

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016
[En miles de pesos (\$) y miles de dólares estadounidenses (US\$)]

1. Actividades

Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V. ("Grupo Sanborns") y Subsidiarias (la "Entidad") es subsidiaria de

Grupo Carso, S.A.B. de C.V. ("Grupo Carso"). La Entidad es tenedora de un grupo de empresas con domicilio principal de sus negocios en Lago 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. Evento significativo

- a. **Nuevas aperturas** - Durante el ejercicio de 2018 la Entidad abrió 18 tiendas, 4 con formato Sears, 4 con formato Sanborns, 9 con formato iShop y 1 con formato de Tiendas de Música. Durante el ejercicio de 2017 la Entidad abrió 9 tiendas, 2 con formato Sears, 1 con formato Sanborns, 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, una Boutique Perfumería y una Boutique Philosophy.

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

- a. **Aplicación a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRSs o IAS por sus siglas en inglés) que son obligatorias para el año en curso**

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" por sus siglas en inglés) las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

IFRS nuevas y modificadas que son efectivas para el año en curso

Impacto inicial de la aplicación de la IFRS 9 – Instrumentos Financieros

A partir del ejercicio en curso, Grupo Sanborns aplica la norma IFRS 9 - Instrumentos Financieros. La fecha de adopción es el 1 de enero de 2018 y los ajustes relacionados consecuentemente fueron registrados en dicha fecha. Las disposiciones de transición de la IFRS 9 le permiten a la entidad a no re expresar los estados financieros comparativos.

La Norma IFRS 9 introdujo nuevos requisitos para:

1. La clasificación y medición de los activos financieros y de los pasivos financieros,
2. Deterioro de los activos financieros, y
3. Contabilidad de Coberturas.

Los detalles de estos nuevos requisitos, así como su impacto en los Estados consolidados de posición financiera de la Entidad se describen a continuación.

La Entidad ha adoptado la IFRS 9 de acuerdo a las disposiciones de transición contempladas en la IFRS 9.

[a] Clasificación y medición de los activos financieros

La fecha de aplicación inicial (por ejemplo, la fecha en la que la Entidad ha evaluado sus activos financieros existentes y sus pasivos financieros en los términos de los requisitos establecidos en la IFRS 9) es el día 1 de enero de 2018.

Todos los activos financieros reconocidos que se encuentren al alcance de la IFRS 9 deben ser medidos subsecuentemente a costo amortizado o valor razonable, con base en el manejo que la Entidad da a los activos financieros y a los flujos de efectivo contractuales característicos de los activos financieros.

Específicamente:

- Instrumentos de deuda que mantiene una Entidad cuyo modelo de negocio tiene el objetivo de obtener flujos contractuales de efectivo, y que poseen flujos contractuales de efectivo que son únicamente pagos de principal e interés sobre el monto del principal, se miden subsecuentemente por costo amortizado;
- Instrumentos de deuda que retiene una Entidad cuyo modelo de negocio es obtener flujos contractuales de efectivo y vender instrumentos de deuda, y que mantiene flujos contractuales de efectivo que son únicamente pagos al principal y a los intereses del importe de principal pendiente de amortizar, se miden subsecuentemente por valor razonable a través de otros resultados integrales.
- Cualquier otro instrumento de deuda y de inversión de capital se miden a través de valor razonable a través de resultados.

A pesar de lo anterior, la entidad debe hacer la siguiente elección / designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- la Entidad puede elegir irrevocablemente presentar cambios subsecuentes en el valor razonable de una inversión de capital que no se mantiene para negociar ni la contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios en otro resultado integral; y
- la Entidad puede designar irrevocablemente una inversión de deuda que cumpla con el costo amortizado o los criterios Valor razonable a través de resultados integrales medidos en Valor razonable a través de resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente una disparidad contable.
- Los activos financieros clasificados como mantenidos para vencimiento. préstamos y cuentas por cobrar conforme la IAS 39 que eran medidos a costo amortizado, continúan siendo medidos bajo costo amortizado conforme la IFRS 9 mientras se mantengan dentro del modelo de negocio para obtener flujos contractuales de efectivo y estos flujos de efectivo consistan únicamente en los pagos del principal e intereses sobre el monto pendiente del principal.

(b) Deterioro de activos financieros

En relación con el deterioro de activos financieros, la IFRS 9 exige un modelo de pérdida crediticia esperado, a diferencia de un modelo de pérdida crediticia requerido bajo la IAS 39. El modelo de pérdida crediticia esperada requiere que la Entidad contabilice pérdidas crediticias esperadas y cambios en aquellas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. En otras palabras, ya no es necesario que un evento crediticio haya sucedido para que las pérdidas crediticias sean reconocidas.

Específicamente, IFRS 9 requiere que la Entidad reconozca una insolvencia para pérdidas crediticias esperadas en:

- (1) Inversiones en deuda medidas subsecuentemente a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales,
- (2) Cuentas por cobrar por arrendamiento,
- (3) Cuentas por cobrar y activos contractuales, y
- (4) Contratos de garantía financiera a los cuales aplican los criterios de deterioro de la IFRS 9.

En particular, la IFRS 9 requiere que la Entidad mida su insolvencia de un instrumento financiero por un monto igual al tiempo de vida de las pérdidas crediticias esperadas (PCE) si el riesgo crediticio en ese instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, o si el instrumento financiero es comprado o ha originado deterioro crediticio de un activo financiero. De cualquier modo, si el riesgo crediticio sobre un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial (excepto por un activo financiero comprado o generado por deterioro crediticio), la Entidad debe medir la insolvencia para ese instrumento financiero por un monto igual a 12 meses de pérdidas crediticias esperadas. IFRS 9 también exige un acercamiento simplificado para medir la insolvencia a un monto igual al tiempo de vida de las pérdidas crediticias esperadas por cuentas por cobrar, activos contractuales y cuentas por cobrar por arrendamiento en ciertas circunstancias.

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:

- Se establecerán porcentajes de 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 las clasificaciones de las cuentas por cobrar están valuadas al costo amortizado.

El impacto de la norma al 1 de enero de 2018 ha supuesto una mayor provisión de acuerdo al modelo de pérdida esperada por importe de \$76,242 registrado contra utilidades acumuladas, neto de impuesto diferido.

Las modificaciones consecuentes a la IFRS 7 también han dado lugar a revelaciones más extensas sobre la exposición de la Entidad al riesgo de crédito en los estados financieros consolidados (consulte las notas para obtener más detalles).

(c) Clasificación y medición de pasivos financieros

Un cambio significativo introducido por la IFRS 9 en la clasificación y medición de los pasivos financieros se relaciona con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero designado como valor razonable a través de resultados atribuible a los cambios en el riesgo crediticio del emisor.

Específicamente, la IFRS 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presenten en otros ingresos integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otros ingresos integrales crearía o ampliaría una disparidad contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no se reclasifican posteriormente a utilidad o pérdida, sino que se transfieren a ganancias (déficit) acumulado cuando el pasivo financiero se da de baja. Anteriormente, según la IAS 39, la cantidad total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable a través de resultados se presentaba en ganancia o pérdida.

La Entidad no tiene pasivos financieros, por lo tanto, no se identificaron efectos con el respecto a la clasificación y medición de pasivos financieros.

(d) Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Entidad se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

(e) Revelaciones relacionadas con la aplicación inicial de la IFRS 9

No hubo activos financieros o pasivos financieros que la Entidad haya designado previamente como valor razonable a través de resultados según la IAS 39 que estuvieran sujetos a reclasificación o que la Entidad haya elegido para reclasificar en la aplicación de la IFRS 9. No hubo activos financieros o pasivos financieros que la entidad haya elegido designar a valor razonable a través de resultados en la fecha de la aplicación inicial de la IFRS 9.

Impacto de la aplicación de la IFRS 15 Ingresos de contratos con clientes

En el año en curso, la Entidad adoptó la IFRS 15 Ingresos de contratos con clientes (modificada en abril de 2016) que es efectiva por los períodos anuales que comienza en o después del 1 de enero de 2018. La IFRS 15 introdujo un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos. Se ha agregado mucha más orientación normativa en la IFRS 15 para tratar con escenarios específicos.

La Entidad reconoce el ingreso proveniente de la venta principalmente en tiendas departamentales y restaurantes, 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 bajo la marca de Claroshop.com. Claro, e ingresos de la administración y arrendamiento de dos centros comerciales cuando el control de los bienes ha sido transferido

La aplicación de la IFRS 15 no tuvo ningún efecto importante en los montos reportados y revelaciones hechas en los estados financieros consolidados de la Entidad.

Impacto de la aplicación de Otras modificaciones a los estándares e interpretaciones IFRS

En el año en curso, la Entidad ha aplicado una serie de modificaciones a las Normas e Interpretaciones IFRS emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que son efectivas por un período anual que comienza en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción no ha tenido ningún impacto importante en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros.

La entidad ha adoptado las modificaciones la IFRS 2 por la primera vez en el ejercicio actual. Las modificaciones especifican lo siguiente:

IFRS 2
Clasificación y Medición de Transacciones de pago basadas en acciones (modificaciones)

1. Al estimar el valor razonable de un pago basado en acciones liquidado en efectivo, la contabilidad de los efectos de las condiciones de otorgamiento y no otorgamiento debe seguir el mismo enfoque que para los pagos basados en acciones liquidados mediante capital.
2. Cuando la ley o regulación tributaria requiere que una entidad retenga un número específico de instrumentos de capital igual al valor monetario de la obligación tributaria del empleado para cumplir con la obligación tributaria del empleado que luego se remite a la autoridad tributaria (generalmente en efectivo), es decir, el acuerdo de pago basado tiene una 'característica de liquidación neta', dicho acuerdo debe clasificarse como liquidación de capital en su totalidad, siempre que el pago basado en acciones se haya clasificado como liquidación de capital si no hubiera incluido la característica de liquidación neta.
3. Una modificación de un pago basado en acciones que cambia la transacción de liquidación en efectivo a liquidación de capital debe contabilizarse de la siguiente manera:
 - (i) La obligación principal no es reconocida.
 - (ii) El pago basado en acciones liquidado con el capital se reconoce a la fecha de modificación del valor razonable del instrumento de capital otorgado en la medida en que los servicios se hayan prestado 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 capital se debe reconocer en resultados inmediatamente.

IFRIC 22
Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Avanzada

La IFRIC 22 aborda cómo determinar la 'fecha de la transacción' con el propósito de determinar el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, gasto o ingreso, cuando la contraprestación por ese artículo se haya pagado o recibido por adelantado en una moneda extranjera que dio como resultado el reconocimiento de un activo no monetario o un pasivo no monetario (por ejemplo, un depósito no reembolsable o un ingreso diferido)

La Interpretación específica que la fecha de la transacción es la fecha en 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 la transacción para cada pago o recibo de la contraprestación anticipada.

Normas IFRS nuevas y revisadas que aún no son efectivas

En la fecha de autorización de estos estados financieros, la Entidad no ha aplicado las siguientes Normas IFRS nuevas y revisadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

IFRS 16	<i>Arrendamientos</i>
Modificaciones a la IFRS 9	<i>Características de Prepago con Compensación Negativa</i>
Mejoras Anuales a los estándares IFRS para el ciclo 2015-2017	<i>Modificaciones a la IFRS 3 Combinaciones de Negocios, IFRS 11 Arreglos Conjuntos, IAS 12 Impuestos sobre la Renta e IAS 23 Costos de por préstamos</i>
Modificaciones a la IAS 19 Prestaciones Laborales	<i>Modificación, reducción o liquidación del plan</i>
IFRS 10 Estados Financieros Consolidados y IAS 28 (modificaciones)	<i>Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto</i>

Los directores no esperan que la adopción de los Estándares mencionados anteriormente tenga un impacto importante en los estados financieros de la Entidad en períodos futuros, excepto como se indica a continuación:

IFRS 16 Arrendamientos

Impacto General de la aplicación de la IFRS 16 Arrendamientos

La IFRS 16 proporciona un modelo integral para la identificación de los acuerdos de arrendamiento y su tratamiento en los estados financieros tanto para arrendadores como para arrendatarios. La IFRS 16 reemplazará la guía de arrendamiento actual que incluye la IAS 17 Arrendamientos y las Interpretaciones relacionadas cuando entre en vigencia para los períodos contables que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La fecha de la aplicación inicial de la IFRS 16 para la Entidad será el 1 de enero de 2019.

