

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015
(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 Zürich 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 ejercicio de 2017 la Entidad abrió 9 tiendas, 2 con formato Sears, 1 con formato Sanborns y 6 con formato iShop. Durante el ejercicio de 2016 la Entidad abrió 17 tiendas, 6 con formato Sears, 7 con formato Sanborns, 4 con formato iShop, Durante el ejercicio de 2015 la Entidad abrió 12 tiendas, 4 con formato Sears, 2 con formato Sanborns, 2 con formato iShop, una Boutique Perfumería y una Boutique Philosophy.

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

- a. **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.

b. 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.

Con base en un análisis de los activos y pasivos financieros y en la situación de la Entidad al 31 de diciembre del 2017, la administración ha determinado el impacto de la IFRS 9 en los estados financieros consolidados de la Entidad como sigue:

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.

Considerando esta información la administración de la Entidad anticipa que al aplicar el enfoque simplificado y con base en la información descrita anteriormente estima que tendrá un de incremento de aproximadamente el 20% en los estados financieros consolidados con relación al tema de deterioro de los activos financieros a lo que actualmente tiene reconocido.

La Administración de la Entidad tiene la intención de utilizar el método prospectivo para la transición y adopción de la IFRS 9.

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 podría 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

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.

i. Costo histórico

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

ii. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir 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 diciembre de 2017, 2016 y 2015, se muestra a continuación:

Subsidiaria	Actividad	% de Participación		
		31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre 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
Sears Operadora México, S.A. de C.V. y Subsidiaria ("Sears")	Operadora de tiendas departamentales a través de su marca Sears	98.94	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
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 período. 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 prepagado 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 período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

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

- Deterioro de activos financieros

Los activos financieros distintos a los activos 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.

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

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

Instrumentos de capital – Un instrumento de capital es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos netos de una Entidad. Los instrumentos de capital emitidos por la Entidad se reconocen por 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.

iii. Otros pasivos financieros

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

iv. Baja de pasivos financieros

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

t. 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.

u. Utilidad por acción

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

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

En la aplicación de las políticas contables 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 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.

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:

	2017	2016	2015
Efectivo	\$ 1,155,152	\$ 854,776	\$ 498,642
Equivalentes de efectivo:			
Inversiones a la vista	–	–	2,979,246
Papel gubernamental	599,635	346,839	84,047
Papel bancario	165,250	496,089	339,691
Inversiones a la vista en dólares estadounidenses	2,951	15,289	1,318
Otros	1,613	1,363	952,629
	\$ 1,924,601	\$ 1,714,356	\$ 4,855,573

8. Cuentas y documentos por cobrar

	2017	2016	2015
Clientes	\$ 13,196,038	\$ 12,531,187	\$ 10,992,863
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(509,553)	(375,792)	(359,507)
	12,686,485	12,155,395	10,633,356
Deudores diversos	493,506	215,491	176,706
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	83,911	65,136	57,979
Impuestos por recuperar, principalmente impuesto al valor agregado y crédito fiscal al salario	1,011,699	680,867	603,985
	\$ 14,275,601	\$ 13,116,889	\$ 11,472,026

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 217, 206 y 203 días al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, 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 \$1,425,061 \$1,291,061 y \$1,281,389 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, 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:

	2017	2016	2015
1 a 30 días	\$ 1,216,644	\$ 1,031,908	\$ 903,543
31 a 60 días	487,132	311,037	255,416
61 a 90 días	257,798	165,566	152,060
Más de 90 días	343,951	214,118	213,077
Total	\$ 2,305,525	\$ 1,722,629	\$ 1,524,096

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

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

	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016	31 de diciembre 2015
Saldo inicial	\$ 375,792	\$ 359,507	\$ 351,871
Estimación del periodo	705,755	493,134	468,448
Cancelaciones y aplicaciones	(571,994)	(476,849)	(460,812)
Saldo final	\$ 509,553	\$ 375,792	\$ 359,507

9. Inventarios

	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016	31 de diciembre 2015
Mercancía en tiendas	\$ 10,456,210	\$ 10,068,647	\$ 8,849,228
Mercancía en tránsito	216,177	266,682	242,949
Refacciones y otros inventarios	133,644	120,603	112,391
	\$ 10,806,031	\$ 10,455,932	\$ 9,204,568

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 diciembre 2017	31 de diciembre 2016	31 de diciembre 2015
Activos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,924,601	\$ 1,714,356	\$ 4,855,573
Préstamos y cuentas por cobrar	13,179,991	12,370,886	10,810,062
Cuentas por cobrar a largo plazo		10,143	27,479
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	83,911	65,136	57,979
Pasivos financieros			
A costo amortizado:			
Cuentas por pagar a proveedores	7,505,683	7,166,771	6,049,697
Cuentas por pagar a acreedores diversos	525,771	466,496	362,974
Cuentas por pagar a partes relacionadas	498,291	518,388	216,930

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 2017, 2016 y 2015 hubiera aumentado o disminuido en aproximadamente \$37,691, \$44,623 y \$65,422, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 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 diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2017
Dólares estadounidenses	25,291	29,772	29,157	26,386	30,818	30,591

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Pesos	2,161	2,161	2,467

- e. 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 1,927,824 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).

