

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
<b>10000000</b>	<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>38,489,927</b>	<b>40,246,354</b>
<b>11000000</b>	<b>ACTIVOS CIRCULANTES</b>	<b>23,473,786</b>	<b>25,760,634</b>
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1,797,088	3,572,499
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	2,091,390	2,539,740
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	2,091,390	2,539,740
11030000	CLIENTES (NETO)	9,537,216	10,130,802
11030010	CLIENTES	9,884,571	10,482,673
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-347,355	-351,871
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	925,478	462,852
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	925,478	462,852
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	8,934,324	8,966,031
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	188,290	88,710
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	188,290	88,710
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
11060030	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	0	0
<b>12000000</b>	<b>ACTIVOS NO CIRCULANTES</b>	<b>15,016,141</b>	<b>14,485,720</b>
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	46,000	46,000
12020000	INVERSIONES	1,351	1,351
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	1,351	1,351
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	11,852,412	11,358,677
12030010	INMUEBLES	12,814,375	12,549,075
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	2,444,733	2,422,091
12030030	OTROS EQUIPOS	5,427,622	5,109,459
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-10,000,252	-9,690,675
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	1,165,934	968,727
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1,908,604	1,908,604
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	1,312	1,451
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	0	0
12060020	MARCAS	1,312	1,451
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
12060031	CONCESIONES	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	201,612	195,569
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	1,004,850	974,068
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	967,175	942,910
12080021	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0
12080050	OTROS	37,675	31,158
<b>20000000</b>	<b>PASIVOS TOTALES</b>	<b>10,705,577</b>	<b>11,303,472</b>
<b>21000000</b>	<b>PASIVOS CIRCULANTES</b>	<b>9,362,890</b>	<b>10,005,655</b>
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
21040000	PROVEEDORES	4,382,485	6,283,213
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	1,591,728	1,309,403
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	120,958	106,766
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	1,470,770	1,202,637
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	3,388,677	2,413,039

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

**CONSOLIDADO**

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21060010	INTERESES POR PAGAR	0	0
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	435,148	414,933
21060060	PROVISIONES	59,251	85,744
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060080	OTROS	2,894,278	1,912,362
<b>22000000</b>	<b>PASIVOS NO CIRCULANTES</b>	<b>1,342,687</b>	<b>1,297,817</b>
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	878,540	912,953
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	464,147	384,864
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	110,154	71,711
22050050	PROVISIONES	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	353,993	313,153
<b>30000000</b>	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>27,784,350</b>	<b>28,942,882</b>
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	25,963,817	27,143,661
30030000	CAPITAL SOCIAL	2,015,484	2,028,107
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	10,896,604	10,896,604
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	13,101,940	14,285,028
30080010	RESERVA LEGAL	311,682	311,682
30080020	OTRAS RESERVAS	0	0
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	11,581,036	11,051,358
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	1,209,222	2,921,988
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	-50,211	-66,078
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-88,992	-88,992
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	38,781	22,914
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	1,820,533	1,799,221

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
DATOS INFORMATIVOS**

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

**(MILES DE PESOS)**

**CONSOLIDADO  
Impresión Final**

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	417,411	391,343
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	833	0
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	1,534,215	1,546,838
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	481,269	481,269
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	2,095,144	2,168,754
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	750	748
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	44,244	46,135
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	1,466	1,516
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	2,318,436,613	2,337,511,435
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	36,563,387	17,488,565
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	0
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	0	0

(1) ESTE CONCEPTO SE DEBERÁ LLENAR CUANDO SE HAYAN OTORGADO GARANTÍAS QUE AFECTEN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

(\*) DATOS EN UNIDADES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2015**

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

## ESTADOS DE RESULTADOS

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
<b>40010000</b>	<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>20,172,143</b>	<b>10,245,431</b>	<b>18,508,993</b>	<b>9,484,938</b>
40010010	SERVICIOS	262,588	131,856	234,586	121,821
40010020	VENTA DE BIENES	18,299,668	9,315,982	16,727,077	8,606,604
40010030	INTERESES	1,486,494	736,461	1,430,282	700,662
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	113,750	57,065	106,364	50,899
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	9,643	4,067	10,684	4,952
<b>40020000</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>12,199,227</b>	<b>6,154,825</b>	<b>11,078,065</b>	<b>5,698,020</b>
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	7,972,916	4,090,606	7,430,928	3,786,918
<b>40030000</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>6,026,038</b>	<b>3,048,952</b>	<b>5,707,016</b>	<b>2,903,021</b>
<b>40040000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO</b>	<b>1,946,878</b>	<b>1,041,654</b>	<b>1,723,912</b>	<b>883,897</b>
<b>40050000</b>	<b>OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO</b>	<b>17,309</b>	<b>34,807</b>	<b>59,524</b>	<b>59,685</b>
<b>40060000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)</b>	<b>1,964,187</b>	<b>1,076,461</b>	<b>1,783,436</b>	<b>943,582</b>
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	112,136	55,055	153,317	75,696
40070010	INTERESES GANADOS	112,136	55,055	153,317	75,428
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	0	268
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080000	GASTOS FINANCIEROS	67,879	31,391	57,090	27,303
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	51,390	24,678	55,223	27,303
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	16,489	6,713	1,867	0
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
<b>40090000</b>	<b>INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO</b>	<b>44,257</b>	<b>23,664</b>	<b>96,227</b>	<b>48,393</b>
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
<b>40110000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>2,008,444</b>	<b>1,100,125</b>	<b>1,879,663</b>	<b>991,975</b>
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	651,303	372,478	655,670	363,780
40120010	IMPUESTO CAUSADO	688,552	401,011	940,823	512,914
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	-37,249	-28,533	-285,153	-149,134
<b>40130000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS</b>	<b>1,357,141</b>	<b>727,647</b>	<b>1,223,993</b>	<b>628,195</b>
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
<b>40150000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>1,357,141</b>	<b>727,647</b>	<b>1,223,993</b>	<b>628,195</b>
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	147,919	76,254	101,007	54,338
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	1,209,222	651,393	1,122,986	573,857
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	0.52	0.28	0.48	0.24
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0	0	0.00	0.00

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2015**

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

## ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL (NETOS DE IMPUESTOS)

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
<b>4020000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>1,357,141</b>	<b>727,647</b>	<b>1,223,993</b>	<b>628,195</b>
	<b>PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS</b>				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0	4	0
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	<b>PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS</b>				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	15,867	7,583	-655	-909
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0	0
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
<b>40280000</b>	<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40290000</b>	<b>TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>15,867</b>	<b>7,583</b>	<b>-651</b>	<b>-909</b>
<b>40300000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL</b>	<b>1,373,008</b>	<b>735,230</b>	<b>1,223,342</b>	<b>627,286</b>
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	147,919	76,254	101,007	54,338
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	1,225,089	658,976	1,122,335	572,948

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2015**

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

## ESTADOS DE RESULTADOS

### DATOS INFORMATIVOS

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
9200010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	454,403	230,425	395,677	204,280

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2015**

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

## ESTADOS DE RESULTADOS DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	42,865,697	40,532,940
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	4,609,225	4,727,986
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	3,337,846	3,227,507
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	3,008,224	2,949,009
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	878,699	755,888

(\*) DEFINIRÁ CADA EMPRESA

(\*\*) INFORMACIÓN ÚLTIMOS 12 MESES

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

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

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL  
CONTABLE

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
<b>SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2014</b>	2,039,679	0	10,896,604	0	0	256,569	13,369,743	-169,026	26,393,569	1,617,846	28,011,415
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	-1,884,000	0	-1,884,000	-100,000	-1,984,000
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	-2,234	0	0	0	0	0	-77,787	0	-80,021	0	-80,021
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	1,122,986	-651	1,122,335	101,007	1,223,342
<b>SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DEL 2014</b>	2,037,445	0	10,896,604	0	0	256,569	12,530,942	-169,677	25,551,883	1,618,853	27,170,736
<b>SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2015</b>	2,028,107	0	10,896,604	0	0	311,682	13,973,346	-66,078	27,143,661	1,799,221	28,942,882
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	-1,955,646	0	-1,955,646	-125,948	-2,081,594
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	-12,623	0	0	0	0	0	-444,403	0	-457,026	0	-457,026
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	7,739	0	7,739	-659	7,080
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	1,209,222	15,867	1,225,089	147,919	1,373,008
<b>SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DEL 2015</b>	2,015,484	0	10,896,604	0	0	311,682	12,790,258	-50,211	25,963,817	1,820,533	27,784,350



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

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

POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y  
2014

**(MILES DE PESOS)**

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Final**

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
<b>50010000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>2,008,444</b>	<b>1,879,663</b>
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	43,560	71,055
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	0	0
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	43,560	71,055
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	336,465	234,885
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	454,265	395,677
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-2,263	-4,381
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-112,136	-153,317
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	-22,870	-21,861
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	19,469	18,767
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	90,749	78,951
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	51,390	55,223
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	39,359	23,728
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	0
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
<b>50050000</b>	<b>FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>2,479,218</b>	<b>2,264,554</b>
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-2,241,813	-2,404,614
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	587,112	602,658
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	31,707	380,106
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	-791,908	-63,603
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-1,900,728	-2,275,489
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	304,808	-161,273
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-472,804	-887,013
<b>50070000</b>	<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>237,405</b>	<b>-140,060</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-404,582	124,643
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-975,746	-738,370
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10,678	10,831
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	448,350	698,865
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50080120	+INTERESES COBRADOS	112,136	153,317
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-1,608,234	-1,178,420
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	-12,623	-2,234
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-1,099,815	-1,040,376
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-51,390	-55,223
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	-444,406	-80,587
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

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

POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y  
2014

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Final**

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-1,775,411	-1,193,837
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	3,572,499	4,594,296
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	1,797,088	3,400,459

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

## COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 1 / 3

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

GRUPO SANBORNS, S. A. B. DE C. V.  
INFORME DEL DIRECTOR GENERAL  
SEGUNDO TRIMESTRE 2015

MÉXICO, D.F. A 23 DE JULIO DE 2015 - GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V. (BMV: GSANBOR OTC: GSAOY) ANUNCIÓ HOY SUS RESULTADOS CORRESPONDIENTES AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2015.

DE ABRIL A JUNIO DE 2015 LAS VENTAS TOTALES CONSOLIDADAS DE GRUPO SANBORNS ALCANZARON \$10,245 MILLONES, UN AUMENTO DE 8.0% QUE SIGNIFICA \$760 MILLONES DE PESOS MÁS. TODOS LOS FORMATOS CONTRIBUYERON A ESTE RESULTADO.

DE FORMA ACUMULADA LAS VENTAS TOTALES CRECIERON 9.0%. LAS TIENDAS SEARS QUE FUERON REABIERTAS COMO UNIVERSIDAD, FORJADORES, TANGAMANGA, WTC -Y RECIENTEMENTE MÉRIDA PLAZA Y MONTERREY SAN AGUSTÍN- CONTRIBUYERON CON MAYORES VENTAS DESPUÉS DE SU REMODELACIÓN, CON UN CRECIMIENTO QUE PROMEDIÓ 15.7% DURANTE LOS PRIMEROS SEIS MESES DEL AÑO.

LAS VENTAS A UNIDADES IGUALES (VMT) DURANTE EL 2T15 CRECIERON 6.8% DE FORMA CONSOLIDADA. SEARS REPORTÓ UN INCREMENTO EN SUS VMT DE 3.2%, EL CUAL SE ELEVA A 5.3% SI ELIMINAMOS EL EFECTO DE LAS TIENDAS QUE SE ENCONTRABAN EN REMODELACIÓN.

RESPECTO AL NEGOCIO DE CRÉDITO, EL PORCENTAJE DE CARTERA VENCIDA A MÁS DE 90 DÍAS FUE 3.5% MOSTRANDO UNA MEJORÍA EN COMPARACIÓN CON EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014, CUANDO FUE DE 3.8%.

EL PORTAFOLIO Y EL NÚMERO DE TARJETAS EMITIDAS CRECIERON 6.8% Y 6.3%, RESPECTIVAMENTE. LOS INGRESOS POR CRÉDITO CRECIERON 5.1% PASANDO DE \$701 MILLONES EN EL 2T14 A \$736 MILLONES EN EL 2T15.

DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL AÑO EL COSTO CONSOLIDADO FUE DE 60.1% CON RESPECTO A VENTAS, MANTENIÉNDOSE CONSTANTE EN COMPARACIÓN CON EL 2T14. TANTO EN SEARS COMO EN SANBORNS SE OBSERVÓ UN MAYOR MARGEN BRUTO, LO QUE COMPENSÓ LA DISMINUCIÓN DERIVADA DE LA MEZCLA DE PRODUCTOS DE MENOR VALOR AGREGADO. POR LO TANTO, EL MARGEN BRUTO CONSOLIDADO SE MANTUVO EN 39.9%.

LOS GASTOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN CAYERON 80 PUNTOS BASE AL PASAR DE 30.6% A 29.8% EN PROPORCIÓN A VENTAS. ESTO SE EXPLICA POR UN CONTROL ESTRICTO EN LOS GASTOS, PRINCIPALMENTE POR LOS AHORROS OBTENIDOS POR MENORES TARIFAS DE ENERGÍA ELÉCTRICA Y LA INVERSIÓN QUE SE HA HECHO EN ESTE RUBRO. ESTA REDUCCIÓN EN GASTOS SE DIO AÚN CON UN INCREMENTO DEL 12.4% EN EL RENGLÓN DE DEPRECIACIÓN.

EN CUANTO A LA UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EL EBITDA, ESTOS RUBROS TOTALIZARON \$1,076 Y \$1,307 MILLONES, LO QUE REPRESENTÓ INCREMENTOS DE 14.1% Y 13.9%, RESPECTIVAMENTE. EL MARGEN DE OPERACIÓN FUE DE 10.5%, MEJORANDO 60 PUNTOS BASE RESPECTO AL 2T14 MIENTRAS EL MARGEN EBITDA FUE DE 12.8%, MEJORANDO 70 PUNTOS BASE.

DE FORMA ACUMULADA EL MARGEN DE OPERACIÓN LLEVA UN INCREMENTO DE 10 PUNTOS BASE Y EL MARGEN EBITDA DE 20 PUNTOS BASE EN COMPARACIÓN CON EL PRIMER SEMESTRE DE 2014.

DEBIDO PRINCIPALMENTE A MENORES INTERESES GANADOS NETOS Y AL REGISTRO DE UNA PÉRDIDA CAMBIARIA DE \$7 MILLONES DE PESOS, EL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF) POSITIVO RESULTÓ MENOR EN 51.7% EN COMPARACIÓN CON UN RIF POSITIVO DE \$48 MILLONES REGISTRADO EN EL 2T14.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

## **COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**

PAGINA 2 / 3

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

REFLEJANDO MEJORES RESULTADOS OPERATIVOS MENCIONADOS ANTERIORMENTE, LA UTILIDAD NETA CONTROLADORA AUMENTÓ 13.5% EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL AÑO, ALCANZANDO \$651 MILLONES DE PESOS, EN COMPARACIÓN CON \$574 MILLONES REGISTRADOS EN EL 2T14.

GRUPO SANBORNS NO TIENE DEUDA AL 30 DE JUNIO DE 2015, MIENTRAS QUE EL MONTO DE EFECTIVO E INVERSIONES A CORTO PLAZO TOTALIZÓ \$3,888 MM EN COMPARACIÓN CON \$6,112 MM AL CIERRE DE DICIEMBRE DE 2014. ESTA DISMINUCIÓN DE \$2,224 MILLONES EN EL EFECTIVO SE DEBIÓ AL PAGO DE PROVEEDORES, AL FINANCIAMIENTO DEL PLAN DE EXPANSIÓN, A LA RECOMPRA DE ACCIONES Y AL PAGO DE DIVIDENDOS.

LAS INVERSIONES EN ACTIVO FIJO AUMENTARON 32.2% DURANTE LOS PRIMEROS SEIS MESES DEL AÑO, ALCANZANDO \$976 MM EN COMPARACIÓN CON INVERSIONES POR \$738 MM DURANTE EL MISMO PERIODO DEL AÑO PREVIO. EL CAPEX ESTIMADO PARA 2015 ES DE ALREDEDOR DE \$2,950 MILLONES DE PESOS PARA 11 TIENDAS NUEVAS Y 15 REMODELACIONES DE LOS TRES PRINCIPALES FORMATOS, LAS CUALES SE DETALLAN EN EL CUADRO MÁS ADELANTE.

AL 30 DE JUNIO DE 2015 LA SUPERFICIE DE VENTA TOTALIZÓ 1,035,789 M2 CONSIDERANDO 421 UNIDADES, O UN INCREMENTO DE 1.3% EN EL ÁREA COMERCIAL CONSOLIDADA.

SE REGISTRARON LOS SIGUIENTES MOVIMIENTOS DE TIENDAS DURANTE EL 2T15:

- SE ABRIÓ LA TIENDA SEARS EN ZACATECAS CONTANDO CON 9,054 M2 DE ÁREA COMERCIAL,
- SE CREÓ UNA BOUTIQUE DE PERFUMERÍA OTAY EN TIJUANA, BAJA CALIFORNIA.

EL 23 DE ABRIL DE 2015 SE INAUGURÓ LA TIENDA NÚMERO 84 DE SEARS UBICADA EN LA CIUDAD DE ZACATECAS, CON LO CUAL QUEDAN POR ABRIR 4 TIENDAS MÁS PARA EL RESTO DEL AÑO: MONTERREY ESFERA, COACALCO-COSMOPOL, TLALNEPANTLA E IRAPUATO.

EN CUANTO A REMODELACIONES SE TERMINÓ LA REMODELACIÓN PARCIAL EN LA TIENDA DE METEPEC Y AVANZARON A LA SIGUIENTE ETAPA DE REMODELACIÓN MAYOR LAS SIGUIENTES 3 TIENDAS DE SEARS: SATÉLITE, LINDAVISTA E INSURGENTES.

EL SALDO DE LA CUENTA DE INVENTARIOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 FUE DE \$8,934 MM, SIENDO SIMILAR AL SALDO AL CIERRE DE DICIEMBRE DEL AÑO ANTERIOR QUE FUE DE \$8,966. ESTO REFLEJA UNA EFICIENTE ADMINISTRACIÓN EN EL INVENTARIO. LAS CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES FUERON DE \$4,382 MM, LO QUE SIGNIFICÓ UNA REDUCCIÓN DE 30.3% EN RELACIÓN CON EL IMPORTE DEL 4T14. FINALMENTE, LAS CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES (NETO) TOTALIZARON \$9,537 MM DISMINUYENDO 5.9% RESPECTO AL CIERRE DEL 4T14. ATENTAMENTE,

LIC. PATRICK SLIM DOMIT  
DIRECTOR GENERAL DE GRUPO SANBORNS S.A.B. DE C.V

### COBERTURA DE ANÁLISIS

EN CUMPLIMIENTO CON LOS REQUISITOS DE MANTENIMIENTO ESTABLECIDOS EN LA DISPOSICIÓN 4.033.01 DEL REGLAMENTO INTERIOR DE LA BMV, GSANBOR INFORMA SOBRE LOS ANALISTAS Y/O CASAS DE BOLSA CON COBERTURA DE ANÁLISIS DE LOS VALORES AUTORIZADOS PARA COTIZAR:

1. ACTINVER CASA DE BOLSA CARLOS HERMOSILLO
  2. BTG PACTUAL RAFAEL SHIN/DANIEL SÁNCHEZ
  3. BARCLAYS CAPITAL INC. BENJAMIN M. THEURER
  4. CITIBANK BANAMEX JULIOZAMORA/RODRIGO SERRANO
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA  
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS  
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA  
COMPAÑÍA**

PAGINA 3 / 3

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

5. CREDIT SUISSE CASA DE BOLSA ANTONIO GONZÁLEZ/ARMANDO PÉREZ
  6. GRUPO BURSÁTIL MEXICANO LUIS R. WILLARD/LILIANA DE LEÓN
  7. ITAU BBA JOAQUÍN LEY/MARTHA SHELTON
  8. SANTANDER CASA DE BOLSA REINALDO SANTANA
  9. VECTOR CASA DE BOLSA GASPAR QUIJANO
  10. NAU SECURITIES PEDRO BAPTISTA
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 1 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS  
(SUBSIDIARIA DE GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR LOS TRIMESTRES QUE TERMINARON EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014  
(EN MILES DE PESOS (\$) Y MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES (US\$))  
SE ANEXA ARCHIVO IFRSTRIM.PDF

## 1. ACTIVIDADES

GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V. ("GRUPO SANBORNS") Y SUBSIDIARIAS (LA "ENTIDAD") ES SUBSIDIARIA DE GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V. ("GRUPO CARSO"). LA ENTIDAD ES TENEDORA DE UN GRUPO DE EMPRESAS CON DOMICILIO PRINCIPAL DE SUS NEGOCIOS EN LAGO ZURICH NÚM. 245 PISO 7, COLONIA AMPLIACIÓN GRANADA EN MÉXICO DISTRITO FEDERAL, CÓDIGO POSTAL 11529 Y SE DEDICA PRINCIPALMENTE A LA OPERACIÓN DE TIENDAS Y RESTAURANTES, INCLUYENDO UNA CADENA DE TIENDAS DEPARTAMENTALES, BOUTIQUES DE ALTA COSTURA, TIENDAS SANBORNS, LA DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS DE LA MARCA APPLE DE ÚLTIMA GENERACIÓN, UNA RED DE VENTA DE MÚSICA GRABADA Y VIDEO, UNA CADENA DE TIENDAS DEPARTAMENTALES DE LUJO, DISTRIBUCIÓN DE COSMÉTICOS Y PERFUMES DE LA REGIÓN, UNA CADENA DE RESTAURANTES DE COMIDA TRADICIONAL, UNA CADENA DE COMEDORES INDUSTRIALES, Y A LA ADMINISTRACIÓN Y ARRENDAMIENTO DE DOS CENTROS COMERCIALES.

EL DETALLE DE LAS EMPRESAS SUBSIDIARIAS Y SUS ACTIVIDADES PRIORITARIAS SE DESCRIBEN EN LA NOTA 4C.

## 2. EVENTO SIGNIFICATIVO DEL AÑO

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

## 3. BASES DE PREPARACIÓN

A. MODIFICACIONES A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (IFRSS O IAS POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) Y NUEVAS INTERPRETACIONES QUE SON OBLIGATORIAS A PARTIR DE 2014

EN EL AÑO EN CURSO, LA ENTIDAD APLICÓ UNA SERIE DE NUEVAS Y MODIFICADAS IFRSS EMITIDAS POR EL CONSEJO DE NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (IASB) LAS CUALES SON OBLIGATORIAS Y ENTRAN EN VIGOR A PARTIR DE LOS EJERCICIOS QUE INICIEN EN O DESPUÉS DEL 1 DE ENERO DE 2014.