La Entidad ha elegido la aplicación retrospectiva total de la IFRS 16 de acuerdo con la IFRS 16: C5 (a). En consecuencia, la Entidad reformulará la información comparativa.

En contraste con la contabilidad del arrendatario, la IFRS 16 traslada sustancialmente los requisitos contables del arrendador en la IAS 17.

Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Entidad hará uso del expediente práctico disponible en la transición a la IFRS 16 para no reevaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. En consecuencia, la definición de un arrendamiento de acuerdo con la IAS 17 y la IFRIC 4 continuará aplicándose a aquellos arrendamientos registrados o modificados antes del 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. La IFRS 16 distingue entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si el uso de un activo identificado está controlado por el cliente. Se considera que existe control si el cliente tiene:

- Derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso de un activo identificado; y
- Derecho a dirigir el uso de ese activo.

La Entidad aplicará la definición de un arrendamiento y la guía establecida en la IFRS 16 a todos los contratos de arrendamiento registrados o modificados a partir del 1 de enero de 2019 (ya sea un arrendador o un arrendatario en el contrato de arrendamiento). Para la aplicación por primera vez de la IFRS 16, la Entidad ha llevado a cabo un proyecto de implementación. El proyecto ha demostrado que la nueva definición en la IFRS 16 no cambiará significativamente el alcance de los contratos que cumplan con la definición de un arrendamiento para la Entidad.

Impacto en la contabilidad del arrendatario

Arrendamientos Operativos

La IFRS 16 cambiará la forma en que la Entidad contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la IAS 17, que estaban fuera de balance.

En la aplicación inicial de la IFRS 16, para todos los arrendamientos (excepto como se indica a continuación), la Entidad:

- a) Reconocerá los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos en el estado consolidado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos futuros por arrendamientos;
- b) Reconocerá la depreciación de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos por arrendamiento en el estado consolidado de resultados;
- c) Separará la cantidad total de efectivo pagado en una porción principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e intereses (presentados dentro de las actividades de operación) en el estado de flujo de efectivo consolidado.

Los incentivos por arrendamiento (por ejemplo, un período libre de renta) se reconocerán como parte de la medición de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento, mientras que según la IAS 17, se obtuvo el reconocimiento de un incentivo de pasivo por arrendamiento, que se amortiza como una reducción de los gastos de arrendamiento en línea recta.

Bajo la IFRS 16, los activos por derecho de uso se someterán a pruebas de deterioro de acuerdo con la IAS 36 Deterioro del valor de los activos. Esto reemplazará el requisito anterior de reconocer una provisión para contratos de arrendamiento onerosos.

Para arrendamientos de corto plazo (plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor (como computadoras personales y mobiliario de oficina), la Entidad optará por reconocer un gasto de arrendamiento en línea recta según lo permitido por la IFRS 16

Al 31 de diciembre de 2018, la Entidad tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables de \$10,050,585

Una evaluación preliminar indica que \$8,040,468 de estos acuerdos se relaciona con arrendamientos distintos de los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor, y por lo tanto la Entidad reconocerá un activo por derecho de uso de \$5,484,394 y un correspondiente pasivo de arrendamiento de \$6,485,097 con respecto a todos estos arrendamientos. El impacto en la utilidad o pérdida es al disminuir Otros gastos en \$1,229,602 aumentar la depreciación en \$ 802,540 y aumentar los gastos por intereses en \$470,461.

La evaluación preliminar indica que \$2,010,117 de estos acuerdos se relaciona con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor.

Según la IAS 17, todos los pagos de arrendamiento en arrendamientos operativos se presentan como parte de los flujos de efectivo de las actividades operativas. El impacto de los cambios en virtud de la IFRS 16 sería reducir el efectivo generado por las actividades operativas en \$1,229,602 y aumentar el efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento en la misma cantidad.

Impacto en la contabilidad del arrendador

Bajo la IFRS 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros u operativos y tiene en cuenta estos dos tipos de arrendamientos de manera diferente. Sin embargo, la IFRS 16 ha cambiado y ampliado las revelaciones requeridas, en particular con respecto a cómo un arrendador administra los riesgos que surgen de su interés residual en los activos arrendados.

Bajo la IFRS 16, un arrendador intermedio contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. Se requiere que el arrendador intermedio clasifique el subarrendamiento como un arrendamiento financiero u operativo por referencia al activo por derecho de uso que surge del arrendamiento principal (y no por referencia al activo subyacente como fue el caso según la IAS 17).

Modificaciones a la IFRS 9 Características de Prepago con Compensación Negativa

Las modificaciones a la IFRS 9 aclaran que, para el propósito de evaluar si una característica de prepago cumple con la condición solo capital e intereses, la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón del prepago. En otras palabras, las funciones de prepago con compensación negativa no fallan automáticamente en solo a capital e intereses.

La modificación se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. Existen disposiciones de transición específicas que dependen de cuándo se aplican las modificaciones por primera vez, en relación con la aplicación inicial de la IFRS 9.

La administración de la Entidad no anticipa que la aplicación de las modificaciones en el futuro tendrá un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad.

Modificaciones a IAS 28 Intereses a largo plazo en Asociados y Empresas Conjuntas

La modificación aclara que la IFRS 9, incluidos sus requisitos de deterioro, se aplica a los intereses a largo plazo. Además, al aplicar la IFRS 9 a los intereses a largo plazo, una entidad no tiene en cuenta los ajustes a su valor en libros requerido por la IAS 28 (es decir, los ajustes al valor en libros de los intereses a largo plazo que surgen de la asignación de pérdidas de la participada) o evaluación de deterioro según la IAS 28).

Las modificaciones se aplican de forma retroactiva a los períodos anuales que se inician a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada. Se aplican disposiciones de transición específicas dependiendo de si la aplicación por primera vez de las modificaciones coincide con la de la IFRS 9.

La Administración de la Entidad no anticipa que la aplicación de las modificaciones en el futuro tendrá un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad.

Mejoras Anuales a los estándares IFRS para el ciclo 2015-2017 Modificaciones a la IAS 12 Impuestos sobre la Renta

Las *Mejoras Anuales* incluyen modificaciones a 4 normas.

IAS 12 Impuestos sobre la renta

Las modificaciones aclaran que una entidad debe reconocer las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos en resultados, otros ingresos integrales o capital según el lugar en el que la entidad reconoció originalmente las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Este es el caso, independientemente de si se aplican tasas impositivas diferentes a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

Todas las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019 y generalmente requieren una aplicación prospectiva. Se permite la aplicación anticipada.

La Administración de la Entidad no anticipa que la aplicación de las modificaciones en el futuro tendrá un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad.

Modificaciones a la IAS 19 Modificación, reducción o liquidación del plan de beneficios para empleados

Las modificaciones aclaran que el costo del servicio pasado (o de la ganancia o pérdida en la liquidación) se calcula midiendo el pasivo (activo) por beneficios definidos utilizando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación del plan (o reducción o liquidación) pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficio definido se encuentra en una posición de superávit). La IAS 19 ahora es claro que el cambio en el efecto del techo de activos que puede resultar de la modificación del plan (o reducción o liquidación) se determina en un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados integrales.

Los párrafos que se relacionan con la medición del costo del servicio actual y el interés neto en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto también se han modificado. Ahora se requerirá que una entidad utilice las suposiciones actualizadas de esta nueva medición para determinar el costo actual del servicio y el interés neto por el resto del período de reporte después del cambio al plan. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan claro que, para el período posterior a la modificación del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo), según se vuelve a medir según la IAS 19, con la tasa de descuento utilizada en la nueva medición (también teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos netos).

Las modificaciones se aplican prospectivamente. Se aplican solo a las modificaciones, reducciones o liquidaciones del plan que se producen en o después del comienzo del período anual en el que se aplican por primera vez las modificaciones a la NIC 19. Las modificaciones a la NIC 19 deben aplicarse a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, pero se pueden aplicar antes si la entidad decide hacerlo.

La Administración de la Entidad no anticipa que la aplicación de las modificaciones en el futuro tendrá un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad.

IFRS 10 Estados financieros consolidados y IAS 28 (modificaciones) Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado o negocio

Las modificaciones a la IFRS 10 y la IAS 28 se refieren a situaciones en las que existe una venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabilice utilizando el método de participación, se reconocen en la utilidad de la matriz o pérdida solo en la medida de los intereses de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De manera similar, las ganancias y pérdidas resultantes de la nueva medición de las inversiones retenidas en cualquier subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o una joint venture que se contabiliza utilizando el método de participación) en el valor razonable se reconocen en la utilidad o pérdida de la matriz anterior solo para el alcance de los intereses de los inversores no relacionados en la nueva asociada o joint venture.

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido establecida por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada de las enmiendas. Los directores de la Compañía anticipan que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad en períodos futuros en caso de que surjan tales transacciones.

La Administración de la Entidad no anticipa que la aplicación de las modificaciones en el futuro tendrá un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad.

IFRIC 23 Incertidumbre sobre el trato del Impuesto sobre la renta

La IFRIC 23 establece cómo determinar la posición fiscal contable cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta. La Interpretación requiere que una entidad:

- Determiné si alguna posición fiscal debe ser evaluada por separado o como una entidad; y
- Evalué si es probable que la autoridad fiscal vaya a aceptar un método fiscal de incertidumbre o su propuesta, por una entidad en sus declaraciones de impuestos:
 - o En caso de que sí, la Entidad debe determinar su posición fiscal contable consistentemente con el tratamiento usado o planeado para las declaraciones de impuestos.
 - o En caso de que no, la entidad debe reflexionar el efecto de la incertidumbre al determinar su posición fiscal contable.

La Interpretación es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Las entidades pueden aplicar la Interpretación con una aplicación retrospectiva completa o una aplicación retrospectiva modificada sin tener en cuenta las comparativas de forma retrospectiva o prospectiva.

La Administración de la Entidad no anticipa que la aplicación de las modificaciones en el futuro tendrá un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad.

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 sus siglas en inglés).

b. Bases de preparación

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 o 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 la Entidad 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, operaciones y flujos de efectivo intercompañías han sido eliminados en la consolidación.

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

Subsidiaria	Actividad	% de Participación		
		31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Sanborns 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, Subsidiaria S.A. de C.V. y ("Sears")	Operadora de tiendas departamentales a través de su marca Sears	98.94	98.94	98.94
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
Servicios Corporativos de Grupo Sanborns, S.A. de C.V. y Subsidiarias	Operadora de Boutiques y subcontroladora	100.00	100.00	100.00
Corporación de Tiendas Internacionales, S.A. de C.V. ["Corpti"]	Tiendas Sanborns y Sears en El Salvador	100.00	100.00	100.00
Comercializadora Dax, S.A. de C.V. y Subsidiaria	Operadora de tiendas departamentales a través de la marca Dax	100.00	100.00	100.00
Grupo Inmobiliario Sanborns, S.A. de C.V.	Venta, arrendamiento o subarrendamiento de bienes muebles e inmuebles.	100.00	100.00	100.00
Claroshop.com Holding, S.A. de C.V.	Comercio por medios masivos de comunicación [internet] y otros medios.	56.54	56.54	56.54
Gentics & ME, S.A. de C.V.	Comercio al por menor de productos naturistas y de complementos alimenticios.	99.00	-	-

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

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

Cuando la Entidad pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida en la disposición se calcula como la diferencia entre (i) la suma del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de cualquier participación retenida y (ii) el valor en libros anterior de los activos (incluyendo el crédito mercantil) y pasivos de la subsidiaria y cualquier participación no controladora. Los importes previamente reconocidos en otras partidas del resultado integral relativos a la subsidiaria se registran 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. Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Entidad se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

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 de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o 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 resultados.

e. Activos financieros

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros se reconocen y se dan de baja en una fecha de negociación. Las compras o ventas regulares son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo establecido por la regulación o prácticas habituales en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad, ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros

– Clasificación de activos financieros

Instrumentos de deuda que cumplan con las siguientes condicionales se miden subsecuentemente a costo amortizado:

- Si el activo financiero se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros con el objetivo de obtener flujos contractuales de efectivo; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e interés sobre el monto del principal.

Instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden subsecuentemente a valor razonable a través de otros resultados integrales:

- El activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple al obtener flujos contractuales de efectivo y vendiendo activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal y del interés sobre el monto pendiente del principal.

Por defecto, todos los otros activos financieros son medidos subsecuentemente a valor razonable a través de resultados.

A pesar de lo anterior, la Entidad puede hacer la siguiente elección /designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Entidad puede elegir irrevocablemente presentar cambios subsecuentes en el valor razonable de una inversión de capital en otros resultados integrales si se cumplen ciertos criterios (ver (iii) posterior); y

- La entidad podrá designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado o de valor razonable a través de otros resultados integrales si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable (ver (iv) posterior).

(i) Costo Amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período relevante.

Para los activos financieros que no fueron comprados u originados por activos financieros con deterioro de crédito (por ejemplo, los activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente las entradas futuras de efectivo esperadas (incluidas todas las comisiones y puntos pagados o recibidos que forma parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, a lo largo de la vida esperada del instrumento de deuda o, en su caso, un período más corto, al importe en libros bruto del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros con deterioro crediticio comprados u originados, una tasa de interés efectiva ajustada por crédito se calcula descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el monto al cual el activo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto de vencimiento, ajustado por cualquier pérdida. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier provisión para pérdidas.

Los ingresos por interés se reconocen usando el efecto de interés efectivo para los instrumentos de deuda medidos subsecuentemente a costo amortizado y a valor razonable a través de otros resultados integrales. Para los activos financieros comprados u originados distintos de los activos financieros con deterioro de crédito, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para los activos financieros que posteriormente han sufrido deterioro de crédito (ver debajo). Para los activos financieros que posteriormente se han deteriorado el crédito, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si en periodos de reporte posteriores el riesgo crediticio en el instrumento financiero con deterioro crediticio mejora, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros adquiridos u originados que tengan deterioro crediticio, la Entidad reconoce los ingresos por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por crédito al costo amortizado del activo financiero a partir de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo crediticio del activo financiero mejora posteriormente, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio.

Los ingresos por interés son reconocidos por resultados (ganancias / pérdidas) y es incluido en el concepto "Ingresos financieros – Ingresos por intereses".

(ii) Inversiones en capital designado como Valor Razonable a través de otros resultados integrales

En el reconocimiento inicial, la Entidad puede realizar una elección irrevocable (instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de capital como en Valor razonable a través de otros resultados integrales. La designación en valor razonable a través de otros resultados integrales no está permitida si la inversión de capital se mantiene para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios.

Un activo financiero es mantenido para negociación si:

- ha sido obtenido con el objetivo principal de venderse en el corto plazo; o
- en el reconocimiento inicial es parte de un portafolio de instrumentos financieros identificados que la Entidad maneja juntas y tiene evidencia de un patrón reciente de obtención de ganancias en el corto plazo; o
- es un derivado (excepto por derivados que son garantías financieras contractuales o un instrumento efectivo de cobertura).

Las inversiones en instrumentos de capital en valor razonable a través de otros resultados integrales se miden inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, se miden a valor razonable con ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable reconocidos en otros resultados integrales y acumulados en la reserva de revaluación de inversiones. La ganancia o pérdida acumulada no se puede reclasificar a utilidad o pérdida en la disposición de las inversiones de capital, sino que se transfiere a ganancias retenidas.

Los dividendos de estas inversiones en instrumentos de capital se reconocen en utilidad o pérdida de acuerdo con la IFRS 9, a menos que los dividendos representen claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Los dividendos se incluyen en la partida del 'ingreso financiero' en el resultado del ejercicio.

La Entidad ha designado todas las inversiones en instrumentos de capital que no se mantienen para negociar como en valor razonable a través de otros resultados integrales en la aplicación inicial de la IFRS 9.

(iii) Activos Financieros a valor razonable a través de resultados

Los activos financieros que no cumplen con los criterios para ser medidos al costo amortizado o valor razonable a través de otros resultados integrales (ver (i) a (iii) arriba) se miden a valor razonable a través de resultados. Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de capital se clasifican como en valor razonable a través de resultados, a menos que la Entidad designe una inversión de capital que no se mantiene para negociar ni una contraprestación contingente que surja de una combinación de negocios como en valor razonable a través de otros resultados integrales en el reconocimiento inicial (ver (iii) más arriba).
- Los instrumentos de deuda que no cumplen con los criterios de costo amortizado o con los criterios de valor razonable a través de otros resultados integrales (ver (i) y (ii) más arriba) se clasifican con valor razonable a través de resultados. Además, los instrumentos de deuda que cumplen con los criterios de costo amortizado o los criterios valor razonable a través de otros resultados integrales pueden designarse como valor razonable a través de resultados en el momento del reconocimiento inicial si dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento (denominada "disparidad contable") que surgiría de la medición activos o pasivos o el reconocimiento de las ganancias y pérdidas sobre ellos en diferentes bases. La Entidad no ha designado ningún instrumento de deuda con valor razonable a través de resultados.

Los activos financieros en Valor razonable a través de resultados integrales se miden a valor razonable al final de cada período de reporte, con cualquier ganancia o pérdida de valor razonable reconocida en utilidad o pérdida en la medida en que no sean parte de una relación de cobertura designada (consulte la política de contabilidad de cobertura). La ganancia o pérdida neta reconocida en utilidad o pérdida incluye cualquier dividendo o interés ganado en el activo financiero y se incluye en la partida de "otras ganancias y pérdidas".

Ganancias y pérdidas cambiarias

El valor en libros de los activos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio al final de cada período sobre el que se informa. Específicamente;

- Para los activos financieros medidos al costo amortizado que no forman parte de una relación de cobertura designada, las diferencias cambiarias se reconocen en resultados en la partida "otras ganancias y pérdidas";
- Para los instrumentos de deuda medidos en valor razonable a través de otros resultados integrales que no son parte de una relación de cobertura designada, las diferencias cambiarias en el costo amortizado del instrumento de deuda se reconocen en resultados en la partida de "otras ganancias y pérdidas". Otras diferencias cambiarias se reconocen en otro resultado integral en la reserva de revaluación de inversiones;
- Para los activos financieros medidos a valor razonable a través de resultados que no forman parte de una relación de cobertura designada, las diferencias cambiarias se reconocen en resultados en la partida de "otras ganancias y pérdidas"; y
- Para los instrumentos de capital medidos en valor razonable a través de otros resultados integrales, las diferencias cambiarias se reconocen en otro resultado integral en la reserva de revaluación de inversiones.

Véase la política de contabilidad de coberturas respecto a las diferencias cambiarias donde el componente de riesgo de una moneda extranjera para un activo financiero designado como un instrumento de cobertura de riesgo de una moneda extranjera.

(iv) Deterioro de activos financieros

La Entidad reconoce una provisión para pérdidas por pérdidas crediticias esperadas en inversiones en instrumentos de deuda que se miden a costo amortizado o en valor razonable a través de otros resultados integrales, cuentas por cobrar por arrendamiento, cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales, así como en contratos de garantía financiera. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

La Entidad reconoce pérdidas crediticias esperadas de por vida para las cuentas por cobrar comerciales, los activos contractuales y las cuentas por cobrar por arrendamiento. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Entidad, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de Condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Entidad reconoce la pérdida crediticia esperada de por vida cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo crediticio en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Entidad mide la provisión para pérdidas para ese instrumento financiero en una cantidad igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses.

La pérdida crediticia esperada de por vida representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la parte de la pérdida esperada de por vida que se espera que resulte de los eventos predeterminados en un instrumento financiero que sean posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha del informe.

(v) Incremento significativo en el riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito en un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Entidad compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de reporte con el riesgo de un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de inicio. Al realizar esta evaluación, la Entidad considera información tanto cuantitativa como cualitativa que sea razonable y fundamentada, incluida la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo innecesario. La información prospectiva considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las que operan los deudores de la Entidad, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos pertinentes y otras organizaciones similares, así como la consideración de varias fuentes externas de información real e información económica proyectada relacionada con las operaciones centrales de la Entidad.

En particular, la siguiente información se toma en cuenta al evaluar si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

- Un deterioro significativo existente o esperado en la calificación externa (si existe) o interna del instrumento financiero;
- Deterioro significativo en indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el diferencial de crédito, permuta de incumplimiento crediticio para el deudor, o el periodo de tiempo o el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero es menor que su costo amortizado;
- Cambios adversos existentes o esperados en las condiciones económicas, financieras o de negocios que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir su obligación de deuda;
- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operativos del deudor;
- Aumentos significativos en el riesgo de crédito en otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Un cambio adverso existente o esperado en las condiciones regulatorias, económicas o tecnológicas del deudor que resulta en una disminución significativa de la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Entidad supone que el riesgo de crédito en un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento de más de 30 días, a menos que la Entidad tenga información razonable y confiable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Entidad asume que el riesgo de crédito en un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo en la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo de crédito bajo si:

- [1] El instrumento financiero tiene un riesgo de incumplimiento bajo,
- [2] El deudor tiene una notoria capacidad de cumplir sus obligaciones de flujos contractuales de efectivo en el corto plazo, y
- [3] Cambios adversos en condiciones económicas y de negocios en el largo plazo pueden reducir la habilidad de que el deudor pueda cumplir con sus obligaciones contractuales de efectivo, pero no sucederá necesariamente.

La Entidad considera que un activo financiero tiene bajo riesgo de crédito cuando el activo tiene una calificación crediticia externa de "grado de inversión" de acuerdo a la definición globalmente aceptada, o en caso de que no haya una calificación externa disponible, que el activo tenga una calificación interna "realizable". Realizable significa que la contraparte tiene una fuerte posición financiera y no hay montos pasados pendientes.

Para los contratos de garantía financiera, la fecha en que la Entidad se convierte en parte del compromiso irrevocable se considera la fecha del reconocimiento inicial a los efectos de evaluar el deterioro del instrumento financiero. Al evaluar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial de los contratos de garantía financiera, la Entidad considera los cambios en el riesgo de que el deudor especificado incurra en impago del contrato.

La Entidad monitorea regularmente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio y los revisa según corresponda para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un aumento significativo en el riesgo crediticio antes de que el monto se haya vencido.

(vi) Definición de incumplimiento

La Entidad considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros no son recuperables cuando cumplen con cualquiera de los siguientes criterios:

- Cuando el deudor incumple los convenios financieros;
- la información desarrollada internamente u obtenida de fuentes externas indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluida la Entidad, en su totalidad (sin tener en cuenta ninguna garantía que tenga la Entidad).

Independientemente del análisis anterior, la Entidad considera que el incumplimiento ha ocurrido cuando un activo financiero tiene más de 90 días de vencimiento, a menos que la Entidad tenga información razonable y confiable para demostrar que un criterio de incumplimiento más atrasado es más apropiado.

(vii) Activos financieros con deterioro crediticio

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- (a) Dificultad financiera significativa por parte del emisor o del deudor;
- (b) El incumplimiento de un contrato, como un incumplimiento o un evento vencido (ver (ii) arriba);
- (c) Los prestamistas del deudor, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del deudor, le otorgan al deudor una concesión que los prestamistas no considerarían de otra manera;
- (d) Es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota o alguna otra reorganización financiera; o
- (e) La extinción de un Mercado funcional para el activo financiero por sus dificultades financieras.

(viii) Política de bajas

La Entidad da de baja un activo financiero cuando hay información que indique que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha sido colocado en liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los montos vencen a más de dos años, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recuperación de la Entidad, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

(ix) Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la pérdida dada el incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición en el incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dada por defecto se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describe anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; para los contratos de garantía financiera, la exposición incluye el monto establecido en la fecha de reporte, junto con cualquier monto adicional que se espera obtener en el futuro por fecha de incumplimiento determinada en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Entidad de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Entidad de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Entidad espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un arrendamiento por cobrar, los flujos de efectivo utilizados para determinar las pérdidas crediticias esperadas son consistentes con los flujos de efectivo utilizados en la medición del arrendamiento por cobrar de acuerdo con la IAS 17 Arrendamientos.