- f. 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 diciembre de 2017	3 meses	6 meses	Total
Cuentas por pagar a proveedores	\$ 7,378,837	\$ 126,846	\$ 7,505,683
Cuentas por pagar a acreedores diversos	525,771	–	525,771
Cuentas por pagar a partes relacionadas	498,291	–	498,291
Total	\$ 8,402,899	\$ 126,846	\$ 8,529,745

Al 31 de diciembre de 2016	3 meses	6 meses	Total
Cuentas por pagar a proveedores	\$ 7,059,269	\$ 107,502	\$ 7,166,771
Cuentas por pagar a acreedores diversos	466,496	–	466,496
Cuentas por pagar a partes relacionadas	518,388	–	518,388
Total	\$ 8,044,153	\$ 107,502	\$ 8,151,655

Al 31 de diciembre de 2015	3 meses	6 meses	Total
Cuentas por pagar a proveedores	\$ 5,986,780	\$ 62,917	\$ 6,049,697
Cuentas por pagar a acreedores diversos	362,974	–	362,974
Cuentas por pagar a partes relacionadas	216,930	–	216,930
Total	\$ 6,566,684	\$ 62,917	\$ 6,629,601

11. 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 revolving 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.

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

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,924,601	\$ 1,924,601	\$ 1,714,356	\$ 1,714,356	\$ 4,855,573	\$ 4,855,573
Préstamos y cuentas por cobrar						
Cuentas por cobrar a clientes y otros	14,275,601	14,075,947	13,116,889	13,119,236	11,472,026	11,644,137
Cuentas y documentos por pagar						
Cuentas por pagar a proveedores	7,505,683	7,505,683	7,166,771	7,166,771	6,049,697	6,049,697
Cuentas por pagar a acreedores diversos	525,771	525,771	466,496	466,496	362,974	362,974
Cuentas por pagar a partes relacionadas	498,291	498,291	518,388	518,388	216,930	216,930
Total	\$ 7,670,457	\$ 7,470,803	\$ 6,679,590	\$ 6,681,937	\$ 9,697,998	\$ 9,870,109

12. Inmuebles, maquinaria y equipo

La conciliación de los valores en libros al inicio y al final de los ejercicios de 2017, 2016 y 2015 es como sigue:

	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Adiciones directas	Bajas por venta a terceros	Efecto de conversión	Deterioro	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Inversión:						
Edificios, adaptaciones a locales arrendados y construcciones	\$ 12,344,652	\$ 324,778	\$ (78,461)	\$ (8,017)	\$ –	\$ 12,582,952
Maquinaria y equipo	2,969,988	233,837	(62,013)	(2,660)	–	3,139,152
Mobiliario y equipo	5,577,706	310,367	(37,330)	(6,804)	–	5,843,939
Equipo de transporte	325,467	31,425	(15,780)	(799)	–	340,313
Equipo de cómputo	1,267,246	126,598	(7,263)	3,172	–	1,389,753
Total de la inversión	22,485,059	1,027,005	(200,847)	(15,108)	–	23,296,109
Depreciación acumulada:						
Edificio, adaptaciones a locales arrendados y construcciones	(5,553,317)	(433,957)	57,983	(209)	(21,563)	(5,951,063)
Maquinaria y equipo	(1,777,450)	(162,257)	49,214	(75)	(3,914)	(1,894,482)
Mobiliario y equipo	(3,009,994)	(511,965)	37,240	9,203	(5,872)	(3,481,388)
Equipo de transporte	(233,516)	(40,114)	13,288	1,602	–	(258,740)
Equipo de cómputo	(1,002,854)	(90,788)	7,000	(163)	–	(1,086,805)
Total de la depreciación acumulada	(11,577,131)	(1,239,081)	164,725	10,358	(31,349)	(12,672,478)
Subtotal	10,907,928	(212,076)	(36,122)	(4,750)	(31,349)	10,623,631
Terrenos	2,716,672	68,954	(78,863)	–	–	2,706,763
Proyectos en proceso	775,991	487,738	(76,276)	–	–	1,187,453
Inversión neta	\$ 14,400,591	\$ 344,616	\$ (191,261)	\$ (4,750)	\$ (31,349)	\$ 14,517,847

	Saldo al 31 de diciembre de 2015	Adiciones directas	Bajas por venta a terceros	Efecto de conversión	Deterioro	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Inversión:						
Edificios, adaptaciones a locales arrendados y construcciones	\$ 11,341,784	\$ 997,600	\$ (22,064)	\$ 27,332	\$ –	\$ 12,344,652
Maquinaria y equipo	2,679,571	287,122	(7,306)	10,601	–	2,969,988
Mobiliario y equipo	4,726,357	850,180	(14,372)	15,228	313	5,577,706
Equipo de transporte	307,359	32,132	(16,537)	681	–	323,635
Equipo de cómputo	1,104,125	166,333	(4,060)	2,680	–	1,269,078
Total de la inversión	20,159,196	2,333,367	(64,339)	56,522	313	22,485,059
Depreciación acumulada:						
Edificio, adaptaciones a locales arrendados y construcciones	(5,143,929)	(405,180)	10,041	(14,249)	–	(5,553,317)
Maquinaria y equipo	(1,641,224)	(134,401)	5,742	(7,567)	–	(1,777,450)
Mobiliario y equipo	(2,541,629)	(464,005)	8,007	(12,367)	–	(3,009,994)
Equipo de transporte	(198,238)	(40,349)	11,396	(1,041)	–	(228,232)
Equipo de cómputo	(947,366)	(64,525)	5,523	(1,770)	–	(1,008,138)
Total de la depreciación acumulada	(10,472,386)	(1,108,460)	40,709	(36,994)	–	(11,577,131)
Subtotal	9,686,810	1,224,907	(23,630)	19,528	313	10,907,928
Terrenos	2,448,051	268,911	(290)	–	–	2,716,672
Proyectos en proceso	473,626	302,365	–	–	–	775,991
Inversión neta	\$ 12,608,487	\$ 1,796,183	\$ (23,920)	\$ 19,528	\$ 313	\$ 14,400,591