MODIFICACIONES A LA IAS 32 COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

LA ENTIDAD APLICÓ LAS MODIFICACIONES A LA IAS 32 COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS POR PRIMERA VEZ EN EL AÑO ACTUAL. LAS MODIFICACIONES A IAS 32 ACLARAN LOS

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

REQUERIMIENTOS RELACIONADOS CON LA COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS. ESPECÍFICAMENTE, LAS MODIFICACIONES ACLARAN EL SIGNIFICADO DE 'ACTUALMENTE TIENE EL DERECHO LEGAL EFECTIVO DE COMPENSACIÓN' Y 'REALIZACIÓN Y LIQUIDACIÓN SIMULTÁNEA'.

MODIFICACIONES A LA IAS 36 REVELACIONES DE MONTOS RECUPERABLES PARA ACTIVOS NO FINANCIEROS

LA ENTIDAD HA APLICADO LAS MODIFICACIONES A IAS 36 REVELACIONES DE MONTOS RECUPERABLES PARA ACTIVOS NO FINANCIEROS POR PRIMERA VEZ EN EL AÑO. LAS MODIFICACIONES A LA IAS 36 ELIMINAN LOS REQUERIMIENTOS DE REVELACIÓN DEL MONTO RECUPERABLE DE UNA UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO ("UGE") A LA CUAL SE LE HA ATRIBUIDO CRÉDITO MERCANTIL O ALGÚN OTRO ACTIVO INTANGIBLE DE VIDA INDEFINIDO, Y NO HA TENIDO DETERIORO O REVERSIÓN DE DETERIORO EN DICHA UGE. AÚN MÁS, LAS MODIFICACIONES INTRODUCEN REQUERIMIENTOS DE REVELACIONES ADICIONALES APLICABLES CUANDO EL MONTO RECUPERABLE DE UN ACTIVO O DE UNA UGE ES MEDIDO A VALOR RAZONABLE MENOS COSTO DE VENTA EN SITUACIONES CUANDO SE HA DETERMINADO DETERIORO O UNA REVERSIÓN DE DETERIORO. ESTAS NUEVAS REVELACIONES INCLUYEN LA JERARQUÍA DEL VALOR RAZONABLE, SUPUESTOS CLAVE Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN UTILIZADAS CUANDO, CONFORME A LA IFRS 13 MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE, SON NECESARIAS DICHAS.

LA APLICACIÓN DE ESTAS MODIFICACIONES NO HA TENIDO IMPACTO SIGNIFICATIVO SOBRE LAS REVELACIONES EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

MODIFICACIONES A LA IAS 19 PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS: CONTRIBUCIONES DE EMPLEADOS

LAS MODIFICACIONES A LA IAS 19 ACLARAN COMO UNA ENTIDAD DEBE CONTABILIZAR LAS CONTRIBUCIONES HECHAS POR EMPLEADOS O TERCERAS PARTES A LOS PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS, BASADO EN SI DICHAS CONTRIBUCIONES DEPENDEN DEL NÚMERO DE AÑOS DE SERVICIO DEL EMPLEADO.

PARA CONTRIBUCIONES QUE SON INDEPENDIENTES DEL NÚMERO DE AÑOS DE SERVICIO, LA ENTIDAD PUEDE RECONOCER LAS CONTRIBUCIONES COMO UNA REDUCCIÓN DEL COSTO DE SERVICIO EN EL PERIODO EN EL CUAL SE PRESTA EL SERVICIO, O ATRIBUIRLO A LOS PERIODOS DE SERVICIO DE LOS EMPLEADOS UTILIZANDO EL MÉTODO DE CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO; MIENTRAS QUE PARA LAS CONTRIBUCIONES QUE DEPENDEN DEL NÚMERO DE AÑOS DE SERVICIO, SE REQUIERE QUE LA ENTIDAD LAS ATRIBUYA A LOS PERIODOS DE SERVICIO DE LOS EMPLEADOS.

LOS PLANES DE BENEFICIOS DE DEFINIDOS DE LA ENTIDAD NO CONTEMPLAN RECIBIR CONTRIBUCIONES DE SUS EMPLEADOS Y POR TANTO LAS MODIFICACIONES A LA IAS 19 NO TIENEN EFECTOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

MEJORAS ANUALES A LAS IFRSS CICLO 2010-2012

LAS MEJORAS ANUALES A LAS IFRSS CICLO 2010-2012 INCLUYEN MODIFICACIONES A VARIAS IFRSS, COMO SE RESUME ADELANTE.

CON LAS MODIFICACIONES A LA IFRS 2 (I) CAMBIAN LAS DEFINICIONES DE 'CONDICIONES DE ADQUISICIÓN DE DERECHOS' ('VESTING CONDITION', POR SU NOMBRE EN INGLÉS) Y 'CONDICIONES DE MERCADO'; Y (II) SE AGREGAN DEFINICIONES PARA 'CONDICIONES DE DESEMPEÑO' Y 'CONDICIONES DE SERVICIO' QUE ANTERIORMENTE ESTABAN INCLUIDAS EN LA DEFINICIÓN DE 'VESTING CONDITION'. LAS MODIFICACIONES A LA IFRS 2 ESTÁN VIGENTES PARA PAGOS BASADOS EN ACCIONES CUYA FECHA EN QUE SE OTORGA ES EL 1 DE JULIO DE 2014 O POSTERIOR.

LAS MODIFICACIONES A LA IFRS 3 ACLARA QUE LA CONSIDERACIÓN CONTINGENTE CLASIFICADA COMO UN ACTIVO O UN PASIVO DEBE MEDIRSE A VALOR RAZONABLE A CADA FECHA DE REPORTE, INDEPENDIEMENTE DE SI LA CONSIDERACIÓN CONTINGENTE ES UN INSTRUMENTO FINANCIERO

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

DENTRO DEL ALCANCE DE LA IFRS 9 O IAS 39, O UN ACTIVO O PASIVO NO FINANCIERO. LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE (DISTINTOS A LOS AJUSTES DEL PERIODO DE MEDICIÓN) DEBEN RECONOCERSE EN RESULTADOS. LAS MODIFICACIONES A LA IFRS 3 SON APLICABLES PARA LAS COMBINACIONES DE NEGOCIOS CUYA FECHA DE ADQUISICIÓN SEA EL 1 DE JULIO DE 2014 O POSTERIOR.

LAS MODIFICACIONES A LA IFRS 8 REQUIEREN (I) QUE LA ENTIDAD REVELE LOS JUICIOS APLICADOS POR LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD EN EL CRITERIO DE AGREGACIÓN PARA LOS SEGMENTOS OPERATIVOS, INCLUYENDO UNA DESCRIPCIÓN DE LOS SEGMENTOS OPERATIVOS AGREGADOS Y LOS INDICADORES ECONÓMICOS EVALUADOS EN LA DETERMINACIÓN DE SI LOS SEGMENTOS OPERATIVOS TIENEN 'CARACTERÍSTICAS ECONÓMICAS SIMILARES'; Y (II) ACLARAR QUE LA RECONCILIACIÓN DEL TOTAL DE ACTIVOS DE LOS SEGMENTOS REPORTABLES SOLO DEBEN SER REVELADOS SI DICHS ACTIVOS SON PROPORCIONADOS CON REGULARIDAD A LA MÁXIMA AUTORIDAD EN LA TOMA DE DECISIONES.

LAS MODIFICACIONES A LA IAS 16 E IAS 38 ELIMINAN INCONSISTENCIAS DETECTADAS EN LA CONTABILIZACIÓN DE LA DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN ACUMULADA CUANDO UN ELEMENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO O UN ACTIVO INTANGIBLE ES REVALUADO. LAS NORMAS MODIFICADAS ACLARAN QUE EL VALOR EN LIBROS BRUTO ES AJUSTADO DE FORMA CONSISTENTE CON LA REVALUACIÓN DEL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO Y QUE LA DEPRECIACIÓN O AMORTIZACIÓN ACUMULADA ES LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR BRUTO EN LIBROS Y EL VALOR EN LIBROS DESPUÉS DE HABER CONSIDERADO LAS PÉRDIDAS ACUMULADAS POR DETERIORO.

LAS MODIFICACIONES A LA IAS 24 ACLARAN QUE UNA ENTIDAD QUE PROPORCIONE SERVICIOS DE PERSONAL CLAVE A LA ENTIDAD QUE REPORTA, ES UNA PARTE RELACIONADA DE LA ENTIDAD QUE REPORTA. CONSECUENTEMENTE, LA ENTIDAD QUE REPORTA, DEBE REVELAR COMO TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS LOS MONTOS PAGADOS O POR PAGAR A LA ENTIDAD QUE PROPORCIONA LOS SERVICIOS DE PERSONAL CLAVE; SIN EMBARGO, NO ES REQUERIDO REVELAR LOS COMPONENTES DE DICHA COMPENSACIÓN.

LA APLICACIÓN DE ESTAS MODIFICACIONES NO TUVO IMPACTO EN LAS REVELACIONES O EN LOS MONTOS RECONOCIDOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA ENTIDAD.

MEJORAS ANUALES A LAS IFRSS CICLO 2011-2013

LAS MEJORAS ANUALES A LAS IFRSS CICLO 2011-2013 INCLUYEN MODIFICACIONES A VARIAS IFRSS, COMO SE RESUME ADELANTE.

LAS MODIFICACIONES A LA IFRS 1 ACLARAN EL SIGNIFICADO DE "IFRSS EFECTIVAS" CON LO CUAL A LOS ADOPTANTES POR PRIMERA VEZ SE LES PERMITE APLICAR UNA NUEVA IFRS QUE AÚN NO SEA OBLIGATORIA, SI ESA IFRS PERMITE LA APLICACIÓN ANTICIPADA.

LAS MODIFICACIONES A LA IFRS 3 ACLARAN QUE LA NORMA NO APLICA A LA CONTABILIZACIÓN DE LA CONSTITUCIÓN DE TODOS LOS TIPOS DE ACUERDOS CONJUNTOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL MISMO ACUERDO CONJUNTO.

LAS MODIFICACIONES A LA IFRS 13 ACLARAN QUE EL ALCANCE DE LA EXCEPCIÓN DE PORTAFOLIO PARA VALUAR EL VALOR RAZONABLE DE UN GRUPO DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS EN UNA BASE NETA INCLUYE TODOS LOS CONTRATOS QUE SE ENCUENTRAN DENTRO DEL ALCANCE, Y QUE SON CONTABILIZADOS DE CONFORMIDAD CON IAS 39 O IAS 9, AUN CUANDO LOS CONTRATOS NO CUMPLAN CON LA DEFINICIÓN DE ACTIVO O PASIVO FINANCIERO DE LA IAS 32.

LAS MODIFICACIONES A LA IAS 40 ACLARAN QUE LAS IAS 40 E IFRS 3 NO SON MUTUAMENTE EXCLUYENTES Y QUE PUEDE SER REQUERIDA LA APLICACIÓN DE AMBAS NORMAS. CONSECUENTEMENTE, UNA ENTIDAD QUE ADQUIERE UNA PROPIEDAD DE INVERSIÓN DEBE DETERMINAR SI:

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

(A) LA PROPIEDAD CUMPLE CON LA DEFINICIÓN DE PROPIEDAD DE INVERSIÓN CONFORME A LA IAS 40; Y

(B) LA TRANSACCIÓN CUMPLE CON LA DEFINICIÓN DE COMBINACIÓN DE NEGOCIOS CONFORME A LA IFRS 3.

LA APLICACIÓN DE ESTAS MODIFICACIONES NO TUVO IMPACTO EN LAS REVELACIONES O EN LOS MONTOS RECONOCIDOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA ENTIDAD.

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

LA ENTIDAD NO HA APLICADO LAS SIGUIENTES IFRS NUEVAS Y MODIFICADAS QUE HAN SIDO EMITIDAS PERO AÚN NO ESTÁN VIGENTES:

IFRS 9, INSTRUMENTOS FINANCIEROS<sup>3</sup>

IFRS 15 INGRESOS POR CONTRATOS CON CLIENTES<sup>2</sup>

MODIFICACIONES A LA IAS 16 E IAS 38 ACLARACIÓN DE MÉTODOS DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN ACEPTABLES<sup>1</sup>

1 ENTRADA EN VIGOR PARA LOS PERÍODOS ANUALES QUE COMIENCEN A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2016, SE PERMITE SU APLICACIÓN ANTICIPADA

2 ENTRADA EN VIGOR PARA LOS PERÍODOS ANUALES QUE COMIENCEN A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2017, SE PERMITE SU APLICACIÓN ANTICIPADA

3 ENTRADA EN VIGOR PARA LOS PERÍODOS ANUALES QUE COMIENCEN A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2018, SE PERMITE SU APLICACIÓN ANTICIPADA

## IFRS 9, INSTRUMENTOS FINANCIEROS

LA IFRS 9 EMITIDA EN NOVIEMBRE DE 2009 INTRODUCE NUEVOS REQUERIMIENTOS PARA LA CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS. LA IFRS 9 FUE POSTERIORMENTE MODIFICADA EN OCTUBRE DE 2010 PARA INCLUIR REQUERIMIENTOS PARA LA CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS Y PARA SU BAJA, Y EN NOVIEMBRE DE 2013 PARA INCLUIR NUEVOS REQUERIMIENTOS GENERALES PARA CONTABILIDAD DE COBERTURAS. OTRAS MODIFICACIONES A LA IFRS 9 FUERON EMITIDAS EN JULIO DE 2014 PRINCIPALMENTE PARA INCLUIR A) REQUERIMIENTOS DE DETERIORO PARA ACTIVOS FINANCIEROS Y B) MODIFICACIONES LIMITADAS PARA LOS REQUERIMIENTOS DE CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN AL INTRODUCIR LA CATEGORÍA DE MEDICIÓN DE 'VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES' ("FVTOCI", POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) PARA ALGUNOS INSTRUMENTOS SIMPLES DE DEUDA.

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

- LA IFRS 9 REQUIERE QUE TODOS LOS ACTIVOS FINANCIEROS RECONOCIDOS QUE ESTÉN DENTRO DEL ALCANCE DE IAS 39, INSTRUMENTOS FINANCIEROS: RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN SEAN MEDIDOS POSTERIORMENTE A COSTO AMORTIZADO O A VALOR RAZONABLE. ESPECÍFICAMENTE, LAS INVERSIONES DE DEUDA EN UN MODELO DE NEGOCIOS CUYO OBJETIVO ES COBRAR LOS FLUJOS DE EFECTIVO CONTRACTUALES Y QUE TENGAN FLUJOS DE EFECTIVO CONTRACTUALES QUE SEAN EXCLUSIVAMENTE PAGOS DE CAPITAL E INTERESES SOBRE EL CAPITAL EN CIRCULACIÓN GENERALMENTE SE MIDEN A COSTO AMORTIZADO AL FINAL DE LOS PERIODOS CONTABLES POSTERIORES. LOS INSTRUMENTOS DE DEUDA MANTENIDOS EN UN MODELO DE NEGOCIOS CUYO OBJETIVO ES ALCANZADO MEDIANTE LA COBRANZA DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO Y LA VENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS, Y QUE TENGAN TÉRMINOS CONTRACTUALES PARA LOS ACTIVOS FINANCIEROS QUE DAN ORIGEN A FECHAS ESPECÍFICAS PARA PAGOS ÚNICAMENTE DE PRINCIPAL E INTERESES DEL MONTO PRINCIPAL, SON MEDIDOS A FVTOCI. TODAS LAS DEMÁS INVERSIONES DE DEUDA Y DE CAPITAL SE MIDEN A SUS VALORES RAZONABLES AL FINAL DE LOS PERIODOS CONTABLES POSTERIORES. ADICIONALMENTE, BAJO IFRS 9, LAS COMPAÑÍAS PUEDEN HACER LA ELECCIÓN IRREVOCABLE DE PRESENTAR LOS CAMBIOS POSTERIORES

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

EN EL VALOR RAZONABLE DE UNA INVERSIÓN DE CAPITAL (QUE NO ES MANTENIDA CON FINES DE NEGOCIACIÓN) EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES, CON INGRESOS POR DIVIDENDOS GENERALMENTE RECONOCIDOS EN LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA DEL AÑO.

- EN CUANTO A LOS PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS, LA IFRS 9 REQUIERE QUE EL MONTO DEL CAMBIO EN EL VALOR RAZONABLE DEL PASIVO FINANCIERO ATRIBUIBLE A CAMBIOS EN EL RIESGO DE CRÉDITO DE DICHO PASIVO SEA PRESENTADO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES, SALVO QUE EL RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LOS CAMBIOS EN EL RIESGO DE CRÉDITO DEL PASIVO QUE SEA RECONOCIDO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES CREEA O INCREMENTARA UNA DISCREPANCIA CONTABLE EN EL ESTADO DE RESULTADOS. LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE ATRIBUIBLES AL RIESGO DE CRÉDITO DEL PASIVO FINANCIERO NO SE RECLASIFICAN POSTERIORMENTE AL ESTADO DE RESULTADOS. ANTERIORMENTE, CONFORME A IAS 39, EL MONTO COMPLETO DEL CAMBIO EN EL VALOR RAZONABLE DEL PASIVO FINANCIERO DESIGNADO COMO A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS SE PRESENTABA EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

- EN RELACIÓN CON EL DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS, LA IFRS 9 REQUIERE SEA UTILIZADO EL MODELO DE PÉRDIDAS CREDITICIAS ESPERADAS, EN LUGAR DE LAS PÉRDIDAS CREDITICIAS INCURRIDAS COMO LO INDICA LA IAS 39. EL MODELO DE PÉRDIDAS CREDITICIAS INCURRIDAS REQUIERE QUE LA ENTIDAD RECONOZCA EN CADA PERIODO DE REPORTE LAS PÉRDIDAS CREDITICIAS ESPERADAS Y LOS CAMBIOS EN EL RIESGO DE CRÉDITO DESDE EL RECONOCIMIENTO INICIAL. EN OTRAS PALABRAS, NO ES NECESARIO ESPERAR A QUE OCURRA UNA AFECTACIÓN EN LA CAPACIDAD CREDITICIA PARA RECONOCER LA PÉRDIDA.

- LOS REQUERIMIENTOS DE CONTABILIDAD DE COBERTURA TIENE TRES MECANISMOS DE CONTABILIDAD DE COBERTURAS DISPONIBLES ACTUALMENTE EN LA IAS 39. CONFORME A LA IFRS 9, SE HA INTRODUCIDO UNA MAYOR FLEXIBILIDAD PARA LOS TIPOS DE INSTRUMENTOS PARA CALIFICAR EN CONTABILIDAD DE COBERTURAS, ESPECÍFICAMENTE AMPLIANDO LOS TIPOS DE INSTRUMENTOS QUE CALIFICAN Y LOS TIPOS DE LOS COMPONENTES DE RIESGO DE PARTIDAS NO FINANCIERAS QUE SON ELEGIBLES PARA CONTABILIDAD DE COBERTURA. ADICIONALMENTE, LAS PRUEBAS DE EFECTIVIDAD HAN SIDO REVISADAS Y REMPLAZADAS CON EL CONCEPTO DE 'RELACIÓN ECONÓMICA'. EN ADELANTE NO SERÁ REQUERIDA LA EVALUACIÓN RETROSPECTIVA DE LA EFECTIVIDAD, Y SE HAN INTRODUCIDO REQUERIMIENTOS DE REVELACIONES MEJORADAS PARA LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LA ENTIDAD.

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

## IFRS 15 INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES

EN MAYO DE 2014 SE EMITIÓ LA IFRS 15 QUE ESTABLECE UN SOLO MODELO INTEGRAL PARA SER UTILIZADO POR LAS ENTIDADES EN LA CONTABILIZACIÓN DE INGRESOS PROVENIENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES. CUANDO ENTRE EN VIGOR LA IFRS 15 REMPLAZARÁ LAS GUÍAS ACTUALES DE RECONOCIMIENTO DE INGRESOS INCLUIDAS EN LA IAS 18 INGRESOS, IAS 11 CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN, ASÍ COMO SUS INTERPRETACIONES.

EL PRINCIPIO BÁSICO DE LA IFRS 15 ES QUE UNA ENTIDAD DEBE RECONOCER LOS INGRESOS QUE REPRESENTEN LA TRANSFERENCIA PROMETIDA DE BIENES O SERVICIOS A LOS CLIENTES POR LOS MONTOS QUE REFLEJEN LAS CONTRAPRESTACIONES QUE LA ENTIDAD ESPERA RECIBIR A CAMBIO DE DICHOS BIENES O SERVICIOS.

ESPECÍFICAMENTE, LA NORMA INTRODUCE UN ENFOQUE DE CINCO PASOS PARA RECONOCER LOS INGRESOS:

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

PASO 1: IDENTIFICACIÓN DEL CONTRATO O CONTRATOS CON EL CLIENTE  
PASO 2: IDENTIFICAR LAS OBLIGACIONES DE DESEMPEÑO EN EL CONTRATO;  
PASO 3: DETERMINAR EL PRECIO DE LA TRANSACCIÓN;  
PASO 4: ASIGNAR EL PRECIO DE LA TRANSACCIÓN A CADA OBLIGACIÓN DE DESEMPEÑO EN EL CONTRATO;  
PASO 5: RECONOCER EL INGRESO CUANDO LA ENTIDAD SATISFAGA LA OBLIGACIÓN DE DESEMPEÑO.

CONFORME A IFRS 15, UNA ENTIDAD RECONOCE EL INGRESO CUANDO SE SATISFACE LA OBLIGACIÓN ES DECIR, CUANDO EL 'CONTROL' DE LOS BIENES O LOS SERVICIOS SUBYACENTES DE LA OBLIGACIÓN DE DESEMPEÑO HA SIDO TRANSFERIDO AL CLIENTE. ASIMISMO SE HAN INCLUIDO GUÍAS EN LA IFRS 15 PARA HACER FRENTE A SITUACIONES ESPECÍFICAS. ADEMÁS, SE INCREMENTA LA CANTIDAD DE REVELACIONES REQUERIDAS.

LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD ESTIMA QUE LA APLICACIÓN DE LA IFRS 15 EN EL FUTURO NO TENDRÁ UN EFECTO IMPORTANTE EN LOS MONTOS REPORTADOS Y REVELACIONES HECHAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA ENTIDAD YA QUE LA MAYOR PARTE DE SUS VENTAS SON EL PÚBLICO EN GENERAL.

