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 1,990,185,000 | 10,896,604,000 | 0 | 18,757,742,000 | 0 | 112,306,000 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 674,459,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (23,464,000) | 0 | 0 | 0 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 674,459,000 | 0 | (23,464,000) | 0 | 0 | 0 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | (279,000) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | (4,330,000) | 0 | 0 | (127,168,000) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | (4,330,000) | 0 | 0 | 547,012,000 | 0 | (23,464,000) | 0 | 0 | 0 |
| Capital contable al final del periodo | 1,985,855,000 | 10,896,604,000 | 0 | 19,304,754,000 | 0 | 88,842,000 | 0 | 0 | 0 |

| Hoja 2 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
|---|---|---|--|-------------------------------------|---|--|---|--|------------------------------------|
| | Variación en el valor de contratos a futuro [miembro] | Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro] | Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro] | Pagos basados en acciones [miembro] | Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro] | Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro] | Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital | Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro] | Reserva para catástrofes [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | (468,816,000) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 98,292,000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 0 | 98,292,000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | 0 | 98,292,000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | (370,524,000) | 0 | 0 | 0 | 0 |

| Hoja 3 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | Capital contable [miembro] |
|---|--|--|---------------------------------------|--|---|---|----------------------------|
| | Reserva para estabilización [miembro] | Reserva de componentes de participación discrecional [miembro] | Otros resultados integrales [miembro] | Otros resultados integrales acumulados [miembro] | Capital contable de la participación controladora [miembro] | Participación no controladora [miembro] | |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 0 | 0 | 0 | (356,510,000) | 31,288,021,000 | 1,231,729,000 | 32,519,750,000 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 674,459,000 | 47,337,000 | 721,796,000 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | (56,804,000) | 18,024,000 | 18,024,000 | 0 | 18,024,000 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | (56,804,000) | 18,024,000 | 692,483,000 | 47,337,000 | 739,820,000 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | (279,000) | (21,727,000) | (22,006,000) |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | 0 | (131,498,000) | 0 | (131,498,000) |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | (56,804,000) | 18,024,000 | 560,706,000 | 25,610,000 | 586,316,000 |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | (56,804,000) | (338,486,000) | 31,848,727,000 | 1,257,339,000 | 33,106,066,000 |

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior

| Hoja 1 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
|---|--|--|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--|---|--|
| | Capital social [miembro] | Prima en emisión de acciones [miembro] | Acciones en tesorería [miembro] | Utilidades acumuladas [miembro] | Superávit de revaluación [miembro] | Efecto por conversión [miembro] | Coberturas de flujos de efectivo [miembro] | Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro] | Variación en el valor temporal de las opciones [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 2,003,960,000 | 10,896,604,000 | 0 | 17,225,414,000 | 0 | 126,254,000 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 816,865,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (40,328,000) | 0 | 0 | 0 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 816,865,000 | 0 | (40,328,000) | 0 | 0 | 0 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | (1,399,000) | 0 | 0 | (43,260,000) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | (1,399,000) | 0 | 0 | 773,605,000 | 0 | (40,328,000) | 0 | 0 | 0 |
| Capital contable al final del periodo | 2,002,561,000 | 10,896,604,000 | 0 | 17,999,019,000 | 0 | 85,926,000 | 0 | 0 | 0 |

| Hoja 2 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
|---|---|---|--|-------------------------------------|---|--|---|--|------------------------------------|
| | Variación en el valor de contratos a futuro [miembro] | Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro] | Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro] | Pagos basados en acciones [miembro] | Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro] | Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro] | Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital | Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro] | Reserva para catástrofes [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | (476,020,000) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | (476,020,000) | 0 | 0 | 0 | 0 |

| Hoja 3 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | |
|---|--|--|---------------------------------------|--|---|---|----------------------------|
| | Reserva para estabilización [miembro] | Reserva de componentes de participación discrecional [miembro] | Otros resultados integrales [miembro] | Otros resultados integrales acumulados [miembro] | Capital contable de la participación controladora [miembro] | Participación no controladora [miembro] | Capital contable [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 0 | 0 | 0 | (349,766,000) | 29,776,212,000 | 1,175,313,000 | 30,951,525,000 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 816,865,000 | 54,705,000 | 871,570,000 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | (40,328,000) | (40,328,000) | 0 | (40,328,000) |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | (40,328,000) | 776,537,000 | 54,705,000 | 831,242,000 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (516,000) | (516,000) |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | 0 | (44,659,000) | 0 | (44,659,000) |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | (40,328,000) | 731,878,000 | 54,189,000 | 786,067,000 |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | 0 | (390,094,000) | 30,508,090,000 | 1,229,502,000 | 31,737,592,000 |

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2018-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis] | | |
| Capital social nominal | 1,504,586,000 | 1,508,916,000 |
| Capital social por actualización | 481,269,000 | 481,269,000 |
| Fondos para pensiones y prima de antigüedad | 2,411,988,000 | 2,427,801,000 |
| Numero de funcionarios | 835 | 821 |
| Numero de empleados | 46,288 | 46,948 |
| Numero de obreros | 0 | 0 |
| Numero de acciones en circulación | 2,273,662,331 | 2,280,206,105 |
| Numero de acciones recompradas | 81,337,669 | 74,793,895 |
| Efectivo restringido | 0 | 0 |
| Deuda de asociadas garantizada | 0 | 0 |

[700002] Datos informativos del estado de resultados

| Concepto | Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-03-31 | Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-03-31 |
|---|---|---|
| Datos informativos del estado de resultados [sinopsis] | | |
| Depreciación y amortización operativa | 313,116,000 | 311,778,000 |

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

| Concepto | Año Actual 2017-04-01 - 2018-03-31 | Año Anterior 2016-04-01 - 2017-03-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis] | | |
| Ingresos | 49,970,167,000 | 48,482,536,000 |
| Utilidad (pérdida) de operación | 5,029,181,000 | 6,675,358,000 |
| Utilidad (pérdida) neta | 4,012,207,000 | 4,898,841,000 |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora | 3,815,450,000 | 4,652,001,000 |
| Depreciación y amortización operativa | 1,259,699,000 | 1,161,581,000 |

[800001] Anexo - Desglose de créditos

| Institución [eje] | Institución Extranjera (Si/No) | Fecha de firma/contrato | Fecha de vencimiento | Tasa de interés y/o sobretasa | Denominación [eje] | | | | | | | | | | | | |
|---|--------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|---|
| | | | | | Moneda nacional [miembro] | | | | | | Moneda extranjera [miembro] | | | | | | |
| | | | | | Intervalo de tiempo [eje] | | | | | | Intervalo de tiempo [eje] | | | | | | |
| | | | | | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | |
| Bancarios [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Comercio exterior (bancarios) | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Con garantía (bancarios) | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Banca comercial | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros bancarios | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total bancarios | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios) | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bursátiles listadas en bolsa (con garantía) | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Colocaciones privadas (quirografarios) | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Colocaciones privadas (con garantía) | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Proveedores [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Proveedores | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PROVEEDORES VARIOS | NO | 2017-04-01 | 2018-04-01 | | 4,847,777,000 | | | | | | 336,768,000 | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 4,847,777,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 336,768,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total proveedores | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 4,847,777,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 336,768,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| Institución [eje] | Institución Extranjera (Si/No) | Fecha de firma/contrato | Fecha de vencimiento | Tasa de interés y/o sobretasa | Denominación [eje] | | | | | | | | | | |
|--------------------------|--------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | | | | Moneda nacional [miembro] | | | | | | Moneda extranjera [miembro] | | | | |
| | | | | | Intervalo de tiempo [eje] | | | | | | Intervalo de tiempo [eje] | | | | |
| | | | | | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] |
| Total de créditos | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 4,847,777,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 336,768,000 | 0 | 0 | 0 | 0 |

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

| | Monedas [eje] | | | | Total de pesos [miembro] |
|---|-------------------|-------------------------------------|---|---|--------------------------|
| | Dólares [miembro] | Dólares contravalor pesos [miembro] | Otras monedas contravalor dólares [miembro] | Otras monedas contravalor pesos [miembro] | |
| Posición en moneda extranjera [sinopsis] | | | | | |
| Activo monetario [sinopsis] | | | | | |
| Activo monetario circulante | 25,091,000 | 460,778,000 | 23,000 | 518,000 | 461,296,000 |
| Activo monetario no circulante | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total activo monetario | 25,091,000 | 460,778,000 | 23,000 | 518,000 | 461,296,000 |
| Pasivo monetario [sinopsis] | | | | | |
| Pasivo monetario circulante | 18,343,000 | 336,768,000 | 0 | 0 | 336,768,000 |
| Pasivo monetario no circulante | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total pasivo monetario | 18,343,000 | 336,768,000 | 0 | 0 | 336,768,000 |
| Monetario activo (pasivo) neto | 6,748,000 | 124,010,000 | 23,000 | 518,000 | 124,528,000 |

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

| | Tipo de ingresos [eje] | | | Ingresos totales [miembro] |
|--|-------------------------------|------------------------------------|---|----------------------------|
| | Ingresos nacionales [miembro] | Ingresos por exportación [miembro] | Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro] | |
| SEARS OPERADORA MÉXICO, S. A. DE C.V. | | | | |
| Tiendas Sears | 5,317,428,000 | 510,000 | 0 | 5,317,938,000 |
| SANBORN HERMANOS, S. A. | | | | |
| Tienda Restaurante Sanbons | 2,925,559,000 | 2,506,000 | 0 | 2,928,065,000 |
| PROMOTORA MUSICAL, S. A. DE C.V. | | | | |
| Tiendas Mixup y Ishop | 2,333,983,000 | 772,000 | 0 | 2,334,755,000 |
| OTRAS EMP. Y ELIMINACIONES | | | | |
| Otras empresas y asientos de eliminación | 672,452,000 | (3,016,000) | 134,839,000 | 804,275,000 |
| TOTAL | 11,249,422,000 | 772,000 | 134,839,000 | 11,385,033,000 |

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]

Al cierre del primer trimestre de 2018, la emisora no tenía contratados instrumentos financieros derivados.

[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2018-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis] | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis] | | |
| Efectivo [sinopsis] | | |
| Efectivo en caja | 1,325,670,000 | 1,924,601,000 |
| Saldos en bancos | 0 | 0 |
| Total efectivo | 1,325,670,000 | 1,924,601,000 |
| Equivalentes de efectivo [sinopsis] | | |
| Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Total equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Otro efectivo y equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Total de efectivo y equivalentes de efectivo | 1,325,670,000 | 1,924,601,000 |
| Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis] | | |
| Clientes | 11,854,875,000 | 13,263,902,000 |
| Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas | 0 | 0 |
| Anticipos circulantes [sinopsis] | | |
| Anticipos circulantes a proveedores | 0 | 0 |
| Gastos anticipados circulantes | 0 | 0 |
| Total anticipos circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | 0 | 0 |
| Impuesto al valor agregado por cobrar circulante | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades | 0 | 0 |
| Otras cuentas por cobrar circulantes | 0 | 0 |
| Total de clientes y otras cuentas por cobrar | 11,854,875,000 | 13,263,902,000 |
| Clases de inventarios circulantes [sinopsis] | | |
| Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis] | | |
| Materias primas | 0 | 0 |
| Suministros de producción circulantes | 0 | 0 |
| Total de las materias primas y suministros de producción | 0 | 0 |
| Mercancía circulante | 0 | 0 |
| Trabajo en curso circulante | 0 | 0 |
| Productos terminados circulantes | 10,378,250,000 | 10,806,031,000 |
| Piezas de repuesto circulantes | 0 | 0 |
| Propiedad para venta en curso ordinario de negocio | 0 | 0 |
| Otros inventarios circulantes | 0 | 0 |
| Total inventarios circulantes | 10,378,250,000 | 10,806,031,000 |
| Activos mantenidos para la venta [sinopsis] | | |
| Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios | 0 | 0 |
| Total de activos mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis] | | |
| Clientes no circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas | 0 | 0 |
| Anticipos de pagos no circulantes | 0 | 0 |
| Anticipos de arrendamientos no circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | 0 | 0 |
| Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante | 0 | 0 |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2018-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades | 0 | 0 |
| Rentas por facturar | 0 | 0 |
| Otras cuentas por cobrar no circulantes | 0 | 0 |
| Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes | 0 | 0 |
| Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis] | | |
| Inversiones en subsidiarias | 0 | 0 |
| Inversiones en negocios conjuntos | 0 | 0 |
| Inversiones en asociadas | 2,119,705,000 | 2,085,512,000 |
| Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas | 2,119,705,000 | 2,085,512,000 |
| Propiedades, planta y equipo [sinopsis] | | |
| Terrenos y construcciones [sinopsis] | | |
| Terrenos | 2,706,763,000 | 2,706,763,000 |
| Edificios | 6,878,923,000 | 6,631,889,000 |
| Total terrenos y edificios | 9,585,686,000 | 9,338,652,000 |
| Maquinaria | 1,277,425,000 | 1,244,670,000 |
| Vehículos [sinopsis] | | |
| Buques | 0 | 0 |
| Aeronave | 0 | 0 |
| Equipos de Transporte | 77,906,000 | 81,573,000 |
| Total vehículos | 77,906,000 | 81,573,000 |
| Enseres y accesorios | 0 | 0 |
| Equipo de oficina | 2,747,502,000 | 2,665,499,000 |
| Activos tangibles para exploración y evaluación | 0 | 0 |
| Activos de minería | 0 | 0 |
| Activos de petróleo y gas | 0 | 0 |
| Construcciones en proceso | 744,429,000 | 1,187,453,000 |
| Anticipos para construcciones | 0 | 0 |
| Otras propiedades, planta y equipo | 0 | 0 |
| Total de propiedades, planta y equipo | 14,432,948,000 | 14,517,847,000 |
| Propiedades de inversión [sinopsis] | | |
| Propiedades de inversión | 2,323,901,000 | 2,323,901,000 |
| Propiedades de inversión en construcción o desarrollo | 0 | 0 |
| Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión | 0 | 0 |
| Total de Propiedades de inversión | 2,323,901,000 | 2,323,901,000 |
| Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis] | | |
| Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis] | | |
| Marcas comerciales | 11,528,000 | 11,837,000 |
| Activos intangibles para exploración y evaluación | 0 | 0 |
| Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones | 0 | 0 |
| Programas de computador | 14,953,000 | 16,264,000 |
| Licencias y franquicias | 0 | 0 |
| Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación | 0 | 0 |
| Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos | 0 | 0 |
| Activos intangibles en desarrollo | 0 | 0 |
| Otros activos intangibles | 0 | 0 |
| Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil | 26,481,000 | 28,101,000 |
| Crédito mercantil | 0 | 0 |
| Total activos intangibles y crédito mercantil | 26,481,000 | 28,101,000 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis] | | |
| Proveedores circulantes | 5,184,545,000 | 7,505,683,000 |
| Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas | 0 | 0 |
| Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis] | | |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2018-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| Ingresos diferidos clasificados como circulantes | 0 | 0 |
| Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante | 0 | 0 |
| Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes | 0 | 0 |
| Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados) | 0 | 0 |
| Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias | 0 | 0 |
| Impuesto al valor agregado por pagar circulante | 0 | 0 |
| Retenciones por pagar circulantes | 0 | 0 |
| Otras cuentas por pagar circulantes | 0 | 0 |
| Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo | 5,184,545,000 | 7,505,683,000 |
| Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis] | | |
| Créditos Bancarios a corto plazo | 0 | 0 |
| Créditos Bursátiles a corto plazo | 0 | 0 |
| Otros créditos con costo a corto plazo | 0 | 0 |
| Otros créditos sin costo a corto plazo | 0 | 0 |
| Otros pasivos financieros a corto plazo | 832,808,000 | 907,633,000 |
| Total de otros pasivos financieros a corto plazo | 832,808,000 | 907,633,000 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis] | | |
| Proveedores no circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas | 0 | 0 |
| Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis] | | |
| Ingresos diferidos clasificados como no circulantes | 0 | 0 |
| Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante | 0 | 0 |
| Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes | 0 | 0 |
| Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias | 0 | 0 |
| Impuesto al valor agregado por pagar no circulante | 0 | 0 |
| Retenciones por pagar no circulantes | 0 | 0 |
| Otras cuentas por pagar no circulantes | 0 | 0 |
| Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo | 0 | 0 |
| Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis] | | |
| Créditos Bancarios a largo plazo | 0 | 0 |
| Créditos Bursátiles a largo plazo | 0 | 0 |
| Otros créditos con costo a largo plazo | 0 | 0 |
| Otros créditos sin costo a largo plazo | 0 | 0 |
| Otros pasivos financieros a largo plazo | 0 | 0 |
| Total de otros pasivos financieros a largo plazo | 0 | 0 |
| Otras provisiones [sinopsis] | | |
| Otras provisiones a largo plazo | 0 | 0 |
| Otras provisiones a corto plazo | 1,816,558,000 | 1,913,842,000 |
| Total de otras provisiones | 1,816,558,000 | 1,913,842,000 |
| Otros resultados integrales acumulados [sinopsis] | | |
| Superávit de revaluación | 0 | 0 |
| Reserva de diferencias de cambio por conversión | 88,842,000 | 112,306,000 |
| Reserva de coberturas del flujo de efectivo | 0 | 0 |
| Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta | 0 | 0 |
| Reserva de la variación del valor temporal de las opciones | 0 | 0 |
| Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro | 0 | 0 |
| Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera | 0 | 0 |
| Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta | 0 | 0 |
| Reserva de pagos basados en acciones | 0 | 0 |
| Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos | (370,524,000) | (468,816,000) |
| Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de | 0 | 0 |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2018-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| activos para su disposición mantenidos para la venta | | |
| Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital | 0 | 0 |
| Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo | 0 | 0 |
| Reserva para catástrofes | 0 | 0 |
| Reserva para estabilización | 0 | 0 |
| Reserva de componentes de participación discrecional | 0 | 0 |
| Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles | 0 | 0 |
| Reservas para reembolsos de capital | 0 | 0 |
| Reserva de fusiones | 0 | 0 |
| Reserva legal | 0 | 0 |
| Otros resultados integrales | (56,804,000) | 0 |
| Total otros resultados integrales acumulados | (338,486,000) | (356,510,000) |
| Activos (pasivos) netos [sinopsis] | | |
| Activos | 45,474,243,000 | 47,887,914,000 |
| Pasivos | 12,368,177,000 | 15,368,164,000 |
| Activos (pasivos) netos | 33,106,066,000 | 32,519,750,000 |
| Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis] | | |
| Activos circulantes | 24,779,595,000 | 27,164,494,000 |
| Pasivos circulantes | 10,495,166,000 | 13,069,220,000 |
| Activos (pasivos) circulantes netos | 14,284,429,000 | 14,095,274,000 |