	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Adiciones directas	Bajas por venta a terceros	Efecto de conversión	Deterioro	Saldo al 31 de diciembre de 2015
Inversión:						
Edificios, adaptaciones a locales arrendados y construcciones	\$ 10,078,041	\$ 1,319,303	\$ (75,200)	\$ 19,640	\$ –	\$ 11,341,784
Maquinaria y equipo	2,422,092	299,832	(49,668)	7,315	–	2,679,571
Mobiliario y equipo	3,763,667	999,615	(51,542)	14,617	–	4,726,357
Equipo de transporte	283,227	45,762	(19,075)	(2,555)	–	307,359
Equipo de cómputo	1,062,565	61,358	(19,988)	190	–	1,104,125
Total de la inversión	17,609,592	2,725,870	(215,473)	39,207	–	20,159,196
Depreciación acumulada:						
Edificio, adaptaciones a locales arrendados y construcciones	(4,748,727)	(416,639)	40,574	(19,137)	–	(5,143,929)
Maquinaria y equipo	(1,619,718)	(96,556)	72,763	2,287	–	(1,641,224)
Mobiliario y equipo	(2,238,015)	(336,983)	43,345	(9,976)	–	(2,541,629)
Equipo de transporte	(182,624)	(37,537)	19,006	2,917	–	(198,238)
Equipo de cómputo	(901,591)	(62,414)	16,475	164	–	(947,366)
Total de la depreciación acumulada	(9,690,675)	(950,129)	192,163	(23,745)	–	(10,472,386)
Subtotal	7,918,917	1,775,741	(23,310)	15,462	–	9,686,810
Terrenos	2,471,033	8,341	(4,509)	–	(26,814)	2,448,051
Proyectos en proceso	968,727	(478,566)	(16,535)	–	–	473,626
Inversión neta	\$ 11,358,677	\$ 1,305,516	\$ (44,354)	\$ 15,462	\$ (26,814)	\$ 12,608,487

13. Propiedades de inversión

	2017	2016	2015
Propiedades de inversión	\$ 2,323,901	\$ 2,207,946	\$ 2,086,228

El movimiento de las propiedades de inversión es el siguiente:

	2017	2016	2015
SalDOS al inicio del período	\$ 2,207,946	\$ 2,086,228	\$ 1,908,604
Ajustes al valor razonable de propiedades de inversión	115,955	121,718	177,624
SalDOS al final del período	\$ 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 \$218,734, \$203,416 y \$210,179 por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 el porcentaje de ocupación de los centros comerciales es del 95%, 96% y 93%, respectivamente.

Los gastos de operación directos incluyendo mantenimientos que provienen de las propiedades de inversión reconocidos en resultados son de aproximadamente 34%, 33% y 32% de los ingresos por rentas por años que terminaron el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, 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	S nsibilidad
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. 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 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. Un aumento significativo en el mercado de los arrendamientos utilizados daría lugar a un aumento significativo en el valor razonable, y viceversa.

14. Inversiones en acciones de asociadas y otras

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

Asociadas	2017	% de participación 2016	2015	País de constitución	Actividad
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⁾		\$ 15,447,244	\$ 1,272,807	\$ 2,085,512	\$ 173,293
Otras				1,317	–
				\$ 2,086,829	\$ 173,293

⁽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.

15. Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados

	2017	2016	2015
Impuestos por pagar	\$ 2,159,011	\$ 1,765,638	\$ 1,674,549
Publicidad	488,313	438,527	373,517
Contratos de mantenimiento	169,373	184,357	188,560
Programa de lealtad	150,325	137,993	109,821
Pedidos no despachados	65,315	68,301	65,313
Arrendamientos	98,200	79,350	67,220
Monederos electrónicos	52,373	41,228	58,906
Energía eléctrica	74,742	57,991	56,445
Acreedores diversos	525,771	466,496	362,974
Otros	573,064	614,755	645,685
	\$ 4,356,487	\$ 3,854,636	\$ 3,602,990

16. Provisiones

Las provisiones que se presentan a continuación representan gastos devengados durante 2017, 2016 y 2015, 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.

	2017	2016	2015
Saldo inicial	\$ 102,292	\$ 59,663	\$ 85,744
Adiciones	56,935	65,941	70,968
Cancelaciones y aplicaciones	(33,519)	(23,312)	(97,049)
Saldo final	\$ 125,708	\$ 102,292	\$ 59,663

17. 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	(60,405)	95,113	(18,818)
Partidas de los costos por beneficios definidos reconocidos en otros resultados integrales	\$ 10,291	\$ (78,972)	\$ (489,364)

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	2,438,438	2,093,556	2,109,558
Exceso de los activos del plan sobre la obligación por beneficios definidos	\$ 382,876	\$ 362,545	\$ 420,978
Activo neto generado por la obligación por beneficios definidos	\$ 628,112	\$ 504,551	\$ 582,889
Pasivo neto generado por la obligación por beneficios definidos	(245,236)	(142,006)	(161,911)
	\$ 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	(61,584)	(83,253)	(44,152)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	\$ 2,055,562	\$ 1,731,011	\$ 1,688,580

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	(61,028)	(83,253)	(44,152)
Saldo final de los activos del plan a valor razonable	\$ 2,438,438	\$ 2,093,556	\$ 2,109,558

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%	\$1,278,628	\$ 990,834	\$ 1,051,863