MODIFICACIONES A LA IAS 16, IAS 38 MÉTODOS ACEPTABLES DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

LAS MODIFICACIONES A LA IAS 16 PROHÍBEN A LAS ENTIDADES USAR UN MÉTODO BASADO EN INGRESOS PARA LA DEPRECIACIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO. LAS MODIFICACIONES A LA IAS 38 INTRODUCEN UNA PRESUNCIÓN REFUTABLE QUE LOS INGRESOS NO SON UNA BASE APROPIADA PARA AMORTIZAR UN ACTIVO INTANGIBLE. LA PRESUNCIÓN SOLAMENTE PUEDE SER REFUTADA EN LAS SIGUIENTES DOS CIRCUNSTANCIAS LIMITADAS:

- A) CUANDO EL ACTIVO INTANGIBLE SE EXPRESA COMO UNA MEDIDA DEL INGRESO; O
- B) CUANDO PUEDES SER DEMOSTRADO QUE LOS INGRESOS Y EL CONSUMO DE LOS BENEFICIOS ECONÓMICOS DEL INTANGIBLE ESTÁN ALTAMENTE CORRELACIONADOS.

LAS MODIFICACIONES APLICAN PROSPECTIVAMENTE PARA PERIODOS ANUALES QUE INICIAN EL 1 DE ENERO DE 2016 O POSTERIORMENTE. ACTUALMENTE LA ENTIDAD UTILIZA EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA PARA LA DEPRECIACIÓN DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO. LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD CONSIDERA QUE EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA ES EL MÉTODO MÁS APROPIADO PARA REFLEJAR EL CONSUMO DE LOS BENEFICIOS ECONÓMICOS INHERENTES EN LOS ACTIVOS RESPECTIVOS, POR LO TANTO, LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD NO ESTIMA QUE LA APLICACIÓN DE ESTAS MODIFICACIONES A LA IAS 16 E IAS 38 TENGAN EFECTOS IMPORTANTES EN SUS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

## 4. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

### A. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

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

### B. BASES DE MEDICIÓN

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA ENTIDAD HAN SIDO PREPARADOS SOBRE LA BASE DEL COSTO HISTÓRICO, EXCEPTO POR CIERTOS ACTIVOS DE LARGO PLAZO E INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE SE VALÚAN A CANTIDADES REVALUADAS O A SU VALOR RAZONABLE AL CIERRE DE CADA PERIODO, COMO SE EXPLICA EN LAS POLÍTICAS CONTABLES INCLUIDAS MÁS ADELANTE. LOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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 O LIQUIDAR UN PASIVO EN UNA TRANSACCIÓN ORDENADA ENTRE PARTICIPANTES EN EL MERCADO A LA FECHA DE VALUACIÓN INDEPENDIEMENTE 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 TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS EN ACCIONES QUE ESTÁN DENTRO DEL ALCANCE DE LA IFRS 2, LAS OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO QUE ESTÁN DENTRO DEL ALCANCE DE LA IAS 17, Y LAS VALUACIONES QUE TIENEN ALGUNAS SIMILITUDES CON VALOR RAZONABLE, PERO NO ES UN VALOR RAZONABLE, TALES COMO EL VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE LA IAS 2 O EL VALOR EN USO DE LA IAS 36.

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

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

## C. BASES DE CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INCLUYEN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V. Y LOS DE SUS SUBSIDIARIAS DIRECTAS E INDIRECTAS EN LAS QUE TIENE CONTROL. EL CONTROL SE OBTIENE CUANDO GRUPO SANBORNS:

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

LA ENTIDAD REEVALÚA SI TIENE O NO EL CONTROL EN UNA ENTIDAD SI LOS HECHOS Y CIRCUNSTANCIAS INDICAN QUE HAY CAMBIOS A UNO O MÁS DE LOS TRES ELEMENTOS DE CONTROL QUE SE LISTARON ANTERIORMENTE.

CUANDO GRUPO SANBORNS TIENE MENOS DE LA MAYORÍA DE LOS DERECHOS DE VOTO DE UNA PARTICIPADA, LA ENTIDAD TIENE PODER SOBRE LA MISMA CUANDO LOS DERECHOS DE VOTO SON SUFICIENTES PARA OTORGARLE LA CAPACIDAD PRÁCTICA DE DIRIGIR SUS ACTIVIDADES RELEVANTES,

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

DE FORMA UNILATERAL. GRUPO SANBORNS CONSIDERA TODOS LOS HECHOS Y CIRCUNSTANCIAS RELEVANTES PARA EVALUAR SI LOS DERECHOS DE VOTO DE GRUPO SANBORNS EN LA PARTICIPADA SON SUFICIENTES PARA OTORGARLE PODER, INCLUYENDO:

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

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

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

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

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

LA PARTICIPACIÓN ACCIONARIA DE GRUPO SANBORNS EN EL CAPITAL SOCIAL DE LAS SUBSIDIARIAS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, SE MUESTRA A CONTINUACIÓN.

    % DE PARTICIPACIÓN  
SUBSIDIARIA ACTIVIDAD 30 DE JUNIO DE  
2015 30 DE JUNIO DE  
2014

SANBORN HERMANOS, S.A. Y SUBSIDIARIAS ("SANBORNS") (1) OPERACIÓN DE TIENDAS DEPARTAMENTALES, DE REGALOS, DE DISCOS Y RESTAURANTES A TRAVÉS DE LA MARCA SANBORNS 99.23 99.94

SEARS OPERADORA MÉXICO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS ("SEARS") OPERADORA DE TIENDAS DEPARTAMENTALES A TRAVÉS DE SU MARCA SEARS 84.94 84.94

PROMOTORA COMERCIAL SANBORNS, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS OPERACIÓN DE TIENDAS DE DISCOS, RESTAURANTES Y CAFETERÍAS A TRAVÉS DE LAS MARCAS, MIX-UP, ISHOP Y SANBORNS CAFÉ 99.96 99.96

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

OPERADORA DE TIENDAS INTERNACIONALES, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA OPERADORA DE TIENDAS DEPARTAMENTALES A TRAVÉS DE LA MARCA SAKS FIFTH AVENUE 100.00 100.00

SERVICIOS CORPORATIVOS DE GRUPO SANBORNS, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS OPERADORA DE BOUTIQUES Y SUBCONTROLADORA 100.00 100.00

GRUPO SANBORNS INTERNACIONAL, S.A.  
Y SUBSIDIARIA (1) TIENDA SANBORNS EN PANAMÁ - 100.00

CORPORACIÓN DE TIENDAS INTERNACIONALES, S.A. DE C.V. ("CORPTI") TIENDAS SANBORNS Y SEARS EN EL SALVADOR 100.00 100.00

COMERCIALIZADORA DAX, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA OPERADORA DE TIENDAS DEPARTAMENTALES A TRAVÉS DE LA MARCA DAX 100.00 100.00

PRESTADORA DE SERVICIOS LORETO Y CUICUILCO, S.A. DE C.V.(1) SERVICIOS DE PERSONAL A PLAZAS COMERCIALES - 100.00

% DE PARTICIPACIÓN  
SUBSIDIARIA ACTIVIDAD 30 DE JUNIO DE  
2015 30 DE JUNIO DE  
2014

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

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

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

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

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

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

(1) DURANTE EL AÑO 2014 SERVICIOS GLOBALES EN COMERCIO, S.A. DE C.V. (SUBSIDIARIA DE PROMOTORA COMERCIAL SANBORNS) SE FUSIONÓ CON SANBORN HERMANOS, S.A., PRESTADORA DE SERVICIOS LORETO Y CUICUILCO, S.A. DE C.V. SE FUSIONÓ CON SANBORNS HERMANOS PRODUCTORA DE ALIMENTOS, S.A. DE C.V. Y GRUPO SANBORNS INTERNACIONAL, S.A. SE FUSIONÓ CON PROMOTORA COMERCIAL SANBORNS, S.A. DE C.V. (SUBSIDIARIA DE GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V.)

## 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 Y ARTÍCULOS ESCOLARES DURANTE EL PERÍODO DE REGRESO A CLASES. POR EL CONTRARIO EXPERIMENTAN UNA DISMINUCIÓN EN VENTAS DURANTE EL VERANO EN LOS MESES DE JULIO Y AGOSTO. LA ENTIDAD BUSCA REDUCIR EL IMPACTO DE LA ESTACIONALIDAD EN SUS RESULTADOS A TRAVÉS DE ESTRATEGIAS COMERCIALES, TALES COMO ACUERDOS CON PROVEEDORES, PRECIOS COMPETITIVOS Y PROMOCIÓN INTENSIVA; POR LO TANTO, SU IMPACTO EN EL ESTADO DE UTILIDAD INTEGRAL Y DE SITUACIÓN FINANCIERA NO ES SIGNIFICATIVO.

## D. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

CONSISTEN PRINCIPALMENTE EN DEPÓSITOS BANCARIOS EN CUENTAS DE CHEQUES E INVERSIONES EN VALORES A CORTO PLAZO, DE GRAN LIQUIDEZ, FÁCILMENTE CONVERTIBLES EN EFECTIVO O CON VENCIMIENTO DE HASTA TRES MESES A PARTIR DE LA FECHA DE ADQUISICIÓN Y SUJETOS A RIESGOS POCO SIGNIFICATIVOS DE CAMBIOS EN VALOR. EL EFECTIVO SE PRESENTA A VALOR NOMINAL Y LOS EQUIVALENTES SE VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE; LAS FLUCTUACIONES EN SU VALOR SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL PERIODO. LOS EQUIVALENTES DE EFECTIVO ESTÁN REPRESENTADOS POR INVERSIONES DIARIAS EN MESA DE DINERO, PRINCIPALMENTE POR PAPEL BANCARIO, GUBERNAMENTAL E INVERSIONES A LA VISTA EN PESOS Y DÓLARES ESTADOUNIDENSES.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

## E. INVERSIÓN EN ACCIONES

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.

## F. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

LOS INGRESOS SE CALCULAN AL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN COBRADA O POR COBRAR, TENIENDO EN CUENTA EL IMPORTE ESTIMADO DE DEVOLUCIONES DE CLIENTES, REBAJAS Y OTROS DESCUENTOS SIMILARES. EL RECONOCIMIENTO DE INGRESOS SE REALIZA CONFORME A LOS SIGUIENTES CRITERIOS:

I. VENTA DE BIENES - SE RECONOCEN EN EL MOMENTO EN QUE SE TRANSFIEREN LOS RIESGOS Y BENEFICIOS DE LOS BIENES A LOS CLIENTES, SIEMPRE QUE LOS INGRESOS PUEDAN VALUARSE CONFIABLEMENTE, EXISTA LA PROBABILIDAD DE QUE LA ENTIDAD RECIBA LOS BENEFICIOS ECONÓMICOS ASOCIADOS CON LA TRANSACCIÓN Y LOS COSTOS INCURRIDOS, O POR INCURRIR, EN RELACIÓN CON LA TRANSACCIÓN PUEDAN SER VALUADOS RAZONABLEMENTE Y LA ENTIDAD NO CONSERVA INVOLUCRAMIENTO CONTINUO EN LA PROPIEDAD O RETIENE CONTROL EFECTIVO SOBRE LOS BIENES VENDIDOS. ESPECÍFICAMENTE, LOS INGRESOS POR VENTA DE BIENES SE RECONOCEN CUANDO LOS MISMOS SON ENTREGADOS Y LEGALMENTE SE TRANSFIERE SU TÍTULO DE PROPIEDAD

II. INTERESES POR VENTAS A CRÉDITO - LOS INGRESOS POR INTERESES POR VENTAS A CRÉDITO SE RECONOCEN CUANDO SE DEVENGAN Y SE GENERAN POR LA OPERACIÓN DE TARJETAS DE CRÉDITO (SANBORNS, SEARS, SAKS, MIXUP Y CORPTI).

III. SERVICIOS -SE RECONOCEN CONFORME SE PRESTA EL SERVICIO.

IV. RENTAS - SE RECONOCEN SOBRE LA BASE DE LÍNEA RECTA CONFORME SE PRESTAN LOS SERVICIOS DE ARRENDAMIENTO Y LAS CUOTAS DE MANTENIMIENTO SE RECONOCEN EN EL PERÍODO DE LA DURACIÓN DEL CONTRATO DE ARRENDAMIENTO DEL CUAL PROVIENEN.

## G. PROGRAMAS DE LEALTAD DE CLIENTES

LOS PREMIOS SE CONTABILIZAN COMO UN COMPONENTE SEPARADO DE LA TRANSACCIÓN DE VENTA INICIAL, SE MIDEN A VALOR RAZONABLE Y SE RECONOCEN COMO INGRESOS DIFERIDOS EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE POSICIÓN FINANCIERA, DENTRO DE OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PASIVOS ACUMULADOS. LOS INGRESOS DIFERIDOS SE RECONOCEN EN RESULTADOS UNA VEZ QUE EL PREMIO ES REDIMIDO O EXPIRA.

## H. ARRENDAMIENTOS

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

LOS ACTIVOS QUE SE MANTIENEN BAJO ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS SE RECONOCEN COMO ACTIVOS DE LA ENTIDAD A SU VALOR RAZONABLE, AL INICIO DEL ARRENDAMIENTO, O SI ÉSTE ES MENOR, AL VALOR PRESENTE DE LOS PAGOS MÍNIMOS DEL ARRENDAMIENTO.

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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.

## I. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

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

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

- DIFERENCIAS EN TIPO DE CAMBIO PROVENIENTES DE PRÉSTAMOS DENOMINADOS EN MONEDAS EXTRANJERAS RELACIONADOS CON LOS ACTIVOS EN CONSTRUCCIÓN PARA SU USO PRODUCTIVO FUTURO, LAS CUALES SE INCLUYEN EN EL COSTO DE DICHS ACTIVOS CUANDO SE CONSIDERAN COMO UN AJUSTE A LOS COSTOS POR INTERESES SOBRE DICHS PRÉSTAMOS DENOMINADOS EN MONEDAS EXTRANJERAS;

- DIFERENCIAS EN TIPO DE CAMBIO PROVENIENTES DE TRANSACCIONES RELACIONADAS CON COBERTURAS DE RIESGOS DE TIPO DE CAMBIO Y

- DIFERENCIAS EN TIPO DE CAMBIO PROVENIENTES DE PARTIDAS MONETARIAS POR COBRAR O POR PAGAR A UNA OPERACIÓN EXTRANJERA PARA LA CUAL NO ESTÁ PLANIFICADO NI ES POSIBLE QUE SE REALICE EL PAGO (FORMANDO ASÍ PARTE DE LA INVERSIÓN NETA EN LA OPERACIÓN EXTRANJERA), LAS CUALES SE RECONOCEN INICIALMENTE EN EL OTROS RESULTADOS INTEGRALES Y SE RECLASIFICAN DESDE EL CAPITAL CONTABLE A UTILIDADES O PÉRDIDAS AL VENDER TOTAL O PARCIALMENTE, LA INVERSIÓN NETA.

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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 ALGUNAS 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.

J. 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 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 DE REPORTE. LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES SE RECONOCEN INMEDIATAMENTE EN LAS OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL NETAS DE SU IMPUESTO DIFERIDO, CONFORME AL ACTIVO O PASIVO NETO RECONOCIDO EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO, PARA REFLEJAR EL EXCEDENTE (O DÉFICIT) DEL PLAN DE BENEFICIOS A EMPLEADOS; MIENTRAS QUE LOS COSTOS DE LOS SERVICIOS PASADOS SE RECONOCEN EN RESULTADOS CUANDO SE EFECTÚA LA MODIFICACIÓN DEL PLAN O CUANDO SE RECONOCEN LOS COSTOS POR REESTRUCTURA.

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

PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

LA PTU SE REGISTRA EN LOS RESULTADOS DEL AÑO EN QUE SE CAUSA.

¿

I. IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

NEGOCIOS, EL EFECTO FISCAL SE INCLUYE DENTRO DEL RECONOCIMIENTO DE LA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS.

## K. INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

SE PRESENTAN AL COSTO DE ADQUISICIÓN O A SU VALOR NETO DE REALIZACIÓN (PRECIO DE VENTA ESTIMADO MENOS LOS COSTOS NECESARIOS PARA LA VENTA) EL MENOR, COMO SIGUE:

SE VALÚAN A TRAVÉS DEL SISTEMA DE COSTOS PROMEDIOS, INCLUYENDO EL COSTO DE MATERIALES 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.

## L. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

AL 1 DE ENERO DE 2011, LOS INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO FUERON VALUADOS A SU COSTO ASUMIDO (COSTO DEPRECIADO AJUSTADO POR EL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR). LAS ADQUISICIONES SUBSECUENTES SE REGISTRAN AL COSTO DE ADQUISICIÓN. LA DEPRECIACIÓN SE REGISTRA EN RESULTADOS Y SE CALCULA CONFORME AL MÉTODO DE LÍNEA RECTA CON BASE EN LAS VIDAS ÚTILES ESTIMADAS REMANENTES DE LOS COMPONENTES DE LOS ACTIVOS, LAS CUALES SE REVISAN CADA AÑO JUNTO CON LOS VALORES RESIDUALES; Y EL EFECTO DE CUALQUIER CAMBIO EN LA ESTIMACIÓN REGISTRADA SE RECONOCE SOBRE UNA BASE PROSPECTIVA.

### 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 VENTAS Y EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO, Y SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS.

## M. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN SON AQUELLAS MANTENIDAS PARA ARRENDAMIENTO Y/O GANANCIAS DE CAPITAL MEDIANTE LA APRECIACIÓN DE SU VALOR EN EL TIEMPO (INCLUYENDO PROPIEDADES EN CONSTRUCCIÓN PARA TAL PROPÓSITO). LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN SON VALUADAS A SU VALOR RAZONABLE DETERMINADO MEDIANTE AVALÚOS. LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS QUE SURGEN DE LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN SE INCLUYEN EN LA GANANCIA O PÉRDIDA NETA DURANTE EL PERIODO EN QUE SE ORIGINAN. LAS PROPIEDADES QUE SE MANTIENEN COMO INVERSIÓN INCLUYEN PRINCIPALMENTE DOS PLAZAS COMERCIALES.

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

## N. OTROS ACTIVOS

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

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

## O. DETERIORO DE ACTIVOS TANGIBLES

LA ENTIDAD REVISAS LOS VALORES EN LIBROS DE SUS ACTIVOS TANGIBLES A FIN DE DETERMINAR SI EXISTEN INDICIOS DE QUE ESTOS ACTIVOS HAN SUFRIDO ALGUNA PÉRDIDA POR DETERIORO. SI EXISTE ALGÚN INDICIO, SE CALCULA EL MONTO RECUPERABLE DEL ACTIVO A FIN DE DETERMINAR EL ALCANCE DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO. CUANDO NO ES POSIBLE ESTIMAR EL MONTO RECUPERABLE DE UN ACTIVO INDIVIDUAL, LA ENTIDAD ESTIMA EL MONTO RECUPERABLE DE LA UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO A LA QUE PERTENECE DICHO ACTIVO. CUANDO SE PUEDE IDENTIFICAR UNA BASE RAZONABLE Y CONSISTENTE DE DISTRIBUCIÓN, LOS ACTIVOS CORPORATIVOS TAMBIÉN SE ASIGNAN A LAS UNIDADES GENERADORAS DE EFECTIVO INDIVIDUALES, O DE LO CONTRARIO, SE ASIGNAN AL GRUPO MÁS PEQUEÑO DE UNIDADES GENERADORAS DE EFECTIVO PARA LOS CUALES SE PUEDE IDENTIFICAR UNA BASE DE DISTRIBUCIÓN RAZONABLE Y CONSISTENTE.

EL MONTO RECUPERABLE ES EL MAYOR ENTRE EL VALOR RAZONABLE MENOS EL COSTO DE VENDERLO Y EL VALOR DE USO. AL EVALUAR EL VALOR DE USO, LOS FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS ESTIMADOS SE DESCUENTAN A SU VALOR PRESENTE UTILIZANDO UNA TASA DE DESCUENTO ANTES DE IMPUESTOS QUE REFLEJE LA EVALUACIÓN ACTUAL DEL MERCADO RESPECTO AL VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO Y LOS RIESGOS ESPECÍFICOS DEL ACTIVO PARA EL CUAL NO SE HAN AJUSTADO LAS ESTIMACIONES DE FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS.

SI SE ESTIMA QUE EL MONTO RECUPERABLE DE UN ACTIVO (O UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO) ES MENOR QUE SU VALOR EN LIBROS, EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO (O UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO) SE REDUCE A SU MONTO RECUPERABLE. LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO SE RECONOCEN EN RESULTADOS.

CUANDO UNA PÉRDIDA POR DETERIORO SE REVIERTE POSTERIORMENTE, EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO (O UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO) SE AUMENTA AL VALOR ESTIMADO REVISADO A SU MONTO RECUPERABLE, DE TAL MANERA QUE EL VALOR EN LIBROS INCREMENTADO NO EXCEDE EL VALOR EN LIBROS QUE SE HABRÍA DETERMINADO SI NO SE HUBIERA RECONOCIDO UNA PÉRDIDA POR DETERIORO PARA DICHO ACTIVO (O UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO) EN AÑOS ANTERIORES. LA REVERSIÓN DE UNA PÉRDIDA POR DETERIORO SE RECONOCE EN RESULTADOS.

## P. PROVISIONES

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

EL IMPORTE RECONOCIDO COMO PROVISIÓN ES EL MEJOR ESTIMADO DE LA OBLIGACIÓN PRESENTE QUE SERÍA REQUERIDA AL FINAL DE PERIODO CONTABLE REPORTADO, CONSIDERANDO LOS RIESGOS E INCERTIDUMBRES SOBRE DICHA OBLIGACIÓN. CUANDO UNA PROVISIÓN SE MIDE USANDO LOS FLUJOS DE EFECTIVO ESTIMADOS A VALOR PRESENTE, EL VALOR EN LIBROS SERÁ EL VALOR PRESENTE DE DICHS FLUJOS DE EFECTIVO (CUANDO EL EFECTO DEL VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO SEA MATERIAL).

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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.

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

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

## - BAJA DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

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

## I. PASIVOS FINANCIEROS E INSTRUMENTOS DE CAPITAL EMITIDOS POR LA ENTIDAD

CLASIFICACIÓN COMO DEUDA O CAPITAL - LOS INSTRUMENTOS DE DEUDA Y CAPITAL SE CLASIFICAN COMO PASIVOS FINANCIEROS O CAPITAL, CONFORME A LA SUSTANCIA DEL ACUERDO CONTRACTUAL Y LA DEFINICIÓN DE PASIVOS Y CAPITAL.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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

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

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

## II. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

OTROS PASIVOS FINANCIEROS, INCLUYENDO LOS PRÉSTAMOS, SE VALÚAN INICIALMENTE A VALOR RAZONABLE, NETO DE LOS COSTOS DE LA TRANSACCIÓN; POSTERIORMENTE, SON VALUADOS AL COSTO AMORTIZADO USANDO EL MÉTODO DE TASA DE INTERÉS EFECTIVA, Y SE RECONOCEN LOS GASTOS POR INTERÉS SOBRE UNA BASE DE RENDIMIENTO EFECTIVO.