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

| Concepto | Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-03-31 | Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-03-31 |
|---|---|---|
| Análisis de ingresos y gastos [sinopsis] | | |
| Ingresos [sinopsis] | | |
| Servicios | 234,830,000 | 244,491,000 |
| Venta de bienes | 10,088,749,000 | 9,947,623,000 |
| Intereses | 968,576,000 | 910,882,000 |
| Regalías | 0 | 0 |
| Dividendos | 0 | 0 |
| Arrendamiento | 57,375,000 | 53,813,000 |
| Construcción | 0 | 0 |
| Otros ingresos | 35,503,000 | 26,484,000 |
| Total de ingresos | 11,385,033,000 | 11,183,293,000 |
| Ingresos financieros [sinopsis] | | |
| Intereses ganados | 53,371,000 | 35,744,000 |
| Utilidad por fluctuación cambiaria | 31,734,000 | 57,060,000 |
| Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados | 0 | 0 |
| Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros | 0 | 0 |
| Otros ingresos financieros | 0 | 0 |
| Total de ingresos financieros | 85,105,000 | 92,804,000 |
| Gastos financieros [sinopsis] | | |
| Intereses devengados a cargo | 41,787,000 | 29,027,000 |
| Pérdida por fluctuación cambiaria | 18,504,000 | 39,154,000 |
| Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados | 0 | 0 |
| Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros | 0 | 0 |
| Otros gastos financieros | 0 | 0 |
| Total de gastos financieros | 60,291,000 | 68,181,000 |
| Impuestos a la utilidad [sinopsis] | | |
| Impuesto causado | 247,128,000 | 275,174,000 |
| Impuesto diferido | (30,473,000) | (71,770,000) |
| Total de Impuestos a la utilidad | 216,655,000 | 203,404,000 |

[800500] Notas - Lista de notas

Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]

Se informa que se reportan las notas y políticas con base en la NIC 34, en el formato (813000) "Notas-Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34".

Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

El 15 de julio de 2016, Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V. (Grupo Sanborns) (BMV: GSANBOR), adquirió de Sears México Holdings Corp. (Sears USA) una participación accionaria del 14% en Sears Operadora México S.A. de C.V. (Sears México) y el 14% en la participación que tenía en Inmuebles SROM, S. A. de C. V. Como resultado de esta transacción, la participación de Grupo Sanborns en la utilidad acumulada al 31 de marzo de 2018 en Inmuebles SROM, correspondiente al 14%, asciende a \$34,193 miles de pesos.

Información a revelar sobre instrumentos de deuda [bloque de texto]

Al 31 de marzo de 2018, la emisora no tiene contratada instrumentos de deuda con costo.

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros [bloque de texto]

La Compañía está presentando los siguientes estados financieros: el Estado de Situación Financiera al 31 de marzo de 2018 y correspondientes al primer trimestre de 2018 el Estado de Resultados por Función de Gasto, el Estado de Resultados Integral, el Estado de Flujos de Efectivo así como el Estado de Cambios en el Capital Contable con los correspondientes Anexos y Notas que los explican.

Todos los estados financieros muestran cifras consolidadas, redondeadas a miles de pesos de los Estados Unidos Mexicanos.

Información a revelar sobre inventarios [bloque de texto]

| | 31 de mzo 2018 | 31 de mzo 2017 | 31 de mzo 2016 |
|--|----------------------|----------------------|---------------------|
| Mercancías en tiendas | \$ 10,517,567 | \$ 10,521,385 | \$ 9,532,941 |
| Estimación para obsolescencia, lento movimiento y merma de inventarios | (471,081) | (419,112) | (390,674) |
| | <u>10,046,486</u> | <u>10,102,273</u> | <u>9,142,267</u> |
| Mercancía en tránsito | 211,158 | 215,318 | 236,759 |
| Refacciones y otros inventarios | 120,606 | 131,177 | 110,257 |
| | <u>10,378,250</u> | <u>10,448,768</u> | <u>9,489,283</u> |
| Saldo final | \$ 10,378,250 | \$ 10,448,768 | \$ 9,489,283 |

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

a.El capital social suscrito y pagado a valor nominal de Grupo Sanborns al 31 de marzo se integra como sigue:

| | 2018 | 2018 | 2017 | 2017 | 2016 | 2016 |
|-------------------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| | Número de acciones | Importe | Número de acciones | Importe | Número de acciones | Importe |
| Capital social Serie B1 | 2,382,000,000 | \$2,039,678 | 2,382,000,000 | \$2,039,678 | 2,382,000,000 | \$2,039,678 |
| Acciones en Tesorería | (108,337,669) | (53,823) | (83,091,953) | (37,117) | (75,585,431) | (32,149) |
| Capital social Serie B1 | 2,273,662,331 | \$1,985,855 | 2,298,908,047 | \$2,002,561 | 2,306,414,569 | \$2,007,529 |

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 es ilimitado.

- b. Durante el primer trimestre de 2018 se han recomprado \$6,543,774 acciones por un importe de \$ 131,499 que representa una afectación al capital de \$4,330 y en los resultados acumulados de \$127,168
- c. En Asamblea General Ordinaria Anual de accionistas de Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V, celebrada el 26 de abril de 2017, se decretó el pago de un dividendo en efectivo proveniente de la cuenta de utilidad fiscal neta acumulada al 31 de diciembre de 2013, por un importe de hasta \$2,022,278 a razón de \$0.88 por cada una de las 2,298,043,075 acciones suscritas y pagadas, sin considerar las 83,956,925 acciones en Tesorería al 25 de abril de 2017. Se pagaron en dos exhibiciones de \$0.44 por acción, la primera exhibición el 20 de junio y la segunda el 20 de diciembre de 2017, contra entrega de cupón 9 y 10, respectivamente.
- d. Durante 2017 se recompraron 20,816,876 acciones, por un importe de \$424,063 que representa una afectación al capital social de \$13,775 y en los resultados acumulados por \$410,287.
- e. En Asamblea General Ordinaria Anual de accionistas de Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V, celebrada el 22 de abril de 2016, se decretó el pago de un dividendo en efectivo proveniente de la cuenta de utilidad fiscal neta acumulada al 31 de diciembre de 2013, por un importe de hasta \$1,982,906 a razón de \$0.86 por cada una de las 2,305,704,569 acciones suscritas y pagadas, sin considerar las 76,295,431 acciones en Tesorería al 21 de abril de 2016. Se pagaron en dos exhibiciones de \$0.43 por acción, la primera exhibición el 30 de mayo y la segunda el 19 de diciembre de 2016, contra entrega de cupón 7 y 8, respectivamente.
- f. Durante 2016 se recompraron 9,948,472 acciones, por un importe de \$235,891 que representa una afectación al capital social de \$6,584 y en los resultados acumulados por \$229,307.
- g. 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 2018, 2017 y 2016, la reserva legal a valor nominal de la Entidad asciende a \$311,682, \$311,682 y \$311,682, respectivamente.
- h. 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.
- i. Se establece un Impuesto Sobre la Renta adicional, sobre dividendos pagados del 10% cuando los mismos sean distribuidos a personas físicas y residentes en el extranjero. El Impuesto Sobre la Renta se paga vía retención y es un pago definitivo a cargo del accionista. En el caso de extranjeros se podrán aplicar tratados para evitar la doble tributación. Este impuesto será aplicable por la distribución de utilidades generadas a partir del 2014.
- j. Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable son:

| | 31 de mzo de 2018 | 31 de mzo de 2017 | 31 de mzo de 2016 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Cuenta de capital de aportación | \$ 16,206,584 | \$ 15,968,389 | \$ 15,329,961 |
| Cuenta de utilidad fiscal neta consolidada | 6,281,421 | 6,383,361 | 7,053,572 |

| | | | |
|--------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Total | \$ 22,488,005 | \$ 22,351,750 | \$ 22,383,533 |
|--------------|----------------------|----------------------|----------------------|

Información a revelar sobre negocios conjuntos [bloque de texto]

Al 31 de marzo de 2018 la emisora no ha realizado operaciones sobre negocios conjuntos.

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

Se informa que se reportan las Notas y políticas con base en la NIC 34, en el formato (81300) "Notas-Información Financiera Intermedia de conformidad con la NIC 34"

[800600] Notas - Lista de políticas contables

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

Se informa que se reportan las Notas y políticas con base en la NIC 34, en el formato (81300) "Notas-Información Financiera Intermedia de conformidad con la NIC 34"

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (Subsidiaria de Grupo Carso, S.A.B. de C.V.)

Notas a los estados financieros consolidados

Por los trimestres que terminaron el 31 de marzo de 2018, 2017 y 2016
(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 Zúrich Núm. 245 Piso 7, Colonia Ampliación Granada en la Ciudad de México, 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, una plataforma de comercio electrónico, 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 4c.

2. Eventos significativos

- a. **Nuevas aperturas** – Durante el primer trimestre de 2018 la Entidad abrió 3 tiendas, 1 con formato Sears, 1 con formato Sanborns y 1 con formato iShop.

3. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas

Modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRSs o IAS por sus siglas en inglés) y nuevas interpretaciones que son obligatorias a partir de 2017

En el año en curso, la Entidad aplicó una serie de IFRSs nuevas y modificadas, 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 2017.

Modificaciones a IAS 7 Iniciativa de Revelaciones

La Entidad ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad proporcione revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros, evaluar los cambios en los pasivos derivados de actividades de financiamiento, incluyendo los cambios en efectivo y equivalentes de efectivo.

Modificaciones a IAS 12 Reconocimiento del Activo por Impuestos Diferidos Derivado de Pérdidas No Realizadas

La Entidad ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones aclaran cómo una entidad deberá evaluar si tendrá suficientes utilidades gravables futuras contra las cuales puede aplicar una diferencia temporal deducible.

La aplicación de estas modificaciones no ha causado impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad ya que ésta evalúa la suficiencia de futuras utilidades gravables de manera consistente con estas modificaciones.

Mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2014-2016

La Entidad ha aplicado las modificaciones a IFRS 12 incluidas en las Mejoras Anuales a las IFRS del ciclo 2014-2016 por primera vez en el año en curso. El resto de las modificaciones no son obligatorias aún y no han sido adoptadas anticipadamente por la Entidad.

La IFRS 12 establece que una entidad no necesita proporcionar información financiera resumida de su participación en subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos que sean clasificadas (o incluidos en un grupo de disposición que sea clasificado) como mantenidas para su venta. Las modificaciones aclaran que esta es la única excepción a los requerimientos de revelación de la IFRS 12 para tales intereses.

La aplicación de estas modificaciones no ha causado efecto alguno sobre los estados financieros consolidados de la Entidad, ya que ninguna de las participaciones que posee en dichas inversiones está clasificada, o incluida en un grupo de disposición que se clasifica, como mantenidas para su venta.

a. IFRS nuevas y revisadas emitidas no vigentes a la fecha

| | |
|--------------------------------------|---|
| IFRS 9 | Instrumentos Financieros ² |
| IFRS 15 | Ingresos de Contratos con Clientes (y las aclaraciones correspondientes) ² |
| IFRS 16 | Arrendamientos ³ |
| Modificaciones a la IFRS 2 | Clasificación y medición de pagos basados en acciones ¹ |
| Modificaciones a la IFRS 10 e IAS 28 | Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto ¹ |
| Modificaciones a la IAS 40 | Transferencia de propiedades de inversión ¹ |
| Modificaciones a las IFRSs | Mejoras anuales a las IFRSs Ciclo 2014-2016 ¹ |
| IFRIC 22 | Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones pagadas por anticipado ¹ |

¹ En vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose la aplicación anticipada.

² En vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.

³ En vigor para los períodos anuales que comiencen a partir de cierta fecha para ser determinada.

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 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para su baja, y en noviembre de 2014 para incluir nuevos requerimientos generales para contabilidad de coberturas. Otras modificaciones a la IFRS 9 fueron emitidas en julio de 2014 principalmente para incluir a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas para los requerimientos de clasificación y medición al introducir la categoría de medición de 'valor razonable a través de otros resultados integrales' ("FVTOCI", por sus siglas en inglés) para algunos instrumentos simples de deuda.

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

- Todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la IFRS 9 Instrumentos Financieros deben ser posteriormente medidos al costo amortizado o al 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. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo es alcanzado mediante la cobranza de los flujos de efectivo y la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales para los activos financieros que dan origen a fechas específicas para pagos únicamente de principal e intereses del monto principal, son generalmente medidos a FVTOCI. 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 entidades 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 ni contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios) en otros resultados integrales, con ingresos por dividendos generalmente reconocidos en la (pérdida) utilidad neta del año.
- En cuanto a los pasivos financieros designados a valor razonable a través de resultados, la IFRS 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo sea presentado en otros resultados integrales, salvo que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo que sea reconocido en 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 resultados se presentaba en el estado de resultados.
- En relación con el deterioro de activos financieros, la IFRS 9 requiere sea utilizado el modelo de pérdidas crediticias esperadas, en lugar de las pérdidas crediticias incurridas como lo indica la IAS 39. El modelo de pérdidas crediticias incurridas requiere que la entidad reconozca en cada periodo de reporte las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario esperar a que ocurra una afectación en la capacidad crediticia para reconocer la pérdida.
- Los requerimientos de contabilidad de cobertura tiene tres mecanismos de contabilidad de coberturas disponibles actualmente en la IAS 39. Conforme a la IFRS 9, se ha introducido una mayor flexibilidad para los tipos de instrumentos para calificar en contabilidad de coberturas, específicamente ampliando los tipos de instrumentos que califican y los tipos de los componentes de riesgo de partidas no financieras que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, las pruebas de efectividad han sido revisadas y remplazadas con el concepto de 'relación económica'. En adelante no será requerida la evaluación retrospectiva de la efectividad, y se han introducido requerimientos de revelaciones mejoradas para la administración de riesgos de la entidad.