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

18. Capital contable

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

	2017		2016		2015	
	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	(101,793,895)	(49,493)	(80,977,019)	(35,718)	(71,028,547)	(29,134)
Capital social Serie B1	2,280,206,105	\$ 1,990,185	2,301,022,981	\$ 2,003,960	2,310,971,453	\$ 2,010,544

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. 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.
- c. 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.
- d. 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.
- e. 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.
- f. El 27 de abril de 2015 en Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Grupo Sanborns, se decretó el pago de dividendos por \$1,955,646, los cuales fueron pagados de la siguiente manera el 50% el día 19 de junio del 2015 y el otro 50% el 18 de diciembre del 2015, contra entrega de los Cupones 5 y 6 respectivamente, del Certificado Provisional No. 1 que actualmente se tiene depositado en SD Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
- g. Durante 2015 se recompraron 26,539,982 acciones, por un importe de \$639,807 que representa una afectación al capital social de \$17,563 y en los resultados acumulados por \$622,244.

- h. Las utilidades retenidas incluyen la reserva legal. De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo. Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, la reserva legal a valor nominal de la Entidad asciende a \$311,682, \$311,682 y \$311,682, respectivamente.
- i. 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.
- j. 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.
- k. Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable son:

	2017	2016	2015
Cuenta de capital de aportación	\$ 16,182,112	\$ 15,561,309	\$ 15,293,473
Cuenta de utilidad fiscal neta consolidada	6,231,645	6,283,944	7,105,968
Total	\$ 22,413,757	\$ 21,845,253	\$ 22,399,441

19. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	2017	2016	2015
Por cobrar—			
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	\$ 25,953	\$ 20,814	\$ 28,749
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	18,873	21,000	2,363
Banco Inbursa, S.A. de C.V.	6,802	—	—
Plaza VIP Com, S.A.P.I. de C.V.	—	—	7,215
Nacional de Conductores Eléctricos, S.A. de C.V.	3,367	3,115	3,433
Grupo Técnico de Servicios Telvista, S. A. de C. V.	3,811	2,873	2,344
Seguros Inbursa, S.A. de C. V.	5,528	2,424	2,079
I+D México, S.A. de C. V.	3,109	2,168	—
Hipocampo, S.A. de C.V.	1,368	1,097	3,009
Operadora de Sites Mexicanos, S.A. de C.V.	1,585	913	739
Administración Especializada Integral, S.A. de C.V.	—	796	580
Servicios Corporativos Ideal, S.A de C.V.	293	643	247
Nacobre Servicios Administrativos, S.A. de C.V.	457	555	414
Administradora y Operadora de Estacionamientos Ideal, S.A. de C.V.	443	443	443
Industrial Afiliada, S.A. de C.V.	363	268	278
Imsalmar, S.A. de C.V.	327	196	834
Promotora del Desarrollo de América Latina, S.A. de C.V.	11	76	128
Compañía de Servicios Ostar, S.A. de C.V.	3	72	171
Nacional de Cobre, S.A. de C.V.	38	49	13
Patrimonial Inbursa, S.A. de C.V.	—	—	781
Dorians Tijuana, S.A. de C.V.	—	—	573
Bienes Raíces de Acapulco, S.A. de C.V.	954	—	219
Inmuebles Srom, S.A. de C.V.	—	—	—
Otros	10,626	7,634	3,367
	\$ 83,911	\$ 65,136	\$ 57,979

	2017	2016	2015
Por pagar—			
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	\$ 264,059	\$ 310,871	\$ 70,090
Sears Brands Management Corporation	79,936	97,416	76,449
Inmose, S.A. de C.V.	31,368	31,233	18,977
Anuncios en Directorio, S.A. de C.V.	11,701	14,595	—
Conglomerado de Medios Interna, S.A. de C.V.	11,065	—	—
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	4,821	11,162	19,687
Inmuebles Srom, S.A. de C.V.	14,301	7,214	8,012
Plaza Carso II, S.A. de C.V.	7,398	6,048	—
Bicicletas de México, S.A. de C.V.	2,806	5,807	—
Dorians Tijuana, S.A. de C.V.	—	—	6,209
Consortio Red Uno, S.A. de C.V.	5,138	5,530	3,981
Bienes Raíces de Acapulco, S.A. de C.V.	2,214	4,110	—
Inversora Bursátil, S.A. de C.V.	18,869	—	1,991
Servicios Condumex, S.A. de C.V.	100	—	1,968
Desarrollos Sagesco, S.A. de C.V.	6,223	4,017	1,205
Selmec Equipos Industriales, S.A. de C.V.	4,478	3,509	1,877
Emprendedora Administrativa, S.A. de C.V.	5,674	—	—
América Móvil, S.A.B. de C.V.	3,211	2,407	246
Claro Video, Inc.	2,182	1,752	—
Concesionaria Etram Cuatro Caminos, S.A. de C.V.	3,115	—	—
Grupo Telvista, S.A. de C.V.	2,601	—	—
Telecomunicaciones Controladora de Servicios, S.A. de C.V.	—	1,050	1,055
Bajasur, S.A. de C.V.	1,307	798	491
Carso Global Telecom, S.A. de C.V.	497	—	282
Banco Inbursa, S.A. de C.V.	1,407	958	—
Distribuidora Telcel, S.A. de C.V.	—	—	70
Inmuebles General, S.A. de C.V.	1,107	—	—
Seguros Inbursa, S.A. de C.V.	291	—	—
Otras	12,422	9,911	4,340
	\$ 498,291	\$ 518,388	\$ 216,930

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:

	2017	2016	2015
Ventas—			
Seguros Inbursa, S.A.	\$ 49,300	\$ 44,433	\$ 40,997
Grupo Telvista, S.A. de C.V.	26,540	24,771	23,770
Nacional de Conductores Eléctricos, S.A. de C.V.	21,057	20,111	19,307
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	(13,457)	7,087	(2,091)
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	5,577	5,516	44,968
Plaza VIP Com, S.A.P.I. de C.V.	—	—	9,468
Nacobre Servicios Administrativos, S.A. de C.V.	8,203	7,128	7,282
Hipocampo, S.A. de C.V.	3,870	3,059	2,941
Banco Inbursa, S.A.	253	74	567
Ventas (otros)	28,550	29,175	35,325
Total	\$ 129,893	\$ 141,354	\$ 182,534

⁽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.