## III. BAJA DE PASIVOS FINANCIEROS

LA ENTIDAD DA DE BAJA LOS PASIVOS FINANCIEROS SI, Y SOLO SI, LAS OBLIGACIONES SE CUMPLEN, CANCELAN O EXPIRAN. LA DIFERENCIA ENTRE EL SALDO EN LIBROS Y EL PASIVO FINANCIERO DADO DE BAJA, CONSIDERANDO LA PORCIÓN PAGADA Y POR PAGAR, SE RECONOCE EN RESULTADOS.

## R. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

DURANTE LOS TRIMESTRES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y DE 2014 NO CONTRATÓ ESTE TIPO DE INSTRUMENTOS.

CUANDO LOS DERIVADOS SON CONTRATADOS CON LA FINALIDAD DE CUBRIR RIESGOS Y CUMPLEN CON TODOS LOS REQUISITOS DE COBERTURA, SE DOCUMENTA SU DESIGNACIÓN AL INICIO DE LA OPERACIÓN DE COBERTURA, DESCRIBIENDO EL OBJETIVO, CARACTERÍSTICAS, RECONOCIMIENTO CONTABLE Y COMO SE LLEVARÁ A CABO LA MEDICIÓN DE LA EFECTIVIDAD, APLICABLES A ESA OPERACIÓN.

LOS DERIVADOS SE RECONOCEN INICIALMENTE AL VALOR RAZONABLE A LA FECHA EN QUE SE SUSCRIBE EL CONTRATO DEL DERIVADO Y POSTERIORMENTE SE REMIDEN A SU VALOR RAZONABLE AL FINAL DEL PERIODO DE REPORTE. LA GANANCIA O PÉRDIDA RESULTANTE SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS A MENOS QUE EL DERIVADO ESTÉ DESIGNADO Y SEA EFECTIVO COMO UN INSTRUMENTO DE COBERTURA, EN CUYO CASO LA OPORTUNIDAD DEL RECONOCIMIENTO EN LOS RESULTADOS DEPENDERÁ DE LA NATURALEZA DE LA RELACIÓN DE COBERTURA. LA ENTIDAD DESIGNA CIERTOS DERIVADOS YA SEA COMO COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE, DE ACTIVOS O PASIVOS RECONOCIDOS O COMPROMISOS EN FIRME (COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE), COBERTURAS DE TRANSACCIONES PRONOSTICADAS ALTAMENTE PROBABLES, O COBERTURAS DE RIESGO DE MONEDA EXTRANJERA DE COMPROMISOS EN FIRME (COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO).

UN DERIVADO CON UN VALOR RAZONABLE POSITIVO SE RECONOCE COMO UN ACTIVO FINANCIERO MIENTRAS QUE UN DERIVADO CON UN VALOR RAZONABLE NEGATIVO SE RECONOCE COMO UN PASIVO FINANCIERO. UN DERIVADO SE PRESENTA COMO UN ACTIVO O UN PASIVO A LARGO PLAZO SI LA FECHA DE VENCIMIENTO DEL INSTRUMENTO ES DE 12 MESES O MÁS Y NO SE ESPERA SU REALIZACIÓN O CANCELACIÓN DENTRO DE ESOS 12 MESES. OTROS DERIVADOS SE PRESENTAN COMO ACTIVOS Y PASIVOS A CORTO PLAZO.

---

---

S. CONTABILIDAD DE COBERTURAS

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

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

I. COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO

LA ENTIDAD AL INICIO DE LA COBERTURA DOCUMENTA LA RELACIÓN DE LA COBERTURA Y EL OBJETIVO Y ESTRATEGIA DE GESTIÓN DE RIESGO DE LA ENTIDAD, ESA DOCUMENTACIÓN INCLUIRÁ LA FORMA EN QUE LA ENTIDAD MEDIRÁ LA EFICACIA DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA PARA COMPENSAR EL VALOR DE LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE EN LA PARTIDA CUBIERTA O EN LOS CAMBIOS EN EL FLUJO DE EFECTIVO ATRIBUIBLES AL RIESGO CUBIERTO.

LA ENTIDAD RECONOCE TODOS LOS ACTIVOS O PASIVOS QUE SURGEN DE LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE POSICIÓN FINANCIERA A VALOR RAZONABLE, INDEPENDIENTEMENTE DEL PROPÓSITO DE SU TENENCIA. EL VALOR RAZONABLE SE DETERMINA CON BASE EN PRECIOS DE MERCADOS RECONOCIDOS Y CUANDO NO COTIZAN EN UN MERCADO, CON BASE EN TÉCNICAS DE VALUACIÓN ACEPTADAS EN EL ÁMBITO FINANCIERO. LA DECISIÓN DE TOMAR UNA COBERTURA ECONÓMICA O CONTABLE OBEDECE A LAS CONDICIONES DEL MERCADO Y EXPECTATIVAS ESPERADAS EN EL CONTEXTO ECONÓMICO NACIONAL E INTERNACIONAL.

LA PORCIÓN EFECTIVA DE LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS DERIVADOS QUE SE DESIGNAN Y CALIFICAN COMO COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO SE RECONOCE EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES. LAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS RELATIVAS A LA PORCIÓN NO EFECTIVA DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA, SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS, Y SE INCLUYE EN EL RUBRO "EFECTOS DE VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS". LOS MONTOS PREVIAMENTE RECONOCIDOS EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES, Y ACUMULADOS EN EL CAPITAL CONTABLE, SE RECLASIFICAN A LOS RESULTADOS EN LOS PERIODOS EN LOS QUE LA PARTIDA CUBIERTA SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS, EN EL MISMO RUBRO DEL ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE LA PARTIDA CUBIERTA RECONOCIDA. SIN EMBARGO, CUANDO UNA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA QUE ESTÁ CUBIERTA DA LUGAR AL RECONOCIMIENTO DE UN ACTIVO NO FINANCIERO O UN PASIVO NO FINANCIERO, LAS PÉRDIDAS O GANANCIAS PREVIAMENTE RECONOCIDAS EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES, Y ACUMULADAS EN EL CAPITAL CONTABLE, SE TRANSFIEREN Y SE INCLUYEN EN LA VALUACIÓN INICIAL DEL COSTO DEL ACTIVO NO FINANCIERO O DEL PASIVO NO FINANCIERO.

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

INMEDIATAMENTE A LOS RESULTADOS.

## II. COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE

LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS DERIVADOS QUE SE DESIGNAN Y CALIFICAN COMO COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS, JUNTO CON CUALQUIER CAMBIO EN EL VALOR RAZONABLE DEL ACTIVO O PASIVO CUBIERTO QUE SE ATRIBUYA AL RIESGO CUBIERTO. EL CAMBIO EN EL VALOR RAZONABLE DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA Y EL CAMBIO EN LA PARTIDA CUBIERTA ATRIBUIBLE AL RIESGO CUBIERTO SE RECONOCEN EN EL RUBRO DEL ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES RELACIONADO CON LA PARTIDA CUBIERTA.

LA ENTIDAD DISCONTINÚA LA CONTABILIZACIÓN DE COBERTURAS CUANDO ESTA REVOCA LA RELACIÓN DE COBERTURA, CUANDO EL INSTRUMENTO DE COBERTURA VENCE O SE VENDE, TERMINA, O SE EJERCE, O CUANDO DEJA DE CUMPLIR CON LOS CRITERIOS PARA LA CONTABILIZACIÓN DE COBERTURAS. EL AJUSTE A VALOR RAZONABLE DEL VALOR EN LIBROS DE LA PARTIDA CUBIERTA QUE SURGE DEL RIESGO CUBIERTO, SE AMORTIZA CONTRA RESULTADOS A PARTIR DE ESA FECHA.

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

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

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

## IV. DERIVADOS IMPLÍCITOS

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

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

LA ENTIDAD NO TIENE COBERTURAS A VALOR RAZONABLE, DE INVERSIÓN NETA EN UNA OPERACIÓN EXTRANJERA O DERIVADOS IMPLÍCITOS EN LOS AÑOS DE REPORTE.

## T. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

LOS INTERESES PAGADOS COMO ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO.

## U. UTILIDAD POR ACCIÓN

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

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

EN LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES DESCRITAS EN LA NOTA 4, LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD REALIZA JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SOBRE ALGUNOS IMPORTES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. 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 DICHSO ESTIMADOS.

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

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

A. RESERVAS DE INVENTARIOS Y CUENTAS POR COBRAR - LA ENTIDAD UTILIZA ESTIMACIONES PARA DETERMINAR LAS RESERVAS DE INVENTARIOS Y CUENTAS POR COBRAR. LOS FACTORES QUE CONSIDERA LA ENTIDAD EN LAS RESERVAS DE INVENTARIOS SON LOS VOLÚMENES DE VENTA Y LOS MOVIMIENTOS EN LA DEMANDA DE ALGUNOS PRODUCTOS. LOS FACTORES QUE CONSIDERA LA ENTIDAD EN LA ESTIMACIÓN DE CUENTAS DE COBRO DUDOSO SON PRINCIPALMENTE EL RIESGO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL CLIENTE, CUENTAS NO GARANTIZADAS Y, RETRASOS CONSIDERABLES EN LA COBRANZA DE ACUERDO A LAS CONDICIONES DE CRÉDITO ESTABLECIDAS. VER NOTAS 8 Y 9 PARA MAYOR DETALLE.

B. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO - LA ENTIDAD REvisa LA VIDA ÚTIL ESTIMADA DE LOS INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO AL FINAL DE CADA PERIODO ANUAL, PARA DETERMINAR LA DEPRECIACIÓN DE ESOS ACTIVOS, DICHAS VIDAS ÚTILES SON DEFINIDAS DE ACUERDO CON ESTUDIOS TÉCNICOS PREPARADOS POR PERSONAL ESPECIALIZADO INTERNO DONDE TAMBIÉN PARTICIPAN ESPECIALISTAS EXTERNOS. EL GRADO DE INCERTIDUMBRE RELACIONADO CON LAS ESTIMACIONES DE LAS VIDAS ÚTILES ESTÁ RELACIONADO CON LOS CAMBIOS EN EL MERCADO Y LA UTILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS POR LOS VOLÚMENES DE PRODUCCIÓN, VENTA Y DESARROLLO TECNOLÓGICOS.

C. PROPIEDADES DE INVERSIÓN - LA ENTIDAD REALIZA ANUALMENTE LA VALUACIÓN DE SUS PROPIEDADES DE INVERSIÓN CON LA ASISTENCIA DE PERITOS VALUADORES INDEPENDIENTES, LA TÉCNICA DE VALUACIÓN SE EFECTUÓ CON DIVERSOS MÉTODOS; COSTO, MERCADO E INGRESOS, SIENDO EL SELECCIONADO POR LA ENTIDAD EL DE ENFOQUE DE INGRESOS DE LAS MISMAS. 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 LOS TRIMESTRES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y DE 2014. LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD CONSIDERA QUE LAS METODOLOGÍAS DE VALUACIÓN Y SUPUESTOS UTILIZADOS SON APROPIADAS PARA LA

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN DE LA ENTIDAD.

D. DETERIORO DE ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN - EL VALOR EN LIBROS DE LOS ACTIVOS NO CIRCULANTES SE REVISARÁ POR DETERIORO EN CASO DE QUE EXISTAN SITUACIONES O CAMBIOS EN LAS CIRCUNSTANCIAS QUE INDIQUEN QUE EL VALOR EN LIBROS NO ES RECUPERABLE. SI EXISTEN INDICIOS DE DETERIORO, SE LLEVA A CABO UNA REVISIÓN PARA DETERMINAR SI EL VALOR EN LIBROS EXCEDE DE SU VALOR DE RECUPERACIÓN Y SE ENCUENTRA DETERIORADO. AL EFECTUAR LAS PRUEBAS DE DETERIORO DE LOS ACTIVOS, LA ENTIDAD REQUIERE DE EFECTUAR ESTIMACIONES EN EL VALOR EN USO ASIGNADO A SUS INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, Y A LAS UNIDADES GENERADORAS DE EFECTIVO, EN EL CASO DE CIERTOS ACTIVOS. LOS CÁLCULOS DEL VALOR EN USO REQUIEREN QUE LA ENTIDAD DETERMINE LOS FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS QUE DEBERÍAN SURGIR DE LAS UNIDADES GENERADORAS DE EFECTIVO Y UNA TASA DE DESCUENTO APROPIADA PARA CALCULAR EL VALOR ACTUAL. LA ENTIDAD UTILIZA PROYECCIONES DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INGRESOS UTILIZANDO ESTIMACIONES DE CONDICIONES DE MERCADO, DETERMINACIÓN DE PRECIOS, Y VOLÚMENES DE PRODUCCIÓN Y VENTA.

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

F. CONTINGENCIAS - LA ENTIDAD ESTÁ SUJETA A PROCEDIMIENTOS JUDICIALES SOBRE LOS CUALES EVALÚA LA PROBABILIDAD DE QUE SE MATERIALICEN COMO UNA OBLIGACIÓN DE PAGO, PARA LO CUAL CONSIDERA LA SITUACIÓN LEGAL A LA FECHA DE LA ESTIMACIÓN Y LA OPINIÓN DE LOS ASESORES LEGALES, DICHAS EVALUACIONES SON RECONSIDERADAS PERIÓDICAMENTE.

G. BENEFICIOS DE LOS EMPLEADOS AL RETIRO - SE UTILIZAN SUPUESTOS PARA DETERMINAR LA MEJOR ESTIMACIÓN DE ESTOS BENEFICIOS EN FORMA ANUAL. DICHAS ESTIMACIONES, AL IGUAL QUE LOS SUPUESTOS, SON ESTABLECIDOS EN CONJUNTO CON ACTUARIOS INDEPENDIENTES EN FORMA ANUAL. ESTOS SUPUESTOS INCLUYEN LAS HIPÓTESIS DEMOGRÁFICAS, LAS TASAS DE DESCUENTO Y LOS AUMENTOS ESPERADOS EN LAS REMUNERACIONES Y PERMANENCIA FUTURA, ENTRE OTROS. AUNQUE SE ESTIMA QUE LOS SUPUESTOS USADOS SON LOS APROPIADOS, UN CAMBIO EN LOS MISMOS PODRÍA AFECTAR EL VALOR DE LOS ACTIVOS (PASIVOS) POR BENEFICIOS AL PERSONAL Y EL ESTADO DE UTILIDAD INTEGRAL EN EL PERIODO EN QUE OCURRA.

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

PARA PROPÓSITOS DE LOS ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO INCLUYE EFECTIVO, 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:

JUN 2015  
JUN 2014

EFECTIVO \$ 344,079  
\$ 414,902

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 22 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

INVERSIONES A LA VISTA 998,048

2,539,740

PAPEL GUBERNAMENTAL

118,200

PAPEL BANCARIO 448,500

317,702

INVERSIONES EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES 5,171

8,642

OTROS 1,290

1,273

\$ 1,797,088

\$ 3,400,459

7. CLIENTES Y CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

CLIENTES JUN 2015

JUN 2014

CLIENTES \$ 9,884,571

\$ 9,188,946

ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO (347,355)

(338,162)

9,537,216

8,850,784

OTROS CUENTAS POR COBRAR

DEUDORES DIVERSOS 120,760 107,806

CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS 52,153 61,982

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

IMPUESTOS POR RECUPERAR, PRINCIPALMENTE IMPUESTO POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO Y CRÉDITO FISCAL AL SALARIO 752,565  
747,219

925,478

917,007

\$ 10,462,694

\$ 9,767,791

## 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 207 Y 207 DÍAS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, 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 \$1,159,714 Y \$1,184,760 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, RESPECTIVAMENTE.

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

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

2015

2014

1 A 30 DÍAS \$ 1,004,361

\$ 893,898

31 A 60 DÍAS 292,251

308,265

61 A 90 DÍAS 152,289

145,437

MÁS DE 90 DÍAS 223,906

222,865

TOTAL \$ 1,672,807

\$ 1,570,465

LA ENTIDAD DA SEGUIMIENTO AL CUMPLIMIENTO DE PAGO DE SUS CLIENTES, SOBRE LOS CUALES NO SE TIENEN GARANTÍAS Y SOLO SE CUENTA CON AVALES, EN CASO DE RETRASO DE ACUERDO A SUS

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 24 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

POLÍTICAS, SUSPENDE LA UTILIZACIÓN DE SU LÍNEA DE CRÉDITO PARA COMPRAS FUTURAS Y EN CASO DE MAYORES RETRASOS SE EJERCEN ACCIONES EXTRAJUDICIALES Y JUDICIALES TENDIENTES A RECUPERAR EL SALDO Y EN CASO DE NO LOGRARLO SE CANCELA EL CRÉDITO Y LA CUENTA. LA ENTIDAD HA RECONOCIDO UNA ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO POR EL 100% DE TODAS LAS CUENTAS POR COBRAR CON POSIBILIDADES ALTAS DE NO COBRABILIDAD.

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

30 DE JUNIO 2015  
30 DE JUNIO 2014

SALDO INICIAL \$ 351,870 \$ 328,687

ESTIMACIÓN DEL PERIODO 190,304 75,737

CANCELACIONES Y APLICACIONES (194,819) (66,262)

SALDO FINAL \$ 347,355 \$ 338,162

## 8. INVENTARIOS

30 DE JUNIO  
2015  
30 DE JUNIO  
2014

MERCANCÍA EN TIENDAS \$ 8,990,968  
\$ 8,714,063

ESTIMACIÓN PARA OBSOLESCENCIA, LENTO MOVIMIENTO Y MERMA DE INVENTARIOS (387,638)  
(330,963)

8,603,330  
8,383,100

MERCANCÍA EN TRÁNSITO 234,018  
205,063

REFACCIONES Y OTROS INVENTARIOS 96,976  
102,303

\$ 8,934,324  
\$ 8,690,466

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 25 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

LA ENTIDAD CUENTA CON DOS ESTIMACIONES PARA DETERMINAR LAS POSIBLES PÉRDIDAS POR DETERIORO DE SUS INVENTARIOS, UNA PARA INVENTARIOS OBSOLETOS Y DE LENTO MOVIMIENTO Y OTRA PARA MERMA DE MERCANCÍAS.

LA ESTIMACIÓN PARA OBSOLESCENCIA Y LENTO MOVIMIENTO SE DETERMINA CON BASE EN LA EXPERIENCIA DE EJERCICIOS ANTERIORES POR TIENDA Y DEPARTAMENTO, DETERMINANDO EL DESPLAZAMIENTO DE LOS ARTÍCULOS EN EL MERCADO, SU UTILIZACIÓN EN PLAZAS DIFERENTES, CON BASE EN LA MODA Y NUEVOS MODELOS DE PRODUCTOS Y SE CONSIDERA INCREMENTAR LA RESERVA SI LOS ARTÍCULOS CARECEN DE DESPLAZAMIENTO HASTA QUE SE CONSIDERA LA TOTALIDAD DEL COSTO COMO PÉRDIDA POR DETERIORO.

LA ESTIMACIÓN PARA MERMA DE MERCANCÍA SE DETERMINA CON BASE EN LA EXPERIENCIA DE LA ENTIDAD A TRAVÉS DE INVENTARIOS FÍSICOS QUE SE REALIZAN DE MANERA CÍCLICA. LA ENTIDAD AJUSTA SUS INVENTARIOS CON PORCENTAJES VARIABLES DE MERMAS EN LAS DIVERSAS TIENDAS.

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

30 DE JUNIO DE 2015  
30 DE JUNIO DE 2014

SALDO INICIAL	\$ 357,205	\$ 311,842
ESTIMACIÓN DEL PERIODO	88,951	75,721
CANCELACIONES Y APLICACIONES	(58,518)	(56,600)

SALDO FINAL \$ 387,638 \$ 330,963

## 9. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

LA ENTIDAD TIENE EXPOSICIÓN A RIESGOS DE MERCADO, DE OPERACIÓN Y FINANCIEROS DERIVADOS DEL USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS TALES COMO TASA DE INTERÉS, CRÉDITO, LIQUIDEZ Y RIESGO CAMBIARIO, LOS CUALES SE ADMINISTRAN EN FORMA CENTRALIZADA POR LA TESORERÍA CORPORATIVA DE GRUPO SANBORNS.

LAS DIFERENTES CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y SUS IMPORTES, SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

30 DE JUNIO DE 2015  
30 DE JUNIO DE 2014

### ACTIVOS FINANCIEROS

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO \$ 1,797,088 \$ 3,400,459

INVERSIONES A LA VISTA CONSERVADAS AL VENCIMIENTO 2,091,390 2,421,832

PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR 10,410,541 9,705,809

- CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO 46,000 57,500
- CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS 52,153 61,982

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 26 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

PASIVOS FINANCIEROS

A COSTO AMORTIZADO:

- CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES 4,382,485 4,141,492
- OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PASIVOS ACUMULADOS 4,980,405 4,540,739

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

A. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CAPITAL - LA ENTIDAD ADMINISTRA SU CAPITAL PARA ASEGURAR QUE CONTINUARÁ COMO NEGOCIO EN MARCHA, MIENTRAS QUE MAXIMIZA EL RENDIMIENTO A SUS ACCIONISTAS A TRAVÉS DE LA OPTIMIZACIÓN DE LOS SALDOS DE DEUDA Y CAPITAL. LA ESTRUCTURA DE CAPITAL DE LA ENTIDAD SE CONFORMA DE SU DEUDA NETA (PRINCIPALMENTE PRÉSTAMOS BANCARIOS, CERTIFICADOS BURSÁTILES E INTERCOMPAÑÍAS DETALLADOS EN LAS NOTAS 15 Y 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 26.

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

30 DE JUNIO DE 2015  
30 DE JUNIO DE 2014

DEUDA CON INSTITUCIONES FINANCIERAS \$	-	\$	-
CERTIFICADOS BURSÁTILES	-	-	-
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1,797,088		3,400,459
INVERSIONES A LA VISTA CONSERVADAS AL VENCIMIENTO	2,091,390		2,421,832

(EXCEDENTE DE EFFECTIVO) DEUDA CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y/O PARTES RELACIONADAS, NETO \$ (3,888,478) \$ (5,822,291)

EBITDA (VER NOTA 24 B)) \$ 2,418,590 \$ 2,179,113

ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO NETO N/A N/A

B. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE TASA DE INTERÉS - LA ENTIDAD SE ENCUENTRA EXPUESTA A

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 27 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

RIESGOS EN LA TASA DE INTERÉS DEBIDO A QUE TIENE CRÉDITOS A CLIENTES Y DEUDAS FINANCIERAS 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, ASÍ COMO CON EL USO DE CONTRATOS SWAP DE TASAS DE INTERÉS EN RELACIÓN A LA CARTERA DE CLIENTES.