Para un contrato de garantía financiera, donde la Entidad está obligada a realizar pagos solo en caso de incumplimiento por parte del deudor de acuerdo con los términos del instrumento que está garantizado, la previsión de pérdida esperada es el pago esperado para reembolsar al titular por una pérdida de crédito en la que incurre menos cualquier monto que la Entidad espera recibir del tenedor, el deudor o cualquier otra parte.

Si la Entidad ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en una cantidad igual a la pérdida crediticia esperada de por vida en el período del informe anterior, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para la pérdida crediticia esperada de por vida, la Entidad mide el margen de pérdida en una cantidad igual a pérdida crediticia esperada a 12 meses en la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utilizó el enfoque simplificado.

La Entidad reconoce una pérdida o pérdida por deterioro en el resultado de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para pérdidas, excepto las inversiones en instrumentos de deuda que se miden en valor razonable a través de otros resultados integrales, para los cuales se reconoce la provisión para pérdidas en otros resultados integrales y acumulados en la reserva de revaluación de inversiones, y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

(x) Baja de activos financieros

La Entidad da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra entidad. Si la Entidad no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Entidad reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que deba pagar. Si la Entidad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Entidad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

Al darse de baja de un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados. Además, al darse de baja de una inversión en un instrumento de deuda clasificado como valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a utilidad o pérdida. En contraste, en la baja de una inversión en un instrumento de capital que la Entidad eligió en el reconocimiento inicial para medir en valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones no se reclasifica a utilidad o pérdida, sino que se transfiere a utilidades (déficit) acumulado.

f. Pasivos Financieros

Todos los pasivos financieros se miden subsecuentemente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o en valor razonable a través de resultados.

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando una transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, y los contratos de garantía financiera emitidos por la Entidad, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas que se detallan a continuación.

i. Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados

Los pasivos financieros se clasifican en valor razonable a través de resultados cuando el pasivo financiero es (i) contraprestación contingente de una adquirente en una combinación de negocios, (ii) se mantiene para negociar o (iii) se designa como valor razonable a través de resultados.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- se ha adquirido principalmente con el fin de recomprarlo a corto plazo; o
- en el reconocimiento inicial, es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que la Entidad gestiona conjuntamente y tiene un patrón real reciente de toma de ganancias a corto plazo; o
- es un derivado, a excepción de lo derivado que son un contrato de garantía financiera o un instrumento de cobertura designado y efectivo.

Un pasivo financiero que no se tenga para negociar o la consideración contingente de una adquirente en una combinación de negocios puede designarse como valor razonable a través de resultados en el momento del reconocimiento inicial si:

- dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que de otro modo surgiría; o
- el pasivo financiero forma parte de una Entidad de activos financieros o pasivos financieros o ambos, que se gestiona y su desempeño se evalúa sobre la base del valor razonable, de acuerdo con la gestión de riesgos documentada o la estrategia de inversión de la Entidad, y la información sobre la agrupación es proporcionado internamente sobre esa base; o
- forma parte de un contrato que contiene uno o más derivados implícitos, y la IFRS 9 permite que todo el contrato combinado se designe como valor razonable a través de resultados.

Los pasivos financieros en valor razonable a través de resultados se miden a valor razonable, y las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable se reconocen en resultados en la medida en que no forman parte de una relación de cobertura designada (consulte la política de contabilidad de cobertura). La ganancia o pérdida neta reconocida en utilidad o pérdida incorpora cualquier interés pagado en el pasivo financiero y se incluye en la partida de "otras ganancias y pérdidas" en resultados.

Sin embargo, para los pasivos financieros que se designan en Valor razonable a través de resultados, la cantidad de cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se reconoce en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otros ingresos comprensivos crearían o ampliarían un desajuste contable en resultados. El monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero que se reconocen en otro resultado integral no se reclasifican posteriormente a resultados. En su lugar, se transfieren a ganancias retenidas una vez que se da de baja el pasivo financiero.

Las ganancias o pérdidas en los contratos de garantía financiera emitidos por la Entidad que son designados por la Entidad como en valor razonable a través de resultados se reconocen en resultados.

El valor razonable se determina de la manera descrita en la nota 38 (a) (i).

Pasivos financieros medidos subsecuentemente a costo amortizado

Los pasivos financieros que no son (i) consideración contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como valor razonable a través de resultados, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos en efectivo futuros estimados (incluidos todos los cargos y puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

ii. Ganancias y pérdidas cambiarias

Para los pasivos financieros que están denominados en una moneda extranjera y se miden al costo amortizado al final de cada período de reporte, las ganancias y pérdidas en moneda extranjera se determinan con base en el costo amortizado de los instrumentos. Estas ganancias y pérdidas en moneda extranjera se reconocen en la partida "Otras ganancias y pérdidas" en resultados () para pasivos financieros que no forman parte de una relación de cobertura designada. Para aquellos que están designados como un instrumento de cobertura para una cobertura de riesgo de moneda extranjera, las ganancias y pérdidas en moneda extranjera se reconocen en otro resultado integral y se acumulan en un componente separado del patrimonio.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio al final del período sobre el que se informa. Para los pasivos financieros que se miden como en valor razonable a través de resultados, el componente de moneda extranjera forma parte de las ganancias o pérdidas del valor razonable y se reconoce en utilidad o pérdida para los pasivos financieros que no forman parte de una relación de cobertura designada.

iii. Baja de pasivos financieros

La Entidad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Entidad se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

Cuando la Entidad intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. De manera similar, la Entidad considera la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de él como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. Se asume que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo cualquier tarifa pagada neta de cualquier tarifa recibida y descontada utilizando la tasa efectiva original es al menos un 10% diferente de la actual descontada Valor de los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero original. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (1) el importe en libros de la responsabilidad antes de la modificación; y (2) el valor presente de los flujos de efectivo después de la modificación debe reconocerse en resultados como la ganancia o pérdida por modificación dentro de otras ganancias y pérdidas.

g. 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.

h. Programas de lealtad de clientes

Los puntos otorgados por pagar con la tarjeta de crédito propia, se contabilizan como un componente separado de la transacción de venta inicial, como un descuento sobre ventas y se reconocen como un pasivo a favor del cliente en el estado consolidado de posición financiera, dentro de otras cuentas por pagar y pasivos acumulados.

i. 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 reconvierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas a valor razonable, denominadas en moneda extranjera, se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no-monetarias que se calculan en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten.

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

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

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 2018 y 2017, la PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del Artículo 10 de la misma Ley.

j. 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 habrá utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el periodo en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

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

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

iii. Impuestos causados y diferidos

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

k. Provisiones

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

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo [cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material].

Cuando se espera la recuperación de un tercero de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

I. 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. Reconocimiento de ingresos

La Entidad reconoce ingresos de las siguientes fuentes en un punto en el tiempo, lo cual ocurre cuando se transfiere el control de los productos al cliente:

Ingresos por venta al menudeo de tiendas departamentales, especializadas, de lujo y tiendas-restaurante, con marcas altamente reconocidas tales como: Sears, Sanborns, iShop-Mixup, eduMac, Saks Fifth Avenue, DAX y Sanborns Café.

Ingresos por la operación de una plataforma de comercio electrónico bajo la marca de Claroshop.com. Claro opera sus transacciones desde su portal de internet www.claroshop.com.

La Entidad vende bienes directamente con el cliente a través de sus puntos de ventas y los ingresos se reconocen cuando el control de los bienes ha sido transmitido, siendo el punto en el que el comprador adquiere los bienes en la tienda minorista. El pago del precio de transacción es inmediato en el punto en el que comprador adquiere los bienes.

Bajo los términos contractuales estándar de la Entidad, el comprador tiene el derecho de regresar los bienes dentro de los 30 días posteriores a la venta. Esto representa una contraprestación variable que se reconoce como un pasivo por el monto que se estima rembolsar por devoluciones y un ajuste a los ingresos correspondientes. Al mismo tiempo, la entidad tiene el derecho de recuperar el producto cuando el comprador ejerce su derecho de regresarlo así que consecuentemente reconoce un activo por el derecho a los bienes que devuelve el cliente y un ajuste correspondiente al costo de ventas.

La Entidad usa su experiencia histórica para estimar el número de productos regresados a nivel de portafolio usando un método esperado. Se considera altamente probable que no se produzca una revisión significativa en los ingresos acumulados reconocidos, dado el nivel constante de rendimiento de los años anteriores.

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 y otros créditos [Sanborns, Sears, Saks, Mixup, Corpti y Claroshop].

iii. **Servicios administrativos y de intermediación bancaria** - Se reconocen en el tiempo, 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.

m. 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.

n. 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 el resultado en 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.

o. 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.

p. Deterioro de activos tangibles

Grupo Sanborns 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.

q. 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.

r. 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.

- **La Entidad como arrendatario**

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.

s. 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.

t. 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. Cálculo de la pérdida de insolvencia

Cuando se mide la pérdida crediticia esperada la entidad usa información razonable, que se basa en los supuestos de los futuros movimientos de los diferentes indicadores económicos y como estos indicadores económicos afectarían a otros.

La pérdida esperada en una estimación de la pérdida esperada por impago, se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y aquellos que los prestadores esperan recibir, tomando en consideración los flujos de efectivo de las mejoras crediticias.

La probabilidad de impago se constituye en una clave para medir la pérdida crediticia esperada. La probabilidad de impago es un estimado de la probabilidad dado un horizonte de tiempo, el cálculo el cual incluye datos históricos y supuestos esperados de las condiciones del futuro.

Si la tasa de la pérdida crediticia esperada sobre las cuentas por cobrar que se encuentran entre 61 y 90 días vencidas hubieran sido incrementada (disminuida) en 50% al 31 de diciembre de 2018, las pérdidas por cuentas por cobrar se habrían incrementado (disminuido) por \$ 96,891 y (\$ 96,191) millones.

b. Estimaciones de inventarios - 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.

c. 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.

d. 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 2018, 2017 y 2016. 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.

- e. **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.
- f. **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.
- g. **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.
- h. **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 2018, 2017 y 2016, 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 \$2,616, \$7,120 y \$2,087, 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:

	2018	2017	2016
Efectivo	\$ 1,593,764	\$ 1,155,152	\$ 854,776
Equivalentes de efectivo:			
Inversiones a la vista	346,450	-	-
Papel gubernamental	9,425	599,635	346,839
Papel bancario	525,622	165,250	496,089
Inversiones a la vista en dólares estadounidenses	706	2,951	15,289
Otros	1,691	1,613	1,363
	\$ 2,477,658	\$ 1,924,601	\$ 1,714,356

8. Cuentas y documentos por cobrar

	2018	2017	2016
Clientes	\$ 13,319,951	\$ 13,196,038	\$ 12,531,187
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(698,169)	(509,553)	(375,792)
	12,621,782	12,686,485	12,155,395
Deudores diversos	297,939	493,506	215,491
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	91,848	83,911	65,136
Subtotal	13,011,569	13,263,902	12,436,022
Impuestos por recuperar, principalmente impuesto al valor agregado y crédito fiscal al salario	1,246,317	1,011,699	680,867
Total	\$ 14,257,886	\$ 14,275,601	\$ 13,116,889

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, 217 y 206 días al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente. En el caso de promociones de venta cuyos plazos de cobro son mayores a un año, las cuentas por cobrar correspondientes se clasifican a corto plazo, por considerar que son parte del ciclo normal de sus operaciones, siendo una práctica normal de la industria. Los vencimientos a plazo mayor de un año ascienden a \$1,298,978 y \$1,425,061 y \$1,291,061 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente.

b. Deterioro del valor de activos financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la Norma NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al VRCORI, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

Bajo la Norma NIIF 9, las provisiones para pérdidas se medirán usando una de las siguientes bases:

Modelo General. - Se reconoce en tres etapas que reflejan la potencial variación en la calidad crediticia del activo, tomando en consideración el aumento significativo del riesgo de crédito, así como la evidencia objetiva de deterioro.

Modelo Simplificado. - Se reconoce la pérdida esperada para toda la vida del instrumento si contienen un componente financiero significativo, en lugar de las tres etapas.

La medición de las PCE durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. La entidad puede determinar que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación. No obstante, la medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida siempre es aplicable para las cuentas por cobrar comerciales y los activos del contrato sin un componente de financiación significativo. La Entidad ha escogido aplicar esta política para las cuentas por cobrar comerciales y los activos del contrato con un componente de financiación significativo.