	2017		2016		2015
Intereses cobrados	\$ 8,575	\$	14,885	\$	748

	2017		2016		2015
Ingresos por arrendamiento–					
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	\$ 9,336	\$	8,941	\$	8,660
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	9,298		8,662		8,880
I+D México, S.A. de C.V.	5,152		4,941		–
Banco Inbursa, S.A.	4,751		4,766		5,083
Servicios Swecomex, S.A. de C.V.	–		3,249		6,508
Operadora de Sites Mexicanos, S.A. de C.V.	2,529		2,660		2,377
Laboratorio Médico Polanco, S.A. de C.V.	1,010		–		932
Ingresos por arrendamientos (otros)	3,431		2,082		685
Total	\$ 35,507	\$	35,301	\$	33,125

	2017		2016		2015
Ingresos por servicios–					
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	\$ 164,282	\$	232,951	\$	115,684
Clarovideo Inc. (Antes DLA, Inc.)	109,573		43,361		–
Banco Inbursa, S.A.	36,985		34,621		35,022
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	10,307		19,745		21,675
Patrimonial Inbursa, S.A.	12,372		13,416		12,147
Seguros Inbursa, S.A.	12,098		12,180		11,460
Hipocampo, S.A. de C.V.	4,594		4,216		3,842
Outsourcing Inbunet, S.A. de C.V.	12,946		5,563		3,437
Grupo Telvista, S.A. de C.V.	5,625		5,080		3,184
Plaza VIP Com. S.A.P.I. de C.V.	–		–		2,769
I+D México, S.A. de C.V.	2,866		3,078		2,723
Insalmar, S.A. de C.V.	639		–		2,290
Sociedad Financiera Inbursa, S.A. de C.V.	5,098		7,590		1,737
Fundación Telmex, A.C.	1,873		–		1,594
América Móvil, S.A.B. de C.V.	326		–		–
Ingresos por servicios (otros)	7,506		8,877		6,710
Total	\$ 387,090	\$	390,678	\$	224,274

Ingresos por venta de activo fijo	\$ 459	\$	272	\$	4,674
-----------------------------------	--------	----	-----	----	-------

	2017		2016		2015
Compras de inventarios–					
Sears Brands Management Corporation	\$ (140,375)	\$	(268,823)	\$	(241,905)
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	42,257		(148,127)		(1,280,572)
América Móvil, S.A.B. de C.V.	(113,360)		(133,754)		(202,671)
Grupo Telvista, S.A. de C.V.	(7,763)		–		–
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	(2,209)		(40,899)		–
Bicicletas de México, S.A. de C.V.	(5,771)		(8,438)		–
Compras de inventarios (otros)	(15,807)		(22,393)		(25,660)
Total	\$ (243,028)	\$	(622,434)	\$	(1,750,808)

	2017		2016		2015
Gastos por seguros con Seguros Inbursa, S.A.	\$ (105,879)	\$	(124,641)	\$	(108,299)

	2017	2016	2015
Gastos por arrendamiento–			
Inmuebles Srom, S.A. de C.V.	\$ (169,133)	\$ (183,115)	\$ (174,475)
Inmose, S.A. de C.V.	(89,679)	(134,166)	(82,288)
Inmuebles General, S.A. de C.V.	(93,373)	(83,713)	(63,084)
Bienes Raíces de Acapulco, S.A. de C.V.	(49,150)	(46,768)	(46,309)
Bajasur, S.A. de C.V.	(37,682)	(32,761)	(29,057)
Desarrollos Sagesco, S.A. de C.V.	(31,189)	(30,594)	(30,498)
Plaza CARSO II, S.A. de C.V.	(13,733)	(14,039)	(21,983)
Fideicomiso Plaza Universidad	(9,777)	–	–
Cigarros La Tabacalera Mexicana, S. de R.L. de C.V.	(6,468)	(6,025)	–
Fideicomiso Desarrollo Tlalnepantla	(4,088)	–	–
Gastos por arrendamientos (otros)	(94,117)	(100,122)	(97,059)
Total	\$ (598,389)	\$ (631,303)	\$ (544,753)

Gastos por intereses	\$ (1,172)	\$ (2,339)	\$ (4,130)
----------------------	------------	------------	------------