LA EXPOSICIÓN DE LA ENTIDAD POR RIESGO DE TASAS DE INTERÉS SE ENCUENTRAN 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 2015 Y 2014 HUBIERA AUMENTADO O DISMINUIDO EN APROXIMADAMENTE \$65,850 Y \$87,164, RESPECTIVAMENTE. AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 NO HABRÍA IMPACTO EN LOS OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEBIDO A QUE NO HAY LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS VIGENTES A ESA FECHA SE CONTABILIZARON COMO DE NEGOCIACIÓN, AFECTANDO DIRECTAMENTE EL RESULTADO DEL AÑO.

C. 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 Y DE FINANCIAMIENTO 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
30 DE JUNIO DE 2015		
30 DE JUNIO DE 2014		
30 DE JUNIO DE 2015		
30 DE JUNIO DE 2014		
DÓLARES ESTADOUNIDENSES 27,509		
22,757		
27,396		
32,084		

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



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 28 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

DE DEPRECIAR EN UN 10% EL PESO MEXICANO CON RESPECTO AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE (CIFRAS EN MILES):

30 DE JUNIO DE 2015  
30 DE JUNIO DE 2014

PESOS (176)  
12,155

D. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO - EL RIESGO DE CRÉDITO, SE REFIERE AL RIESGO DE QUE UNA DE LAS PARTES INCUMPLA CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES RESULTANDO EN UNA PÉRDIDA FINANCIERA PARA LA ENTIDAD, Y SE ORIGINA PRINCIPALMENTE SOBRE LAS CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES Y SOBRE LOS FONDOS LÍQUIDOS. EL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, ES LIMITADO DEBIDO A QUE LAS CONTRAPARTES SON BANCOS CON ALTAS CALIFICACIONES DE CRÉDITO ASIGNADAS POR AGENCIAS CALIFICADORAS DE CRÉDITO. LA MÁXIMA EXPOSICIÓN AL RIESGO CREDITICIO ESTÁ REPRESENTADA POR SU SALDO EN LIBROS. LA 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 Y MANTIENE CONTRATOS DE SEGUROS DE COBRANZA PARA LAS VENTAS DOMÉSTICAS Y DE EXPORTACIÓN. POR LO TANTO, LA ENTIDAD NO CONSIDERA QUE EXISTA UN RIESGO SIGNIFICATIVO DE PÉRDIDA POR UNA CONCENTRACIÓN DE CRÉDITO EN SU BASE DE CLIENTES DEL SECTOR COMERCIAL, YA QUE SE ENCUENTRAN DILUIDAS EN 1,807,074 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).

E. 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 ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS NO DERIVADOS CON PERIODOS DE REEMBOLSO ACORDADOS. LA TABLA HA SIDO DISEÑADA CON BASE EN LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE INTERESES PROYECTADOS NO DESCONTADOS, DETERMINADOS A TASAS FUTURAS ASÍ COMO LOS PAGOS A CAPITAL DE LA DEUDA FINANCIERA INCLUIDOS EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA. EN LA MEDIDA EN QUE LOS INTERESES SEAN A TASA VARIABLE, EL IMPORTE NO DESCONTADO SE DERIVA DE LAS CURVAS EN LA TASA DE INTERÉS AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

SI LOS CAMBIOS EN LAS TASAS DE INTERÉS VARIABLE DIFIEREN DE AQUELLOS ESTIMADOS DE TASAS DE INTERÉS DETERMINADOS AL FINAL DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA, SE PRESENTA A VALOR RAZONABLE.

LA ENTIDAD ESPERA CUMPLIR SUS OBLIGACIONES CON LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 29 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

OPERACIONES Y RECURSOS QUE SE RECIBEN DEL VENCIMIENTO DE ACTIVOS FINANCIEROS.  
ADICIONALMENTE LA ENTIDAD TIENE ACCESO A LÍNEAS DE CRÉDITO CON DIFERENTES INSTITUCIONES  
BANCARIAS Y PROGRAMAS DE CERTIFICADOS BURSÁTILES.

TASA DE INTERÉS G  
EFECTIVA PROMEDIO MÁS DE 6 MESES Y  
AL 30 DE JUNIO DE 2015  
PONDERADA 3 MESES 6 MESES MENOS DE 1 AÑO TOTAL

CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES \$ 4,292,621 \$ 89,864 \$ - \$ 4,382,485

TASA DE INTERÉS  
EFECTIVA PROMEDIO MÁS DE 6 MESES Y  
AL 30 DE JUNIO DE 2014  
PONDERADA 3 MESES 6 MESES MENOS DE 1 AÑO TOTAL

CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES \$ 4,090,426 \$ 51,066 \$ - \$ 4,141,492

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 30 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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

- SWAPS DE TASAS INTERÉS PARA MITIGAR RIESGOS DE INCREMENTO DE COSTOS DE FINANCIAMIENTO.
- CONTRATOS FORWARD DE MONEDA EXTRANJERA PARA CUBRIR RIESGOS DE FLUCTUACIONES RELACIONADOS CON LA INVERSIÓN DE OPERACIONES EXTRANJERAS CON MONEDA FUNCIONAL DISTINTA DEL PESO MEXICANO.

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

## 10. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

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

EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE SE PRESENTAN ABAJO HA SIDO DETERMINADO POR LA ENTIDAD USANDO LA INFORMACIÓN DISPONIBLE EN EL MERCADO U OTRAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN QUE REQUIEREN DE JUICIO PARA DESARROLLAR E INTERPRETAR LAS ESTIMACIONES DE VALORES RAZONABLES, ASIMISMO UTILIZA SUPUESTOS QUE SE BASAN EN LAS CONDICIONES DE MERCADO EXISTENTES A CADA UNA DE LAS FECHAS DEL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA. CONSECUENTEMENTE, LOS MONTOS ESTIMADOS QUE SE PRESENTAN NO NECESARIAMENTE SON INDICATIVOS DE LOS MONTOS QUE LA ENTIDAD PODRÍA REALIZAR EN UN INTERCAMBIO DE MERCADO ACTUAL. EL USO DE DIFERENTES SUPUESTOS Y/O MÉTODOS DE ESTIMACIÓN PODRÍAN TENER UN EFECTO MATERIAL EN LOS MONTOS ESTIMADOS DE VALOR RAZONABLE.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 31 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE SE MIDEN LUEGO DEL RECONOCIMIENTO INICIAL AL VALOR RAZONABLE, AGRUPADOS EN NIVELES QUE ABARCAN DEL 1 AL 3 CON BASE EN EL GRADO AL CUAL SE OBSERVA EL VALOR RAZONABLE SON:

- NIVEL 1 LAS VALUACIONES DEL VALOR RAZONABLE SON AQUELLAS DERIVADAS DE LOS PRECIOS COTIZADOS (NO AJUSTADOS) EN LOS MERCADOS ACTIVOS PARA PASIVOS O ACTIVOS IDÉNTICOS, QUE LA ENTIDAD PUEDE OBTENER A LA FECHA DE VALUACIÓN.
- NIVEL 2 LAS VALUACIONES DEL VALOR RAZONABLE SON AQUELLAS DERIVADAS DE INDICADORES DISTINTOS A LOS PRECIOS COTIZADOS INCLUIDOS DENTRO DEL NIVEL 1 PERO QUE INCLUYEN INDICADORES QUE SON OBSERVABLES PARA UN ACTIVO O PASIVO, YA SEA DIRECTAMENTE A PRECIOS COTIZADOS O INDIRECTAMENTE, ES DECIR DERIVADOS DE ESTOS PRECIOS; Y
- NIVEL 3 LAS VALUACIONES DEL VALOR RAZONABLE SON AQUELLAS DERIVADAS DE LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN QUE INCLUYEN LOS INDICADORES PARA LOS ACTIVOS O PASIVOS QUE NO SE BASAN EN INFORMACIÓN OBSERVABLE DEL MERCADO (INDICADORES NO OBSERVABLES).

LOS IMPORTES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO DE LA ENTIDAD, ASÍ COMO LAS CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR DE TERCEROS Y PARTES RELACIONADAS, Y LOS PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS Y SE APROXIMAN A SU VALOR RAZONABLE PORQUE TIENEN VENCIMIENTOS A CORTO PLAZO.

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

30 DE JUNIO DE 2015

30 DE JUNIO DE 2014

	VALOR EN LIBROS	VALOR RAZONABLE	VALOR EN LIBROS	VALOR RAZONABLE
ACTIVOS FINANCIEROS:				
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	\$ 1,797,088	\$ 1,797,088	\$ 3,400,459	\$ 3,400,459
INVERSIONES A LA VISTA CONSERVADAS AL VENCIMIENTO			2,091,390	
	2,091,390	2,421,832		2,421,832

	30 DE JUNIO DE 2015	30 DE JUNIO DE 2014
PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR		
CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES Y OTROS	10,462,694	10,519,928
	9,767,791	10,141,329

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	46,000	46,000	57,500	57,500
----------------------------------	--------	--------	--------	--------

	30 DE JUNIO DE 2015	30 DE JUNIO DE 2014		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR				
CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES	4,382,485	4,382,485	4,141,492	4,141,492
OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PASIVOS ACUMULADOS	4,980,405	4,980,405	4,540,739	4,540,739

NETO \$ 5,034,282 \$ 5,091,516 \$ 6,965,351 \$ 7,338,889

LOS VALORES RAZONABLES MOSTRADOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, EXCEPTO POR LAS CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, NO DIFIEREN DE SU VALOR EN LIBROS DEBIDO A QUE LOS VALORES OBSERVADOS EN EL MERCADO SON MUY SIMILARES A LOS REGISTRADOS EN ESTE PERIODO.

CORRESPONDE A INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE LUEGO DEL RECONOCIMIENTO INICIAL SE MIDEN AL VALOR RAZONABLE, AGRUPADOS EN NIVELES QUE ABARCAN DEL 1 AL 3 CON BASE EN EL GRADO AL CUAL SE OBSERVA EL VALOR RAZONABLE, SIENDO ESTOS DE NIVEL 2 QUE SE DERIVAN DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 32 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

INDICADORES DISTINTOS A LOS PRECIOS COTIZADOS, PERO QUE INCLUYEN INDICADORES QUE SON OBSERVABLES PARA UN ACTIVO O PASIVO, YA SEA DIRECTAMENTE A PRECIOS COTIZADOS O INDIRECTAMENTE ES DECIR DERIVADOS DE ESTOS PRECIOS. DURANTE LOS TRIMESTRES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 NO HUBIERON TRANSFERENCIAS ENTRE NIVELES, AMBOS AÑOS CORRESPONDIERON AL NIVEL 2.

## 11. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

LA CONCILIACIÓN ENTRE LOS VALORES EN LIBROS AL INICIO Y AL FINAL DE LOS TRIMESTRES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y DE 2014 ES COMO SIGUE:

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
ADICIONES DIRECTAS BAJAS POR VENTA  
A TERCEROS SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2015

### INVERSIÓN:

EDIFICIOS, ADAPTACIONES A LOCALES ARRENDADOS  
Y CONSTRUCCIONES \$ 10,078,041  
\$ 346,173  
\$ (77,158)  
\$ 10,347,056

MAQUINARIA Y EQUIPO 2,422,092  
67,597  
(44,956)  
2,444,733

MOBILIARIO Y EQUIPO 3,763,667  
326,973  
(35,387) 4,055,253

EQUIPO DE TRANSPORTE 283,227  
16,822  
(7,455) 292,594

EQUIPO DE CÓMPUTO 1,062,565  
20,181

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 33 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

(2,971) 1,079,775

TOTAL DE LA INVERSIÓN 17,609,592

777,746

(167,927) 18,219,411

DEPRECIACIÓN ACUMULADA:

EDIFICIO, ADAPTACIONES A LOCALES ARRENDADOS  
Y CONSTRUCCIONES (4,748,727)

(211,092)

66,370

(4,893,449)

MAQUINARIA Y EQUIPO (1,619,718)

(45,728) 34,289

(1,631,157)

MOBILIARIO Y EQUIPO (2,238,015)

(148,224) 31,827

(2,354,412)

EQUIPO DE TRANSPORTE (182,624)

(18,129) 5,495

(195,258)

EQUIPO DE CÓMPUTO (901,591)

(31,093) 6,708

(925,976)

TOTAL DE LA DEPRECIACIÓN ACUMULADA (9,690,675)

(454,266)

144,689

(10,000,252)

SUBTOTAL 7,918,917

323,480

(23,238)

8,219,159

TERRENOS 2,471,033

794

(4,508) 2,467,319

PROYECTOS EN PROCESO 968,727

197,207

1,165,934

INVERSIÓN NETA \$ 11,358,677

\$ 521,481

\$ (27,746)

\$ 11,852,412

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 34 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
ADICIONES DIRECTAS BAJAS POR VENTA  
A TERCEROS SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2014

**INVERSIÓN:**

EDIFICIOS, ADAPTACIONES A LOCALES ARRENDADOS  
Y CONSTRUCCIONES \$ 9,262,692  
\$ 402,446  
\$ (23,995)  
\$ 9,641,144

MAQUINARIA Y EQUIPO| 2,342,807  
60,035  
885  
2,403,727

MOBILIARIO Y EQUIPO 3,336,276  
241,467  
(15,788)  
3,561,955

EQUIPO DE TRANSPORTE 309,794  
12,072  
(13,461)  
308,405

EQUIPO DE CÓMPUTO 1,016,739  
27,708  
(1,802)  
1,042,645

TOTAL DE LA INVERSIÓN 16,268,308  
743,728  
(54,161)  
16,957,876

**DEPRECIACIÓN ACUMULADA:**

EDIFICIO, ADAPTACIONES A LOCALES ARRENDADOS  
Y CONSTRUCCIONES (4,446,714)  
(190,564)  
13,851  
(4,623,427)

MAQUINARIA Y EQUIPO (1,584,720)  
(45,222)  
1,394  
(1,628,548)

MOBILIARIO Y EQUIPO (2,078,870)  
(106,628)  
13,392  
(2,172,106)

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 35 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

EQUIPO DE TRANSPORTE (200,635)  
(21,429)  
11,359  
(210,704)

EQUIPO DE CÓMPUTO (874,119)  
(31,833)  
4,983  
(900,970)

TOTAL DE LA DEPRECIACIÓN ACUMULADA (9,185,058)  
(395,676)  
44,979  
(9,535,755)

SUBTOTAL 7,083,250  
(348,052)  
(9,182)  
7,422,121

TERRENOS 1,911,357  
71,016

1,982,373

PROYECTOS EN PROCESO 738,588  
(76,375)  
(16,036) 646,177

INVERSIÓN NETA \$ 9,733,195  
\$ 342,693  
\$ (25,218)  
\$ 10,050,671

12. 12.  
12.  
12.  
12.

12.  
12. 12. 12. 12.  
12.  
12.  
12.  
12.  
12.

12.  
12.  
12.

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 36 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12. 12. 12. 12. 12.

12.

12. 12. 12. 12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

12.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 37 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

12.  
12.  
12.  
  
12.  
12.  
12.  
12.  
12.  
  
12. 12. 12. 12. 12.  
12.  
12.  
12.  
12.  
12.  
  
12. 12. 12. 12. 12.  
12.  
12.  
12.  
12.  
12.  
  
12.  
12.  
12.  
12.  
12.  
  
12. 12. 12. 12. 12.  
12.  
12.  
12.  
12.  
12.

12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

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

LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN Y LAS MEJORAS SE REGISTRAN AL COSTO DE ADQUISICIÓN, INCLUYENDO LOS COSTOS DE TRANSACCIÓN RELACIONADOS CON LA ADQUISICIÓN DE ACTIVOS.

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

LOS CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE SE REGISTRA EN LA CUENTA DE "OTROS INGRESOS" EN LOS RESULTADOS EN EL PERÍODO EN QUE SE PRODUCEN.

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 38 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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

2015 2014

PROPIEDADES DE INVERSIÓN \$ 1,908,604 \$ 1,687,705

EL MOVIMIENTO DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN ES EL SIGUIENTE:

2014 2013

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

AJUSTES AL VALOR RAZONABLE DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN 220,899 210,077

SALDOS AL FINAL DEL PERÍODO \$ 1,908,604 \$ 1,687,705

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

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

LA VALUACIÓN CONSIDERA DISTINTAS TÉCNICAS BAJO LOS SIGUIENTES ENFOQUES:

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

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 39 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

EL VALOR DEL ACTIVO PUEDE SER ESTIMADO POR LOS BENEFICIOS FUTUROS QUE ESPERA SU PROPIETARIO.

EL ENFOQUE DE INGRESOS ES MUY UTILIZADO EN LA VALUACIÓN INMOBILIARIA, ES APLICABLE A ACTIVOS DE NATURALEZA COMERCIAL.

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

RANGOS RECOMENDABLES PARA TASAS DE CAPITALIZACIÓN  
TIPO DE INMUEBLE MÍNIMA MÁXIMA

COMERCIOS 6.15% 8.86%

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 \$111,993 Y \$110,726 POR LOS TRIMESTRES QUE TERMINARON EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 EL PORCENTAJE DE OCUPACIÓN DE LOS CENTROS COMERCIALES ES DEL 93% Y 93%, RESPECTIVAMENTE.

LOS GASTOS DE OPERACIÓN DIRECTOS INCLUYENDO MANTENIMIENTOS QUE PROVIENEN DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN RECONOCIDOS EN RESULTADOS SON DE APROXIMADAMENTE 36% DE LOS INGRESOS POR RENTAS POR EL TRIMESTRE QUE TERMINÓ EL 30 DE JUNIO DE 2015.

NO HA HABIDO NINGÚN CAMBIO EN LA TÉCNICA DE VALUACIÓN DURANTE EL AÑO.

LA ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE LOS INMUEBLES CONSIDERÓ EL MAYOR Y MEJOR USO DE LAS PROPIEDADES ES SU USO ACTUAL.

LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN DE LA ENTIDAD CORRESPONDEN A JERARQUÍA DE VALOR RAZONABLE DE NIVEL 3.

LA SIGUIENTE INFORMACIÓN ES RELEVANTE PARA LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN CLASIFICADAS CON JERARQUÍA DE NIVEL 3:

TÉCNICA(S) DE VALUACIÓN DATOS DE ENTRADA SIGNIFICATIVOS NO OBSERVABLES SENSIBILIDAD UNIDADES COMERCIALES UBICADAS EN LA CIUDAD DE MÉXICO ENFOQUE DE INGRESOS LA TASA DE CAPITALIZACIÓN UTILIZADA EN LA CAPITALIZACIÓN DE LOS INGRESOS POR ARRENDAMIENTO POTENCIALES, NATURALEZA DE LA PROPIEDAD Y CONDICIONES DEL MERCADO PREVALECIENTES FUE DEL 6.15% AL 8.86% Y 6.57% AL 8.86% EN 2014 Y 2013, RESPECTIVAMENTE. UN LIGERO AUMENTO EN LA TASA DE CAPITALIZACIÓN UTILIZADA DARÍA LUGAR A UNA DISMINUCIÓN SIGNIFICATIVA EN SU VALOR RAZONABLE, Y VICEVERSA.

LA RENTA MENSUAL CONSIDERANDO LAS DIFERENCIAS EN UBICACIONES Y FACTORES INDIVIDUALES COMO FRENTE Y TAMAÑO, ENTRE PROPIEDADES COMPARABLES A UN PROMEDIO DE \$312 PESOS Y \$282 PESOS POR METRO CUADRADO (M2) MENSUAL EN 2014 Y 2013, RESPECTIVAMENTE. UN AUMENTO SIGNIFICATIVO EN EL MERCADO DE LOS ARRENDAMIENTOS UTILIZADOS DARÍA LUGAR A UN AUMENTO SIGNIFICATIVO EN EL VALOR RAZONABLE, Y VICEVERSA.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 40 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

## 13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PASIVOS ACUMULADOS

2015  
2014

IMPUESTOS POR PAGAR \$	1,591,728	\$ 1,355,453	
DIVIDENDOS POR PAGAR GRUPO CARSO		818,690	799,705
BENEFICIOS A EMPLEADOS	435,148	426,801	
PUBLICIDAD	339,553	296,456	
CONTRATOS DE MANTENIMIENTO	191,872	202,199	
DIVIDENDOS POR PAGAR TERCEROS	167,844	151,416	
PROGRAMA DE LEALTAD	102,138	88,584	
MANTENIMIENTO DE EDIFICIO	73,309	56,692	
ENERGÍA ELÉCTRICA	71,916	65,281	
MONEDEROS ELECTRÓNICOS	68,509	64,955	
PROVISIONES	59,251	87,336	
OTROS	1,060,447	945,861	
SALDO FINAL \$	4,980,405	\$ 4,540,739	

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 41 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

## 14. PROVISIONES

LAS PROVISIONES QUE SE PRESENTAN A CONTINUACIÓN REPRESENTAN GASTOS DEVENGADOS DURANTE 2015 Y 2014, O SERVICIOS CONTRATADOS ATRIBUIBLES AL TRIMESTRE, 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.

2015  
2014

SALDO INICIAL \$ 85,744  
\$ 90,548

ADICIONES 27,413  
8,872

CANCELACIONES Y APLICACIONES (53,906)  
(12,084)

SALDO FINAL \$ 59,251  
\$ 87,336

## 15. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS AL RETIRO

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

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

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 42 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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, ESTÉ SE COMPENSARA PARCIALMENTE POR EL INCREMENTO EN EL RETORNO DE LAS INVERSIONES DE DEUDA DEL PLAN.

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

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

NO HAY OTROS BENEFICIOS POST-RETIRO QUE SE PROPORCIONAN A ESTOS EMPLEADOS.

LAS VALUACIONES ACTUARIALES MÁS RECIENTES DE LOS ACTIVOS DEL PLAN Y DEL VALOR PRESENTE DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS FUERON REALIZADAS AL 31 DE OCTUBRE DE 2014 POR ACTUARIOS INDEPENDIENTES, MIEMBROS DE LA ASOCIACIÓN MEXICANA DE ACTUARIOS CONSULTORES, A.C. EL VALOR PRESENTE DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS Y EL COSTO LABORAL DEL SERVICIO ACTUAL Y EL COSTO DE SERVICIOS PASADOS FUERON CALCULADOS UTILIZANDO EL MÉTODO DE CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO.