La Entidad mide las estimaciones de pérdidas por cuentas por cobrar comerciales y activos del contrato siempre por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida. Adicionalmente la Entidad considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Entidad y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

c. Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el resultado de multiplicar un monto de exposición por una probabilidad de incumplimiento y una severidad de la pérdida.

Las pérdidas crediticias esperadas no son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero, ya que las cuentas por cobrar en general son de corto plazo y no cobran intereses. Cabe mencionar que el período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Entidad está expuesto al riesgo de crédito.

d. Activos financieros con deterioro crediticio

La Entidad considera como evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas observadas en los grupos de atraso de las carteras;
- Diversos plazos de mora e identificando incumplimiento para más de 1 días o más de 30 días para la cartera de todas las Compañías.
- La reestructuración de cuentas o adelantos por parte de la Entidad en términos que este no consideraría de otra manera;
- Se está convirtiendo en probable que un segmento de la cartera entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.

Presentación de la estimación para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos. Mientras que, en el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la estimación de pérdida se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

e. Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero es castigado [parcialmente o por completo] en la medida que no existe una posibilidad realista de recuperación. Este es generalmente el caso cuando la Entidad determina que el deudor no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar flujos de efectivo suficientes para pagar los importes sujetos al castigo. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a acciones legales a fin de cumplir con los procedimientos de la Entidad para la recuperación de los importes adeudados.

Para obtener una explicación de la manera en que la Entidad estimó el impacto del deterioro de valor bajo la Norma NIIF 9, donde las pérdidas crediticias se reconocen antes que bajo la Norma NIC 39, ver Nota 3B.

f. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, es el riesgo de que una de las contrapartes del instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra Empresa por incumplir una obligación. La Empresa está sujeta al riesgo de crédito principalmente por los instrumentos financieros referidos a efectivo e inversiones temporales, préstamos y cuentas por cobrar e instrumentos financieros derivados. Con el fin de minimizar el riesgo de crédito en los rubros de efectivo, inversiones temporales e instrumentos financieros derivados, la Empresa únicamente se involucra con partes solventes y de reconocida reputación y alta calidad crediticia.

Con el fin de administrar el riesgo de crédito, en el caso de los préstamos y cuentas por cobrar con consumidores, la Empresa considera que el riesgo es limitado. La Empresa provisiona una estimación de cuentas incobrables bajo el modelo de pérdidas esperadas en cumplimiento con la normativa NIIF 9.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la exposición máxima al riesgo de crédito para los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por concepto y/o subsidiarias fue la siguiente:

Concepto	Importe en libros		Reserva crediticia esperada	
	Dic 2018	1º. Enero 2018	Dic 2018	1º. Enero 2018
Nulo	\$ 3,200,667	\$ 3,176,914	\$ 147	\$ -
Bajo	3,159,668	3,218,336	7,844	12,107
Moderado 1	3,614,954	3,669,406	46,435	64,944
Moderado 2	1,531,401	1,462,957	50,955	56,033
Alto 1	811,892	737,904	58,975	50,687
Alto 2	200,994	180,968	32,179	23,658
Crítico	800,375	749,553	501,634	413,219
	\$ 13,319,951	\$ 13,196,038	\$ 698,169	\$ 620,648

Al 31 de diciembre 2018, el importe en libros de la Cartera más significativa de la Entidad corresponde al segmento Moderado 1, el cual era de \$3,614,954 miles de pesos, lo que equivale al 27.14% del total de la cartera, y al 6.65% de la reserva registrada (\$ 698,169 miles de pesos en 2018). Y en cuanto a la reserva el segmento más significativo es el Crítico con un importe de \$501,634 y un porcentaje de la reserva total del 71.85%

El siguiente es un resumen de la exposición de la Entidad al riesgo de crédito de los deudores comerciales y los activos por contrato.

Concepto	2018		1º. Enero 2018	
	Sin deterioro crediticio	Con deterioro crediticio	Sin deterioro crediticio	Con deterioro crediticio
Clientes	\$ 1,990,133	\$ 39,063	\$ 1,888,495	\$ 39,329
Total del importe en libros en bruto	\$ 3,200,667	\$ 10,119,284	\$ 3,176,914	\$ 10,019,124
Estimación para pérdidas crediticias	\$ 147	\$ 698,022	\$ -	\$ 620,648

g. Información comparativa bajo la Norma NIC 39

Un análisis de la calidad crediticia de los deudores comerciales que no estaban ni vencidos ni deteriorados y la antigüedad de los deudores comerciales vencidos, pero no deteriorados al 31 de diciembre de 2017 se presenta a continuación.

Concepto	1º. Enero 2018
Vigentes y no deteriorados	\$ 10,929,877
Vencidos pero no deteriorados	
Vencidos entre 1 a 30 días	1,199,325
Vencidos entre 31 a 60 días	475,478
Vencidos entre 61 a 90 días	232,849
Vencidos entre 91 a 120 días	157,892
Vencidos entre 121 a 150 días	100,204
Vencidos entre 151 a 180 días	36,517
Vencidos entre 181 a 210 días	13,602
Más de 210 días	50,294
Total deudores comerciales no deteriorados	\$ 13,196,038

Los deudores comerciales deteriorados al 1º. de enero de 2018 tenían un importe en libros bruto de \$10,019,124 miles de pesos. La pérdida por deterioro de valor al 1º. de enero de 2018 se relaciona con el saldo de los clientes que en la cartera de rezago se encuentren en una vigencia de atraso mayor a los +90 días para el caso de \$620,648. Asimismo, bajo NIC 39 se aplicaba un modelo de pérdidas crediticias incurridas en el cual la Entidad consideraba en la estimación de cuentas de cobro dudoso 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. La Entidad reconoció una estimación para cuentas de cobro dudoso por el 100% de todas las cuentas por cobrar con posibilidades altas de no cobrabilidad que ascendía a \$509,553 al 31 de diciembre de 2017.

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes corporativos al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018

Bajo el estándar de NIIF 9, se presupone que un activo financiero con más de 90 días de impago debe ser considerado como vencido o en incumplimiento. "COMPAÑÍA" ha decidido utilizar como EOD.

Bajo el modelo general de la NIIF9, la Compañía ha adoptado un criterio basado en un análisis prospectivo de las condiciones macroeconómicas y de las PD históricas. Los factores prospectivos son variables económicas públicas observables que, a través de métodos estadísticos, permiten pronosticar o descartar un incremento en el riesgo de crédito de la cartera.

No obstante, en diversos casos se ha constatado, que las variables macroeconómicas no muestran significancia en el comportamiento de las carteras, por lo que se concluye que el modelo actual es apropiado para la cartera y línea de negocio de la entidad. No obstante, se realizarán revisiones constantes a efectos de adaptar el modelo ante cualquier cambio endógeno y exógeno que motive una calibración.

La compañía utiliza los factores estimados previamente descritos para realizar la estimación por pérdida crediticia esperada.

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes del corporativo al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018

El modelo utilizado para determinar los riesgos crediticios de los clientes de cada una de las unidades de negocio del Grupo identifica en forma individual por cada cuenta por cobrar el nivel de endeudamiento, la capacidad de pago, el monto de pago al principal, el vencimiento y el comportamiento de pagos, con los cuales, se establece el nivel de riesgo que le corresponde y el factor de descuento con el cual se deterioran los activos financieros derivados del otorgamiento de crédito.

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y los activos del contrato de clientes individuales al 31 de diciembre de 2018 y 1 de enero de 2018.

Concepto	Importe en libros		Reserva Crediticia esperada		Factores de descuento	
	Dic 2018	1º. Enero 2018	Dic 2018	1º. Enero 2018	Dic 2018	1º. Enero 2018
Nulo	\$ 3,200,667	\$ 3,176,914	\$ 147	\$ –	0.00%	0.00%
Bajo	3,159,668	3,218,336	7,844	12,107	0.25%	0.38%
Moderado 1	3,614,954	3,669,406	46,435	64,944	1.28%	1.77%
Moderado 2	1,531,401	1,462,957	50,955	56,033	3.33%	3.83%
Alto 1	811,892	737,904	58,975	50,687	7.26%	6.87%
Alto 2	200,994	180,968	32,179	23,658	16.01%	13.07%
Critico	800,375	749,553	501,634	413,219	62.67%	55.13%
Total	\$ 13,319,951	\$ 13,196,038	\$ 698,169	\$ 620,648	5.24%	4.70%

Las probabilidades de incumplimiento se basan en la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos años. Estas tasas son multiplicadas por factores de escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Entidad de las condiciones económicas durante la vida esperada de las cuentas por cobrar.

Movimientos en la estimación para deterioro relacionada con los deudores por ventas y activos por contrato

El movimiento en la estimación por deterioro del valor relacionada con los deudores por venta y otras cuentas por cobrar durante el año fue el siguiente. Los importes comparativos para 2017 representan la cuenta de estimación para pérdidas por deterioro bajo la Norma NIC 39.

Concepto	2018
Saldo al 1 de enero según Norma NIC 39	\$ 509,553
Ajuste en aplicación inicial de la Norma NIIF 9	111,095
Saldo al 1 de enero según Norma NIIF 9	620,648
Importes castigados	865,433
Remediación neta de la estimación para pérdidas	942,954
Saldo al 31 de Diciembre de 2018	\$ 698,169

La estimación para pérdidas por deterioro en el comparativo de NIC 39 y NIIF 9 presenta un aumento/disminución acumulada por \$ 111,095 miles de pesos, para el 31 de diciembre de 2018, se presenta un incremento/decremento por \$ 77,521 miles de pesos, producto de un aumento/disminución en los montos de exposición.

9. Inventarios

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Mercancía en tiendas	\$ 12,016,272	\$ 10,456,210	\$ 10,068,647
Mercancía en tránsito	222,971	216,177	266,682
Refacciones y otros inventarios	119,928	133,644	120,603
	\$ 12,359,171	\$ 10,806,031	\$ 10,455,932

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 de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Activos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2,477,658	\$ 1,924,601	\$ 1,714,356
Cuentas y documentos por cobrar	12,919,721	13,179,991	12,370,886
Cuentas por cobrar a largo plazo	-	-	10,143
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	91,848	83,911	65,136
Pasivos financieros			
A costo amortizado:			
Cuentas por pagar a proveedores	\$ 9,115,216	\$ 7,505,683	\$ 7,166,771
Cuentas por pagar a acreedores diversos	543,264	525,771	466,496
Cuentas por pagar a partes relacionadas	803,382	498,291	518,388

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 2017.

La estructura de capital de la Entidad se conforma de su deuda neta (principalmente cuentas por pagar a partes relacionadas detallados en la Nota 19) y capital contable (capital emitido, reservas de capital, utilidades acumuladas y participación no controladora detallados en Nota 18). La estructura de capital de la Entidad no está sujeta a ningún tipo de requerimiento de capital.

La administración de la Entidad revisa mensualmente su estructura de capital y los costos por préstamos y su relación con el EBITDA (Utilidad antes de impuestos más/menos intereses, fluctuaciones cambiarias, efecto de instrumentos financieros derivados en el costo financiero, depreciación y amortización), esto lo realiza cuando presenta sus proyecciones financieras como parte del plan de negocio al Consejo de Administración y accionistas de la Entidad.

La Entidad tiene como política mantener una razón de endeudamiento neto no mayor a tres veces EBITDA, determinado como la proporción de la deuda neta sobre el EBITDA de los últimos 12 meses. Ver Nota 27.

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

- b. Riesgo de mercado** - Las actividades de la Entidad están primariamente expuestas a riesgos financieros de tipos de cambio y tasas de interés. La Entidad ha contratado en el pasado instrumentos financieros derivados para administrar su exposición a estos riesgos.

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

- c. Administración del riesgo de tasa de interés** - La Entidad se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que tiene créditos a clientes cuyas tasas están expuestas a fluctuaciones en el mercado. El riesgo es manejado por la Entidad mediante la adecuada combinación entre tasas fijas y variables.

La exposición de la Entidad por riesgo de tasas de interés se encuentra principalmente en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) sobre la cartera de clientes. El análisis de sensibilidad que determina la Entidad se prepara periódicamente con base en la exposición neta a las tasas variables de interés sobre la cartera de clientes y se prepara un análisis asumiendo el importe del crédito pendiente al final del periodo.