Los principales activos financieros que tiene la Entidad son: efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones en valores conservados a su vencimiento, cuentas por cobrar a corto y largo plazo y cuentas por cobrar a partes relacionadas, que se generan por la propia operación. A la fecha de reporte, la Entidad no tiene activos financieros generados por inversiones de deuda, por lo que la administración estima que no tendrá un impacto en relación a la clasificación y medición de los activos financieros, los cuales seguirán siendo reconocidos a costo amortizado.

La Entidad al 31 de diciembre del 2017 no tiene pasivos financieros designados a valor razonable a través de resultados, por lo tanto, no se identificaron efectos con respecto a la clasificación y medición de pasivos financieros.

Para efectos del deterioro de los activos financieros, la Entidad optó por aplicar el enfoque simplificado para cuentas por cobrar, el cual consiste en reconocer reserva para toda la vida del instrumento, sin evaluar incrementos de riesgo para su clasificación en etapas, considerando lo siguiente:

- Por el tipo de negocio, los plazos de las cuentas por cobrar a clientes son superiores a 30 días y se utiliza una metodología de reserva que va en función a los días de retraso que presente la cuenta por cobrar.
- Se establecerán porcentajes de la reserva en función experiencia histórica de la cartera, con metodologías que permitan utilizar el comportamiento pasado para predecir comportamiento futuro.
- Se identifica información prospectiva relevante que permita adelantar cambios a las estimaciones realizadas respecto a las construidas con información histórica.
- El modelo de negocios de la entidad es el de mantener para cobrar, por lo que la clasificación de las cuentas por cobrar están valuadas al costo amortizado.

Con base a un análisis de los activos y pasivos financieros de la Entidad al 31 de Diciembre del 2017 y con base en los hechos y circunstancias existentes a esa fecha, la administración de la Entidad ha determinado el impacto de la IFRS 9 en sus estados financieros consolidados para quedar como sigue:

| | 31 de Dic 2017 | 31 de Dic 2016 | 31 de Dic 2015 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Total del Activo | \$ 47,810,243 | \$ 45,097,770 | \$ 41,356,070 |
| Activo Circulante | 27,053,400 | 25,307,014 | 25,647,654 |
| Cuentas y Documentos por Cobrar | 14,164,507 | 12,992,251 | 11,460,656 |
| Otros Activos Circulantes | 12,888,893 | 12,314,763 | 14,186,998 |
| Activo No Circulante | 20,756,843 | 19,790,756 | 15,708,416 |
| Impuestos Diferidos | 1,047,905 | 637,948 | 366,291 |
| Otros Activos No Circulantes | 19,708,938 | 19,152,808 | 15,342,125 |
| Total de Pasivo | \$ 15,368,164 | \$ 14,233,518 | \$ 11,968,900 |
| Pasivo Circulante | 13,398,391 | 12,482,438 | 10,751,727 |
| Pasivo No Circulante | 1,969,773 | 1,751,080 | 1,217,173 |
| Capital Contable | 32,442,079 | 30,864,252 | 29,387,170 |
| Capital Social | 1,990,185 | 2,003,960 | 2,010,544 |
| Utilidades Retenidas | 18,680,071 | 17,138,141 | 14,789,194 |
| Otras cuentas del Capital Contable | 11,771,823 | 11,722,151 | 12,587,432 |
| Capital Contable de la Participación | | | |
| Controladora | 31,230,937 | 29,714,273 | 27,343,993 |
| No Controladora | 1,211,142 | 1,149,979 | 2,043,177 |
| Total Pasivo y Capital | \$ 47,810,243 | \$ 45,097,770 | \$ 41,356,070 |

| Contable | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Utilidad básica por acción ordinaria de la participación Controladora | 1.73 | 1.91 | 1.33 |
| Promedio ponderado de acciones en circulación | 2,296,547,855 | 2,304,319,680 | 2,320,676,543 |
| ▪ Importe del ajuste | | | |
| Cuentas por cobrar | 13,544 | (113,268) | (11,370) |
| Activo ISR Diferido | (3,942) | 33,956 | 3,409 |
| Capital contable parte controladora | (4,855) | 54,038 | 7,901 |
| Capital contable parte no controladora | (4,747) | 25,274 | 60 |

IFRS 15 Ingresos de Contratos con Clientes

En mayo de 2014 se emitió la IFRS 15 que establece un solo modelo integral para ser utilizado por las entidades en la contabilización de ingresos provenientes de contratos con clientes. Cuando entre en vigor la IFRS 15 reemplazará las guías de reconocimiento de ingresos actuales incluidas en la IAS 18 Ingresos, IAS 11 Contratos de Construcción, así como sus interpretaciones.

El principio básico de la IFRS 15 es que una entidad debe reconocer los ingresos que representen la transferencia prometida de bienes o servicios a los clientes por los montos que reflejen las contraprestaciones que la entidad espera recibir a cambio de dichos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para reconocer los ingresos:

Paso 1: Identificación del contrato o contratos con el cliente

Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;

Paso 3: Determinar el precio de la transacción;

Paso 4: Asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato;

Paso 5: Reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

Conforme a IFRS 15, una entidad reconoce el ingreso cuando se satisface la obligación es decir, cuando el 'control' de los bienes o los servicios subyacentes de la obligación de desempeño ha sido transferido al cliente. Asimismo se han incluido guías en la IFRS 15 para hacer frente a situaciones específicas. Además, se incrementa la cantidad de revelaciones requeridas.

En abril del 2016, el IASB emitió aclaraciones a la IFRS 15 en relación a la identificación de las obligaciones de desempeño, consideraciones respecto de "principal" vs "agente", así como guías para el tratamiento de licencias.

La Entidad reconoce el ingreso proveniente de la venta principalmente en tiendas departamentales y restaurantes, 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, una plataforma de comercio electrónico, y a la administración y arrendamiento de dos centros comerciales.

La administración de la Entidad estima que la aplicación de la IFRS 15 en el futuro no tendrá ningún efecto importante en los montos reportados y revelaciones hechas en los estados financieros consolidados de la Entidad.

IFRS 16 Arrendamientos

IFRS 16 introduce a un modelo integral para la identificación de los contratos de arrendamiento y su tratamiento contable en las posturas del arrendatario y arrendador.

La IFRS 16 *Arrendamientos* fue publicada en enero de 2016 y sustituye a la IAS 17 *Arrendamientos* actual, así como las interpretaciones relacionadas cuando ésta entre en vigor.

La IFRS 16 distingue los arrendamientos y los contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente. Las distinciones de los arrendamientos operativos (fuera de balance) y los arrendamientos financieros (en el balance general) se eliminan para la contabilidad del arrendatario y se sustituyen por un modelo en el que los arrendatarios deben reconocer un activo de derecho de uso y un pasivo correspondiente. Es decir, todos en balance, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor.

El activo de derecho de uso se calcula inicialmente al costo y posteriormente se mide al costo (con ciertas excepciones) menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, ajustadas para cualquier reevaluación del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, así como al impacto de las modificaciones de arrendamiento, entre otros. Además, la clasificación de los flujos de efectivo también se verá afectada ya que los pagos por arrendamiento operativo según la IAS 17 se presentan como flujos de efectivo operativos; Mientras que en el modelo IFRS 16, los pagos de arrendamiento se dividirán en un principal y una porción de intereses que se presentarán como flujo de efectivo de financiamiento y operación respectivamente.

En contraste con la contabilidad del arrendatario, la IFRS 16 sustancialmente lleva adelante los requisitos de contabilidad del arrendador en la IAS 17 y continúa requiriendo que un arrendador clasifique un arrendamiento como un arrendamiento operativo o un arrendamiento financiero.

Además, la IFRS 16 requiere revelaciones extensas.

Sin embargo, un arrendatario podrá elegir contabilizar los pagos de arrendamiento como un gasto en una base de línea recta en el plazo del arrendamiento, para contratos con término de 12 meses o menos, los cuales no contengan opciones de compra (esta elección es hecha por clase de activo); y para contratos donde los activos subyacentes tengan un valor que no se considere significativo cuando son nuevos, por ejemplo, equipo de oficina menor o computadoras personales (esta elección podrá hacerse sobre una base individual para cada contrato de arrendamiento).

La IFRS 16 establece distintas opciones para su transición, incluyendo aplicación retrospectiva o retrospectiva modificada donde el periodo comparativo no se reestructura.

La Entidad actualmente está evaluando las dos opciones permitidas por la IFRS 16 en la aplicación del método retrospectivo acumulado. Si bien la Entidad aún no está en condiciones de evaluar el impacto total de la aplicación de esta nueva norma, la administración de la Entidad espera que el impacto de registrar los pasivos por arrendamiento y los activos por derecho de uso, incrementen sus activos y pasivos consolidados, principalmente en relación con los compromisos de arrendamiento para el uso de inmuebles. La IFRS 16 también afectará la presentación del estado de resultados consolidado, ya que la Entidad reconocerá una depreciación por los derechos de uso de los contratos de arrendamiento a largo plazo y un gasto financiero por intereses derivado de los pasivos financieros correspondientes, en lugar de afectar los costos o gastos por estos arrendamientos como actualmente se reconoce bajo la normatividad vigente. La administración de la Entidad ya comenzó el análisis y la evaluación del impacto de la nueva normatividad en los estados financieros consolidados, incluyendo los cambios que se deben realizar en las políticas contables del Grupo como arrendatario, así como el diseño de controles efectivos sobre informes financieros, en los diferentes segmentos de la Entidad, relacionados con la nueva medición y las revelaciones requeridas para los arrendatarios por la IFRS 16.

Modificaciones a la IFRS 2 Clasificación y medición de transacciones por pagos basados en acciones

Las modificaciones aclaran lo siguiente:

1. Al estimar el valor razonable de un pago basado en acciones liquidado en efectivo, la contabilización de los efectos de las condiciones de irrevocabilidad y de no irrevocabilidad debe seguir el mismo enfoque que para los pagos basados en acciones liquidados con acciones.
2. Cuando la ley o regulación fiscal requiere a una entidad de retener un número determinado de instrumentos de capital igual al valor monetario de la obligación tributaria del empleado para cumplir con la obligación tributaria del empleado que luego es remitido a la autoridad fiscal, es decir, el acuerdo de pago basado en acciones tiene una «Liquidación neta», dicho acuerdo debería clasificarse como liquidado en forma de capital en su totalidad, siempre que el pago basado en acciones hubiera sido clasificado como liquidado por capital si no incluía la característica de liquidación neta.
3. La modificación de un pago basado en acciones que cambie la transacción de la liquidación en efectivo a la liquidación de capital debe tenerse en cuenta de la siguiente manera:
 - (i) el pasivo original es dado de baja;
 - (ii) el pago basado en acciones con liquidación de acciones se reconozca a la fecha de modificación del valor razonable del instrumento de patrimonio concedido en la medida en que los servicios hayan sido prestados hasta la fecha de modificación; y
 - (iii) cualquier diferencia entre el importe en libros del pasivo en la fecha de modificación y el importe reconocido en el patrimonio neto debe ser reconocido en resultados inmediatamente.

Las modificaciones entran en vigor para los periodos anuales de información que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 con la aplicación anticipada permitida. Se aplican disposiciones específicas de transición. Los administradores de la Entidad no prevén que la aplicación de las modificaciones en el futuro tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Entidad, ya que la Entidad no tiene acuerdos de pagos basados en acciones liquidados en efectivo ni ningún tipo de retención fiscal con impuestos en relación con los pagos basados en acciones.

Mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2014-2016

Las mejoras anuales incluyen modificaciones a la IFRS 1 y a la IAS 28 que aún no son obligatorios para la Entidad. El paquete también incluye modificaciones a la IFRS 12 para las cuales su aplicación es obligatoria para la Entidad en el año en curso.

Las modificaciones a la IAS 28 aclaran que la opción para una organización de capital de riesgo y otras entidades similares para medir las inversiones en asociadas y negocios conjuntos a FVTPL está disponible por separado por cada asociada o negocio conjunto y la elección se debe hacer en el reconocimiento inicial de la asociada o negocio conjunto. Con respecto a la opción para una entidad que no es una entidad de inversión (EI) para mantener la medición del valor razonable para sus asociadas y negocios conjuntos que son EI cuando reconocen el método de la participación, las enmiendas hacen una aclaración similar de que esta opción está disponible para cada EI, asociada o negocio conjunto de la EI. Las enmiendas se aplican retrospectivamente con la aplicación anticipada permitida.

Tanto las enmiendas a la IFRS 1 como a la IAS 28 entran en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. La administración de la Entidad no prevé que la aplicación de las enmiendas en el futuro tendrá algún impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad ya que la Entidad no es una adoptante inicial de las IFRS ni una organización de capital riesgo. Además, la Entidad no tiene ninguna asociada o empresa conjunta que sea una entidad de inversión.

IFRIC 22 Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada

La IFRIC 22 se refiere a cómo determinar la "fecha de la transacción" para determinar el tipo de cambio que se utilizará en el reconocimiento inicial de un activo, un gasto o un ingreso cuando la contraprestación por ese concepto haya sido pagada o recibida por anticipado en moneda extranjera que resultó en el reconocimiento de un activo no monetario o de un pasivo no monetario (por ejemplo, un depósito no reembolsable o un ingreso diferido).

La Interpretación especifica que la fecha de transacción es la fecha en la que la entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario que surge del pago o recibo de la contraprestación anticipada. Si hay varios pagos o recibos por adelantado, la Interpretación requiere que una entidad determine la fecha de transacción para cada pago o recibo de la contraprestación anticipada.

La Interpretación entra en vigor para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 con la aplicación anticipada permitida. Las entidades pueden aplicar la Interpretación de forma retrospectiva o prospectiva. Se aplican disposiciones específicas de transición a la aplicación prospectiva.

La Administración de la Entidad estima que la aplicación de las modificaciones tendrá un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad. Esto se debe a que la Entidad ya contabiliza transacciones que implican el pago o la recepción de una contraprestación anticipada en una moneda extranjera de una manera que sea consistente con las modificaciones.

4.Principales políticas contables

Ver la sección de Descripción de las Políticas Contables y Método de Cálculo seguidos en los Estados Financieros Intermedios.

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

En la aplicación de las políticas contables descritas en la Nota 4, la administración de la Entidad realiza juicios, estimaciones y supuestos sobre algunos importes de los activos y pasivos de los estados financieros consolidados. 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 dichas estimaciones.

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.

Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

- a. **Estimaciones 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 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 8 y 9 para mayor detalle).

- b. **Inmuebles, maquinaria y equipo** – La Entidad revisa la vida útil estimada remanente y los valores residuales de los componentes de inmuebles, maquinaria y equipo al final de cada periodo anual, para determinar la depreciación de esos activos, dichas vidas útiles son definidas de acuerdo con estudios técnicos preparados por personal especializado interno donde también participan especialistas externos. El grado de incertidumbre relacionado con las estimaciones de las vidas útiles está relacionado con los cambios en el mercado y la utilización de los activos por los volúmenes de producción, venta 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 efectúa con diversos métodos; costo, mercado e ingresos, siendo los seleccionados por la Entidad el enfoque de ingresos. 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 2017, 2016 y 2015. 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 pudiera no ser 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 para efectos de revelación, principalmente cuentas por cobrar, que incluyen información que no siempre se basa en un mercado observable, para estimar el valor razonable de ciertos instrumentos financieros. La Nota 11 muestra información detallada sobre los supuestos clave considerados en la determinación del valor razonable de sus instrumentos financieros para efectos de revelación, 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 consolidado de utilidad integral en el periodo en que ocurra.

6. Transacciones que no resultaron en flujos de efectivo

Durante el ejercicio de 2017, 2016 y 2015, la Entidad celebró las siguientes actividades no monetarias de financiamiento que no se reflejan en los estados consolidados de flujos de efectivo y que se refiere al pago de dividendos a sus acciones recompradas durante el año, a las cuales les correspondieron \$7,120, \$2,087 y \$10,741, respectivamente. Al primer trimestre de 2018, 2017 y 2016 no se tenía registro alguno.