LOS SUPUESTOS PRINCIPALES USADOS PARA PROPÓSITOS DE LAS VALUACIONES ACTUARIALES SON LAS SIGUIENTES:

2014 2013  
% %

TASA DE DESCUENTO 7.10 7.50

TASA ESPERADA DE INCREMENTO SALARIAL 4.54 4.00

TASA DE RENDIMIENTO ESPERADA DE ACTIVOS DEL PLAN 7.10 7.50

LONGEVIDAD PROMEDIO A LA EDAD DE JUBILACIÓN PARA LOS PENSIONADOS ACTUALES (AÑOS)

HOMBRES 65 65

MUJERES 65 65

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 43 / 61  
**CONSOLIDADO**  
**Impresión Final**

2014 2013

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) \$ 94,899 -  
 (GANANCIAS)/PÉRDIDAS ACTUARIALES QUE SURGEN DE LOS CAMBIOS EN SUPUESTOS DEMOGRÁFICOS (72,943) -  
 (GANANCIAS)/PÉRDIDAS ACTUARIALES QUE SURGEN DE LOS CAMBIOS EN SUPUESTOS FINANCIEROS 98,706 -  
 (GANANCIAS)/PÉRDIDAS ACTUARIALES QUE SURGEN DE AJUSTES PASADOS 4,011 -  
 OTROS (GANANCIA) O PÉRDIDA ACTUARIAL POR EXPERIENCIA (24,127) 18,865

PARTIDAS DE LOS COSTOS POR BENEFICIOS DEFINIDOS RECONOCIDOS EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES \$ 100,546 \$ 18,865

EL COSTO DEL SERVICIO ACTUAL Y EL GASTO FINANCIERO NETO DEL AÑO SE INCLUYEN EN EL GASTO DE BENEFICIOS A EMPLEADOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS. DEL IMPORTE DEL GASTO DE 2014, (COSTO LABORAL DEL SERVICIO ACTUAL) SE INCLUYERON \$57,711 Y \$4,311 EN EL ESTADO DE RESULTADOS COMO GASTOS DE VENTA Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, RESPECTIVAMENTE, EL ESTADO DE RESULTADOS TAMBIÉN INCLUYE EL INGRESO POR INTERES DE \$88,534.

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:

2014 2013

VALOR PRESENTE DE LOS BENEFICIOS DEFINIDOS \$ (1,319,478) \$ (1,215,532)  
 VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN 2,191,806 1,945,264

EXCESO DE LOS ACTIVOS DEL PLAN SOBRE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS \$ 872,328 \$ 729,732

ACTIVO NETO GENERADO POR LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS \$ 942,910 \$ 821,022  
 PASIVO NETO GENERADO POR LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS (70,582) (91,290)  
 \$ 872,328 \$ 729,732

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

2014 2013

SALDO INICIAL DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS \$ 1,215,532 \$ 1,186,149  
 COSTO LABORAL DEL SERVICIO ACTUAL 62,022 61,153  
 COSTO (INGRESO) POR INTERESES 88,534 (51,694)  
 REMEDIACIÓN (GANANCIAS) PÉRDIDAS:  
 (GANANCIAS)/PÉRDIDAS ACTUARIALES QUE SURGEN DE LOS CAMBIOS EN SUPUESTOS DEMOGRÁFICOS 72,943 -  
 (GANANCIAS)/PÉRDIDAS ACTUARIALES QUE SURGEN DE LOS CAMBIOS EN SUPUESTOS FINANCIEROS (98,706) -  
 (GANANCIAS)/PÉRDIDAS ACTUARIALES QUE SURGEN DE AJUSTES PASADOS (4,011) -  
 OTROS (PÉRDIDA O (GANANCIA) ACTUARIAL POR EXPERIENCIA) 24,127 (18,865)  
 COSTO DE LOS SERVICIOS PASADOS INCLUYE - 63,502



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 44 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

TRASPASO DEL PERSONAL	- 307	
PÉRDIDAS/(GANANCIAS) SOBRE LIQUIDACIONES O REDUCCIONES		2,824
-		
BENEFICIOS PAGADOS (43,787) (24,203)		
EFFECTOS DE REDUCCIÓN Y LIQUIDACIÓN DISTINTAS A RESTRUCTURACIÓN (817)		-
SALDO FINAL DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS \$ 1,319,478 \$ 1,215,532		

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

2014 2013

SALDO INICIAL DE LOS ACTIVOS DEL PLAN A VALOR RAZONABLE	\$ 1,945,264	\$ 1,922,680
INGRESO POR INTERESES	143,270	117,779
REMEDICIÓN GANANCIAS/(PÉRDIDAS):		
RETORNO DE LOS ACTIVOS DEL PLAN (SIN INCLUIR CANTIDADES CONSIDERADAS EN EL INGRESO POR INTERÉS NETO)	94,899	(106,116)
CONTRIBUCIONES EFECTUADAS POR LA ENTIDAD	52,160	34,817
TRASPASOS DEL PERSONAL	- 307	
BENEFICIOS PAGADOS (43,787) (24,203)		

SALDO FINAL DE LOS ACTIVOS DEL PLAN A VALOR RAZONABLE \$ 2,191,806 \$ 1,945,264

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 \$ 148,678 (AUMENTO DE \$ 108,469).

SI EL INCREMENTO EN EL SALARIO PREVISTO AUMENTA (DISMINUCIÓN) DE 1%, LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIO DEFINIDO AUMENTARÁ EN \$ 137,756 (DISMINUCIÓN DE \$ 116,168).

SI LA ESPERANZA DE VIDA AUMENTA (DISMINUYE) EN UN AÑO, TANTO PARA HOMBRES Y MUJERES, LA OBLIGACIÓN DE BENEFICIO DEFINIDO SE INCREMENTARÍA EN \$ 123,196 (DISMINUCIÓN DE \$ 118,188).

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 45 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

ALGUNOS DE LOS SUPUESTOS SE PUEDE 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.

LAS PRINCIPALES DECISIONES ESTRATÉGICAS QUE SE FORMULAN EN EL DOCUMENTO TÉCNICO DE LA POLÍTICA ACTUARIAL DEL FONDO SON:

COMBINACIÓN DE ACTIVOS BASADA EN 50% INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO Y 50% INSTRUMENTOS DE DEUDA.

LA DURACIÓN PROMEDIO DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 ES 16.35 AÑOS, 16.66 AÑOS EN 2013.

LA ENTIDAD ESPERA HACER UNA CONTRIBUCIÓN DE \$66,063 A LOS PLANES POR BENEFICIOS DEFINIDOS EL SIGUIENTE AÑO.

LAS PRINCIPALES CATEGORÍAS DE LOS ACTIVOS DEL PLAN SON:

VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN

2014 2013 2014 2013

% %

INSTRUMENTOS DE CAPITAL	50%	50%	\$ 1,098,933	\$ 969,181
INSTRUMENTOS DE DEUDA	50%	50%	\$ 1,092,873	\$ 976,083

EL RENDIMIENTO REAL SOBRE LOS ACTIVOS DEL PLAN ASCIENDE A \$143 MILLONES Y \$118 MILLONES EN 2014 Y 2013, RESPECTIVAMENTE.

## 16. CAPITAL CONTABLE

A. EL CAPITAL SOCIAL SUSCRITO Y PAGADO A VALOR NOMINAL DE GRUPO SANBORNS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 SE INTEGRA COMO SIGUE:

AL 30 DE JUNIO DE 2015

AL 30 DE JUNIO DE 2014

NÚMERO DE ACCIONES IMPORTE NÚMERO DE ACCIONES IMPORTE

CAPITAL SOCIAL SERIE B1	2,355,000,000	\$ 2,039,678
	2,355,000,000	\$ 2,039,678

---

ACCIONES EN TESORERÍA (36,563,387) (24,194)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 46 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

(3,377,306) (2,233)

CAPITAL SOCIAL SERIE B1 2,318,436,613 \$ 2,015,484 2,351,622,694 \$ 2,037,445

EL CAPITAL SOCIAL ESTÁ INTEGRADO POR ACCIONES ORDINARIAS, NOMINATIVAS Y SIN EXPRESIÓN DE VALOR NOMINAL.

LAS ACCIONES DE LA SERIE B1 REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL FIJO Y LAS ACCIONES DE LA SERIE B2 REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL VARIABLE, LAS CUALES SON DE LIBRE SUSCRIPCIÓN Y PODRÁ SER ILIMITADO.

AL 27 DE ABRIL DE 2015 EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE GRUPO SANBORNS, SE DECRETÓ EL PAGO DE DIVIDENDOS POR \$ 1,955,646, LOS CUALES FUERON PAGADOS DE LA SIGUIENTE MANERA EL 50% EL DÍA 19 DE JUNIO DEL 2015 Y EL OTRO 50% SE PAGARÁ A PARTIR DEL 18 DE DICIEMBRE DEL 2015, CONTRA ENTREGA DE LOS CUPONES 5 Y 6 RESPECTIVAMENTE, DEL CERTIFICADO PROVISIONAL NO. 1 QUE ACTUALMENTE SE TIENE DEPOSITADO EN SD INDEVAL, INSTITUCIÓN PARA EL DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V.

AL 30 DE JUNIO DEL 2015 SE RECOMPRARON 36,563,387 ACCIONES, POR UN IMPORTE DE \$ 854,985 QUE REPRESENTA UNA AFECTACIÓN AL CAPITAL SOCIAL DE \$24,195 Y EN LOS RESULTADOS ACUMULADOS POR \$830,789.5.

B. EL 28 DE ABRIL DEL 2014, EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE GRUPO SANBORNS, SE DECRETÓ EL PAGO DE DIVIDENDOS POR \$1,884,000, LOS CUALES FUERON PAGADOS DE LA SIGUIENTE MANERA EL 50% EL DÍA 20 DE JUNIO DE 2014 Y EL OTRO 50% EL 19 DE DICIEMBRE DEL 2014, CONTRA ENTREGA DE LOS CUPONES 3 Y 4 RESPECTIVAMENTE, DEL CERTIFICADO PROVISIONAL NO. 1 QUE ACTUALMENTE SE TIENE DEPOSITADO EN EL INSTITUCIÓN PARA EL DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (SD INDEVAL). ASÍ MISMO, SE APRUEBA EN TÉRMINOS DEL ARTÍCULO 56, FRACCIÓN IV DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES \$3,000,000 COMO MONTO MÁXIMO DE RECURSOS QUE GRUPO SANBORNS PODRÁ DESTINAR PARA LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES REPRESENTATIVAS DE SU PROPIO CAPITAL SOCIAL.

C. EL 29 DE ENERO DE 2013, EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS SE APROBÓ LO SIGUIENTE:

AUMENTAR LA PARTE MÍNIMA FIJA SIN DERECHO A RETIRO DEL CAPITAL SOCIAL EN LA CANTIDAD DE HASTA \$432,308 MEDIANTE LA EMISIÓN DE HASTA 432,308,236 ACCIONES NOMINATIVAS, ORDINARIAS DE LA SERIE "B-1", PARA QUE EL CAPITAL MÍNIMO FIJO SIN DERECHO A RETIRO AUTORIZADO DE LA ENTIDAD QUEDE EN LA CANTIDAD TOTAL DE HASTA \$1,585,410, REPRESENTADO POR UN TOTAL DE HASTA 2,382,000,000 DE ACCIONES NOMINATIVAS, ORDINARIAS, DE LA SERIE "B-1", DESPUÉS DE DAR EFECTO AL SPLIT DE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL. LA TOTALIDAD DE LAS ACCIONES OBJETO DEL AUMENTO FUERON OFRECIDAS PARA SU COLOCACIÓN EN LA OFERTA Y EL PRECIO DE COLOCACIÓN POR ACCIÓN FUE DE \$28 PESOS POR ACCIÓN. ÚNICAMENTE SE COLOCARON EN EL MERCADO 405,308,236 ACCIONES, POR UN IMPORTE DE \$405,308, CON UNA PRIMA NETA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES POR \$10,756,501.

D. EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE GRUPO SANBORNS CELEBRADA EL 29 DE ABRIL DE 2013 SE DECRETÓ EL PAGO DE DIVIDENDOS POR \$1,789,800, LOS CUALES FUERON PAGADOS DE LA SIGUIENTE MANERA EL 50% EL DÍA 20 DE JUNIO DE 2013 Y EL OTRO 50% EL 20 DE DICIEMBRE DEL 2013.

E. LAS UTILIDADES RETENIDAS INCLUYEN LA RESERVA LEGAL. DE ACUERDO CON LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES, DE LAS UTILIDADES NETAS DEL EJERCICIO DEBE SEPARARSE UN 5% COMO MÍNIMO PARA FORMAR LA RESERVA LEGAL, HASTA QUE SU IMPORTE ASCIENDA AL 20% DEL CAPITAL SOCIAL A VALOR NOMINAL. LA RESERVA LEGAL PUEDE CAPITALIZARSE, PERO NO DEBE REPARTIRSE A MENOS QUE SE DISUELVA LA SOCIEDAD, Y DEBE SER RECONSTITUIDA CUANDO DISMINUYA POR CUALQUIER MOTIVO. AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, LA RESERVA LEGAL A VALOR NOMINAL DE LA

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 47 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

ENTIDAD ASCIENDE A \$ 311,682 .

F. LA DISTRIBUCIÓN DEL CAPITAL CONTABLE, EXCEPTO POR LOS IMPORTES ACTUALIZADOS DEL CAPITAL SOCIAL APORTADO Y DE LAS UTILIDADES RETENIDAS FISCALES, CAUSARÁ EL ISR A CARGO DE LA ENTIDAD A LA TASA VIGENTE AL MOMENTO DE LA DISTRIBUCIÓN. EL IMPUESTO QUE SE PAGUE POR DICHA DISTRIBUCIÓN, SE PODRÁ ACREDITAR CONTRA EL ISR DEL EJERCICIO EN EL QUE SE PAGUE EL IMPUESTO SOBRE DIVIDENDOS Y EN LOS DOS EJERCICIOS INMEDIATOS SIGUIENTES, CONTRA EL IMPUESTO DEL EJERCICIO Y LOS PAGOS PROVISIONALES DE LOS MISMOS.

G. 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.

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

2015  
2014

CUENTA DE CAPITAL DE APORTACIÓN \$ 15,157,162 \$ 15,574,873

CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA CONSOLIDADA 7,611,099 8,076,769

TOTAL \$ 22,768,261 \$ 23,651,642

## 17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

2015  
2014

POR COBRAR-

RADIOMÓVIL DIPSA, S.A. DE C.V. \$ 24,539 \$ 22,102

SEGUROS INBURSA, S.A. DE C. V. 4,777 3,936

HIPOCAMPO, S.A. DE C.V. 3,318 1,800

TELÉFONOS DE MÉXICO, S.A. B. DE C. V. 3,126 15,219

NACIONAL DE CONDUCTORES ELÉCTRICOS, S.A. DE C.V. 2,855 1,775

PLAZA VIP COM S.A.P.I. S.A. DE C.V. 2,196 -

GRUPO TÉCNICO DE SERVICIOS TELVISTA, S. A. DE C. V. 2,176 2,828

BANCO INBURSA, S.A. DE C.V. 1,000 600

PATRIMONIAL INBURSA, S.A. DE C.V. 908 1,016

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 48 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

IMSALMAR, S.A. DE C.V. 789 1,890

SERVICIOS SWECOMEX, S.A. DE C.V. 785 2,156

INDUSTRIAL AFILIADA, S.A. DE C.V. 701 437

NACOBRE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, S.A. DE C.V. 552 600

ADMINISTRADORA Y OPERADORA DE ESTACIONAMIENTOS IDEAL, S.A. DE C.V. 443 443

COMPAÑÍA DE SERVICIOS OSTAR, S.A. DE C. V. 406 254

PROMOTORA DEL DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA, S. A. DE C. V. 397 371

MEXALIT SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, S.A. DE C.V. 335 198

SERVICIOS CORPORATIVOS IDEAL, S.A DE C.V. 220 103

SERVICIOS CONDUMEX, S.A. DE C.V. 202 230

OTROS 2,428 6,024

\$ 52,153 \$ 61,982

2015

2014

POR PAGAR-

RADIOMÓVIL DIPSA, S.A. DE C.V. \$ 65,689 \$ 23,882

SEARS BRANDS MANAGEMENT CORPORATION 64,184 60,283

INMOSE, S.A. DE C.V. 16,365 6,392

INVERSORA BURSÁTIL, S.A. DE C.V. 15,863 -

TELÉFONOS DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. 14,903 18,847

INMUEBLES SROM, S. A. DE C. V. 6,638 25,783

DISTRIBUIDORA TELCEL, S.A. DE C.V. 6,603 3,681

DORIAN TIJUANA, S.A. DE C. V. 5,962 6,729

CONSORCIO RED UNO, S. A. DE C. V. 4,431 4,277

AMÉRICA MÓVIL, S.A.B. DE C.V. 2,817 5,470

SEGUROS INBURSA, S.A. DE C.V. 2,156 122

BIENES RAÍCES DE ACAPULCO, S.A. DE C.V. 2,120 988

2015 2014

DESARROLLOS SAGESCO, S.A. DE C.V. 2,072 2,244

SELMEC EQUIPO INDUSTRIALES, S.A. DE C.V. 1,214 120

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 49 / 61  
**CONSOLIDADO**  
**Impresión Final**

TELECOMUNICACIONES CONTROLADORA DE SERVICIOS, S.A. DE C.V. 1,095  
EDITORIAL CONTENIDO, S.A. DE C.V. 732 27

BAJASUR, S.A. DE C.V. 727 865

OTRAS 2,851 4,488

\$ 216,422 \$ 164,198

I. LOS IMPORTES PENDIENTES NO ESTÁN GARANTIZADOS Y SE LIQUIDARÁN EN EFECTIVO. NO SE HAN OTORGADO NI RECIBIDO GARANTÍAS. NO SE HAN RECONOCIDO NINGÚN GASTO EN EL PERIODO ACTUAL NI EN PERIODOS ANTERIORES CON RESPECTO A INCOBRABLES O CUENTAS DE DUDOSO COBRO RELACIONADO CON LOS IMPORTES ADEUDADOS POR PARTES RELACIONADAS.

B. LAS TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS EFECTUADAS EN EL CURSO NORMAL DE SUS OPERACIONES, FUERON COMO SIGUE:

2015  
2014

VENTAS-

RADIOMÓVIL DIPSA, S.A. DE C.V. \$ 38,767 \$ 42,061  
TELÉFONOS DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. 25,071 28,558  
SEGUROS INBURSA, S.A. 13,741 15,208  
BANCO INBURSA, S.A. 12,080 9,987  
GRUPO TELVISTA, S.A. DE C. V. 11,307 10,864  
NACIONAL DE CONDUCTORES ELÉCTRICOS, S.A. DE C.V. 9,434 9,912  
CONSTRUCTOR DE INMUEBLES PLCO, S.A. DE C.V. 7,870 66  
INVERSORA BURSÁTIL, S.A. DE C.V. 4,566 4,343  
SERVICIOS SWECOMEX, S.A. DE C.V. 3,967 3,360  
NACOBRE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, S.A. DE C.V. 3,629 2,727  
SEGUROS INBURSA CENTRO HISTÓRICO, S.A. DE C.V. 3,275 3,146  
HIPOCAMPO, S.A. DE C.V. 3,132 3,615  
IMSALMAR, S.A. DE C.V. 2,291 2,150  
VENTAS (OTROS) 11,504 14,035

TOTAL \$ 150,634 \$ 150,032

INTERESES COBRADOS \$ 6,284 \$ 37,207

INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS-

TELÉFONOS DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V. \$ 4,319 \$ 4,617  
RADIOMÓVIL DIPSA, S.A. DE C.V. 4,084 5,818  
BANCO INBURSA, S.A. 2,537 2,362  
OPERADORA DE SITES MEXICANOS, S.A. DE C.V. 1,344 -  
INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS (OTROS) 778 1,057

TOTAL \$ 13,062 \$ 13,854

INGRESOS POR SERVICIOS-

RADIOMÓVIL DIPSA, S.A. DE C.V. \$ 35,243 \$ 41,065  
BANCO INBURSA, S.A. 8,793 3,278

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 50 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

TELÉFONOS DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V.	3,812	3,362
AMÉRICA MÓVIL, S.A.B. DE C.V.	3,305	3,709
SEGUROS INBURSA, S.A.	2,612	3,792
PATRIMONIAL INBURSA, S.A.	2,244	2,597
INGRESOS POR SERVICIOS (OTROS)	2,957	6,845

TOTAL \$ 58,966 \$ 64,648

INGRESOS POR VENTA DE ACTIVO FIJO \$ - \$ 190

2015

2014

COMPRAS DE INVENTARIOS-

RADIOMÓVIL DIPSA, S.A. DE C.V.	\$ (644,025)	\$ (518,127)
AMÉRICA MÓVIL, S.A.B. DE C.V.	(107,995)	(117,988)
SEARS BRANDS MANAGEMENT CORPORATION	(116,980)	(101,374)
COMPRAS DE INVENTARIOS (OTROS)	(2,002)	(8,303)

TOTAL \$ (871,002) \$ (745,792)

GASTOS POR SEGUROS \$ (77,202) \$ (85,242)

GASTOS POR ARRENDAMIENTOS-

INMUEBLES SROM, S.A. DE C.V.	\$ (78,509)	\$ (77,213)
INMOSE, S.A. DE C.V.	(33,881)	(32,660)
INMUEBLES GENERAL, S.A. DE C.V.	(27,571)	(27,915)
BIENES RAÍCES DE ACAPULCO, S.A. DE C.V.	(21,813)	(20,674)
DESARROLLOS SAGESCO, S.A. DE C.V.	(13,019)	(11,372)
BAJASUR, S.A. DE C.V.	(11,880)	(11,752)

GASTOS POR ARRENDAMIENTOS (OTROS) (45,011) (46,222)

TOTAL \$ (231,684) \$ (227,808)

GASTOS POR INTERESES \$ (30) \$ (1,642)

2015

2014

GASTOS POR SERVICIOS-

PROMOTORA INBURSA, S.A. DE C.V.	\$ (72,593)	\$ (1,162)
TELÉFONOS DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V.	(131,990)	(227,064)
EDITORIAL CONTENIDO, S.A. DE C.V.	(3,139)	(3,041)
INVERSORA BURSÁTIL S.A. DE C.V.	(2,274)	(398)
BANCO INBURSA, S.A.	(1,080)	(3,550)
GASTOS POR SERVICIOS (OTROS)	(1,893)	(1,819)

TOTAL \$ (212,969) \$ (237,034)

OTROS GASTOS, NETO \$ (240,130) \$ (222,324)

COMPRAS DE ACTIVO FIJO \$ (76,203) \$ (83,609)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 51 / 61  
**CONSOLIDADO**  
**Impresión Final**

18. INGRESOS  
 2015  
 2014

VENTA DE BIENES \$ 18,299,668 \$ 16,727,077  
 INTERESES 1,486,494 1,430,282  
 SERVICIOS 262,588 234,586  
 ARRENDAMIENTO 113,750 106,364  
 OTROS 9,643 10,684

TOTAL DE INGRESOS \$ 20,172,143 \$ 18,508,993

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2015  
 CONCEPTO COSTO DE VENTAS GASTOS DE VENTA Y DESARROLLO GASTOS DE ADMINISTRACIÓN TOTAL DE COSTOS Y GASTOS