Si las tasas líderes de interés tuvieran un incremento y/o decremento de 100 puntos base en cada periodo que se informa, y todas las otras variables hubieran permanecido constantes, la utilidad antes de impuestos de los ejercicios de 2018, 2017 y 2016 hubiera aumentado o disminuido en aproximadamente \$28,549, \$37,691 y \$44,623, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 no habría impacto en los otros resultados integrales debido a que no hay los instrumentos financieros derivados.

- d. Administración del riesgo cambiario** - La moneda funcional de la Entidad es el peso mexicano, por lo que se ve expuesta al riesgo cambiario del peso mexicano contra dólar que se presenta en operaciones comerciales para las cuales se contratan coberturas cambiarias para administrar el riesgo cambiario, cuando se considera conveniente.

Los valores en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los que la Entidad se encuentra expuesta principalmente, al final del período sobre el que se informa, son los siguientes (cifras en miles):

	Pasivos			Activos		
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Dólares estadounidenses	26,486	25,291	29,772	32,656	26,386	30,818

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 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Pesos	12,144	2,161	2,161

- 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 2,029,196 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 2018	3 meses	6 meses	Total
Cuentas por pagar a proveedores	\$ 9,049,470	\$ 65,746	\$ 9,115,216
Cuentas por pagar a acreedores diversos	543,264	-	543,264
Cuentas por pagar a partes relacionadas	803,382	-	803,382
Total	\$ 10,396,116	\$ 65,746	\$ 10,461,862

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

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 revolvente otorgado a los clientes. Se calcula dicho valor razonable usando la información disponible en el mercado u otras técnicas de valuación que requieren de juicio para desarrollar e interpretar las estimaciones de valores razonables, asimismo utiliza supuestos que se basan en las condiciones de mercado existentes a cada una de las fechas del estado de posición financiera. Consecuentemente, los montos estimados que se presentan no necesariamente son indicativos de los montos que la Entidad podría realizar en un intercambio de mercado actual. El uso de diferentes supuestos y/o métodos de estimación podrían tener un efecto material en los montos estimados de valor razonable presentados más adelante para efectos de revelación solamente.

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

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2,477,658	\$ 2,477,658	\$ 1,924,601	\$ 1,924,601	\$ 1,714,356	\$ 1,714,356
Préstamos y cuentas por cobrar						
Cuentas por cobrar a clientes y otros	13,011,569	13,719,307	13,263,902	14,075,947	12,436,022	13,119,236
Cuentas y documentos por pagar						
Cuentas por pagar a proveedores	9,115,216	9,115,216	7,505,683	7,505,683	7,166,771	7,166,771
Cuentas por pagar a acreedores diversos	543,264	543,264	525,771	525,771	466,496	466,496
Cuentas por pagar a partes relacionadas	803,382	803,382	498,291	498,291	518,388	518,388
Total	\$ 5,027,365	\$ 5,735,103	\$ 6,658,758	\$ 7,470,803	\$ 5,998,723	\$ 6,681,937

12. Inmuebles, maquinaria y equipo

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

	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Adiciones directas	Bajas por venta a terceros	Efecto de conversión	Deterioro	Trasposos	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Inversión:							
Edificios, adaptaciones a locales arrendados y construcciones	\$ 12,582,952	\$ 338,427	\$ (194,604)	\$ (389)	\$ -	\$ 852,879	\$ 13,579,265
Maquinaria y equipo	3,139,152	10,211	(50,586)	(25,840)	-	276,922	3,349,859
Mobiliario y equipo	5,843,939	198,529	(100,064)	2,771	-	417,801	6,362,976
Equipo de transporte	340,313	37,706	(33,740)	944	-	-	345,223
Equipo de cómputo	1,389,753	62,526	(14,187)	21,327	-	20,246	1,479,665
Total de la inversión	23,296,109	647,399	(393,181)	(1,187)	-	1,567,848	25,116,988
Depreciación acumulada:							
Edificio, adaptaciones a locales arrendados y construcciones	(5,951,063)	(444,835)	89,755	4,198	15,836	\$ -	(6,286,109)
Maquinaria y equipo	(1,894,482)	(187,606)	40,422	19,552	1,986	-	(2,020,128)
Mobiliario y equipo	(3,481,388)	(497,863)	79,693	(4,871)	5,775	-	(3,898,654)
Equipo de transporte	(258,740)	(37,673)	31,560	(874)	-	-	(265,727)
Equipo de cómputo	(1,086,805)	(101,614)	12,099	(17,453)	(422)	-	(1,194,195)
Total de la depreciación acumulada	(12,672,478)	(1,269,591)	253,529	552	23,175	-	(13,664,813)
Subtotal	10,623,631	(622,192)	(139,652)	(635)	23,175	1,567,848	11,452,175
Terrenos	2,706,763	3,268	-	-	-	-	2,710,031
Proyectos en proceso	1,187,453	767,683	-	-	-	(1,567,848)	387,288
Inversión neta	\$ 14,517,847	\$ 148,759	\$ (139,652)	\$ (635)	\$ 23,175	\$ -	\$ 14,549,494

	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	1,187,453	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	Deteriodo	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

13. Propiedades de inversión

	2018	2017	2016
Propiedades de inversión	\$ 2,415,553	\$ 2,323,901	\$ 2,207,946

El movimiento de las propiedades de inversión es el siguiente:

	2018	2017	2016
Saldos al inicio del período	\$ 2,323,901	\$ 2,207,946	\$ 2,086,228
Ajustes al valor razonable de propiedades de inversión	91,652	115,955	121,718
Saldos al final del período	\$ 2,415,553	\$ 2,323,901	\$ 2,207,946

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	7.4%	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 \$231,370 \$218,734 y \$203,416 por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 el porcentaje de ocupación de los centros comerciales es del 92%, 95% y 96%, respectivamente.

Los gastos de operación directos incluyendo mantenimientos que provienen de las propiedades de inversión reconocidos en resultados son de aproximadamente 37%, 34% y 33% de los ingresos por rentas por años que terminaron el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente.

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

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

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

Técnica de valuación	Datos de entrada significativos no observables	Sensibilidad
Unidades comerciales ubicadas en la Ciudad de México	<p>Enfoque de ingresos</p> <p>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 7.4% al 8.9%, del 7.0% al 8.9 % y del 7.1% al 8.8%, en 2018, 2017 y 2016, respectivamente.</p> <p>La renta mensual considerando las diferencias en ubicaciones y factores individuales como frente y tamaño, entre propiedades comparables a un promedio de \$346 pesos, \$330 pesos y \$312 pesos por metro cuadrado [m2] mensual en 2018, 2017 y 2016, respectivamente.</p>	<p>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 \$161,037 y un aumento de 50 puntos daría lugar a una disminución en su valor razonable por \$142,092.</p> <p>Un aumento significativo en el mercado de los arrendamientos utilizados daría lugar a un aumento significativo en el valor razonable, y viceversa.</p>

14. Inversiones en acciones de asociadas y otras

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

Asociadas	% de participación 2018	País de 2017	2016	constitución	Actividad	
Inmuebles SROM, S.A. de C.V.	14.00	14.00	14.00	México	Arrendamiento de inmuebles	
	Inversión en acciones			Participación en resultados		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
Inmuebles SROM, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	\$ 2,272,600	\$ 2,085,512	\$ 1,912,219	\$ 187,088	\$ 173,293	\$ 89,992
Otras	\$ 1,317	1,317	1,317	-	-	-
Total	\$ 2,273,917	\$ 2,086,829	\$ 1,913,536	\$ 187,088	\$ 173,293	\$ 89,992

⁽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

	2018	2017	2016
Impuestos por pagar	\$ 2,111,969	\$ 2,159,011	\$ 1,765,638
Publicidad	181,796	488,313	438,527
Contratos de mantenimiento	168,888	169,373	184,357
Programa de lealtad	148,920	150,325	137,993
Pedidos no despachados	52,041	65,315	68,301
Arrendamientos	102,712	98,200	79,350
Monederos electrónicos	62,887	52,373	41,228
Energía eléctrica	108,348	74,742	57,991
Acreedores diversos	543,264	525,771	466,496
Otros	403,431	573,064	614,755
	\$ 3,884,256	\$ 4,356,487	\$ 3,854,636

16. Provisiones

Las provisiones que se presentan a continuación representan gastos devengados durante 2018, 2017 y 2016, o servicios contratados atribuibles al ejercicio, los cuales se espera sean liquidados en un plazo no mayor a un año. Los montos finales a ser pagados, así como el calendario de las salidas de los recursos económicos, conllevan una incertidumbre por lo que podrían variar.

	2018	2017	2016
Saldo inicial	\$ 125,708	\$ 102,292	\$ 59,663
Adiciones	72,579	56,935	65,941
Cancelaciones y aplicaciones	(69,022)	(33,519)	(23,312)
Saldo final	\$ 129,265	\$ 125,708	\$ 102,292

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 2018 con información referida al 31 de octubre de 2018, 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:

	2018 %	2017 %	2016 %
Tasa de descuento (TIR)	9.64	7.95	7.76
Tasa esperada promedio de incremento salarial	6.87	4.68	4.43
Tasa de rendimiento esperada de activos del plan	9.64	7.95	7.76
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.

	2018	2017	2016
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)	\$ (177,403)	\$ 166,035	\$ (155,579)
(Pérdidas) ganancias actuariales que surgen de los cambios en supuestos demográficos	(108,407)	(15,765)	(101,320)
Ganancias/(pérdidas) actuariales que surgen de los cambios en supuestos financieros	240,935	(79,574)	82,814
Ganancia o (pérdidas) actuariales por experiencia	119,668	(60,405)	95,113
Partidas de los costos por beneficios definidos reconocidos en otros resultados integrales	\$ 74,793	\$ 10,291	\$ (78,972)

El costo del servicio actual y el interés neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados. Del importe del gasto de 2018, [costo neto del periodo] se incluyeron \$36,436 y \$73,725 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 \$190,246.

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

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

	2018	2017	2016
Valor presente de los beneficios definidos	\$ (1,958,895)	\$ (2,055,562)	\$ (1,731,011)
Valor razonable de los activos del plan	2,439,747	2,438,438	2,093,556
Exceso de los activos del plan sobre la obligación por beneficios definidos	\$ 480,852	\$ 382,876	\$ 362,545
Activo neto generado por la obligación por beneficios definidos	\$ 537,346	\$ 628,112	\$ 504,551
Pasivo neto generado por la obligación por beneficios definidos	(56,494)	(245,236)	(142,006)
	\$ 480,852	\$ 382,876	\$ 362,545

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

	2018	2017	2016
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	\$ 2,055,562	\$ 1,731,011	\$ 1,688,580
Costo laboral del servicio actual	101,394	87,162	84,881
Costo (ingreso) por intereses	148,169	131,634	116,504
Remediación (ganancias) pérdidas:			
Pérdidas actuariales que surgen de los cambios en supuestos demográficos	111,716	16,562	101,320
Pérdidas (ganancias) actuariales que surgen de los cambios en supuestos financieros	(248,290)	85,570	(82,814)
Otros pérdida o (ganancia) actuarial por experiencia	(123,321)	60,584	(95,113)
Costo de los servicios pasados	8,767	4,539	906
Traspaso de personal	-	84	-
Beneficios pagados	(95,102)	(61,584)	(83,253)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	\$ 1,958,895	\$ 2,055,562	\$ 1,731,011

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

	2018	2017	2016
Saldo inicial de los activos del plan a valor razonable	\$ 2,438,438	\$ 2,093,556	\$ 2,109,558
Ingreso por intereses	190,246	159,884	146,150
Remediación ganancias/(pérdidas):			
Retorno de los activos del plan (sin incluir cantidades consideradas en el ingreso por interés neto)	(182,817)	171,312	(155,579)
Contribuciones efectuadas por la Entidad	88,552	74,714	75,774
Costo de los servicios pasados	-	-	906
Beneficios pagados	(94,672)	(61,028)	(83,253)
Saldo final de los activos del plan a valor razonable	\$ 2,439,747	\$ 2,438,438	\$ 2,093,556

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 \$286,245 (aumento de \$235,050).

Si el incremento en el salario previsto aumenta (disminución) de 1%, la obligación por beneficio definido aumentaría en \$143,888 (disminución de \$126,921).