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de los estados consolidados de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo, 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 consolidado de flujos de efectivo, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de posición financiera consolidado como sigue:

| | 31 de marzo 2018 | 31 de marzo 2017 | 31 de marzo 2016 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Efectivo | \$ 972,915 | \$ 419,663 | \$ 568,989 |
| Equivalentes de efectivo: | | | |
| Inversiones a la vista | - | - | 2,725,182 |
| Papel gubernamental | 312,780 | 8,411 | 138,010 |
| Papel bancario | 37,102 | 8,306 | 870,883 |
| Inversiones a la vista en dólares estadounidenses | 1,398 | 30,197 | 8,832 |
| Otros | 1,475 | 1,516 | 3,341 |
| | <u>\$ 1,325,670</u> | <u>\$ 468,093</u> | <u>\$ 4,315,237</u> |

8. Cuentas y documentos por cobrar

| | 31 de marzo 2018 | 31 de marzo 2017 | 31 de marzo 2016 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Clientes | \$ 12,087,043 | \$ 11,737,887 | \$ 10,354,380 |
| Clientes partes relacionadas | 79,830 | 79,449 | 57,499 |
| Estimación para deterioro de cuentas por cobrar | (626,535) | (383,954) | (347,659) |
| | <u>11,540,338</u> | <u>11,433,382</u> | <u>10,064,220</u> |
| Deudores diversos | 314,537 | 189,418 | 162,238 |
| Impuestos por recuperar, principalmente impuesto al valor agregado y crédito fiscal al salario | 992,901 | 756,977 | 650,128 |
| | <u>\$ 12,847,776</u> | <u>\$ 12,379,777</u> | <u>\$ 10,876,586</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 215, 212 y 212 días al 31 de marzo de 2018, 2017 y 2016, respectivamente. En el caso de promociones de venta cuyos plazos de cobro son mayores a un año, las cuentas por cobrar correspondientes se clasifican a corto plazo, por considerar que son parte del ciclo normal de sus operaciones, siendo una práctica normal de la industria. Los vencimientos a plazo mayor de un año ascienden a \$1,308,878 \$1,212,823 y \$1,176,923 de marzo de 2018, 2017 y 2016, 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 mzo 2018 | 31 de mzo 2017 | 31 de mzo 2016 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1 a 30 días | \$ 1,403,715 | \$ 1,311,015 | \$ 1,110,375 |
| 31 a 60 días | 477,557 | 364,013 | 276,768 |
| 61 a 90 días | 212,266 | 145,834 | 119,956 |
| Más de 90 días | 390,930 | 243,633 | 234,525 |
| Total | \$ 2,484,468 | \$ 2,064,495 | \$ 1,741,624 |

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 el deterioro correspondiente.

c. Los movimientos en la estimación para deterioro de la cartera se presentan a continuación:

| | 31 de mzo de 2018 | 31 de mzo de 2017 | 31 de mzo de 2016 |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Saldo inicial | \$ 509,555 | \$ 375,792 | \$ 359,507 |
| Estimación del periodo | 145,841 | 131,793 | 82,766 |
| Cancelaciones y aplicaciones | (28,861) | (123,631) | (94,614) |
| Saldo final | \$ 626,535 | \$ 383,954 | \$ 347,659 |

9. Inventarios

| | 31 de mzo 2018 | 31 de mzo 2017 | 31 de mzo 2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Mercancías en tiendas | \$ 10,517,567 | \$ 10,521,385 | \$ 9,532,941 |
| Estimación para obsolescencia, lento movimiento y merma de inventarios | (471,081) | (419,112) | (390,674) |
| | 10,046,486 | 10,102,273 | 9,142,267 |
| Mercancía en tránsito | 211,158 | 215,318 | 236,759 |
| Refacciones y otros inventarios | 120,606 | 131,177 | 110,257 |
| Saldo final | \$ 10,378,250 | \$ 10,448,768 | \$ 9,489,283 |

10. Administración de riesgos financieros

La Entidad tiene exposición a riesgos de mercado y de operación por el 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, se muestran a continuación:

| | 31 de mzo 2018 | 31 de mzo 2017 | 31 de mzo 2016 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Activos financieros | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 1,325,670 | \$ 468,093 | \$ 4,315,237 |
| Préstamos y cuentas por cobrar | 11,775,045 | 11,543,351 | 10,168,959 |
| Cuentas por cobrar a largo plazo | - | 10,143 | 27,479 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 79,830 | 79,449 | 57,499 |
| Impuestos por recuperar | 992,901 | 756,977 | 650,128 |
| Pasivos financieros | | | |
| A costo amortizado: | | | |
| Cuentas por pagar a proveedores | 5,184,545 | 5,225,994 | 4,772,567 |
| Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados | 4,894,015 | 4,385,932 | 3,934,542 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 404,100 | 366,487 | 277,454 |

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 estrategia general de la Entidad no ha sido modificada en comparación con 2016.

La estructura de capital de la Entidad se conforma de su deuda neta (principalmente cuentas por pagar a partes relacionadas detallados en la Nota 19) y capital contable (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.

La Entidad 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 27.

En virtud de que la Entidad no tiene deuda financiera no le es aplicable la determinación del índice de endeudamiento y de cobertura de intereses.

b. **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.

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.

c. **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 cuyas tasas están expuestas a fluctuaciones en el mercado. El riesgo es manejado por la Entidad mediante la adecuada combinación entre tasas fijas y variables.

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 las tasas líderes de interés 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 de los ejercicios de 2018, 2017 y 2016 hubiera aumentado o disminuido en aproximadamente \$38,547, \$37,038 y \$59,791, respectivamente. Al 31 de marzo de 2018, 2017 y 2016 no habría impacto en los otros resultados integrales debido a que no hay los instrumentos financieros derivados.

d. **Administración del riesgo cambiario** – La moneda funcional de la Entidad es el peso mexicano, por lo que se ve expuesta al riesgo cambiario del peso mexicano contra dólar que se presenta en operaciones comerciales 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 mzo de 2018 | 31 de mzo de 2017 | 31 de mzo de 2016 | 31 de mzo de 2018 | 31 de mzo de 2017 | 31 de mzo de 2016 |
| Dólares | | | | | | |
| estadounidenses | 18,343 | 24,799 | 24,126 | 25,114 | 28,033 | 29,273 |

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):

| e. | 31 de mzo de 2018 | 31 de mzo de 2017 | 31 de mzo de 2016 |
|-------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Pesos | 12,421 | 6,083 | 8,957 |

f. **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 otra exposición al riesgo crediticio está representada por el saldo de cada activo financiero principalmente en las cuentas por cobrar comerciales. La Entidad vende sus productos y/o servicios a clientes que han demostrado su solvencia económica, y evalúa periódicamente las condiciones financieras de sus clientes. Por lo tanto, la Entidad no considera que exista un riesgo significativo de pérdida por una concentración de crédito en su base de clientes del sector comercial, ya que se encuentran diluidas en 1,945,305 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 8).

g. **Administración del riesgo de liquidez** – La Dirección de Finanzas de la Entidad es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quien ha establecido las políticas apropiadas para el control de ésta a través del seguimiento del capital de trabajo, lo que le permite 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), y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La siguiente tabla detalla los vencimientos contractuales restantes de la Entidad para sus pasivos financieros no derivados con periodos de reembolso acordados.

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.

| Al 31 de marzo de 2018 | 3 meses | 6 meses | Más de 6 meses y menos de 1 año | Total |
|--|----------------------|-------------------|--|----------------------|
| Cuentas por pagar a proveedores | \$ 5,127,447 | \$ 57,098 | \$ - | \$ 5,184,545 |
| Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados | 4,840,117 | 53,898 | - | 4,894,015 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 404,100 | - | - | 404,100 |
| Total | \$ 10,371,664 | \$ 110,996 | \$ - | \$ 10,482,660 |

| Al 31 de marzo de 2017 | 3 meses | 6 meses | Más de 6 meses y menos de 1 año | Total |
|--|---------------------|-------------------|--|---------------------|
| Cuentas por pagar a proveedores | \$ 5,017,999 | \$ 207,995 | \$ - | \$ 5,225,994 |
| Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados | 4,211,372 | 174,560 | - | 4,385,932 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 366,487 | - | - | 366,487 |
| Total | \$ 9,595,858 | \$ 382,555 | \$ - | \$ 9,978,413 |

| Al 31 de marzo de 2016 | 3 meses | 6 meses | Más de 6 meses y menos de 1 año | Total |
|--|----------------|----------------|--|--------------|
| Cuentas por pagar a proveedores | \$ 4,752,045 | \$ 20,522 | \$ - | \$ 4,772,567 |
| Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados | 3,916,430 | 18,112 | - | 3,934,542 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 277,454 | - | - | 277,454 |

| | | | | |
|--------------|---------------------|------------------|-------------|---------------------|
| Total | \$ 8,945,929 | \$ 38,634 | \$ - | \$ 8,984,563 |
|--------------|---------------------|------------------|-------------|---------------------|

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Entidad no tiene instrumentos que se miden a su valor razonable en una forma recurrente.

Esta nota proporciona información acerca del valor razonable de los activos y pasivos financieros que no se valúan a valor razonable en forma constante (pero se requieren revelaciones del valor razonable).

Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, la administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproxima a su valor razonable.

La Entidad calcula el valor razonable sobre sus cuentas por cobrar dado que gran parte de sus ventas se realizan por medio del crédito revolvente otorgado a los clientes. Se calcula dicho valor razonable 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 presentados más adelante para efectos de revelación solamente.

| | 31 de marzo de 2018 | | 31 de marzo de 2017 | | 31 de marzo de 2017 | |
|--|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| Activos financieros: | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$1,325,670 | \$1,325,670 | \$468,093 | \$468,093 | \$4,315,237 | \$4,315,237 |
| Préstamos y cuentas por cobrar | | | | | | |
| Cuentas por cobrar a clientes y otros | 11,854,875 | 12,347,720 | 11,922,800 | 11,923,095 | 10,226,458 | 10,580,682 |
| Impuestos por Recuperar | 992,901 | 992,901 | 756,977 | 756,977 | 650,128 | 650,128 |
| Cuentas y documentos por pagar | | | | | | |
| Cuentas por pagar a proveedores | 5,184,545 | 5,184,545 | 5,225,994 | 5,225,994 | 4,772,567 | 4,772,567 |
| Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados | 4,894,015 | 4,894,015 | 4,385,932 | 4,385,932 | 3,934,542 | 3,934,542 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 404,100 | 404,100 | 366,487 | 366,487 | 277,454 | 277,454 |
| Total | \$3,690,786 | \$4,183,631 | \$3,169,457 | \$3,169,752 | \$6,207,260 | \$6,561,484 |

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

11. Inmuebles, maquinaria y equipo

La conciliación de los valores en libros al inicio y al final de los ejercicios de 2018, 2017 y 2016 es como sigue:

| | Saldo al 31 de diciembre de 2017 | Adiciones directas | Bajas por venta a terceros | Efecto de conversión | Reserva de Deterioro | Saldo al 31 de marzo de 2018 |
|---|----------------------------------|--------------------|----------------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|
| Inversión: | | | | | | |
| Edificios, adaptaciones a locales arrendados y construcciones | \$ 12,582,951 | \$ 406,369 | \$ (102,501) | \$(10,945) | | \$ 12,875,874 |
| Maquinaria y equipo | 3,139,154 | 77,237 | (21,422) | (4,362) | | 3,190,607 |
| Mobiliario y equipo | 5,843,937 | 218,247 | (39,720) | (6,112) | | 6,016,352 |
| Equipo de | 340,313 | 6,274 | (16,490) | (611) | | 329,486 |

| | | | | | | |
|--|----------------------|--------------------|--------------------|------------------|---------------|---------------------|
| transporte Equipo de cómputo | 1,389,755 | 16,240 | (1,147) | (854) | | 1,403,994 |
| Total de la inversión | 23,296,110 | 724,367 | (181,280) | (22,884) | | 23,816,313 |
| Depreciación acumulada: | | | | | | |
| Edificio, adaptaciones a locales arrendados y construcciones | (5,951,065) | (106,675) | 32,266 | 6,961 | 21,562 | (5,996,951) |
| Maquinaria y equipo | (1,894,481) | (43,951) | 18,238 | 3,097 | 3,915 | (1,913,182) |
| Mobiliario y equipo | (3,481,389) | (123,284) | 30,840 | 5,004 | 5,872 | (3,562,957) |
| Equipo de transporte | (258,739) | (9,260) | 16,205 | 214 | | (251,580) |
| Equipo de cómputo | (1,086,804) | (25,069) | 1,145 | 841 | | (1,109,887) |
| Total de la depreciación acumulada | (12,672,478) | (308,239) | 98,694 | 16,117 | 31,349 | (12,834,557) |
| Subtotal | 10,623,632 | 416,128 | (82,586) | (6,767) | 31,349 | 10,981,756 |
| Terrenos | 2,706,763 | | | | | 2,706,763 |
| Proyectos en proceso | 1,187,452 | (443,023) | | | | 744,429 |
| Inversión neta | \$ 14,517,847 | \$ (26,895) | \$ (82,586) | \$(6,767) | 31,349 | \$14,432,948 |

| | Saldo al 31 de diciembre de 2016 | Adiciones directas | Bajas por venta a terceros | Efecto de conversión | Saldo al 31 de marzo de 2017 |
|---|----------------------------------|--------------------|----------------------------|----------------------|------------------------------|
| Inversión: | | | | | |
| Edificios, adaptaciones a locales arrendados y construcciones | \$ 12,344,652 | \$ 130,219 | \$ (24,471) | \$(18,465) | \$ 12,431,935 |
| Maquinaria y equipo | 2,969,988 | 43,907 | (7,286) | (6,317) | 3,000,292 |
| Mobiliario y equipo | 5,577,706 | 74,812 | (4,021) | (12,920) | 5,635,577 |
| Equipo de transporte | 325,467 | 12,184 | (4,512) | (570) | 332,569 |
| Equipo de cómputo | 1,267,246 | 28,590 | (1,499) | 274 | 1,294,611 |
| Total de la inversión | 22,485,059 | 289,712 | (41,789) | (37,998) | 22,694,984 |
| Depreciación acumulada: | | | | | |
| Edificio, adaptaciones a locales arrendados y construcciones | (5,553,317) | (108,168) | 16,974 | 13,532 | (5,630,979) |
| Maquinaria y equipo | (1,777,450) | (38,916) | 7,176 | 3,712 | (1,805,478) |
| Mobiliario y equipo | (3,009,994) | (129,406) | 4,021 | 6,292 | (3,129,087) |
| Equipo de transporte | (233,516) | (10,699) | 3,696 | 754 | (239,765) |
| Equipo de cómputo | (1,002,854) | (21,538) | 1,426 | 1,156 | (1,021,810) |
| Total de la depreciación acumulada | (11,577,131) | (308,727) | 33,293 | 25,446 | (11,827,119) |
| Subtotal | 10,907,928 | (19,015) | (8,496) | (12,552) | 10,867,865 |
| Terrenos | 2,716,672 | 63,745 | | | 2,780,417 |

| | | | | | |
|-----------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Proyectos en proceso | 775,991 | 101,077 | (1) | - | 877,067 |
| Inversión neta | \$ 14,400,591 | \$ 145,807 | \$ (8,497) | \$(12,552) | \$ 14,525,349 |

| | Saldo al 31 de diciembre de 2015 | Adiciones directas | Bajas por venta a terceros y deterioro | Efecto de conversión | Saldo al 31 de marzo de 2016 |
|---|---|---------------------------|---|-----------------------------|-------------------------------------|
| Inversión: | | | | | |
| Edificios, adaptaciones a locales arrendados y construcciones | \$11,341,784 | 119,225 | (15,971) | 1,558 | 11,446,596 |
| Maquinaria y equipo | 2,679,571 | 30,838 | (2,430) | 612 | 2,708,591 |
| Mobiliario y equipo | 4,726,357 | 120,241 | (6,515) | 865 | 4,840,948 |
| Equipo de transporte | 309,191 | 4,797 | (6,394) | 522 | 308,116 |
| Equipo de cómputo | 1,102,293 | 7,650 | (450) | 98 | 1,109,591 |
| Total de la inversión | 20,159,196 | 282,751 | (31,760) | 3,655 | 20,413,842 |
| Depreciación acumulada: | | | | | |
| Edificio, adaptaciones a locales arrendados y construcciones | (5,143,929) | (101,288) | 1,833 | (724) | (5,244,108) |
| Maquinaria y equipo | (1,641,224) | (28,026) | 1,603 | (537) | (1,668,184) |
| Mobiliario y equipo | (2,541,629) | (111,487) | 6,285 | (581) | (2,647,412) |
| Equipo de transporte | (203,522) | (10,030) | 4,174 | (79) | (209,457) |
| Equipo de cómputo | (942,082) | (14,904) | 791 | (4) | (956,199) |
| Total de la depreciación acumulada | (10,472,386) | (265,735) | 14,686 | (1,925) | (10,725,360) |
| Subtotal | 9,686,810 | 17,016 | (17,074) | 1,730 | 9,688,482 |
| Terrenos | 2,448,051 | 1,421 | | | 2,449,472 |
| Proyectos en proceso | 473,626 | 137,202 | | | 610,828 |
| Inversión neta | \$12,608,487 | \$ 155,639 | (17,074) | 1,730 | \$12,748,782 |

12. Propiedades de Inversión

| | 31 de Marzo de 2018 | 31 de Marzo de 2017 | 31 de Marzo de 2016 |
|--------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Propiedades de inversión | \$ 2,323,901 | \$ 2,207,946 | \$ 2,086,228 |

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:

El enfoque de ingresos es muy utilizado en la valuación inmobiliaria, es aplicable a activos de naturaleza comercial. Con el enfoque de ingresos, el valuador basa el valor del inmueble en los ingresos económicos futuros que el inmueble pueda razonablemente crear. El valuador extrapola los ingresos futuros del inmueble y descuenta esa cifra para alcanzar un valor presente reflejando la cantidad que un comprador hipotético pagaría a un vendedor hipotético por el inmueble.