	2017	2016	2015
Gastos por servicios–			
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	\$ (274,848)	\$ (353,639)	\$ (410,593)
Conglomerado de Medios Internacionales, S.A. de C.V.	(251,341)	–	–
Sears Brands Management Corporation	(260,818)	(245,005)	(240,624)
Emprendedora Administrativa, S.A. de C.V.	(31,013)	(24,652)	–
Anuncios en Directorio, S.A. de C.V.	(5,239)	–	–
Banco Inbursa, S.A.	(115)	(6,796)	(6,829)
Promotora Inbursa, S.A. de C.V.	(4,575)	(5,829)	(6,011)
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	–	(5,405)	(6,457)
Selmeq Equipos Industriales, S.A. de C.V.	–	–	(5,816)
Grupo Telvista, S.A. de C.V.	–	–	(2,117)
Prodigy MSN Film, S. A. de C. V.	(914)	–	–
Gastos por servicios (otros)	(3,396)	(38,804)	(33,844)
Total	\$ (832,259)	\$ (680,130)	\$ (712,291)

Otros gastos, neto	\$ (242,538)	\$ (132,987)	\$ (84,345)
--------------------	--------------	--------------	-------------

Compras de activo fijo	(84,505)	(71,112)	(125,217)
Total	\$ (84,505)	\$ (71,112)	\$ (125,217)

20. Ingresos

	2017	2016	2015
Venta de bienes	\$ 44,803,041	\$ 43,166,293	\$ 40,660,218
Intereses por tarjeta de crédito	3,609,459	3,182,572	2,931,056
Servicios	985,971	956,869	575,757
Arrendamiento	224,472	221,363	219,583
Otros	145,484	66,750	26,444
Total de ingresos	\$ 49,768,427	\$ 47,593,847	\$ 44,413,058

21. Costos y gastos por naturaleza

Concepto	2017			
	Costo de ventas	Gastos de venta y desarrollo	Gastos de administración	Total de costos y gastos
Mercancías	\$ 29,837,009	\$ –	\$ –	\$ 29,837,009
Sueldos y salarios	11,175	3,786,072	641,605	4,438,852
Beneficios a empleados	–	1,860,299	329,778	2,190,077
Arrendamiento	–	1,228,255	95,597	1,323,852
Luz	6,023	607,766	7,481	621,270
Mantenimiento	34,019	652,190	50,727	736,936
Publicidad	3,050	440,100	–	443,150
Regalías	–	254,525	3,123	257,648
Seguridad y vigilancia	16,792	74,163	4,051	95,006
Agua	7,503	117,021	1,173	125,697
Gastos de expansión	–	–	135,143	135,143
Provisión de deterioro de cartera de créditos	–	–	762,168	762,168
Beneficios definidos	–	35,510	56,190	91,700
Otros	85,900	1,981,820	561,171	2,628,891
	30,001,471	11,037,721	2,648,207	43,687,399
Depreciación y amortización	43,395	1,106,413	108,553	1,258,361
	\$ 30,044,866	\$ 12,144,134	\$ 2,756,760	\$ 44,945,760

Concepto	2016			
	Costo de ventas	Gastos de venta y desarrollo	Gastos de administración	Total de costos y gastos
Mercancías	\$ 28,480,102	\$ –	\$ –	\$ 28,480,102
Sueldos y salarios	10,492	3,423,046	624,941	4,058,479
Beneficios a empleados	–	1,755,962	310,693	2,066,655
Arrendamiento	–	1,203,007	85,039	1,288,046
Luz	4,283	507,279	4,645	516,207
Mantenimiento	32,902	348,501	49,061	430,464
Publicidad	2,468	416,390	–	418,858
Regalías	–	247,033	3,410	250,443
Seguridad y vigilancia	16,084	70,030	2,777	88,891
Agua	7,703	109,023	872	117,598
Gastos de expansión	–	299	171,449	171,748
Provisión de deterioro de cartera de créditos	–	–	493,134	493,134
Beneficios definidos	–	31,665	56,463	88,128
Otros	73,228	2,273,950	444,794	2,791,972
	28,627,262	10,386,185	2,247,278	41,260,725
Depreciación y amortización	44,125	976,044	96,704	1,116,873
	\$ 28,671,387	\$ 11,362,229	\$ 2,343,982	\$ 42,377,598

Concepto	2015			
	Costo de ventas	Gastos de venta y desarrollo	Gastos de administración	Total de costos y gastos
Mercancías	\$ 26,786,939	\$ –	\$ –	\$ 26,786,939
Sueldos y salarios	10,190	3,369,471	577,392	3,957,053
Beneficios a empleados	–	1,612,197	299,226	1,911,423
Arrendamiento	–	1,154,484	75,342	1,229,826
Luz	4,388	516,002	5,786	526,176
Mantenimiento	19,131	422,836	54,775	496,742
Publicidad	2,360	374,817	–	377,177
Regalías	–	240,539	3,278	243,817
Seguridad y vigilancia	15,460	60,031	4,566	80,057
Agua	3,976	113,905	782	118,663
Gastos de expansión	–	–	139,344	139,344
Provisión de deterioro de cartera de créditos	–	–	468,448	468,448
Beneficios definidos	–	23,288	68,006	91,294
Otros	61,314	1,799,859	504,404	2,365,577
	26,903,758	9,687,429	2,201,349	38,792,536
Depreciación	33,679	895,505	20,945	950,129
	\$ 26,937,437	\$ 10,582,934	\$ 2,222,294	\$ 39,742,665

22. Otros ingresos

	2017	2016	2015
Utilidad en adquisición de acciones	\$ –	\$ (1,141,267)	\$ –
Cancelación de pasivos y provisiones	(265,289)	(183,018)	(152,319)
Ganancia derivada por cambios en el valor razonable de propiedades de inversión	(115,955)	(121,718)	(177,624)
Recuperación de pérdida secuencial	(54,489)	–	–
Utilidad en venta de maquinaria y equipo	(3,409)	(16,597)	(2,577)
Otros	(17,124)	(18,458)	–
	\$ (456,266)	\$ (1,481,058)	\$ (332,520)

23. Otros gastos

	2017	2016	2015
Contingencias laborales	\$ 37,338	\$ 40,434	\$ 36,350
Pérdida en venta y bajas de activo fijo	20,840	14,229	19,183
Gastos por incidencias	11,823	–	–
Gastos por cierre de Unidades	7,502	–	–
Reserva de cartera adquirida	–	7,404	–
Subarrendamientos	5,239	6,837	4,393
Deterioro de inmueble	31,349	–	26,814
Otros	25,712	16,563	8,399
	\$ 139,803	\$ 85,467	\$ 95,139

24. 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 2017, 2016 y 2015 como se describió anteriormente.