Si la esperanza de vida aumenta (disminuye) en un año, tanto para hombres y mujeres, la obligación de beneficio definido se incrementaría en \$19,418 (disminución de \$18,199).

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 2018 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 12.90 años al 31 de diciembre de 2018, 14.77 años en 2017 y 15.01 años en 2016.

La Entidad espera hacer una contribución de \$85,474 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:

	2018 %	2017 %	2016 %	Valor razonable de los activos del plan		
				2018	2017	2016
Instrumentos de capital	47%	47%	55%	\$ 1,136,448	\$ 1,149,174	\$ 1,211,333
Instrumentos de deuda	53%	53%	45%	\$ 1,276,449	\$ 1,278,628	\$ 990,834

El rendimiento real sobre los activos del plan asciende a \$190 millones, \$160 millones y \$146 millones en 2018, 2017 y 2016, respectivamente.

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

	2018	2017	2016
Beneficios a corto plazo	\$ 62,392	\$ 54,969	\$ 58,177
Planes por beneficios definidos	87,403	76,795	62,828

18. Capital contable

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

	2018		2017		2016	
	Número de acciones	Importe	Número de acciones	Importe	Número de acciones	Importe
Capital social Serie B1	2,382,000,000	\$ 2,039,678	2,382,000,000	\$ 2,039,678	2,382,000,000	\$ 2,039,678
Acciones en Tesorería	(117,109,137)	(59,628)	(101,793,895)	(49,493)	(80,977,019)	(35,718)
Capital social Serie B1	2,264,890,863	\$ 1,980,050	2,280,206,105	\$ 1,990,185	2,301,022,981	\$ 2,003,960

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 2018, 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 \$2,042,833 a razón de \$0.90 por cada una de las 2,269,814,940 acciones suscritas y pagadas, sin considerar las 112,185,060 acciones en Tesorería al 25 de abril de 2018. Se pagaron en dos exhibiciones de \$0.45 por acción, la primera exhibición el 20 de junio y la segunda el 20 de diciembre de 2018, contra entrega de cupón 11 y 12, respectivamente.
- c. Durante 2018 se recompraron 15,315,242 acciones, por un importe de \$300,967 que representa una afectación al capital social de \$10,135 y en los resultados acumulados por \$290,832.
- d. 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.
- e. 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.
- f. 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 2017. 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.
- g. 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.
- 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 2018, 2017 y 2016, 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:

	2018	2017	2016
Cuenta de capital de aportación	\$ 16,646,126	\$ 16,182,112	\$ 15,561,309
Cuenta de utilidad fiscal neta consolidada	5,836,691	6,231,645	6,283,944
Total	\$ 22,482,817	\$ 22,413,757	\$ 21,845,253

19. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	2018	2017	2016
Por cobrar-			
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	\$ 41,268	\$ 25,953	\$ 20,814
Teléfonos de México, S.A.B. de C. V.	26,795	18,873	21,000
Grupo Técnico de Servicios Telvista, S. A. de C. V	4,843	3,811	2,873
Nacional de Conductores Eléctricos, S.A. de C.V.	3,696	3,367	3,115
Pase, Servicios Electrónicos, S.A. de C.V.	2,432	-	-
Impulsora Turística de Tabasco, S.A. de C.V.	1,624	-	-
Seguros Inbursa, S.A. de C. V.	1,386	5,528	2,424
Operadora de Sites Mexicanos, S.A. de C.V	1,271	1,585	913
Inmuebles Srom, S.A. de C.V.	766	-	-
Administradora y Operadora de Estacionamientos Ideal, S.A. de C.V.	443	443	443
Imsalmar, S.A. de C.V.	422	327	196
Nacobre Servicios Administrativos, S.A. de C.V	412	457	555
Industrial Afiliada, S.A. de C.V.	278	363	268
Servicios Corporativos Ideal, S.A de C.V.	224	293	643
Banco Inbursa, S.A. de C.V.	205	6,802	-
Nacional de Cobre, S.A. de C.V.	47	38	49
Promotora del Desarrollo de América Latina, S.A. de C.V.	32	11	76
I+D México, S.A. de C. V	-	3,109	2,168
Hipocampo, S.A. de C.V	27	1,368	1,097
Patrimonial Inbursa, S.A. de C.V.	23	-	-
Compañía de Servicios Ostar, S.A. de C.V.	11	3	72
Administración Especializada Integral, S.A. de C.V.	-	-	796
Bienes Raíces de Acapulco, S.A. de C.V.	-	954	-
Otros	5,643	10,626	7,634
	\$ 91,848	\$ 83,911	\$ 65,136

	2018	2017	2016
Por pagar-			
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	\$ 480,318	\$ 264,059	\$ 310,871
Sears Brands Management Corporation	83,476	79,936	97,416
AMX Contenido, S.A. de C.V.	61,125	-	-
Inmose, S.A. de C.V.	47,659	31,368	31,233
Inmuebles Srom, S.A. de C.V.	42,139	14,301	7,214
Plaza Carso II, S.A. de C.V.	9,638	7,398	6,048
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	8,927	4,821	11,162
Bajasur, S.A. de C.V.	7,667	1,307	798
Desarrollos Sagesco, S.A. de C.V.	7,627	6,223	4,017
Consortio Red Uno, S.A. de C.V.	7,325	5,138	5,530
Claro Video, Inc.	7,230	2,182	1,752
Concesionaria Etram Cuatro Caminos, S.A. de C.V.	5,545	3,115	-
Inmuebles Corporativos e Industriales, S.A. de C.V.	4,093	-	-
Selmec Equipos Industriales, S.A. de C.V.	3,976	4,478	3,509
Bienes Raíces de Acapulco, S.A. de C.V.	3,735	2,214	4,110
Bicicletas de México, S.A. de C.V.	3,107	2,806	5,807
Escaleras, S. de R.L. de C.V.	2,699	-	-
América Móvil, S.A.B. de C.V.	2,291	3,211	2,407
Inversora Bursátil, S.A. de C.V.	1,604	18,869	-
Grupo Telvista, S.A. de C.V.	1,148	2,601	-
Anuncios en Directorio, S.A. de C.V.	1,061	11,701	14,595
Inmuebles General, S.A. de C.V.	804	1,107	-
Banco Inbursa, S.A. de C.V.	758	1,407	958
Carso Global Telecom, S.A. de C.V.	497	497	-
Servicios Condumex, S.A. de C.V.	40	100	-
Conglomerado de Medios Interna, S.A. de C.V.	-	11,065	-
Emprendedora Administrativa, S.A. de C.V.	-	5,674	-
Telecomunicaciones Controladora de Servicios, S.A. de C.V.	-	-	1,050
Seguros Inbursa, S.A. de C.V.	-	291	-
Otras	8,893	12,422	9,911
	\$ 803,382	\$ 498,291	\$ 518,388

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.

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

	2018	2017	2016
Ventas-			
Seguros Inbursa, S.A.	\$ 59,649	\$ 49,300	\$ 44,433
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	45,314	(13,457)	7,087
Grupo Telvista, S.A. de C.V.	27,802	26,540	24,771
Nacional de Conductores Eléctricos, S.A. de C.V.	22,348	21,057	20,111
Outsourcing Inburnet, S.A. de C.V.	20,362	-	-
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	12,296	5,577	5,516
Sociedad Financiera Inbursa, SOFOM E.R.	8,745	-	-
Nacobre Servicios Administrativos, S.A. de C.V.	8,243	8,203	7,128
Hipocampo, S.A. de C.V.	6,569	3,870	3,059
Afore Inbursa, S.A. de C.V.	5,266	-	-
Constructora Terminal Valle de México, S.A. de C.V.	4,400	-	-
América Móvil, S.A.B. de C.V.	3,548	-	-
Latam Servicios Integrales, S.A. de C.V.	3,087	-	-
Arneses Eléctricos Automotrices, S.A. de C.V.	2,983	-	-
Administradora de Personal de Centros Comerciales, S.A. de C.V.	2,565	-	-
Banco Inbursa, S.A.	32	253	74
Ventas [otros]	31,052	28,550	29,175
Total	\$ 264,261	\$ 129,893	\$ 141,354
Intereses cobrados	\$ 14,157	\$ 8,575	\$ 14,885
Ingresos por arrendamiento-			
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	\$ 12,882	\$ 9,298	\$ 8,662
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	9,934	9,336	8,941
Banco Inbursa, S.A.	5,541	4,751	4,766
I+D México, S.A. de C.V.	5,205	5,152	4,941
Operadora de Sites Mexicanos, S.A. de C.V.	2,819	2,529	2,660
Laboratorio Médico Polanco, S.A. de C.V.	1,085	1,010	-
Servicios Swecomex, S.A. de C.V.	-	-	3,249
Ingresos por arrendamientos [otros]	2,845	3,431	2,082
Total	\$ 40,311	\$ 35,507	\$ 35,301

	2018	2017	2016
Ingresos por servicios-			
Clarovideo Inc. (Antes DLA, Inc.)	\$ 133,314	\$ 109,573	\$ 43,361
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	103,584	164,282	232,951
Banco Inbursa, S.A.	32,884	36,985	34,621
Sociedad Financiera Inbursa, S.A. de C.V.	7,335	5,098	7,590
Seguros Inbursa, S.A.	4,546	12,098	12,180
Patrimonial Inbursa, S.A.	4,488	12,372	13,416
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	1,073	10,307	19,745
América Móvil, S.A.B. de C.V.	847	326	-
Outsourcing Inburnet, S.A. de C.V.	-	12,946	5,563
Grupo Telvista, S.A. de C.V.	-	5,625	5,080
Hipocampo, S.A. de C.V.	-	4,594	4,216
I+D México, S.A. de C.V.	-	2,866	3,078
Fundación Telmex, A.C.	-	1,873	-
Insalmar, S.A. de C.V.	-	639	-
Ingresos por servicios [otros]	7,600	7,506	8,877
Total	\$ 295,671	\$ 387,090	\$ 390,678
Ingresos por venta de activo fijo	\$ 2,965	\$ 459	\$ 272
Compras de inventarios-			
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	\$ (98,261)	\$ 42,257	\$ (148,127)
América Móvil, S.A.B. de C.V.	(96,968)	(113,360)	(133,754)
Acer Computer México, S.A. de C.V.	(7,266)	-	-
Escaleras, S. de R.L. de C.V.	(6,955)	-	-
Bicicletas de México, S.A. de C.V.	(6,051)	(5,771)	(8,438)
Grupo Telvista, S.A. de C.V.	(3,085)	(7,763)	-
Sears Brands Management Corporation	(1,084)	(140,375)	(268,823)
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	(204)	(2,209)	(40,899)
Compras de inventarios [otros]	(7,463)	(15,807)	(22,393)
Total	\$ (227,337)	\$ (243,028)	\$ (622,434)
Gastos por seguros con Seguros Inbursa, S.A.	\$ (124,480)	\$ (105,879)	\$ (124,641)