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.

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.

El valor del activo puede ser estimado por los beneficios futuros que espera su propietario.

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 |
| Comercios | 7.0% | 8.9% |

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 \$56,276, \$51,262 y \$52,199 por los años que terminaron el 31 de marzo de 2018, 2017 y 2016 el porcentaje de ocupación de los centros comerciales es del 96%, 96% y 94%, respectivamente.

Los gastos de operación directos incluyendo mantenimientos que provienen de las propiedades de inversión reconocidos en resultados son de aproximadamente 38%, 36% y 40% de los ingresos por rentas por años que terminaron el 31 de marzo de 2018, 2017 y 2016, respectivamente.

No ha habido ningún cambio en la técnica de valuación durante el año.

La estimación del valor razonable de los inmuebles consideró que el mayor y mejor uso de las propiedades es su uso actual.

La siguiente información es relevante para las propiedades de inversión clasificadas con jerarquía de Nivel 3:

| | Técnica de valuación | Datos de entrada significativos no observables | Sensibilidad |
|--|-----------------------------|--|--|
| Unidades comerciales ubicadas en la Ciudad de México | Enfoque de ingresos | La tasa de capitalización utilizada en la capitalización de los ingresos por arrendamiento potenciales, naturaleza de la propiedad y condiciones del mercado prevalecientes fue del 7.0 al 8.9, del 7.1% al 8.8 % y del 6.61% al 8.86%, en 2017, 2016 y 2015, respectivamente. | Un ligero aumento en la tasa de capitalización utilizada daría lugar a una disminución significativa en su valor razonable, y viceversa. Una variación de menos 50 puntos base, daría lugar a un aumento en su valor razonable por \$270,882 y un aumento de 50 puntos daría lugar a una disminución en su valor razonable por \$20,746. |
| | | La renta mensual considerando las diferencias en ubicaciones y factores individuales como frente y tamaño, entre propiedades comparables a un promedio de \$330 pesos, \$312 pesos y \$328 pesos por metro cuadrado (m2) mensual en 2017, 2016 y 2015, respectivamente. | Un aumento significativo en el mercado de los arrendamientos utilizados daría lugar a un aumento significativo en el valor razonable, y viceversa. |

13. Inversiones en acciones de asociadas y otras

La principal entidad asociada y su actividad prioritaria es la siguiente:

| Asociadas | % de participación | | | País de constitución | Actividad |
|---------------------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------------|----------------------------|
| | 2018 | 2017 | 2016 | | |
| Inmuebles SROM, S.A. de C.V. | 14.00 | 14.00 | - | México | Arrendamiento de inmuebles |
| | Capital contable | Resultado del ejercicio | Inversión en acciones | Participación en resultados | |
| Inmuebles SROM, S.A. de C.V.(1) | \$ 15,632,562 | \$ 244,234 | \$ 2,119,705 | \$ 34,193 | |
| Otras | | | 1,317 | | |
| | | | \$ 2,121,022 | \$ 34,193 | |

(1) A pesar de que Grupo Sanborns posee el 14% de las acciones de Inmuebles SROM, la Entidad ejerce una influencia significativa en vista de que comparte consejeros en común.

14. Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados

| | 31 de mar de 2018 | 31 de mar de 2017 | 31 de mar de 2016 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Impuestos por pagar a corto plazo | | | |
| Impuestos a la utilidad | \$ 224,999 | \$ 73,754 | \$ 57,451 |
| Otros impuestos por pagar | 1,919,004 | 1,668,770 | 1,404,078 |
| | <u>2,144,003</u> | <u>1,742,524</u> | <u>1,461,529</u> |
| Otros pasivos financieros a corto plazo | | | |
| Acreedores diversos | 832,808 | 719,052 | 646,825 |
| Beneficios a empleados a corto plazo | 517,252 | 469,617 | 443,573 |
| Otras provisiones a corto plazo | | | |
| Publicidad | 354,185 | 375,789 | 389,512 |
| Contratos de mantenimiento | 165,150 | 180,129 | 184,334 |
| Programa de lealtad | 151,922 | 140,697 | 112,845 |
| Gastos por pagar sistemas | 75,381 | 121,517 | 87,497 |
| Mantenimiento de edificio | 131,370 | 113,216 | 99,842 |
| Reserva de contingencias | 105,505 | 95,298 | 74,137 |
| Gastos de expansión e informática | 42,018 | 74,253 | 57,454 |
| Luz | 134,404 | 62,753 | 58,507 |
| Arrendamiento | 72,807 | 55,125 | 48,480 |
| Otros | 571,310 | 602,449 | 547,461 |
| | <u>1,804,052</u> | <u>1,821,226</u> | <u>1,660,069</u> |
| Total Provisiones Circulantes | \$ 2,321,304 | \$ 2,290,843 | \$ 2,103,642 |
| Total otras cuentas por pagar y pasivos acumulados | \$ 5,298,115 | \$ 4,752,419 | \$ 4,211,996 |

15. Provisiones

Las provisiones que se presentan a continuación representan gastos devengados durante 2018, 2017 y 2016, o servicios contratados atribuibles al ejercicio, los cuales se espera sean liquidados en un plazo no mayor a un año. 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.

| | 31 de mzo de 2018 | 31 de mzo de 2017 | 31 de mzo de 2016 |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Saldo inicial | \$ 125,708 | \$ 102,292 | \$ 59,663 |
| Adiciones | 13,017 | 13,584 | 20,692 |
| Cancelaciones y aplicaciones | (33,220) | (20,578) | (6,218) |
| Saldos final | \$ 105,505 | \$ 95,298 | \$ 74,137 |

16. 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. El Comité Técnico del fondo de pensiones se integra de un número igual de representantes tanto de los patrones como de los (ex)empleados. El comité Técnico 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 todas las partes interesadas, es decir, los empleados activos e inactivos, jubilados y patrón. El comité Técnico 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 constituirán un ingreso 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 gubernamentales; si el retorno de los activos del plan está por debajo de esta tasa, se originara 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 y en el sector inmobiliario 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 compensa 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 con 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 diciembre de 2017 con información referida al 31 de octubre de 2017, por actuarios independientes, miembros de la Asociación Mexicana de Actuarios Consultores, A.C. El valor presente de la obligación por beneficios definidos, 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:

| | 2017 | 2016 | 2015 |
|---|------|------|------|
| | % | % | % |
| Tasa de descuento (TIR) | 7.95 | 7.76 | 7.14 |
| Tasa esperada promedio de incremento salarial | 4.68 | 4.43 | 4.20 |
| Tasa de rendimiento esperada de activos del plan | 7.95 | 7.76 | 7.14 |
| Edad de jubilación para los pensionados actuales (años) | | | |
| Hombres | 65 | 65 | 65 |
| Mujeres | 65 | 65 | 65 |

Partidas de las remediciones de obligación por beneficios definidos y activos del plan reconocidos en otros resultados integrales.

| | 2017 | 2016 | 2015 |
|---|------------------|--------------------|---------------------|
| Remediación del pasivo por beneficios definidos neto: | | | |
| Ganancias/(pérdidas) actuariales por el retorno sobre los activos del plan (sin incluir cantidades consideradas en el gasto por interés neto) | \$ 166,035 | \$ (155,579) | \$ (259,790) |
| (Pérdidas) ganancias actuariales que surgen de los cambios en supuestos demográficos | (15,765) | (101,320) | (202,182) |
| Ganancias/(pérdidas) actuariales que surgen de los cambios en supuestos financieros | (79,574) | 82,814 | (8,574) |
| Ganancia o (pérdidas) actuariales por experiencia | <u>(60,405)</u> | <u>95,113</u> | <u>(18,818)</u> |
| Partidas de los costos por beneficios definidos reconocidos en otros resultados integrales | \$ <u>10,291</u> | \$ <u>(78,972)</u> | \$ <u>(489,364)</u> |

El costo del servicio actual y el interés neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados. Del importe del gasto de 2017, (costo neto del periodo) se incluyeron \$35,510 y \$56,191 en el estado de resultados como gastos de venta y gastos de administración, respectivamente, el estado de resultados también incluye el ingreso por interés de \$159,884.

La remediación del pasivo por beneficios definidos neto se incluye en los otros resultados integrales.

El importe incluido en los estados de posición financiera que surge de la obligación de la Entidad respecto a sus planes de beneficios definidos es el siguiente:

| | 2017 | 2016 | 2015 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Valor presente de los beneficios definidos | \$ (2,055,562) | \$ (1,731,011) | \$ (1,688,580) |
| Valor razonable de los activos del plan | <u>2,438,438</u> | <u>2,093,556</u> | <u>2,109,558</u> |
| Exceso de los activos del plan sobre la obligación por beneficios definidos | \$ <u>382,876</u> | \$ <u>362,545</u> | \$ <u>420,978</u> |
| Activo neto generado por la obligación por beneficios definidos | \$ 628,112 | \$ 504,551 | \$ 582,889 |
| Pasivo neto generado por la obligación por | <u>(245,236)</u> | <u>(142,006)</u> | <u>(161,911)</u> |

beneficios definidos

\$ 382,876 \$ 362,545 \$ 420,978

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

| | 2017 | 2016 | 2015 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos | \$ 1,731,011 | \$ 1,688,580 | \$ 1,319,478 |
| Costo laboral del servicio actual | 87,162 | 84,881 | 91,294 |
| Costo (ingreso) por intereses | 131,634 | 116,504 | 93,025 |
| Remediación (ganancias) pérdidas: | | | |
| Pérdidas actuariales que surgen de los cambios en supuestos demográficos | 16,562 | 101,320 | 202,182 |
| Pérdidas (ganancias) actuariales que surgen de los cambios en supuestos financieros | 85,570 | (82,814) | 8,574 |
| Otros pérdida o (ganancia) actuarial por experiencia | 60,584 | (95,113) | 18,818 |
| Costo de los servicios pasados | 4,539 | 906 | (639) |
| Traspaso de personal | 84 | - | - |
| Beneficios pagados | <u>(61,584)</u> | <u>(83,253)</u> | <u>(44,152)</u> |
| Saldo final de la obligación por beneficios definidos | \$ <u>2,055,562</u> | \$ <u>1,731,011</u> | \$ <u>1,688,580</u> |

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

| | 2017 | 2016 | 2015 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Saldo inicial de los activos del plan a valor razonable | \$ 2,093,556 | \$ 2,109,558 | \$ 2,191,806 |
| Ingreso por intereses | 159,884 | 146,150 | 156,270 |
| Remediación ganancias/(pérdidas): | | | |
| Retorno de los activos del plan (sin incluir cantidades consideradas en el ingreso por interés neto) | 171,312 | (155,579) | (259,790) |
| Contribuciones efectuadas por la Entidad | 74,714 | 75,774 | 66,063 |
| Costo de los servicios pasados | - | 906 | (639) |
| Beneficios pagados | <u>(61,028)</u> | <u>(83,253)</u> | <u>(44,152)</u> |
| Saldo final de los activos del plan a valor razonable | \$ <u>2,438,438</u> | \$ <u>2,093,556</u> | \$ <u>2,109,558</u> |

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 \$305,949 (aumento de \$324,603).

Si el incremento en el salario previsto aumenta (disminución) de 1%, la obligación por beneficio definido aumentaría en \$166,155 (disminución de \$122,246).

Si la esperanza de vida aumenta (disminuye) en un año, tanto para hombres y mujeres, la obligación de beneficio definido se incrementaría en \$10,766 (disminución de \$16,893).

El análisis de sensibilidad que se presentó anteriormente puede no ser representativo de la variación real de la obligación por

beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produciría en forma aislada uno de otro ya que algunos de los supuestos se pueden correlacionar.

Por otra parte, al presentar el análisis de sensibilidad anterior, el valor presente de las obligaciones por prestaciones definidas se calcula utilizando el método de crédito unitario proyectado a finales del periodo del que se reporta, el cual es el mismo que se aplicó en el cálculo del pasivo por obligaciones definidas reconocidas en el estado de situación financiera.

No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad de años anteriores.

Aspectos Relevantes

Los aspectos relevantes de la valuación al 31 de diciembre del 2017 son los siguientes:

Las principales decisiones estratégicas que se formulan en el documento técnico de la política actuarial del fondo son:

Combinación de activos basada en 47% instrumentos de patrimonio y 53% instrumentos de deuda.

La duración promedio de la obligación por beneficios es 14.77 años al 31 de diciembre de 2017, 15.01 años en 2016 y 17.52 años en 2015.

La Entidad espera hacer una contribución de \$104,781 a los planes por beneficios definidos el siguiente año.

Las principales categorías de los activos del plan están representadas por inversiones en valores en la siguiente proporción y son:

| | 2017 % | 2016 % | 2015 % | Valor razonable de los activos del plan | | |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|---|--------------|--------------|
| | | | | 2017 | 2016 | 2015 |
| Instrumentos de capital | 47% | 55 % | 50 % | \$ 1,149,174 | \$ 1,211,333 | \$ 1,057,695 |
| Instrumentos de deuda | 53% | 45 % | 50 % | 1,278,6 | 990,83 | 1,051,8 |
| | | | 28 | 4 | 63 | |

El rendimiento real sobre los activos del plan asciende a \$160 millones, \$146 millones y \$156 millones en 2017, 2016 y 2015, respectivamente.

Los beneficios a empleados otorgados al personal gerencial clave y/o directivos relevantes de la Entidad fueron como sigue:

| | 2017 | 2016 | 2015 |
|---------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Beneficios a corto plazo | \$ 54,969 | \$ 58,177 | \$ 55,437 |
| Planes por beneficios definidos | 76,795 | 62,828 | 117,704 |

Los efectos al 31 de marzo de 2018, de 2017 y de 2016 se presentan a continuación:

Partidas de las remediones de obligación por beneficios definidos y activos del plan reconocidos en otros resultados integrales.

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|------------|----------|----------|
| Remediación del pasivo por beneficios definidos neto: | | | |
| Ganancias/(pérdidas) actuariales que surgen de los cambios en supuestos financieros | \$ 140,417 | \$ - | \$ - |
| | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Partidas de los costos por beneficios | \$ 140,417 | \$ - | \$ - |

definidos reconocidos en otros resultados
integrales

El costo del servicio actual y el interés neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados. Del importe del gasto de 2018, (costo neto del periodo) se incluyeron \$9,528 y \$1,159 en el estado de resultados como gastos de venta y gastos de administración, respectivamente, el estado de resultados también incluye el ingreso neto por interés de \$261.

La remediación del pasivo por beneficios definidos neto se incluye en los otros resultados integrales.