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

	2017	2016	2015
ISR:			
Causado	\$ 1,582,362	\$ 1,862,935	\$ 1,716,279
Diferido	(355,090)	171,732	(119,533)
	\$ 1,227,272	\$ 2,034,667	\$ 1,596,746

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

	2017	2016	2015
Impuesto sobre la renta diferido (activo) pasivo:			
Inmuebles, maquinaria y equipo y propiedades de inversión	\$ 876,830	\$ 1,139,653	\$ 1,241,696
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(152,866)	(112,738)	(107,852)
Estimación para obsolescencia, lento movimiento y merma de inventarios	(136,044)	(125,235)	(114,211)
Estimaciones de activo, pasivos acumulados y provisiones	(606,940)	(528,430)	(447,809)
Beneficios a los empleados	126,257	109,469	130,061
Otros	130,716	107,156	(240,596)
ISR diferido de diferencias temporales	237,953	589,875	461,289
Pérdidas fiscales por amortizar	(25,283)	(25,572)	(14,793)
Total	\$ 212,670	\$ 564,303	\$ 446,496

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

Activo neto	\$ (1,014,482)	\$ (600,583)	\$ (362,882)
Pasivo neto	1,227,152	1,164,886	809,378
Total	\$ 212,670	\$ 564,303	\$ 446,496

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

	2017	2016	2015
Saldo inicial	\$ 564,303	\$ 446,496	\$ 716,998
Impuesto sobre la renta aplicado a resultados	(355,090)	171,732	(119,533)
Impuesto sobre la renta reconocido en otros resultados integrales	3,457	(23,411)	(150,969)
Impuesto diferido de subsidiaria adquirida	-	(30,514)	-
	\$ 212,670	\$ 564,303	\$ 446,496

- c. 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:

	2017 %	2016 %	2015 %
Tasa legal	30	30	30
Más (menos) efectos de diferencias permanentes –			
Gastos no deducibles	1	1	3
Efectos de inflación	(8)	(1)	(1)
Tasa efectiva	23	30	32

- d. Los beneficios de las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar por los que ya se ha reconocido el activo por ISR diferido pueden recuperarse cumpliendo con ciertos requisitos. Los años de vencimiento de las pérdidas fiscales, de las entidades individuales, y sus montos actualizados al 31 de diciembre de 2017 son:

Año de vencimiento	Pérdidas amortizables
2018	\$ 109
2019	544
2020 y posteriores	83,625
	\$ 84,278

- e. 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.

	2017	2016	2015
Régimen de integración fiscal	\$ 497,385	\$ 444,188	\$ 118,857
Enajenaciones a plazo	–	–	127,027
	\$ 497,385	\$ 444,188	\$ 245,884

25. Compromisos

- a. Al 31 de diciembre de 2017, 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 \$1,071,028.
- b. Asimismo, al 31 de diciembre de 2017, la Entidad y sus subsidiarias tienen celebrados contratos de arrendamiento en 365 de sus tiendas (Sears, Saks, Sanborn Hermanos, Sanborn's – Café, Mix-Up, Discolandia, I Shop, Comercializadora Dax, Corpti y Sanborns Panamá). Los contratos de dichos arrendamientos son por plazos forzosos de 1 a 20 años. El importe del gasto por rentas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 fue de \$1,323,852, \$1,288,046 y \$1,229,826, respectivamente; asimismo, la Entidad y sus subsidiarias como arrendatarias tienen contratos cuyos plazos fluctúan de 1 a 15 años y el importe de ingresos por rentas por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 fue de \$224,472, \$221,363 y \$219,583, respectivamente.

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

Vencimiento	31 de diciembre de 2017
1 año	\$ 618,678
1 a 5 años	2,797,160
Más de 5 años	2,953,960
	\$ 6,369,798

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

Vencimiento	31 de diciembre de 2017
1 año	\$ 47,340
1 a 5 años	118,851
Más de 5 años	233,166
	\$ 399,357

- 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.

26. Contingencias

A la fecha de los presentes estados financieros la Entidad tiene procedimientos judiciales en trámite ante las autoridades competentes por diversos motivos, principalmente por contribuciones de comercio exterior, para la recuperación de cuentas por cobrar y de carácter laboral.

El monto estimado de estos juicios al 31 de diciembre de 2017 equivale a \$559,859 de las cuales existe una provisión registrada por \$125,708 la cual corresponde al renglón de contingencias en los estados consolidados de posición financiera. La Entidad ha erogado por este concepto durante el ejercicio 2017 una cantidad aproximada de \$40,533. 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.

27. Información por segmentos

La información por segmentos operativos se presenta con base en el enfoque gerencial y adicionalmente, se presenta información general y por área geográfica. Los saldos con subsidiarias se presentan en la columna de otros y eliminaciones.