	2018	2017	2016
Gastos por arrendamiento-			
Inmuebles Srom, S.A. de C.V.	\$ (160,910)	\$ (169,133)	\$ (183,115)
Inmuebles General, S.A. de C.V.	(94,731)	(93,373)	(83,713)
Inmose, S.A. de C.V.	(84,159)	(89,679)	(134,166)
Bienes Raíces de Acapulco, S.A. de C.V.	(47,093)	(49,150)	(46,768)
Bajasur, S.A. de C.V.	(34,236)	(37,682)	(32,761)
Desarrollos Sagesco, S.A. de C.V.	(33,070)	(31,189)	(30,594)
Inmuebles Corporativos e Industriales CDMX, S.A.	(11,155)	-	-
Fideicomiso Plaza Universidad	(10,396)	(9,777)	-
Acolman, S.A.	(9,217)	(8,825)	(5,984)
Plaza CARSO II, S.A. de C.V.	(9,155)	(13,733)	(14,039)
Inmobiliaria Santa Cruz, S.A. de C.V.	(8,846)	(8,651)	(8,356)
Cigarros La Tabacalera Mexicana, S. de R.L. de C.V.	(7,272)	(6,468)	(6,025)
Fideicomiso Desarrollo Tlalneplantla	(2,025)	(4,088)	-
Gastos por arrendamientos (otros)	(94,016)	(76,641)	(85,782)
Total	\$ (606,281)	\$ (598,389)	\$ (631,303)
Gastos por intereses	\$ (3,672)	\$ (1,172)	\$ (2,339)
Gastos por servicios-			
Sears Brands Management Corporation	\$ (258,087)	\$ (260,818)	\$ (245,005)
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	(242,686)	(274,848)	(353,639)
AMX Contenido, S.A. de C.V.	(202,048)	-	-
Promotora Inbursa, S.A. de C.V.	(38,516)	(4,575)	(5,829)
Emprendedora Administrativa, S.A. de C.V.	(34,964)	(31,013)	(24,652)
Hitts Consulting, S.A. de C.V.	(28,253)	-	-
Conglomerado de Medios Internacionales, S.A. de C.V.	(17,993)	(251,341)	-
Grupo Telvista, S.A. de C.V.	(7,292)	-	-
Teléfonos del Noroeste, S.A. de C.V.	(6,238)	-	-
Seguros Inbursa, S.A.	(4,327)	-	-
Anuncios en Directorio, S.A. de C.V.	(513)	(5,239)	-
Banco Inbursa, S.A.	(492)	(115)	(6,796)
Prodigy MSN Film, S. A. de C. V.	-	(914)	-
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	-	-	(5,405)
Gastos por servicios (otros)	(3,250)	(3,396)	(38,804)
Total	\$ (844,659)	\$ (832,259)	\$ (680,130)
Otros gastos, neto	\$ (206,145)	\$ (242,538)	\$ (132,987)
Compras de activo fijo	\$ (121,001)	(84,505)	(71,112)

20. Ingresos

	2018	2017	2016
Venta de bienes	\$ 46,560,437	\$ 44,803,041	\$ 43,166,293
Intereses por tarjeta de crédito	3,793,981	3,609,459	3,182,572
Servicios	1,017,942	985,971	956,869
Arrendamiento	238,346	224,472	221,363
Otros	144,716	145,484	66,750
Total de ingresos	\$ 51,755,422	\$ 49,768,427	\$ 47,593,847

21. Costos y gastos por naturaleza

Concepto	2018			
	Costo de ventas	Gastos de venta y desarrollo	Gastos de administración	Total de costos y gastos
Mercancías	\$ 31,396,929	\$ –	\$ –	\$ 31,396,929
Sueldos y salarios	11,296	3,923,211	673,964	4,608,471
Beneficios a empleados	–	1,921,363	336,008	2,257,371
Arrendamiento	–	1,221,383	99,876	1,321,259
Luz	7,566	639,509	6,845	653,920
Mantenimiento	38,570	688,487	51,399	778,456
Publicidad	3,363	458,467	–	461,830
Regalías	–	257,104	3,000	260,104
Seguridad y vigilancia	16,917	72,704	3,620	93,241
Agua	7,191	121,649	943	129,783
Gastos de expansión	–	–	169,434	169,434
Provisión de deterioro de cartera de créditos	–	–	926,474	926,474
Beneficios definidos	–	36,436	73,725	110,161
Otros	105,512	2,024,434	661,470	2,791,416
	31,587,344	11,364,747	3,006,758	45,958,849
Depreciación y amortización	43,184	1,193,565	52,976	1,289,725
	\$ 31,630,528	\$ 12,558,312	\$ 3,059,734	\$ 47,248,574

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			Total de costos y gastos
	Costo de ventas	Gastos de venta y desarrollo	Gastos de administración	
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

22. Otros ingresos

	2018	2017	2016
Utilidad en adquisición de acciones	\$ –	\$ –	\$ (1,141,267)
Cancelación de pasivos y provisiones	(337,801)	(265,289)	(183,018)
Ganancia derivada por cambios en el valor razonable de propiedades de inversión	(91,652)	(115,955)	(121,718)
Aplicación de deterioro	(31,349)	–	–
Cancelación Juicio	(28,000)	–	–
Ingresos Fideicomiso Cabi Culiacán	(20,576)	–	–
Recuperación de pérdida secuencial	(7,143)	(54,489)	–
Recuperación Estacionamientos	(6,090)	–	–
Regalías Venta de Marca	(5,402)	–	–
Utilidad en venta de maquinaria y equipo	(3,218)	(3,409)	(16,597)
Otros	(20,930)	(17,124)	(18,458)
	\$ (552,161)	\$ (456,266)	\$ (1,481,058)

23. Otros gastos

	2018	2017	2016
Pérdida en venta y bajas de activo fijo	\$ 115,369	\$ 20,840	\$ 14,229
Contingencias laborales	43,550	37,338	40,434
Actualización de Impuestos	32,468	–	–
Gastos por cierre de Unidades	20,442	7,502	–
Contingencia Asistencia Técnica	15,913	–	–
Deterioro de inmueble	8,174	31,349	–
Subarrendamientos	5,341	5,239	6,837
Gastos por incidencias	–	11,823	–
Reserva de cartera adquirida	–	–	7,404
Otros	21,641	25,712	16,563
	\$ 262,898	\$ 139,803	\$ 85,467

24. Impuestos a la utilidad

La Entidad está sujeta al ISR. Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2018, 2017 y 2016 fue el 30% y continuará al 30% para años posteriores. La Entidad causó ISR en forma consolidada hasta 2014 con Grupo Carso, S.A.B. de C.V. debido a que se abrogó la Ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2014, se eliminó el régimen de consolidación fiscal.

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

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

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

	2018	2017	2016
ISR:			
Causado	\$ 1,545,900	\$ 1,582,362	\$ 1,862,935
Diferido	(199,604)	(355,090)	171,732
	\$ 1,346,296	\$ 1,227,272	\$ 2,034,667

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

	2018	2017	2016
Impuesto sobre la renta diferido (activo) pasivo:			
Inmuebles, maquinaria y equipo y propiedades de inversión	\$ 720,382	\$ 876,830	\$ 1,139,653
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(131,432)	(152,866)	(112,738)
Estimación para obsolescencia, lento movimiento y merma de inventarios	(160,994)	(136,044)	(125,235)
Estimaciones de activo, pasivos acumulados y provisiones	(659,819)	(606,940)	(528,430)
Beneficios a los empleados	167,141	126,257	109,469
Otros	131,434	130,716	107,156
ISR diferido de diferencias temporales	66,712	237,953	589,875
Pérdidas fiscales por amortizar	(57,692)	(25,283)	(25,572)
Total	\$ 9,020	\$ 212,670	\$ 564,303

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

	2018	2017	2016
Activo neto	\$ (1,233,593)	\$ (1,014,482)	\$ (600,583)
Pasivo neto	1,242,613	1,227,152	1,164,886
Total	\$ 9,020	\$ 212,670	\$ 564,303

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

	2018	2017	2016
Saldo inicial	\$ 212,670	\$ 564,303	\$ 446,496
Impuesto sobre la renta aplicado a resultados	(199,604)	(355,090)	171,732
Impuesto sobre la renta reconocido en otros resultados integrales	(4,046)	3,457	(23,411)
Impuesto diferido de subsidiaria adquirida	-	-	(30,514)
	\$ 9,020	\$ 212,670	\$ 564,303

d. Los impuestos a la utilidad y la conciliación de la tasa legal y la tasa efectiva expresadas como un porcentaje de la utilidad antes de impuestos a la utilidad, es como sigue:

	2018 %	2017 %	2016 %
Tasa legal	30	30	30
Más (menos) efectos de diferencias permanentes -			
Gastos no deducibles	(1)	1	1
Efectos de inflación	(3)	(8)	(1)
Tasa efectiva	26	23	30

e. Los beneficios de las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar por los que ya se ha reconocido el activo por ISR diferido pueden recuperarse cumpliendo con ciertos requisitos. Los años de vencimiento de las pérdidas fiscales, de las entidades individuales, y sus montos actualizados al 31 de diciembre de 2018 son:

Año de vencimiento	Pérdidas amortizables
2019	\$ 132
2020	4,413
2021 y posteriores	187,764
	\$ 192,309

f. Impuesto sobre la renta a largo plazo:

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

	2018	2017	2016
Régimen de integración fiscal	\$ 665,105	\$ 497,385	\$ 444,188
	\$ 665,105	\$ 497,385	\$ 444,188

25. Compromisos

a. Al 31 de diciembre de 2018, se tienen contratos celebrados con proveedores para la remodelación y construcción de algunas de sus tiendas. El monto de los compromisos contraídos por este concepto, asciende aproximadamente a \$1,330,770.

b. Asimismo, al 31 de diciembre de 2018, la Entidad y sus subsidiarias tienen celebrados contratos de arrendamiento en 351 de sus tiendas (Sears, Saks, Sanborn's 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 2018, 2017 y 2016 fue de \$1,321,259, \$1,323,852 y \$1,288,046, 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 2018, 2017 y 2016 fue de \$238,346, \$224,472 y \$221,363, respectivamente.

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

Vencimiento	31 de diciembre de 2018
1 año	\$ 732,793
1 a 5 años	3,835,380
Más de 5 años	5,649,020
	\$ 10,217,193

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

Vencimiento	31 de diciembre de 2018
1 año	\$ 29,681
1 a 5 años	208,135
Más de 5 años	222,503
	\$ 460,319

- 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 2017, 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. El 30 de septiembre de 2017 ninguna de las partes notificó a la otra la decisión de dar por terminado el convenio, por lo que este fue extendido automáticamente por 7 años adicionales respetando los términos iniciales del convenio

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 2018 equivale a \$546,730 de las cuales existe una provisión registrada por \$129,265 la cual corresponde al renglón de contingencias en los estados consolidados de posición financiera. La Entidad ha erogado por este concepto durante el ejercicio 2018 una cantidad aproximada de \$37,471. 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:

	2018				
	Sears y Boutiques	Sanborns	Mixup y iShop	Otros y eliminaciones	Total consolidado
Ventas netas	\$ 25,815,304	\$ 12,607,916	\$ 9,798,470	\$ 3,533,732	\$ 51,755,422
EBITDA ⁽¹⁾	3,370,267	700,514	516,206	1,384,022	5,971,009
Utilidad neta consolidada del periodo	1,494,326	150,786	343,327	1,546,067	3,534,506
Ingresos financieros	105,930	135,562	61,984	74,131	377,607
Gastos financieros	587,686	260,290	6,949	(578,470)	276,455
Depreciación y amortización	846,448	297,546	63,470	82,261	1,289,725
Impuestos a la utilidad	531,728	149,742	162,267	502,559	1,346,296
Activo total	26,164,564	9,379,932	4,219,914	10,618,023	50,382,433
Pasivo circulante	12,508,482	5,076,066	2,779,269	(5,738,890)	14,624,927
Pasivo a largo plazo	80,230	256,083	38,454	1,589,445	1,964,212
Pasivo total	12,588,712	5,332,149	2,817,723	(4,149,445)	16,589,139
Inversiones en activos productivos	922,079	336,130	73,494	86,647	1,418,350

	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

⁽¹⁾ Conciliación del EBITDA

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 5,084,351	\$ 5,389,253	\$ 6,768,654
Depreciación y amortización	1,289,725	1,258,361	1,116,873
Ingresos financieros	(377,607)	(323,862)	(409,384)
Gastos financieros	276,455	266,312	350,975
Ganancia derivada por cambios en el valor razonable de propiedades de inversión	(91,652)	(115,955)	(121,718)
Utilidad en adquisición de acciones	–	–	(1,141,267)
Participación en resultados en subsidiarias y negocios conjuntos	(187,088)	(173,293)	(89,992)
Deterioro de inmueble	(23,175)	31,349	–
EBITDA	\$ 5,971,009	\$ 6,332,165	\$ 6,474,141

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 2018	%	31 de diciembre de 2017	%	31 de diciembre de 2016	%
México	\$ 51,082,553	98.70	\$ 49,107,135	98.67	\$ 46,962,963	98.67
El Salvador	580,972	1.12	552,195	1.10	523,714	1.10
Panamá	91,897	0.18	109,097	0.23	107,170	0.23
	\$ 51,755,422	100.00	\$ 49,768,427	100.00	\$ 47,593,847	100.00

28. Autorización de la emisión de los estados financieros

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 9 de abril de 2019, 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 2017 y 2016, fueron aprobados en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2018 y el 26 de abril de 2017, respectivamente.