El importe incluido en los estados de posición financiera que surge de la obligación de la Entidad respecto a sus planes de beneficios definidos es el siguiente:

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Valor presente de los beneficios definidos | \$ (1,964,127) | \$ (1,764,767) | \$ (1,718,757) |
| Valor razonable de los activos del plan | <u>2,478,403</u> | <u>2,121,079</u> | <u>2,132,766</u> |
| Exceso de los activos del plan sobre la obligación por beneficios definidos | \$ <u>514,276</u> | \$ <u>356,312</u> | \$ <u>414,009</u> |
| Activo neto generado por la obligación por beneficios definidos | \$ 632,536 | \$ 508,417 | \$ 584,258 |
| Pasivo neto generado por la obligación por beneficios definidos | <u>(118,260)</u> | <u>(152,105)</u> | <u>(170,249)</u> |
| | \$ <u>514,276</u> | \$ <u>356,312</u> | \$ <u>414,009</u> |

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

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos | \$ 2,055,562 | \$ 1,731,011 | \$ 1,688,580 |
| Costo laboral del servicio actual | 10,687 | 7,775 | 5,602 |
| Costo (ingreso) por intereses | 39,704 | 25,981 | 24,575 |
| Remediación (ganancias) pérdidas: Pérdidas (ganancias) actuariales que surgen de los cambios en supuestos financieros | <u>(141,826)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Saldo final de la obligación por beneficios definidos | \$ <u>1,964,127</u> | \$ <u>1,764,767</u> | \$ <u>1,718,757</u> |

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

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Saldo inicial de los activos del plan a valor razonable | \$ 2,438,438 | \$ 2,093,556 | \$ 2,109,558 |
| Ingreso por intereses | <u>39,965</u> | <u>27,523</u> | <u>23,208</u> |
| Saldo final de los activos del plan a valor razonable | \$ <u>2,478,403</u> | \$ <u>2,121,079</u> | \$ <u>2,132,766</u> |

17.Capital contable

a.El capital social suscrito y pagado a valor nominal de Grupo Sanborns al 31 de marzo se integra como sigue:

| | 2018 Número de acciones | 2018 Importe | 2017 Número de acciones | 2017 Importe | 2016 Número de acciones | 2016 Importe |
|-------------------------|-------------------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|
| Capital social Serie B1 | 2,382,000,000 | \$2,039,678 | 2,382,000,000 | \$2,039,678 | 2,382,000,000 | \$2,039,678 |
| Acciones en Tesorería | (108,337,669) | (53,823) | (83,091,953) | (37,117) | (75,585,431) | (32,149) |
| Capital social Serie B1 | 2,273,662,331 | \$1,985,855 | 2,298,908,047 | \$2,002,561 | 2,306,414,569 | \$2,007,529 |

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 es ilimitado.

- b. Durante el primer trimestre de 2018 se han recomprado \$6,543,774 acciones por un importe de \$ 131,499 que representa una afectación al capital de \$4,330 y en los resultados acumulados de \$127,168
- c. En Asamblea General Ordinaria Anual de accionistas de Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V, celebrada el 26 de abril de 2017, se decretó el pago de un dividendo en efectivo proveniente de la cuenta de utilidad fiscal neta acumulada al 31 de diciembre de 2013, por un importe de hasta \$2,022,278 a razón de \$0.88 por cada una de las 2,298,043,075 acciones suscritas y pagadas, sin considerar las 83,956,925 acciones en Tesorería al 25 de abril de 2017. Se pagaron en dos exhibiciones de \$0.44 por acción, la primera exhibición el 20 de junio y la segunda el 20 de diciembre de 2017, contra entrega de cupón 9 y 10, respectivamente.
- d. Durante 2017 se recompraron 20,816,876 acciones, por un importe de \$424,063 que representa una afectación al capital social de \$13,775 y en los resultados acumulados por \$410,287.
- e. En Asamblea General Ordinaria Anual de accionistas de Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V, celebrada el 22 de abril de 2016, se decretó el pago de un dividendo en efectivo proveniente de la cuenta de utilidad fiscal neta acumulada al 31 de diciembre de 2013, por un importe de hasta \$1,982,906 a razón de \$0.86 por cada una de las 2,305,704,569 acciones suscritas y pagadas, sin considerar las 76,295,431 acciones en Tesorería al 21 de abril de 2016. Se pagaron en dos exhibiciones de \$0.43 por acción, la primera exhibición el 30 de mayo y la segunda el 19 de diciembre de 2016, contra entrega de cupón 7 y 8, respectivamente.
- f. Durante 2016 se recompraron 9,948,472 acciones, por un importe de \$235,891 que representa una afectación al capital social de \$6,584 y en los resultados acumulados por \$229,307.
- g. 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 2018, 2017 y 2016, la reserva legal a valor nominal de la Entidad asciende a \$311,682, \$311,682 y \$311,682, respectivamente.
- h. 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.
- i. Se establece un Impuesto Sobre la Renta adicional, sobre dividendos pagados del 10% cuando los mismos sean distribuidos a personas físicas y residentes en el extranjero. El Impuesto Sobre la Renta se paga vía retención y es un

pago definitivo a cargo del accionista. En el caso de extranjeros se podrán aplicar tratados para evitar la doble tributación. Este impuesto será aplicable por la distribución de utilidades generadas a partir del 2014.

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

| | 31 de mzo de 2018 | 31 de mzo de 2017 | 31 de mzo de 2016 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Cuenta de capital de aportación | \$ 16,206,584 | \$ 15,968,389 | \$ 15,329,961 |
| Cuenta de utilidad fiscal neta consolidada | 6,281,421 | 6,383,361 | 7,053,572 |
| Total | \$ 22,488,005 | \$ 22,351,750 | \$ 22,383,533 |

18.Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

| | 31 de mzo de 2018 | 31 de mzo de 2017 | 31 de mzo de 2016 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Por cobrar- | | | |
| Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V. | \$ 22,243 | \$ 21,985 | \$ 32,170 |
| Teléfonos de México, S.A.B. de C. V. | 16,227 | 25,403 | 5,253 |
| Nacional de Conductores Eléctricos, S.A. de C.V. | 3,332 | 2,875 | 2,452 |
| Grupo Técnico de Servicios Telvista, S. A. de C. V | 4,269 | 3,125 | 2,470 |
| Seguros Inbursa, S.A. de C. V. | 8,330 | 8,611 | 6,040 |
| I+D México, S.A. de C. V | 4,036 | 532 | - |
| Hipocampo, S.A. de C.V | 1,121 | 787 | - |
| Operadora de Sites Mexicanos, S.A. de C.V | 1,770 | 1,174 | 1,652 |
| Administración Especializada Integral, S.A. de C.V. | 1,530 | 11 | 5 |
| Servicios Corporativos Ideal, S.A de C.V. | 611 | 339 | 153 |
| Nacobre Servicios Administrativos, S.A. de C.V | 688 | 744 | 8 |
| Administradora y Operadora de Estacionamientos Ideal, S.A. de C.V. | 443 | 443 | 443 |
| Industrial Afiliada, S.A. de C.V. | 302 | 253 | 379 |
| Imsalmar, S.A. de C.V. | 210 | 61 | 71 |
| Promotora del Desarrollo de América Latina, S. A. de C. V. | 41 | 28 | 164 |
| Compañía de Servicios Ostar, S.A. de C. V. | 3 | 90 | 119 |
| Nacional de Cobre, S.A. de C.V. | 78 | 55 | 566 |
| Dorians Tijuana, S.A. de C. V. | | | 581 |
| Banco Inbursa, S.A. de C.V. | 612 | 842 | 531 |
| Inmuebles Srom, S.A. de C.V. | 1,351 | 4,970 | - |
| Otros | 12,633 | 7121 | 4,442 |

| | \$ 79,830 | \$79,449 | \$ 57,499 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31 de mzo de 2018 | 31 de mzo de 2017 | 31 de mzo de 2016 |
| Por pagar- | | | |
| Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V. | \$ 172,529 | \$ 171,676 | \$ 117,715 |
| Sears Brands Management Corporation | 52,631 | 62,948 | 55,408 |
| Inmose, S.A. de C.V. | 40,421 | 26,914 | 23,541 |
| Inmuebles General, S.A. de C.V. | 436 | 8,210 | |
| Anuncios en Directorio, S.A. de C.V. | 12,064 | 16,518 | 10,664 |
| Teléfonos de México, S.A.B. de C.V. | 12,980 | 24,361 | 20,719 |
| Inmuebles Srom, S. A. de C.V. | 22,045 | 14,551 | 12,445 |
| Plaza Carso II, S. A. de C. V. | 6,877 | 6,640 | 6,013 |
| Bicicletas de México, , S.A. de C. V. | 2,396 | 1,865 | 2,551 |
| Dorians Tijuana, S.A. de C. V. | - | - | 5,302 |
| Consortio Red Uno, S. A. de C. V. | 5,892 | 5,853 | 4,911 |
| Bienes Raíces de Acapulco, S.A. de C.V. | 3,002 | 950 | 1,036 |
| Inversora Bursátil, S.A. de C.V. | 981 | 1,315 | 3,743 |
| Servicios Condomex, S.A. de C.V. | 96 | 95 | - |
| Desarrollos Sagesco, S.A. de C.V. | 8,177 | 5,356 | 3,349 |
| Selmec Equipos Industriales, S.A. de C.V. | 884 | 1,734 | 1,406 |
| América Móvil, S.A.B. de C.V. | 3,178 | 1,752 | 1,601 |
| AMX Contenido, SA de CV | 33,988 | - | - |
| Claro Video, Inc. | 7,322 | 1,695 | 1,067 |
| Telecomunicaciones Controladora de Servicios, S.A. de C.V. | - | 107 | 676 |
| Bajasur, S.A. de C.V. | 3,032 | 683 | 252 |
| Emprendedora Administrativa, S.A. de C.V. | - | 2,619 | |
| Banco Inbursa, S.A. de C.V. | 1,064 | 706 | 422 |
| Concesionaria ETRAM Cuatro Caminos, S.A. DE C.V. | 3,414 | - | - |
| Seguros Inbursa, S.A. de C.V. | 1,336 | 124 | |
| Constructora de Inmuebles PLCO, S.A. de C.V. | 19 | 19 | - |
| Otras | 9,336 | 9,796 | 4,633 |
| | \$ 404,100 | \$ 366,487 | \$ 277,454 |

Los importes pendientes por cobrar y por pagar no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se han reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionado con los importes adeudados por partes relacionadas.

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

| | 31 de mzo de 2018 | 31 de mzo de 2017 | 31 de mzo de 2016 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ventas: | | | |
| Seguros Inbursa, S. A. | \$ 14,361 | \$ 12,037 | \$ 10,379 |
| Grupo Telvista, S. A. de C. V. | 7,078 | 6,167 | 5,905 |
| Nacional de Conductores Eléctricos, S. A. de C. V. | 5,528 | 5,108 | 4,722 |
| Nacobre Servicios Administrativos, S. a. de C. V. | 2,124 | 1,967 | 1,734 |
| Radiomóvil Dipsa, S. A. de C. V. (1) | 412 | 278 | 105 |
| Teléfonos de México, S. A. B. de C. V. | 6 | 1,462 | 3 |
| América Móvil, S. A.B. de C. V. | 989 | - | 1,175 |
| Hipocamopo, S. A. de C. V. | 995 | 743 | 787 |
| Servicios Condomex, S. A. de C. V. | 598 | 540 | - |
| Servicios Swecomex, S. A. de C. V. | 424 | 321 | - |
| Inversora Bursátil, S. A. de C. V. | 450 | 322 | - |
| Imsalmar, S. A. de C. V. | 413 | 356 | - |

| | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Banco Inbursa, S. A. | - | 20 | - |
| Servicios Corporativos Ideal, S.A. de C.V. | 763 | - | - |
| Outsourcing Inburnet, S.A. de C.V. | 4,465 | - | - |
| Teléfonos del Noroeste, S.A. de C.V. | 1,509 | - | - |
| Arneses Eléctricos Automotrices, S.A. de C.V. | 769 | 604 | - |
| Ventas (otros) | 5,855 | 3,709 | 5,074 |
| Total | \$ 46,739 | \$ 33,634 | \$ 29,884 |

(1)A partir de 2015, la Entidad dejó de reconocer como ingreso el monto total de la venta de los teléfonos celulares colocados a través de la modalidad de plan tarifario y el respectivo costo de ventas representado por el valor del inventario, actualmente solo reconoce una comisión igual a la utilidad obtenida por la venta de los equipos, en virtud de los cambios a los contratos efectuados con el proveedor.

(2)

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Intereses cobrados | \$ 17,162 | \$ 6,282 | \$ 4,732 |
| | 31 de mzo de 2018 | 31 de mzo de 2017 | 31 de mzo de 2016 |
| Ingresos por arrendamientos | | | |
| Teléfonos de México, S. A. B. de C. V. | \$ 2,466 | \$ 1,941 | \$ 2,209 |
| Radiomóvil Dipsa, S. A. de C. V. | 2,427 | 2,360 | 1,441 |
| I+D México, S. A. de C. V. | 751 | 786 | - |
| Banco Inbursa, S. A. | 1,245 | 869 | 1,184 |
| Servicios Swecomex, S. A. de C. V. | 1 | - | 1,663 |
| Operadora de Sites Mexicanos, S. A. de C. V. | 693 | 633 | 1,530 |
| Laboratorio Médico Polanco, S. A. de C. V. | 279 | 342 | - |
| Ingresos por arrendamientos (otros) | 792 | 119 | 511 |
| Total | \$ 8,654 | \$ 7,050 | \$ 8,538 |
| | 31 de mzo de 2018 | 31 de mzo de 2017 | 31 de mzo de 2016 |
| Ingresos por Servicios: | | | |
| Radiomóvil Dipsa, S. A. de C. V. | \$ 46,184 | \$ 41,602 | \$ 44,386 |
| Clarovideo Inc. (Antes DLA, Inc.) | 32,383 | 21,144 | 8,530 |
| Banco Inbursa, S. A. | 8,091 | 8,531 | 8,307 |
| Teléfonos de México, S. A. B. de C. V. | 1,758 | 3,887 | 6,485 |
| Patrimonial Inbursa, S. A. | 1,122 | 1,348 | 3,305 |
| Seguros Inbursa, S. A. | 1,299 | 2,580 | 2,329 |
| Sociedad Financiera Inbursa, S. A. de C. V. | 2,355 | 5,097 | 2,225 |
| Outsourcing Inburnet, S. A. de C. V. | - | 1,830 | 862 |
| Grupo Telvista, S. A. de C. V. | - | 1,394 | 729 |
| Hipocampo, S. A. de C. V. | - | 858 | 1,126 |
| I+D México, S. A. de C. V. | - | 547 | 723 |
| Inmose, S.A. de C. V. | - | - | 657 |
| América Móvil, S.A.B. de C.V. | - | 291 | - |
| Fundación Telmex, A. C. | - | 20 | - |

| | | | |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Ingresos por servicios (otros) | 263 | 1,864 | 2,160 |
| Total | \$ 93,455 | \$ 90,993 | \$ 81,824 |
| Ingresos por venta de activo fijo | \$ 1,332 | \$ - | \$ 165 |
| | 31 de mzo de 2018 | 31 de mzo de 2017 | 31 de mzo de 2016 |
| Compras de inventarios | | | |
| Sears Brands Management Corporation | \$ (280) | \$ (56,468) | \$ (51,771) |
| Radiomóvil Dipsa, S. A. de C. V. | 9,339 | (38,407) | (81,941) |
| América Móvil, S. A. B. de C. V. | (24,772) | (28,304) | (36,243) |
| Teléfonos de México, S. A. B. de C. V. | - | (4,156) | (13,701) |
| Bicicletas de México, S. A. de C. V. | (1,762) | (1,369) | (2,032) |
| Escaleras s de RL DE CV | (1,193) | - | - |
| Promotora Inbursa, S.A. DE C.V. | (1,184) | - | - |
| Compras de inventarios (otros) | (2,100) | (1,863) | (6,469) |
| Total | \$ (21,952) | \$ (130,567) | \$ (192,157) |
| | 31 de mzo de 2018 | 31 de mzo de 2017 | 31 de mzo de 2016 |
| Gastos por seguros | \$ (90,430) | \$ (73,562) | \$ (66,117) |
| | 31 de mzo de 2018 | 31 de mzo de 2017 | 31 de mzo de 2016 |
| Gastos por arrendamientos | | | |
| Inmuebles Srom, S. A. de C. V. | \$ (28,885) | \$ (35,617) | \$ (31,697) |
| Inmose, S. A. de C. V. | (11,044) | (17,057) | (14,903) |
| Inmuebles General, S. A. de C. V. | (2,999) | (12,152) | (9,076) |
| Bienes Raíces de Acapulco, s. a. de C. V. | (9,348) | (10,250) | (9,675) |
| Bajasur, S. A. de C. V. | (4,740) | (6,929) | (5,989) |
| Desarrollos Sagesco, S. A. de C. V. | (5,173) | (6,420) | (6,002) |
| Plaza Carso II, S. A. de C. V. | (3,001) | (2,358) | (2,666) |
| Cigarros La Tabacalera, S.de R.L. de C.V. | (1,678) | (1,506) | - |
| Fideicomiso DesarrolloTlalneplanta | (531) | (1,098) | - |
| Inmuebles Corporativos E Industriales CDX S.A. DE C.V. | (5,900) | - | - |
| Fideicomiso 7278 Bancomer | (2,925) | - | - |
| Gastos por arrendamientos (otros) | (27,373) | (28,677) | (21,030) |
| Total | \$ (103,597) | \$ (122,064) | \$ (101,038) |
| Gastos por Intereses | \$ (979) | \$ (157) | \$ (957) |
| | 31 de mzo de 2018 | 31 de mzo de 2017 | 31 de mzo de 2016 |
| Gastos por servicios | | | |
| Teléfonos de México, S. A.B. de C. V. | \$ (39,437) | \$ (27,489) | \$ (55,924) |
| Sears Brands Management Corporation | (81,830) | (76,616) | (52,220) |
| Emprendedora Administrativa, S. A. de C. V. | (8,094) | (7,099) | - |
| Banco Inbursa, S. A. | (1,320) | (96) | (1,265) |
| Promotora Inbursa, S. A. de C. V. | (12,670) | (8,858) | (1,475) |

| | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Radiompovil Dipsa, S. a. de C. V. | - | (202) | (1,026) |
| Conglomerado de Medios Internacionales, S.A. de C.V. | (17,943) | (49,114) | - |
| Seguros Inbursa, S.A. de C. V. | (2,244) | (2,335) | - |
| Teléfonos del Noroeste, S. A. de C. V. | (1,209) | (802) | - |
| Prodigy MSN Film, S. A. de C. V. | - | (914) | - |
| Inversora Bursátil, S.A. de C.V. | - | (222) | |
| AMX Contenido, S.A. | (62,902) | | |
| Gastos por servicios (otros) | (1,225) | (2,615) | (7,637) |
| Total | \$ (228,874) | \$ (176,362) | \$ (119,547) |
| Otros gastos, neto | \$ (52,688) | \$ (66,531) | \$ (26,456) |
| Compras de activo fijo | (12,798) | (8,232) | (11,205) |
| Total | \$ (12,798) | \$ (8,232) | \$ (11,205) |

19. Ingresos

| | 31 de mzo de 2018 | 31 de mzo de 2017 | 31 de mzo de 2016 |
|--------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Venta de bienes | \$ 10,088,749 | \$ 9,947,623 | \$ 9,205,966 |
| Intereses | 968,576 | 910,882 | 783,009 |
| Servicios | 234,830 | 244,491 | 227,432 |
| Arrendamiento | 57,375 | 53,813 | 53,226 |
| Otros | 35,503 | 26,484 | 14,971 |
| Total de ingresos | \$ 11,385,033 | \$ 11,183,293 | \$ 10,284,604 |

20. Costos y gastos por naturaleza

| Concepto | 31 de marzo de 2018 | | | Total de Costos y Gastos |
|---|---------------------|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | Costo de Ventas | Gastos de Venta y Desarrollo | Gastos de Administración | |
| Mercancías | \$ 6,849,501 | \$ - | \$ - | \$ 6,849,501 |
| Sueldos y salarios | 2,840 | 943,144 | 165,907 | 1,111,891 |
| Beneficios a empleados | - | 485,425 | 86,812 | 572,237 |
| Arrendamiento | - | 281,275 | 24,211 | 305,486 |
| Luz | 1,373 | 123,037 | 1,556 | 125,966 |
| Mantenimiento | 7,313 | 106,536 | 12,729 | 126,578 |
| Publicidad | 486 | 51,578 | - | 52,064 |
| Regalías | - | 53,043 | 737 | 53,780 |
| Seguridad y vigilancia | 4,357 | 19,647 | 1,248 | 25,252 |
| Agua | 1,657 | 28,786 | 269 | 30,712 |
| Gastos de expansión | - | - | 40,798 | 40,798 |
| Provisión de deterioro de cartera de créditos | - | - | 179,669 | 179,669 |
| Otros | 23,603 | 533,867 | 154,693 | 712,163 |
| | 6,891,130 | 2,626,338 | 668,629 | 10,186,094 |
| Depreciación y amortización | 10,133 | 280,520 | 22,463 | 313,116 |
| | \$ 6,901,263 | \$ 2,906,858 | \$ 691,092 | \$ 10,499,213 |

| Concepto | 31 de marzo de 2017 | | | Total de Costos y Gastos |
|------------------------|---------------------|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | Costo de Ventas | Gastos de Venta y Desarrollo | Gastos de Administración | |
| Mercancías | \$ 6,656,691 | \$ - | \$ - | \$ 6,656,691 |
| Sueldos y salarios | 2,918 | 910,369 | 160,384 | 1,073,671 |
| Beneficios a empleados | - | 468,717 | 82,668 | 551,385 |
| Arrendamiento | - | 287,202 | 24,880 | 312,082 |
| Luz | 1,261 | 141,566 | 5,287 | 148,114 |
| Mantenimiento | 7,348 | 79,124 | 13,383 | 99,855 |
| Publicidad | 475 | 77,664 | - | 78,139 |
| Regalías | - | 54,700 | 788 | 55,488 |
| Seguridad y vigilancia | 4,213 | 18,586 | 982 | 23,781 |
| Agua | 2,065 | 29,175 | 273 | 31,513 |
| Gastos de expansión | - | - | 29,807 | 29,807 |
| Provisión de deterioro | - | - | 121,464 | 121,464 |

| | | | | |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|----------------------|
| de cartera de créditos | | | | |
| Otros | 19,632 | 532,735 | 125,407 | 677,774 |
| | 6,694,603 | 2,599,838 | 565,323 | 9,859,764 |
| Depreciación y amortización | 11,027 | 274,277 | 26,474 | 311,778 |
| | \$ 6,705,630 | \$ 2,874,115 | \$ 591,797 | \$ 10,171,542 |

| Concepto | 31 de marzo de 2016 | | | Total de Costos y Gastos |
|---|---------------------|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | Costo de Ventas | Gastos de Venta y Desarrollo | Gastos de Administración | |
| Mercancías | \$ 6,106,881 | \$ - | \$ - | \$ 6,106,881 |
| Sueldos y salarios | 2,676 | 850,095 | 155,184 | 1,007,955 |
| Beneficios a empleados | - | 434,331 | 80,232 | 514,563 |
| Arrendamiento | - | 271,850 | 21,492 | 293,342 |
| Luz | 903 | 113,001 | 1,191 | 115,095 |
| Mantenimiento | 4,528 | 106,811 | 11,729 | 123,068 |
| Publicidad | 304 | 79,740 | - | 80,044 |
| Regalías | - | 50,387 | 838 | 51,225 |
| Seguridad y vigilancia | 4,048 | 16,359 | 995 | 21,402 |
| Agua | 1,791 | 27,169 | 187 | 29,147 |
| Gastos de expansión | - | - | 33,454 | 33,454 |
| Provisión de deterioro de cartera de créditos | 2,263 | - | 76,454 | 78,717 |
| Otros | 17,119 | 486,155 | 104,790 | 608,064 |
| | 6,140,513 | 2,435,898 | 486,546 | 9,062,957 |
| Depreciación y amortización | 9,583 | 231,340 | 24,813 | 265,736 |
| | \$ 6,150,096 | \$ 2,667,238 | \$ 511,359 | \$ 9,328,693 |

21. Otros ingresos

| | 31 de mzo de 2018 | 31 de mzo de 2017 | 31 de mzo de 2016 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Utilidad en venta de activo fijo | \$ 909 | \$ 666 | \$ 1,210 |
| Cancelación de pasivos y provisiones | 39,200 | 12,209 | 7,930 |
| Cancelación Juicio | 28,000 | | |
| Reversión Deterioro | 31,349 | | |
| Otros, neto | 3,495 | 3,037 | 717 |
| Total | \$ 102,953 | \$ 15,912 | \$ 9,857 |

22. Otros gastos

| | 31 de mzo de 2018 | 31 de mzo de 2017 | 31 de mzo de 2016 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Pérdida en venta de activo fijo | \$ 38 | \$ 161 | \$ - |
| Contingencias laborales | 9,000 | 6,500 | 12,200 |
| Bajas de activo fijo | 81,357 | 7,264 | - |
| Subarrendados | 1,549 | 1,362 | - |
| Actualización de Impuestos | 5,228 | | - |
| Gastos por Cierre de Unidades | 5,403 | | - |
| Otros, neto | 6,754 | 3,703 | - |

| | | | | | | |
|--------------|-----------|----------------|-----------|---------------|-----------|---------------|
| Total | \$ | 109,329 | \$ | 18,990 | \$ | 12,200 |
|--------------|-----------|----------------|-----------|---------------|-----------|---------------|

23. Impuestos a la utilidad

La Entidad está sujeta al ISR. Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2017 y 2016 fue el 30% y continuará al 30% para años posteriores. La Entidad causó ISR en forma consolidada hasta 2014 con Grupo Carso, S.A.B. de C.V. debido a que se abrogó la Ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2014, se eliminó el régimen de consolidación fiscal.

Al mismo tiempo en el que la Ley derogó el régimen de consolidación fiscal, se estableció una opción para calcular el ISR de manera conjunta en grupos de sociedades (régimen de integración fiscal). El nuevo régimen permite para el caso de sociedades integradas poseídas directa o indirectamente en más de un 80% por una sociedad integradora, tener ciertos beneficios en el pago del impuesto (cuando dentro del grupo de sociedades existan entidades con utilidades o pérdidas en un mismo ejercicio), que podrán diferir por tres años y enterar, en forma actualizada, a la fecha en que deba presentarse la declaración correspondiente al ejercicio siguiente a aquél en que se concluya el plazo antes mencionado.

La Entidad y sus subsidiarias optaron por adherirse a este nuevo régimen, por lo que han determinado el ISR del ejercicio 2018, 2017 y 2016 como se describió anteriormente.

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

| | 31 de mzo de 2018 | 31 de mzo de 2017 | 31 de mzo de 2016 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| ISR: | | | |
| Causado | \$ 247,128 | \$ 275,174 | \$ 309,413 |
| Diferido | (30,473) | (71,770) | (40,559) |
| Importe en resultados | \$ 216,655 | \$ 203,404 | \$ 268,854 |

Los principales conceptos que originan el saldo del impuesto sobre la renta diferido al 31 de marzo, son:

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Impuesto sobre la renta diferido (activo) pasivo: | | | |
| Inmuebles, maquinaria y equipo y propiedades de inversión | \$.....818,749 | \$.....1,026,538 | \$.....1,192,483 |
| Estimación para cuentas de cobro dudoso | - | - | - |
| Estimación para obsolescencia, lento movimiento y merma de inventarios | (155,925) | - | - |
| Estimaciones de activo, pasivos acumulados y provisiones | (330,753) | (319,892) | (313,304) |
| Beneficios a los empleados | 122,555 | 106,134 | 124,050 |
| Otros |(188,583) |(299,814) |(578,594) |
| ISR diferido de diferencias temporales | 266,043 | 512,966 | 424,635 |
| Pérdidas fiscales por amortizar | (67,705) |(19,427) |(37,571) |
| Total | \$.....198,338 | \$.....493,539 | \$.....387,064 |

El pasivo neto por impuestos a la utilidad diferidos se integra como sigue:

| | 31 de mzo de 2018 | 31 de mzo de 2017 | 31 de mzo de 2016 |
|--------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Activo neto | \$ 1,036,884 | \$ 664,651 | \$ 431,958 |
| Pasivo neto | <u>1,235,222</u> | <u>1,158,190</u> | <u>819,022</u> |
| Total | \$ <u>198,338</u> | \$ <u>493,539</u> | \$ <u>387,064</u> |

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

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Saldo inicial | \$ 212,670 | \$ 564,303 | \$ 446,496 |
| Impuesto sobre la renta aplicado a resultados | (30,472) | (71,770) | (40,559) |
| Impuesto sobre la renta reconocido en otros resultados integrales | 16,140 | 1,006 | (18,873) |
| Impuesto diferido de subsidiaria adquirida | <u>-</u> | <u>=</u> | <u>-</u> |
| | \$ <u>198,338</u> | \$ <u>493,539</u> | \$ <u>387,064</u> |

b. 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:

| | 31 de mzo de 2018 | 31 de mzo de 2017 | 31 de mzo de 2016 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Tasa legal | 30% | 30% | 30% |
| Más (menos) efectos de diferencias permanentes- | | | |
| Gastos no deducibles | 4% | (6%) | (1%) |
| Efectos de inflación | <u>(11%)</u> | <u>(5%)</u> | <u>(2%)</u> |
| Tasa Efectiva | <u>23%</u> | <u>19%</u> | <u>27%</u> |

c. 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 2018 son:

| Año de Vencimiento | Pérdidas amortizables |
|--------------------|--------------------------|
| 2018 | \$ 922 |
| 2019 | 4,382 |
| 2020 y posteriores | <u>220,378</u> |
| | \$ <u>225,682</u> |

d. **Impuesto sobre la renta a largo plazo:**

Se compone por el régimen de integración fiscal que se paga en los 3 años siguientes y el correspondiente a enajenaciones a plazo que se podía pagar en tres ejercicios a razón de 33.3% por cada año, en virtud de que se eliminó el beneficio fiscal de diferir el ISR de las enajenaciones a plazo.

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|-------------------------------|------------|------------|----------------|
| Régimen de integración fiscal | \$ 519,529 | \$ 494,315 | \$ 286,284 |
| Enajenaciones a plazo | | | <u>127,027</u> |

\$ 519,529 \$ 494,315 \$ 413,311

Compromisos

- a. Al 31 de marzo de 2018, 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 \$1,850,554.
- b. Asimismo, al 31 de marzo de 2018, la Entidad y sus subsidiarias tienen celebrados contratos de arrendamiento en 362 de sus tiendas (Sears, Saks, Sanborn Hermanos, Sanborn's - Café, Mix-Up, Discolandia, I Shop, Comercializadora Dax, Corpti y Sanborns Panamá). Los contratos de dichos arrendamientos son por plazos forzosos de 1 a 20 años. El importe del gasto por rentas por los años que terminaron el 31 de marzo de 2018, 2017 y 2016 fue de \$305,486, \$312,082 y \$293,342, respectivamente; asimismo, la Entidad y sus subsidiarias como arrendatarias tienen contratos cuyos plazos fluctúan de 1 a 15 años y el importe de ingresos por rentas por los años que terminaron al 31 de marzo de 2018, 2017 y 2016 fue de \$57,375, \$53,813 y \$53,226, respectivamente.