- a. Información analítica por segmento operativo:

	2017				
	Sears y Boutiques	Sanborns	Mixup y iShop	Otros y eliminaciones	Total consolidado
Ventas netas	\$ 25,416,317	\$ 12,599,598	\$ 8,408,732	\$ 3,343,780	\$ 49,768,427
EBITDA ⁽¹⁾	3,639,435	864,178	490,563	1,337,989	6,332,165
Utilidad neta consolidada del periodo	1,815,365	251,323	325,657	1,565,511	3,957,856
Ingresos financieros	123,102	118,088	46,341	36,331	323,862
Gastos financieros	560,682	236,750	10,662	(541,782)	266,312
Depreciación y amortización	817,497	313,183	51,974	75,707	1,258,361
Impuestos a la utilidad	556,943	148,133	142,786	379,410	1,227,272
Activo total	25,884,744	9,366,092	3,218,795	9,418,283	47,887,914
Pasivo circulante	13,064,647	4,869,910	1,947,645	(6,483,811)	13,398,391
Pasivo a largo plazo	232,284	250,165	35,373	1,451,951	1,969,773
Pasivo total	13,296,931	5,120,075	1,983,018	(5,031,860)	15,368,164
Inversiones en activos productivos	1,072,590	181,269	65,702	264,136	1,583,697

	2016				
	Sears y Boutiques	Sanborns	Mixup y iShop	Otros y eliminaciones	Total consolidado
Ventas netas	\$ 24,561,071	\$ 12,714,496	\$ 7,233,565	\$ 3,084,715	\$ 47,593,847
EBITDA ⁽¹⁾	3,707,863	1,011,802	416,733	1,337,743	6,474,141
Utilidad neta consolidada del periodo	1,831,839	370,354	262,498	2,001,614	4,466,305
Ingresos financieros	119,968	123,314	28,240	137,862	409,384
Gastos financieros	434,325	193,539	9,221	(286,110)	350,975
Depreciación y amortización	720,849	287,574	43,223	65,227	1,116,873
Impuestos a la utilidad	827,121	279,601	124,687	803,258	2,034,667
Activo total	24,394,551	9,127,038	2,613,293	9,050,161	45,185,043
Pasivo circulante	12,836,031	4,680,004	1,397,934	(6,431,531)	12,482,438
Pasivo a largo plazo	96,448	239,733	30,202	1,384,697	1,751,080
Pasivo total	12,932,479	4,919,737	1,428,136	(5,046,834)	14,233,518
Inversiones en activos productivos	1,623,037	596,634	28,815	656,157	2,904,643

	2015				
	Sears y Boutiques	Sanborns	Mixup y iShop	Otros y eliminaciones	Total consolidado
Ventas netas	\$ 22,803,935	\$ 12,639,236	\$ 6,398,311	\$ 2,571,576	\$ 44,413,058
EBITDA ⁽¹⁾	3,229,276	894,028	377,198	1,206,867	5,707,369
Utilidad neta consolidada del periodo	1,654,657	318,853	232,027	884,480	3,090,017
Ingresos financieros	69,968	118,029	14,524	155,630	358,151
Gastos financieros	287,136	146,377	2,693	(225,444)	210,762
Depreciación y amortización	547,084	304,371	42,087	56,863	950,405
Impuestos a la utilidad	798,255	239,001	109,392	450,098	1,596,746
Activo total	20,951,665	8,496,001	2,065,410	9,850,955	41,364,031
Pasivo circulante	10,561,622	4,207,462	1,015,100	(5,032,457)	10,751,727
Pasivo a largo plazo	244,573	118,591	29,061	824,948	1,217,173
Pasivo total	10,806,195	4,326,053	1,044,161	(4,207,509)	11,968,900
Inversiones en activos productivos	1,772,386	313,144	21,623	148,492	2,255,645

⁽¹⁾ Conciliación del EBITDA

	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016	31 de diciembre 2015
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 5,389,253	\$ 6,768,654	\$ 5,055,163
Depreciación y amortización	1,258,361	1,116,873	950,405
Ingresos financieros	(323,862)	(409,384)	(358,151)
Gastos financieros	266,312	350,975	210,762
Ganancia derivada por cambios en el valor razonable de propiedades de inversión	(115,955)	(121,718)	(177,624)
Utilidad en adquisición de acciones	–	(1,141,267)	–
Participación en resultados en subsidiarias y negocios conjuntos	(173,293)	(89,992)	–
Deterioro de inmueble	31,349	–	26,814
EBITDA	\$ 6,332,165	\$ 6,474,141	\$ 5,707,369

b. Información general de segmentos por área geográfica:

La Entidad opera en diferentes zonas geográficas y cuenta con canales de distribución en México y Centroamérica, a través de sus oficinas comerciales o representantes.

La distribución de sus ventas es la siguiente:

	31 de diciembre de 2017	%	31 de diciembre de 2016	%	31 de diciembre de 2015	%
México	\$ 49,107,135	98.67	\$ 46,962,963	98.67	\$ 43,898,285	98.84
El Salvador	552,195	1.10	523,714	1.10	418,344	0.94
Panamá	109,097	0.23	107,170	0.23	96,429	0.22
	\$ 49,768,427	100.00	\$ 47,593,847	100.00	\$ 44,413,058	100.00

28. Autorización de la emisión de los estados financieros

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 23 de marzo de 2018, por el

Lic. Mario Bermúdez Dávila, Director de Finanzas y Administración, consecuentemente estos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha, y están sujetos a la aprobación de la Asamblea Ordinaria de Accionistas de la Entidad, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles. Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, fueron aprobados en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2017 y el 20 de abril de 2016, respectivamente.