MERCANCÍAS \$ 12,123,809 \$ - \$ - \$ 12,123,809  
 SUELDOS Y SALARIOS - 1,637,384 290,473 1,927,857  
 BENEFICIOS A EMPLEADOS - 767,769 142,503 910,272  
 ARRENDAMIENTO - 539,197 34,384 573,581  
 LUZ 2,602 264,457 3,044 270,103  
 MANTENIMIENTO 8,668 143,355 11,920 163,943  
 PUBLICIDAD 678 140,634 - 141,312  
 REGALÍAS - 106,292 1,568 107,860  
 SEGURIDAD Y VIGILANCIA 7,806 14,796 2,096 24,698  
 AGUA 3,512 53,397 360 57,269  
 GASTOS DE EXPANSIÓN - - 68,360 68,360  
 PROVISIÓN DE DETERIORO DE CARTERA DE CRÉDITOS - - -  
 180,869 180,869  
 OTROS 36,611 895,097 289,221 1,220,929  
 12,183,686 4,562,378 1,024,798 17,770,862

DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN 15,541 428,597 10,265  
 454,403

\$ 12,199,227 \$ 4,990,975 \$ 1,035,063 \$ 18,225,265

2014  
 CONCEPTO COSTO DE VENTAS GASTOS DE VENTA Y DESARROLLO GASTOS DE ADMINISTRACIÓN TOTAL DE COSTOS Y GASTOS

MERCANCÍAS \$ 11,009,757 \$ \$ \$ 11,009,757  
 SUELDOS Y SALARIOS 3,668 1,552,898 291,191 1,847,757



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 52 / 61  
**CONSOLIDADO**  
**Impresión Final**

---

BENEFICIOS A EMPLEADOS	732,903	135,987	868,890	
ARRENDAMIENTO	524,109	28,957	553,066	
LUZ	2,522	302,261	3,417	308,200
MANTENIMIENTO	6,280	193,044	18,601	217,925
PUBLICIDAD	274	151,141		151,415
REGALÍAS	99,787	1,591	101,378	
SEGURIDAD Y VIGILANCIA	7,538	23,450	21,525	52,513
AGUA	4,362	52,221	406	56,989
GASTOS DE EXPANSIÓN			420	25,287 25,707
PROVISIÓN DE DETERIORO DE CARTERA DE CRÉDITOS				151,784
151,784				
OTROS	30,875	778,677	234,471	1,044,023
11,065,276	4,410,911	913,217	16,389,404	
DEPRECIACIÓN		12,789		367,788
395,677				15,100
\$	11,078,065	\$ 4,778,699	\$ 928,317	\$ 16,785,081

20. OTROS (INGRESOS) GASTOS, NETO

2015  
2014

CANCELACIÓN DE PASIVOS Y PROVISIONES \$ (35,023)  
\$ (59,565)

RECUPERACIÓN ALTOZANO - (15,000)  
(UTILIDAD) O PÉRDIDA EN ACTIVO FIJO, NETO (2,401) (4,381)  
BAJAS DE ACTIVO FIJO, NETO  
19,468  
18,752

OTROS, NETO 647  
670

\$ ( 17,309)  
\$ (59,524)

21. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 53 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

ISR - CONFORME A LA NUEVA LEY DE ISR DE 2014 (LEY 2014) LA TASA FUE 30% PARA 2015 Y 2014. LA ENTIDAD, SUBSIDIARIA DE GRUPO CARSO, CAUSÓ ISR EN FORMA CONSOLIDADA HASTA 2013 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 2013, SE ELIMINÓ EL RÉGIMEN DE CONSOLIDACIÓN FISCAL.

AL MISMO TIEMPO EN EL QUE LA LEY 2014 DEROGÓ EL RÉGIMEN DE CONSOLIDACIÓN FISCAL, SE ESTABLECIÓ UNA OPCIÓN PARA CALCULAR EL ISR DE MANERA CONJUNTA EN GRUPOS DE SOCIEDADES (RÉGIMEN OPCIONAL PARA GRUPO DE SOCIEDADES -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 AQUEL EN QUE SE CONCLUYA EL PLAZO ANTES MENCIONADO.

LA ENTIDAD Y SUS SUBSIDIARIAS OPTARON POR ADHERIRSE A ESTE NUEVO RÉGIMEN, POR LO QUE DETERMINARON EL ISR DEL EJERCICIO 2014 COMO SE DESCRIBIÓ ANTERIORMENTE.

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

2015  
2014

ISR:

CAUSADO \$ 688,552 \$ 940,823  
DIFERIDO (37,249) (285,153)

\$ 651,303 \$ 655,670

B. LOS PRINCIPALES CONCEPTOS QUE ORIGINAN EL SALDO DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO AL 30 DE JUNIO, SON:

2015  
2014

IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO (ACTIVO) PASIVO:  
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO \$ 1,290,810 \$ 1,395,440

INVENTARIOS - -

CUENTAS POR COBRAR POR VENTAS EN ABONOS - 38,556

ESTIMACIONES DE ACTIVO Y RESERVAS DE PASIVO (553,377) (476,337)

BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS 217,067 204,169

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 54 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

OTROS (250,624) (158,852)

ISR DIFERIDO DE DIFERENCIAS TEMPORALES 703,876 1,003,362

PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR (26,948) (12,873)

IMPUESTO AL ACTIVO POR RECUPERAR - -

EFFECTO EN MODIFICACIÓN DE TASA - -

TOTAL DEL PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS \$ 676,928 \$ 990,489

EL PASIVO NETO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS SE INTEGRA COMO SIGUE:  
ACTIVO ISR DIFERIDO \$ 201,612 \$ 166,426

PASIVO ISR DIFERIDO 878,540 1,156,915

TOTAL PASIVO NETO ISR DIFERIDO \$ 676,928 \$ 990,489

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

2015

2014

SALDO INICIAL \$ 717,384 \$ 1,275,641

IMPUESTO SOBRE LA RENTA APLICADO A RESULTADOS (37,249) (285,153)

IMPUESTO SOBRE LA RENTA RECONOCIDO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES (3,207) 1

\$ 676,928 \$ 990,489

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:

2015

2014

% %

TASA LEGAL 30 30

MÁS (MENOS) EFECTOS DE DIFERENCIAS PERMANENTES -

GASTOS NO DEDUCIBLES 4 5

EFECTOS DE INFLACIÓN (2) (1)

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 55 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

TASA EFECTIVA 32 34

E. LOS BENEFICIOS DE LAS PÉRDIDAS FISCALES ACTUALIZADAS PENDIENTES DE AMORTIZAR POR LOS QUE YA SE HA RECONOCIDO EL ACTIVO POR ISR DIFERIDO PUEDEN RECUPERARSE CUMPLIENDO CON CIERTOS REQUISITOS. LOS AÑOS DE VENCIMIENTO DE LAS PÉRDIDAS FISCALES, DE LAS ENTIDADES INDIVIDUALES, Y SUS MONTOS ACTUALIZADOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 SON:

AÑO DE PÉRDIDAS  
VENCIMIENTO AMORTIZABLES

2017 \$ 338  
2018 309  
2019 747  
2020 Y POSTERIORES 88,431

\$ 89,825

F. LA ENTIDAD TIENE REGISTRADO UN ISR A LARGO PLAZO DERIVADO DE UN DECRETO EL CUAL MENCIONA QUE EL ISR QUE RESULTE CONFORME AL RÉGIMEN DE ENAJENACIONES A PLAZO, SE PODRÁ 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.

## 22. COMPROMISOS

A. AL 30 DE JUNIO DE 2015, 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 \$1,971,540

B. ASIMISMO, AL 30 DE JUNIO DE 2015, LA ENTIDAD Y SUS SUBSIDIARIAS TIENEN CELEBRADOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO EN 316 DE SUS TIENDAS (SEARS, SAKS, SANBORNS HERMANOS, SANBORN'S - CAFÉ, MIX-UP, DISCOLANDIA, I SHOP, COMERCIALIZADORA DAX, CORPTI Y SANBORNS PANAMÁ). LOS CONTRATOS DE DICHOS ARRENDAMIENTOS SON POR PLAZOS FORZOSOS DE 1 A 20 AÑOS. EL IMPORTE DEL GASTO POR RENTAS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 FUE DE \$600,835 Y \$580,265, 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 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 FUE DE \$140,610 Y \$126,463, RESPECTIVAMENTE.

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

VENCIMIENTO 30 DE JUNIO DE 2015

1 AÑO \$ 523,245

1 A 5 AÑOS 2,504,258

MÁS DE 5 AÑOS 3,283,613

\$ 6,311,116

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 56 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

VENCIMIENTO 30 DE JUNIO DE 2015

1 AÑO \$ 12,817

1 A 5 AÑOS 156,133

MÁS DE 5 AÑOS 164,894

\$ 333,844

C. EN DICIEMBRE DE 2010, SEARS OPERADORA MÉXICO, S.A. DE C.V. (ANTES SEARS ROEBUCK DE MÉXICO, S.A. DE C.V.) (SEARS) Y SEARS ROEBUCK AND CO. (SEARS EUA), FIRMARON UN CONVENIO, MEDIANTE EL CUAL HAN DECIDIDO PRORROGAR EN LOS MISMOS TÉRMINOS EN QUE ACTUALMENTE SE ENCUENTRA, EL CONTRATO DE LICENCIA DE USO DE MARCAS Y LOS CONTRATOS DE VENTAS DE MERCANCÍA Y ASESORÍA QUE RIGEN LA RELACIÓN COMERCIAL ENTRE ELLAS, EL CUAL PREVÉ EL PAGO DE SEARS DEL 1% A SEARS EUA SOBRE LOS INGRESOS POR VENTA DE MERCANCÍA, A TRAVÉS DEL CUAL SE LE PERMITE LA UTILIZACIÓN DEL NOMBRE DE SEARS TANTO EN SU RAZÓN SOCIAL COMO EN SUS TIENDAS, ASÍ COMO LA EXPLOTACIÓN DE LAS MARCAS PROPIEDAD DE SEARS ROEBUCK AND CO. EL ACUERDO ESTARÁ VIGENTE HASTA EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, PERO CONTEMPLA LA EXISTENCIA DE UNA PRÓRROGA DE SIETE AÑOS ADICIONALES EN IGUALES CONDICIONES, SALVO QUE ALGUNA DECIDA NO PRORROGARLO, NOTIFICANDO A LA OTRA PARTE CON DOS AÑOS DE ANTICIPACIÓN.

D. A TRAVÉS DE UN ACUERDO SUSCRITO EL 12 DE SEPTIEMBRE DE 2006, LA ENTIDAD CELEBRÓ UN CONTRATO PARA EL PAGO DE CONSULTORÍA Y DE LICENCIA DE USO DE MARCAS, POR UN PLAZO INICIAL DE 15 AÑOS CON OPCIÓN DE RENOVACIÓN POR 10 AÑOS MÁS, EL CUAL PREVÉ EL PAGO MÍNIMO ANUAL DE US\$500 MIL, A TRAVÉS DEL CUAL SE LE PERMITE LA UTILIZACIÓN DEL NOMBRE DE SAKS FIFTH AVENUE TANTO EN SU RAZÓN SOCIAL COMO EN SUS TIENDAS.

## 23. 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 30 DE JUNIO DE 2015 EQUIVALE A \$562,658, DE LOS CUALES EXISTE UN PASIVO REGISTRADO POR \$59,251 EL CUAL SE INCLUYE EN OTROS PASIVOS EN LOS ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA. LA ENTIDAD HA EROGADO POR ESTE CONCEPTO DURANTE EL EJERCICIO 2015 UNA CANTIDAD APROXIMADA DE \$12,222. 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.

## 24. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

LA INFORMACIÓN POR SEGMENTOS OPERATIVOS SE PRESENTA CON BASE EN EL ENFOQUE GERENCIAL Y

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 57 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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:

2015

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

VENTAS NETAS \$ 10,155,427

\$ 6,022,082

\$ 2,806,668

\$ 1,187,966

\$ 20,172,143

EBITDA (1) 1,338,934

372,642

158,663

548,351

2,418,590

UTILIDAD INTEGRAL CONSOLIDADA DEL AÑO 671,153

108,853

95,452

497,550

1,373,008

INGRESOS POR INTERESES 14,780

31,138

5,858

60,360

112,136

GASTO POR INTERESES 100,896

66,887

1,403

(117,796)

51,390

DEPRECIACIÓN 247,701

155,525

23,221

27,956

454,403

IMPUESTOS A LA UTILIDAD 319,482

69,735

45,066

217,020

651,303

ACTIVO TOTAL 19,301,127

8,907,219

1,666,386

8,615,195

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 58 / 61  
**CONSOLIDADO**  
**Impresión Final**

---

38,489,927

PASIVO CIRCULANTE 9,732,589  
4,499,102  
761,751  
(5,630,552)  
9,362,890

PASIVO A LARGO PLAZO 349,945  
199,206  
24,833  
768,703  
1,342,687

PASIVO TOTAL 10,082,534  
4,698,308  
786,584  
(4,861,849)  
10,705,577

INVERSIONES EN ACTIVOS PRODUCTIVOS 776,268  
138,839  
14,787  
45,852  
975,746

2014

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

VENTAS NETAS \$ 9,502,206  
\$ 5,900,969  
\$ 1,992,088  
\$ 1,113,730  
\$ 18,508,993

EBITDA (1) 1,223,013  
398,698  
63,401  
494,001  
2,179,113

UTILIDAD INTEGRAL CONSOLIDADA DEL AÑO 588,805  
105,871  
26,739  
501,927  
1,223,342

INGRESOS POR INTERESES 13,797  
30,858  
4,353  
104,309  
153,317

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 59 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

GASTO POR INTERESES 90,377

77,939

1,665

(114,758)

55,223

DEPRECIACIÓN 186,656

153,954

26,186

28,881

395,677

IMPUESTOS A LA UTILIDAD 369,896

92,609

13,407

179,758

655,670

ACTIVO TOTAL 17,356,918

8,907,533

1,331,192

9,720,196

37,315,839

PASIVO CIRCULANTE 8,658,244

4,510,837

514,235

(5,001,085)

8,682,231

PASIVO A LARGO PLAZO 540,876

249,468

21,055

651,473

1,462,872

PASIVO TOTAL 9,199,120

4,760,305

535,290

(4,349,612)

10,145,103

INVERSIONES EN ACTIVOS PRODUCTIVOS 571,000

124,090

26,592

16,688

738,370

(1) CONCILIACIÓN DEL EBITDA

30 DE JUNIO DE 2015

30 DE JUNIO DE 2014

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 60 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD \$ 2,008,444  
\$ 1,879,663

DEPRECIACIÓN 454,403  
395,677

INGRESOS POR INTERESES (112,136)  
(153,317)

GASTOS POR INTERESES 51,390  
55,223

(GANANCIA) PÉRDIDA CAMBIARIA, NETA 16,489  
1,867

GANANCIA DERIVADA POR CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN

EBITDA \$ 2,418,590  
\$ 2,179,113

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:

30 DE JUNIO DE 2015  
% 30 DE JUNIO DE 2014  
%

MÉXICO \$ 19,949,091  
98.90  
\$ 18,313,889  
98.95

EL SALVADOR 177,875  
0.89  
147,647  
0.80

PANAMÁ	43,078	0.21	44,429	0.24
CENTRO Y SUDAMÉRICA				
	2,099			
	0.00			
	3,028			
	0.01			

\$ 20,172,143  
100.00 \$ 18,508,993  
100.00

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 61 / 61

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

\* \* \* \* \*

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GSANBOR**

TRIMESTRE **02** AÑO **2015**

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

**INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS  
CONJUNTOS  
(MILES DE PESOS)**

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				0	0

OBSERVACIONES





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

TRIMESTRE 02 AÑO 2015

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

DESGLOSE DE CRÉDITOS  
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO  
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO															
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>PROVEEDORES</b>															
PROVEEDORES VARIOS	NO			3,965,074	0										
PROVEEDORES VARIOS	NO									417,411	0				
TOTAL PROVEEDORES				3,965,074	0					417,411	0				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES															
VARIOS	NO			3,388,677	0	463,314	0	0	0						
VARIOS	NO									0	0	0	833	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				3,388,677	0	463,314	0	0	0	0	0	0	833	0	0
<b>TOTAL GENERAL</b>				<b>7,353,751</b>	<b>0</b>	<b>463,314</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>417,411</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>833</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE: **02**      AÑO: **2015**

**POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA**

**CONSOLIDADO**

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS)	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
<b>ACTIVO MONETARIO</b>	27,335	425,284	61	1,067	426,351
CIRCULANTE	27,335	425,284	61	1,067	426,351
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
<b>PASIVO</b>	27,509	418,244	0	0	418,244
CIRCULANTE	27,455	417,411	0	0	417,411
NO CIRCULANTE	54	833	0	0	833
<b>SALDO NETO</b>	-174	7,040	61	1,067	8,107

**OBSERVACIONES**

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**INSTRUMENTOS DE DEUDA**

PAGINA 1 / 2

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

**LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN CONTRATO, ESCRITURAS DE LA EMISION**

**Y/O TITULO**

AL CIERRE DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2015, NO SE CUENTA CON NINGUNA OBLIGACIÓN DERIVADA DE LA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS DE DEUDA.



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**INSTRUMENTOS DE DEUDA**

PAGINA 2 / 2

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

**SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS**

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GSANBOR**

TRIMESTRE **02** AÑO **2015**

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

**DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR PRODUCTO**  
**INGRESOS TOTALES**  
**(MILES DE PESOS)**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
<b>INGRESOS NACIONALES</b>					
TIENDAS SEARS	0	10,154,533	0		PUBLICO EN GENERAL
TDA Y REST SANBORNS	0	6,011,256	0		PUBLICO EN GENERAL
TDAS MUSICA Y ISHOP	0	2,804,569	0		PUBLICO EN GENERAL
OTRAS EMP. Y ELIM.	0	978,733	0		PUBLICO EN GENERAL
	0	0	0		
<b>INGRESOS POR EXPORTACIÓN</b>					
TIENDAS SEARS	0	894	0		PUBLICO EN GENERAL
TDA Y REST SANBORNS	0	10,826	0		PUBLICO EN GENERAL
TDAS MUSICA Y ISHOP	0	2,099	0		PUBLICO EN GENERAL
OTRAS EMP. Y ELIM.	0	-11,720	0		PUBLICO EN GENERAL
<b>INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO</b>					
OTRAS EMP. Y ELIM.	0	220,953	0		PUBLICO EN GENERAL
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>20,172,143</b>			

**OBSERVACIONES**

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

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

TRIMESTRE **02** AÑO **2015**

**INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL  
 PAGADO**  
**CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES**

**CONSOLIDADO**

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
B-1	1.00000	0	2,318,436,613	0	0	0	2,318,436,613	0
RECOM	1.00000	0	0	0	0	0	36,563,387	0
<b>TOTAL</b>			2,318,436,613	0	0	0	2,355,000,000	0

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA  
 FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACIÓN:

2,318,436,613

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GSANBOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 1 / 1

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

AL CIERRE DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2015, LA EMISORA NO TENÍA CONRATADOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

---

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

## **Notas a los estados financieros consolidados**

Por los trimestres que terminaron el 30 de junio de 2015 y 2014

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

Se anexa archivo ifrstrim.pdf

### **1. Actividades**

Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V. (“Grupo Sanborns”) y Subsidiarias (la “Entidad”) es subsidiaria de Grupo Carso, S.A.B. de C.V. (“Grupo Carso”). La Entidad es tenedora de un grupo de empresas con domicilio principal de sus negocios en Lago Zurich Núm. 245 Piso 7, Colonia Ampliación Granada en México Distrito Federal, Código Postal 11529 y se dedica principalmente a la operación de tiendas y restaurantes, incluyendo una cadena de tiendas departamentales, boutiques de alta costura, tiendas Sanborns, la distribución y venta de productos de la marca Apple de última generación, una red de venta de música grabada y video, una cadena de tiendas departamentales de lujo, distribución de cosméticos y perfumes de la región, una cadena de restaurantes de comida tradicional, una cadena de comedores industriales, y a la administración y arrendamiento de dos centros comerciales.

El detalle de las empresas subsidiarias y sus actividades prioritarias se describen en la Nota 4c.

### **2. Evento significativo del año**

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

### **3. Bases de preparación**

a. ***Modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRSs o IAS por sus siglas en inglés) y nuevas interpretaciones que son obligatorias a partir de 2014***

En el año en curso, la Entidad aplicó una serie de nuevas y modificadas IFRSs emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inicien en o después del 1 de enero de 2014.

***Modificaciones a la IAS 32 Compensación de activos y pasivos Financieros***

La Entidad aplicó las modificaciones a la IAS 32 *Compensación de activos y pasivos financieros* por primera vez en el año actual. Las modificaciones a IAS 32 aclaran los requerimientos relacionados con la compensación de activos y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones aclaran el significado de ‘actualmente tiene el derecho legal efectivo de compensación’ y ‘realización y liquidación simultánea’.

***Modificaciones a la IAS 36 Revelaciones de Montos Recuperables para Activos no Financieros***

La Entidad ha aplicado las modificaciones a IAS 36 Revelaciones de Montos Recuperables para

Activos no Financieros por primera vez en el año. Las modificaciones a la IAS 36 eliminan los requerimientos de revelación del monto recuperable de una Unidad Generadora de Efectivo (“UGE”) a la cual se le ha atribuido crédito mercantil o algún otro activo intangible de vida indefinido, y no ha tenido deterioro o reversión de deterioro en dicha UGE. Aún más, las modificaciones introducen requerimientos de revelaciones adicionales aplicables cuando el monto recuperable de un activo o de una UGE es medido a valor razonable menos costo de venta en situaciones cuando se ha determinado deterioro o una reversión de deterioro. Estas nuevas revelaciones incluyen la jerarquía del valor razonable, supuestos clave y técnicas de valuación utilizadas cuando, conforme a la IFRS 13 Medición del Valor razonable, son necesarias dichas.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto significativo sobre las revelaciones en los estados financieros consolidados.

### **Modificaciones a la IAS 19 Planes de Beneficios Definidos: Contribuciones de Empleados**

Las modificaciones a la IAS 19 aclaran como una Entidad debe contabilizar las contribuciones hechas por empleados o terceras partes a los planes de beneficios definidos, basado en si dichas contribuciones dependen del número de años de servicio del empleado.

Para contribuciones que son independientes del número de años de servicio, la Entidad puede reconocer las contribuciones como una reducción del costo de servicio en el periodo en el cual se presta el servicio, o atribuirlo a los periodos de servicio de los empleados utilizando el método de crédito unitario proyectado; mientras que para las contribuciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad las atribuya a los periodos de servicio de los empleados.