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

| Vencimiento | 31 de marzo de 2018 |
|---------------|---------------------|
| 1 año | \$ 694,986 |
| 1 a 5 años | 2,997,540 |
| Más de 5 años | <u>3,030,189</u> |
| | \$ <u>6,722,715</u> |

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

| Vencimiento | 31 de marzo de 2018 |
|---------------|---------------------|
| 1 año | \$ 38,447 |
| 1 a 5 años | 121,540 |
| Más de 5 años | <u>232,053</u> |
| | \$ <u>392,040</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 se encontraba, 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 500 mil dólares americanos, 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 2018 equivale a \$543,121 de las cuales existe una provisión registrada por \$105,505 la cual corresponde al renglón de contingencias en los estados consolidados de posición financiera. La Entidad ha erogado por este concepto durante el primer trimestre 2018 una cantidad aproximada de \$10,326. 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. Los saldos con subsidiarias se presentan en la columna de otros y eliminaciones.

b. Información analítica por segmento operativo:

| | 2018 | | | | |
|---------------------------------------|--------------------------|-----------------|----------------------|------------------------------|--------------------------|
| | Sears y Boutiques | Sanborns | Mixup y iShop | Otros y eliminaciones | Total Consolidado |
| Ventas netas | \$ 5,317,938 | \$ 2,928,065 | \$ 2,334,755 | \$ 804,275 | \$ 11,385,033 |
| EBITDA (1) | 609,939 | 124,649 | 133,351 | 293,272 | 1,161,211 |
| Utilidad neta consolidada del periodo | 225,551 | 43,158 | 86,761 | 318,989 | 674,459 |
| Ingresos financieros | 32,091 | 25,878 | 12,954 | 14,182 | 85,105 |
| Gastos financieros | 135,912 | 55,439 | 2,282 | (133,342) | 60,291 |
| Depreciación y amortización | 203,195 | 75,539 | 15,316 | 19,066 | 313,116 |
| Impuestos a la utilidad | 74,272 | 6,803 | 41,443 | 94,137 | 216,655 |
| Activo total | 24,824,830 | 9,077,859 | 2,155,922 | 9,415,632 | 45,474,243 |
| Pasivo circulante | 11,830,714 | 4,522,674 | 796,263 | (6,654,485) | 10,495,166 |
| Pasivo a largo plazo | 100,929 | 264,721 | 36,607 | 1,470,754 | 1,873,011 |
| Pasivo total | 11,931,643 | 4,787,395 | 832,870 | (5,183,731) | 12,368,177 |
| Inversiones en activos productivos | 158,786 | 63,986 | 24,468 | 34,104 | 281,344 |

| | 2017 | | | | |
|---------------------------------------|--------------------------|-----------------|----------------------|------------------------------|--------------------------|
| | Sears y Boutiques | Sanborns | Mixup y iShop | Otros y eliminaciones | Total Consolidado |
| Ventas netas | \$ 5,499,972 | \$ 2,987,707 | \$ 1,936,665 | \$ 758,949 | \$ 11,183,293 |
| EBITDA (1) | 698,749 | 187,175 | 131,692 | 302,835 | 1,320,451 |
| Utilidad neta consolidada del periodo | 321,487 | 39,333 | 83,960 | 372,085 | 816,865 |
| Ingresos financieros | 40,813 | 17,650 | 10,668 | 23,673 | 92,804 |
| Gastos financieros | 121,516 | 46,599 | 5,660 | (105,594) | 68,181 |
| Depreciación y amortización | 203,195 | 79,062 | 12,125 | 17,396 | 311,778 |
| Impuestos a la utilidad | 90,250 | 39,265 | 39,421 | 34,468 | 203,404 |
| Activo total | 23,830,803 | 8,796,476 | 2,287,026 | 8,606,310 | 43,520,615 |
| Pasivo circulante | 11,937,952 | 4,297,267 | 985,514 | (7,242,320) | 9,978,413 |
| Pasivo a largo plazo | 104,991 | 251,150 | 31,194 | 1,417,275 | 1,804,610 |
| Pasivo total | 12,042,943 | 4,548,417 | 1,016,708 | (5,825,045) | 11,783,023 |
| Inversiones en activos productivos | 249,277 | 33,392 | 16,615 | 155,250 | 454,534 |

| | Sears y Boutiques | Sanborns | <u>2016</u> Mixup y iShop | Otros y eliminaciones | Total Consolidado |
|---------------------------------------|-------------------|--------------|------------------------------|-----------------------|-------------------|
| Ventas netas | \$ 4,984,656 | \$ 2,975,405 | \$ 1,649,288 | \$ 675,255 | \$ 10,284,604 |
| EBITDA (1) | 622,030 | 219,910 | 95,738 | 282,960 | 1,220,638 |
| Utilidad neta consolidada del periodo | 273,028 | 81,500 | 58,850 | 217,791 | 631,169 |
| Ingresos financieros | 32,477 | 16,322 | 5,332 | 47,757 | 101,888 |
| Gastos financieros | 90,218 | 36,435 | 3,157 | (49,924) | 79,886 |
| Depreciación y amortización | 170,287 | 72,198 | 10,057 | 14,528 | 267,070 |
| Impuestos a la utilidad | 117,230 | 45,029 | 27,400 | 79,195 | 268,854 |
| Activo total | 20,994,456 | 8,525,162 | 1,912,096 | 9,381,906 | 40,813,620 |
| Pasivo circulante | 10,319,154 | 4,086,541 | 800,772 | (6,221,904) | 8,984,563 |
| Pasivo a largo plazo | 252,996 | 186,016 | 29,631 | 933,939 | 1,402,582 |
| Pasivo total | 10,572,150 | 4,272,557 | 830,403 | (5,287,965) | 10,387,145 |
| Inversiones en activos productivos | 308,893 | 79,917 | 14,844 | 17,720 | 421,374 |

(1) Conciliación del EBITDA

| | 31 de marzo de 2018 | 31 de marzo de 2017 | 31 de marzo de 2016 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad | \$ 938,451 | \$ 1,074,974 | \$ 975,570 |
| Depreciación y amortización | 313,116 | 311,778 | 267,070 |
| Ingresos financieros | (85,105) | (92,804) | (101,888) |
| Gastos financieros | 60,291 | 68,181 | 79,886 |
| Participación en resultados en subsidiarias y negocios conjuntos | (34,193) | (41,678) | - |
| Deterioro de inmueble | (31,349) | = | = |
| EBITDA | \$ 1,161,211 | \$ 1,320,451 | \$ 1,220,638 |

a. 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:

| | 31 de marzo de 2018 | % | 31 de marzo de 2017 | % | 31 de marzo de 2016 | % |
|-------------|---------------------|-------|---------------------|-------|---------------------|-------|
| México | \$ 11,249,422 | 98.81 | \$ 11,046,138 | 98.77 | \$ 9,822,126 | 98.95 |
| El Salvador | 113,139 | 0.99 | 112,354 | 1.00 | 83,360 | 0.84 |
| Panamá | 22,472 | 0.20 | 24,801 | 0.23 | 21,226 | 0.21 |

\$ 11,385,033

100.00

\$ 11,183,293

100.00

\$ 9,926,712

100.00

* * * * *

Descripción de sucesos y transacciones significativas

- a. **Nuevas aperturas** – Durante el primer trimestre de 2018 la Entidad abrió 3 tiendas, 1 con formato Sears, 1 con formato Sanborns y 1 con formato iShop.

Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios [bloque de texto]

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 consolidados de la Entidad han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos activos de largo plazo e instrumentos financieros que se valúan a cantidades revaluadas o a su valor razonable al cierre de cada periodo, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. Los estados financieros consolidados son preparados en pesos, moneda de curso legal de los Estados Unidos Mexicanos y son presentados en miles, excepto cuando así se indique.

Costo histórico

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

i. **Valor razonable**

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir 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 forma tal, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la IAS 17, y las valuaciones 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 el grado en que son observables los datos de entrada 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 que la Entidad puede obtener a la fecha de la valuación;

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 estados financieros de Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V. y los de sus subsidiarias directas e indirectas en las que tiene control. El control se obtiene cuando Grupo Sanborns:

- Tiene poder sobre la inversión
- Está expuesto, o tiene 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 tiene o no el control en 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, la Entidad 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 los derechos de voto de Grupo Sanborns en la 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

Cualquier hecho y circunstancias adicionales que indiquen 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 se transfiere el control 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 que la tenedora obtiene el control o hasta la fecha que se pierde, 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 de las subsidiarias 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 directa de Grupo Sanborns en el capital social de las subsidiarias al 31 de marzo de 2018, 2017 y 2016, se muestra a continuación:

| Subsidiaria | Actividad | % de Participación | | |
|-------------|-----------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | 31 de marzo de 2018 | 31 de marzo de 2017 | 31 de marzo de 2016 |

| | | | | |
|--|--|--------|--------|--------|
| Sanborn Hermanos, S.A. y Subsidiaria ("Sanborns") | Operación de tiendas departamentales, de regalos, de discos y restaurantes a través de la marca Sanborns | 99.23 | 99.23 | 99.23 |
| Sears Operadora México, S.A. de C.V. y Subsidiaria ("Sears") | Operadora de tiendas departamentales a través de su marca Sears | 98.96 | 98.94 | 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, Sanborns Café y tienda Sanborns en Panamá | 99.96 | 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 | 100.00 |

% de Participación

| Subsidiaria | Actividad | 31 de marzo | 31 de marzo | 31 de marzo |
|---|--|-------------|-------------|-------------|
| | | de 2018 | de 2017 | de 2016 |
| Servicios Corporativos de Grupo Sanborns, S.A. de C.V. y Subsidiarias | Operadora de Boutiques y subcontroladora | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| Corporación de Tiendas Internacionales, S.A. de C.V. ("Corpti") | Tiendas Sanborns y Sears en El Salvador | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| Comercializadora Dax, S.A. de C.V. y Subsidiaria | Operadora de tiendas departamentales a través de la marca Dax | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| Grupo Inmobiliario Sanborns, S.A. de C.V. | Venta, arrendamiento o subarrendamiento de bienes muebles e inmuebles. | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| Claroshop.com Holding, S.A. de C.V. | Comercio por medios masivos de comunicación (internet) y otros medios. | 56.54 | 56.54 | - |

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 de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a otras partidas de capital contable según lo especifique/permita la IFRS aplicable). 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 la madre y del padre, respectivamente, y al principio del año escolar en el mes de septiembre. Durante estos períodos, se promocionan productos como juguetes, ropa de invierno, regalos 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. **Otros equivalentes de efectivo**

Corresponden a inversiones a la vista diarias disponibles que son utilizados principalmente para 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.

f. **Inversión en asociadas y otras**

Aquellas inversiones permanentes efectuadas por la Entidad en compañías en las que no se tiene control, control conjunto, ni influencia significativa inicialmente se registran al costo de adquisición y los dividendos recibidos se reconocen en los resultados del período salvo que provengan de utilidades de periodos anteriores a la adquisición, en cuyo caso se disminuyen de la inversión permanente. En caso de presentarse indicios de deterioro las inversiones se someten a pruebas de deterioro.

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, los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando los mismos 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, Corpti y Claroshop).

iii. **Servicios** – Se reconocen conforme se presta el servicio.

iv. **Arrendamiento** – 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 ingresos diferidos en el estado consolidado de posición financiera, dentro de otras cuentas por pagar y pasivos

acumulados. Los ingresos diferidos se reconocen en resultados 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 pagos por arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones por arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo remanente del pasivo. Los gastos financieros se cargan directamente a resultados, a menos que puedan ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso se capitalizan conforme a la política general de la Entidad para los costos por préstamos.

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 su 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 en moneda extranjera 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).

Los ajustes correspondientes al crédito mercantil y el valor razonable generados en la adquisición de una operación en el extranjero se consideran como activos y pasivos de dicha operación y se convierten al tipo de cambio vigente al cierre. Las diferencias de cambio resultantes se reconocen en otros resultados integrales.

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

| Entidad | Moneda de registro | Moneda funcional |
|--|----------------------|----------------------|
| Sanborns Panamá, S.A. | 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 no sindicalizado y pagos por retiro que se asemejan a una pensión, son considerados en los planes de beneficios definidos, el costo de tales beneficios se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo sobre el que se informa. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en las otras partidas de la utilidad integral netas de su impuesto diferido, conforme al activo o pasivo neto reconocido en el estado consolidado de situación financiera, 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 consolidado de posición financiera, representan el valor 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 (PTU)

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa.

Como resultado de la Ley del Impuesto Sobre la Renta de 2014, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del Artículo 10 de la misma Ley.

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 causado calculado corresponde al impuesto sobre la renta (ISR) y se registra en los resultados del año en que se causa.

ii. Impuestos a la utilidad diferidos

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 correspondiente a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El activo o 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.

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, 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 periodo 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. La Administración estima recuperar el total del valor razonable 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, 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 todos los costos necesarios para la venta), el menor, como sigue:

Se valúan a través del sistema de costos promedios, incluyendo el costo de materiales y gastos directos, 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, fecha de transición a las IFRS, 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.

| | Años de vida útil |
|---|--------------------------|
| Edificios y adaptaciones a locales arrendados | 10 a 50 años |
| Maquinaria y equipo | 20 años |
| Equipo de transporte | 4 y 5 años |
| Mobiliario y equipo de oficina | 20 años |
| Equipo de cómputo | 4 y 6 años |

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 su venta 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 propiedad de la Entidad.

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.

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 consolidado de resultados en el periodo en que la propiedad se elimina.

p. Otros activos

Incluyen principalmente depósitos en garantía, derechos de explotación de un centro comercial y gastos por instalación de un nuevo sistema informático.

Los derechos de explotación del centro comercial se amortizan en el plazo establecido en el contrato.

Los gastos incurridos por la instalación de un nuevo sistema, se amortizan a partir de que son utilizados en el negocio en función de su vida útil.

q. Deterioro de activos tangibles

La Entidad revisa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro. Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Entidad estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

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

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente 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 inmediatamente 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 incremento en la revaluación.

r. Provisiones

Se reconocen cuando se tiene una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, es probable que la Entidad tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es 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 valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a activos y pasivos financieros a valor razonable con

cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos y pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en 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 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.

Activos financieros a FVTPL

Los activos financieros se clasifican como FVTPL cuando el activo financiero es mantenido con fines de negociación o es designado como un activo financiero a FVTPL.

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

Se compra principalmente con el objetivo de venderlo en un término cercano; o

En su reconocimiento inicial, es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que la Entidad administra conjuntamente, y para la cual existe un patrón real reciente de toma de utilidades a corto plazo; o

Es un derivado que no es designado y 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 con cambios a través de resultados.

Los activos FVTPL se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida que surge de su remediación en resultados. La ganancia 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, neto” en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales. El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 11.

Inversiones conservadas al vencimiento

Las 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. Después de su reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas al vencimiento se valúan a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro existente.

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.

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

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 cambios 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 de presentación de informes.

Préstamos y cuentas por cobrar

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

Método de la tasa de interés efectiva

Es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de asignación del ingreso 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 al 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 FVTPL, 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; o

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 han sujetado a pruebas para efectos de deterioro y que no han sufrido deterioro en forma individual, se incluyen en la evaluación de deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada, se podría incluir la experiencia pasada de la Entidad con respecto a la cobranza, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen la antigüedad 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 créditos 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 ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otros resultados integrales se reclasifican a los resultados del periodo.

Excepto por los instrumentos de capital disponibles para su venta, 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.

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 el importe 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.

Otros pasivos financieros

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

Baja de pasivos financieros

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

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 neta consolidada del año 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.

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.

Explicación de la estacionalidad o carácter cíclico de operaciones intermedias

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 la madre y del padre, respectivamente, y al principio del año escolar en el mes de septiembre. Durante estos períodos, se promocionan productos como juguetes, 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.

Explicación de la naturaleza e importe de las partidas, que afecten a los activos, pasivos, capital contable, ganancia neta o flujos de efectivo, que sean no usuales por su naturaleza, importe o incidencia

La Compañía no ha tenido esta clase de partidas en los periodos reportados.

Explicación de la naturaleza e importe de cambios en las estimaciones de importes presentados en periodos intermedios anteriores o ejercicios contables anteriores

En referencia a este apartado, informamos que la Compañía no realizó cambios en las políticas contables que conlleven a modificaciones en las estimaciones de importes presentados en periodos intermedios anteriores o ejercicios anteriores.

Explicación de cuestiones, recompras y reembolsos de títulos representativos de deuda y capital

Durante el primer trimestre de 2018 se han recomprado \$6,543,774 acciones por un importe de \$131,499 que representa una afectación al capital de \$4,330 y en los resultados acumulados de \$127,168.

| | |
|---|---|
| Dividendos pagados, acciones ordinarias: | 0 |
|---|---|

| | |
|--|---|
| Dividendos pagados, otras acciones: | 0 |
|--|---|

| | |
|--|---|
| Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción: | 0 |
|--|---|

| | |
|---|---|
| Dividendos pagados, otras acciones por acción: | 0 |
|---|---|

Explicación del efecto de cambios en la composición de la entidad durante periodos intermedios

A la fecha de la presentación de este reporte no existen cambios en la composición de la entidad durante periodos intermedios.

Descripción del cumplimiento con las NIIF si se aplican a la información financiera intermedia

Los estados financieros consolidados de la entidad han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS en inglés) y sus adecuaciones e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Descripción de la naturaleza e importe del cambio en estimaciones durante el periodo intermedio final

En referencia a este apartado, informamos que la Compañía no realizó cambios en las políticas contables que conlleven a modificaciones en las estimaciones de importes presentados en los estados financieros.