Los planes de beneficios de definidos de la Entidad no contemplan recibir contribuciones de sus empleados y por tanto las modificaciones a la IAS 19 no tienen efectos en los estados financieros consolidados.

### **Mejoras Anuales a las IFRSs Ciclo 2010-2012**

Las Mejoras Anuales a las IFRSs Ciclo 2010-2012 incluyen modificaciones a varias IFRSs, como se resume adelante.

Con las modificaciones a la IFRS 2 (i) cambian las definiciones de ‘condiciones de adquisición de derechos’ (‘vesting condition’, por su nombre en inglés) y ‘condiciones de mercado’; y (ii) se agregan definiciones para ‘condiciones de desempeño’ y ‘condiciones de servicio’ que anteriormente estaban incluidas en la definición de ‘vesting condition’. Las modificaciones a la IFRS 2 están vigentes para pagos basados en acciones cuya fecha en que se otorga es el 1 de julio de 2014 o posterior.

Las modificaciones a la IFRS 3 aclara que la consideración contingente clasificada como un activo o un pasivo debe medirse a valor razonable a cada fecha de reporte, independientemente de si la consideración contingente es un instrumento financiero dentro del alcance de la IFRS 9 o IAS 39, o un activo o pasivo no financiero. Los cambios en el valor razonable (distintos a los ajustes del periodo de medición) deben reconocerse en resultados. Las modificaciones a la IFRS 3 son aplicables para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición sea el 1 de julio de 2014 o posterior.

Las modificaciones a la IFRS 8 requieren (i) que la entidad revele los juicios aplicados por la administración de la entidad en el criterio de agregación para los segmentos operativos, incluyendo una descripción de los segmentos operativos agregados y los indicadores económicos evaluados en la determinación de si los segmentos operativos tienen ‘características económicas similares’; y (ii) aclarar que la reconciliación del total de activos de los segmentos reportables solo deben ser revelados si dichos activos son proporcionados con regularidad a la máxima autoridad en la toma de decisiones.

Las modificaciones a la IAS 16 e IAS 38 eliminan inconsistencias detectadas en la contabilización de la depreciación y amortización acumulada cuando un elemento de propiedad, planta y equipo o un activo intangible es revaluado. Las normas modificadas aclaran que el valor en libros bruto es ajustado de forma consistente con la revaluación del valor en libros del activo y que la depreciación o amortización acumulada es la diferencia entre el valor bruto en libros y el valor en libros después de haber considerado las pérdidas acumuladas por deterioro.

Las modificaciones a la IAS 24 aclaran que una entidad que proporcione servicios de personal clave a la entidad que reporta, es una parte relacionada de la entidad que reporta. Consecuentemente, la entidad que reporta, debe revelar como transacciones con partes relacionadas los montos pagados o por pagar a la entidad que proporciona los servicios de personal clave; sin embargo, no es requerido revelar los componentes de dicha compensación.

La aplicación de estas modificaciones no tuvo impacto en las revelaciones o en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados de la Entidad.

### **Mejoras Anuales a las IFRSs Ciclo 2011-2013**

Las Mejoras Anuales a las IFRSs Ciclo 2011-2013 incluyen modificaciones a varias IFRSs, como se resume adelante.

Las modificaciones a la IFRS 1 aclaran el significado de “IFRSs efectivas” con lo cual a los adoptantes por primera vez se les permite aplicar una nueva IFRS que aún no sea obligatoria, si esa IFRS permite la aplicación anticipada.

Las modificaciones a la IFRS 3 aclaran que la norma no aplica a la contabilización de la constitución de todos los tipos de acuerdos conjuntos en los estados financieros del mismo acuerdo conjunto.

Las modificaciones a la IFRS 13 aclaran que el alcance de la excepción de portafolio para valuar el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros en una base neta incluye todos los contratos que se encuentran dentro del alcance, y que son contabilizados de conformidad con IAS 39 o IAS 9, aun cuando los contratos no cumplan con la definición de activo o pasivo financiero de la IAS 32.

Las modificaciones a la IAS 40 aclaran que las IAS 40 e IFRS 3 no son mutuamente excluyentes y que puede ser requerida la aplicación de ambas normas. Consecuentemente, una entidad que adquiere una propiedad de inversión debe determinar si:

- (a) la propiedad cumple con la definición de propiedad de inversión conforme a la IAS 40; y
- (b) la transacción cumple con la definición de combinación de negocios conforme a la IFRS 3.

La aplicación de estas modificaciones no tuvo impacto en las revelaciones o en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados de la Entidad.

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

La Entidad no ha aplicado las siguientes IFRS nuevas y modificadas que han sido emitidas pero aún no están vigentes:

IFRS 9,	<i>Instrumentos Financieros</i> <sup>3</sup>
IFRS 15	<i>Ingresos por Contratos con Clientes</i> <sup>2</sup>
Modificaciones a la IAS 16 e IAS 38	<i>Aclaración de Métodos de Depreciación y Amortización Aceptables</i> <sup>1</sup>

<sup>1</sup> Entrada en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

<sup>2</sup> Entrada en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, se permite su aplicación anticipada

<sup>3</sup> Entrada en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, se permite su aplicación anticipada

## **IFRS 9, Instrumentos Financieros**

La IFRS 9 emitida en noviembre de 2009 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La IFRS 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para su baja, y en noviembre de 2013 para incluir nuevos requerimientos generales para contabilidad de coberturas. Otras modificaciones a la IFRS 9 fueron emitidas en julio de 2014 principalmente para incluir a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas para los requerimientos de clasificación y medición al introducir la categoría de medición de ‘valor razonable a través de otros resultados integrales’ (“FVTOCI”, por sus siglas en inglés) para algunos instrumentos simples de deuda.

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

- La IFRS 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que estén dentro del alcance de IAS 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* sean medidos posteriormente a costo amortizado o a valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda en un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y que tengan flujos de efectivo contractuales que sean exclusivamente pagos de capital e intereses sobre el capital en circulación generalmente se miden a costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo es alcanzado mediante la cobranza de los flujos de efectivo y la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales para los activos financieros que dan origen a fechas específicas para pagos únicamente de principal e intereses del monto principal, son medidos a FVTOCI. Todas las demás inversiones de deuda y de capital se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo IFRS 9, las compañías pueden hacer la elección irrevocable de presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital (que no es mantenida con fines de negociación) en otros resultados integrales, con ingresos por dividendos generalmente reconocidos en la (pérdida) utilidad neta del año.
- En cuanto a los pasivos financieros designados a valor razonable a través de resultados, la IFRS 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo sea presentado en otros resultados integrales, salvo que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo que sea reconocido en otros resultados integrales creara o incrementara una discrepancia contable en el estado de resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no se reclasifican posteriormente al estado de resultados. Anteriormente, conforme a IAS 39, el monto completo del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable a través de resultados se presentaba en el estado de resultados.
- En relación con el deterioro de activos financieros, la IFRS 9 requiere sea utilizado el modelo de pérdidas crediticias esperadas, en lugar de las pérdidas crediticias incurridas como lo indica la IAS 39. El modelo de pérdidas crediticias incurridas requiere que la entidad reconozca en cada periodo de reporte las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario esperar a que ocurra una afectación en la capacidad crediticia para reconocer la pérdida.



- Los requerimientos de contabilidad de cobertura tiene tres mecanismos de contabilidad de coberturas disponibles actualmente en la IAS 39. Conforme a la IFRS 9, se ha introducido una mayor flexibilidad para los tipos de instrumentos para calificar en contabilidad de coberturas, específicamente ampliando los tipos de instrumentos que califican y los tipos de los componentes de riesgo de partidas no financieras que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, las pruebas de efectividad han sido revisadas y remplazadas con el concepto de ‘relación económica’. En adelante no será requerida la evaluación retrospectiva de la efectividad, y se han introducido requerimientos de revelaciones mejoradas para la administración de riesgos de la entidad.

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

### **IFRS 15 Ingresos de Contratos con Clientes**

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

El principio básico de la IFRS 15 es que una entidad debe reconocer los ingresos que representen la transferencia prometida de bienes o servicios a los clientes por los montos que reflejen las contraprestaciones que la entidad espera recibir a cambio de dichos bienes o servicios.

Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para reconocer los ingresos:

- Paso 1: Identificación del contrato o contratos con el cliente
- Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;
- Paso 3: Determinar el precio de la transacción;
- Paso 4: Asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato;
- Paso 5: Reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

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

La administración de la Entidad estima que la aplicación de la IFRS 15 en el futuro no tendrá un efecto importante en los montos reportados y revelaciones hechas en los estados financieros consolidados de la Entidad ya que la mayor parte de sus ventas son el público en general.

### **Modificaciones a la IAS 16, IAS 38 Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización**

Las modificaciones a la IAS 16 prohíben a las entidades usar un método basado en ingresos para la depreciación de propiedad, planta y equipo. Las modificaciones a la IAS 38 introducen una presunción refutable que los ingresos no son una base apropiada para amortizar un activo intangible. La presunción solamente puede ser refutada en las siguientes dos circunstancias limitadas:

- a) cuando el activo intangible se expresa como una medida del ingreso; o
- b) cuando puedes ser demostrado que los ingresos y el consumo de los beneficios económicos del intangible están altamente correlacionados.

Las modificaciones aplican prospectivamente para periodos anuales que inician el 1 de enero de 2016 o posteriormente. Actualmente la Entidad utiliza el método de línea recta para la depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo. La administración de la Entidad considera que el método de línea recta es el método más apropiado para reflejar el consumo de los beneficios económicos inherentes en los activos respectivos, por lo tanto, la administración de la Entidad no estima que la aplicación de estas modificaciones a la IAS 16 e IAS 38 tengan efectos importantes en sus estados financieros consolidados.

#### 4. Principales políticas contables

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

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

##### b. *Bases de medición*

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

##### i. Costo histórico

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

##### ii. Valor razonable

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

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

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

c. ***Bases de consolidación de estados financieros***

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

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

La Entidad reevalúa si tiene o no el control en una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

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

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

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

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

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

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

La participación accionaria de Grupo Sanborns en el capital social de las subsidiarias al 30 de junio de 2015 y 2014, se muestra a continuación.

Subsidiaria	Actividad	% de Participación	
		30 de junio de 2015	30 de junio de 2014
Sanborn Hermanos, S.A. y Subsidiarias ("Sanborns")(1)	Operación de tiendas departamentales, de regalos, de discos y restaurantes a través de la marca Sanborns	99.23	99.94
Sears Operadora México, S.A. de C.V. y Subsidiarias ("Sears")	Operadora de tiendas departamentales a través de su marca Sears	84.94	84.94
Promotora Comercial Sanborns, S.A. de C.V. y Subsidiarias	Operación de tiendas de discos, restaurantes y cafeterías a través de las marcas, Mix-up, Ishop y Sanborns Café	99.96	99.96
Operadora de Tiendas Internacionales, S.A. de C.V. y Subsidiaria	Operadora de tiendas departamentales a través de la marca Saks Fifth Avenue	100.00	100.00
Servicios Corporativos de Grupo Sanborns, S.A. de C.V. y Subsidiarias	Operadora de Boutiques y subcontroladora	100.00	100.00
Grupo Sanborns Internacional, S.A. y Subsidiaria (1)	Tienda Sanborns en Panamá	-	100.00
Corporación de Tiendas Internacionales, S.A. de C.V. ("Corpti")	Tiendas Sanborns y Sears en El Salvador	100.00	100.00
Comercializadora Dax, S.A. de C.V. y Subsidiaria	Operadora de tiendas departamentales a través de la marca Dax	100.00	100.00
Prestadora de Servicios Loreto y Cuicuilco, S.A. de C.V.(1)	Servicios de personal a plazas comerciales	-	100.00

Subsidiaria	Actividad	% de Participación	
		30 de junio de 2015	30 de junio de 2014
Grupo Inmobiliario Sanborns, S.A de C.V.	Venta, arrendamiento o subarrendamiento de bienes muebles e inmuebles.	100.00	100.00
C.E.G. Sanborns , S.A de C.V.	Generación y suministro de energía eléctrica.	100.00	100.00
C.E.G. Sanborns Satélite, S.A de C.V.	Generación y suministro de energía eléctrica.	100.00	100.00
C.E.G. Sanborns Tezontle , S.A de C.V.	Generación y suministro de energía eléctrica.	100.00	100.00
C.E.G. Sanborns Monterrey, S.A de C.V.	Generación y suministro de energía eléctrica.	100.00	100.00
C.E.G. Sanborns Perisur , S.A de C.V.	Generación y suministro de energía eléctrica.	100.00	100.00

- (1) Durante el año 2014 Servicios Globales en Comercio, S.A. de C.V. (subsidiaria de Promotora Comercial Sanborns) se fusionó con Sanborn Hermanos, S.A., Prestadora de Servicios Loreto y Cuicuilco, S.A. de C.V. se fusionó con Sanborns Hermanos Productora de Alimentos, S.A. de C.V. y Grupo Sanborns Internacional, S.A. se fusionó con Promotora Comercial Sanborns, S.A. de C.V. (Subsidiaria de Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V.)

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 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 íntegro y de situación financiera no es significativo.

d. ***Efectivo y equivalentes de efectivo***

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo o con vencimiento de hasta tres meses a partir de la fecha de adquisición y sujetos a riesgos poco significativos de cambios en valor. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable; las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados del periodo. Los equivalentes de efectivo están representados por inversiones diarias en mesa de dinero, principalmente por papel bancario, gubernamental e inversiones a la vista en pesos y dólares estadounidenses.

e. ***Inversión en acciones***

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.

f. ***Reconocimiento de ingresos***

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y otros descuentos similares. El reconocimiento de ingresos se realiza conforme a los siguientes criterios:

- i. ***Venta de bienes*** – Se reconocen en el momento en que se transfieren los riesgos y beneficios de los bienes a los clientes, siempre que los ingresos puedan valuarse confiablemente, exista la probabilidad de que la Entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción puedan ser valuados razonablemente y la Entidad no conserva involucramiento continuo en la propiedad o retiene control efectivo sobre los bienes vendidos. Específicamente, los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando los mismos son entregados y legalmente se transfiere su título de propiedad
- ii. ***Intereses por ventas a crédito*** – Los ingresos por intereses por ventas a crédito se reconocen cuando se devengan y se generan por la operación de tarjetas de crédito (Sanborns, Sears, Saks, Mixup y Corpti).
- iii. ***Servicios*** –Se reconocen conforme se presta el servicio.
- iv. ***Rentas*** – Se reconocen sobre la base de línea recta conforme se prestan los servicios de arrendamiento y las cuotas de mantenimiento se reconocen en el período de la duración del contrato de arrendamiento del cual provienen.

g. ***Programas de lealtad de clientes***

Los premios se contabilizan como un componente separado de la transacción de venta inicial, se miden a valor razonable y se reconocen como ingresos diferidos en el estado consolidado de posición financiera, dentro de otras cuentas por pagar y pasivos acumulados. Los ingresos diferidos se reconocen en resultados una vez que el premio es redimido o expira.

h. ***Arrendamientos***

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

Los activos que se mantienen bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Entidad a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

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.

i. ***Transacciones en moneda extranjera***

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

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

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

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

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 algunas 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.

j. ***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 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 de reporte. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en las otras partidas de la utilidad integral netas de su impuesto diferido, conforme al activo o pasivo neto reconocido en el estado de posición financiera consolidado, para reflejar el excedente (o déficit) del plan de beneficios a empleados; mientras que los costos de los servicios pasados se reconocen en resultados cuando se efectúa la modificación del plan o cuando se reconocen los costos por reestructura.

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado de posición financiera, representan el valor presente de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales y los costos de los servicios pasados, menos el valor razonable de los activos del plan. Cuando los activos del plan son superiores a los pasivos del plan por beneficios definidos, se valorará el activo al menor de: i) el superávit en el plan de beneficios definidos, y ii) el valor presente de cualesquiera beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos procedentes del plan o reducciones en las aportaciones futuras al mismo.

**Participación de los trabajadores en las utilidades**

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



i. **¿ Impuestos causados y diferidos**

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

k. **Inventarios y costo de ventas**

Se presentan al costo de adquisición o a su valor neto de realización (precio de venta estimado menos los costos necesarios para la venta) el menor, como sigue:

Se valúan a través del sistema de costos promedios, incluyendo el costo de materiales 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.

l. **Inmuebles, maquinaria y equipo**

Al 1 de enero de 2011, los inmuebles, maquinaria y equipo fueron valuados a su costo asumido (Costo depreciado ajustado por el Índice Nacional de Precios al Consumidor). Las adquisiciones subsecuentes se registran al costo de adquisición. La depreciación se registra en resultados y se calcula conforme al método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas remanentes de los componentes de los activos, las cuales se revisan cada año junto con los valores residuales; y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

	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 ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados.

m. **Propiedades de inversión**

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para arrendamiento y/o ganancias de capital mediante la apreciación de su valor en el tiempo (incluyendo propiedades en construcción para tal propósito). Las propiedades de inversión son valuadas a su valor razonable determinado mediante avalúos. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluyen en la ganancia o pérdida neta durante el periodo en que se originan. Las propiedades que se mantienen como inversión incluyen principalmente dos plazas comerciales.

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

n. **Otros activos**

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

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

o. **Deterioro de activos tangibles**

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

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

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

Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se aumenta al valor estimado revisado a su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en resultados.

p. **Provisiones**

Se reconocen cuando se tiene una obligación presente (legal o presunta) como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

El importe reconocido como provisión es el mejor estimado de la obligación presente que sería requerida al final de periodo contable reportado, considerando los riesgos e incertidumbres sobre dicha obligación. Cuando una provisión se mide usando los flujos de efectivo estimados a valor presente, el valor en libros será el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo sea material).

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

- q. **Instrumentos financieros** Y excepto por los instrumentos de capital disponibles para su venta, si, en un periodo subsecuente, el importe de la pérdida por deterioro disminuye y esa disminución se puede relacionar objetivamente con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa a través de resultados hasta el punto en que el valor en libros de la inversión a la fecha en que se reversó el deterioro no exceda el costo amortizado que habría sido si no se hubiera reconocido el deterioro.

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

– **Baja de activos financieros**

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

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

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

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

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

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

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

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

ii. ***Otros pasivos financieros***

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

iii. ***Baja de pasivos financieros***

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

r. ***Instrumentos financieros derivados***

Durante los trimestres terminados el 30 de junio de 2015 y de 2014 no contrató este tipo de instrumentos.

Cuando los derivados son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, características, reconocimiento contable y como se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente se remiden a su valor razonable al final del periodo de reporte. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados a menos que el derivado esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en los resultados dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura. La Entidad designa ciertos derivados ya sea como coberturas de valor razonable, de activos o pasivos reconocidos o compromisos en firme (coberturas de valor razonable), coberturas de transacciones pronosticadas altamente probables, o coberturas de riesgo de moneda extranjera de compromisos en firme (coberturas de flujos de efectivo).

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero. Un derivado se presenta como un activo o un pasivo a largo plazo si la fecha de vencimiento del instrumento es de 12 meses o más y no se espera su realización o cancelación dentro de esos 12 meses. Otros derivados se presentan como activos y pasivos a corto plazo.

s. ***Contabilidad de coberturas***

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

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

i. ***Coberturas de flujo de efectivo***

La Entidad al inicio de la cobertura documenta la relación de la cobertura y el objetivo y estrategia de gestión de riesgo de la Entidad, esa documentación incluirá la forma en que la entidad medirá la eficacia del instrumento de cobertura para compensar el valor de los cambios en el valor razonable en la partida cubierta o en los cambios en el flujo de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

La Entidad reconoce todos los activos o pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados en el estado consolidado de posición financiera a valor razonable, independientemente del propósito de su tenencia. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado, con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero. La decisión de tomar una cobertura económica o contable obedece a las condiciones del mercado y expectativas esperadas en el contexto económico nacional e internacional.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como cobertura de flujo de efectivo se reconoce en otros resultados integrales. Las pérdidas y ganancias relativas a la porción no efectiva del instrumento de cobertura, se reconocen en los resultados, y se incluye en el rubro “efectos de valuación de instrumentos financieros derivados”. Los montos previamente reconocidos en otros resultados integrales, y acumulados en el capital contable, se reclasifican a los resultados en los periodos en los que la partida cubierta se reconoce en los resultados, en el mismo rubro del estado de resultados y otros resultados integrales de la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando una transacción pronosticada que está cubierta da lugar al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las pérdidas o ganancias previamente reconocidas en otros resultados integrales, y acumuladas en el capital contable, se transfieren y se incluyen en la valuación inicial del costo del activo no financiero o del pasivo no financiero.

La Entidad discontinúa la contabilización de coberturas cuando se revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, termina, o se ejerce, o cuando deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. Cualquier ganancia o pérdida acumulada del instrumento de cobertura que haya sido reconocida en el capital continuará en el capital hasta que la transacción pronosticada sea finalmente reconocida en los resultados. Cuando ya no se espera que la transacción pronosticada ocurra, la ganancia o pérdida acumulada en el capital, se reclasificará inmediatamente a los resultados.

ii. ***Coberturas de valor razonable***

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de valor razonable se reconocen en los resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que se atribuya al riesgo cubierto. El cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura y el cambio en la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se reconocen en el rubro del estado de resultados y otros resultados integrales relacionado con la partida cubierta.

La Entidad discontinúa la contabilización de coberturas cuando esta revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, termina, o se ejerce, o cuando deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. El ajuste a valor razonable del valor en libros de la partida cubierta que surge del riesgo cubierto, se amortiza contra resultados a partir de esa fecha.

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

Las coberturas de una inversión neta en una operación extranjera se contabilizarán de manera similar a las coberturas de flujo de efectivo. Cualquier ganancia o pérdida del instrumento de cobertura relativa a la porción efectiva de la cobertura se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en la reserva de conversión de operaciones extranjeras. La ganancia o pérdida

relacionada con la porción ineficaz se reconoce en los resultados y se incluye en el rubro de “gastos de operación”.

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

iv. ***Derivados implícitos***

La Entidad lleva a cabo la revisión de los contratos que se celebran para identificar derivados implícitos que deban separarse del contrato anfitrión para efectos de su valuación y registros contables. Cuando se identifica un derivado implícito en otros instrumentos financieros o en otros contratos (contratos anfitriones) se tratan como derivados separados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos anfitriones y cuando dichos contratos no se registran a su valor razonable con cambios a través de resultados.

Un derivado implícito se presenta como activo o pasivo a largo plazo si la fecha de vencimiento restante del instrumento híbrido del cual es relativo, es de 12 meses o más y no se espera su realización o cancelación durante esos 12 meses. Otros derivados implícitos se presentan como activos o pasivos a corto plazo.

La Entidad no tiene coberturas a valor razonable, de inversión neta en una operación extranjera o derivados implícitos en los años de reporte.

t. ***Estado de flujos de efectivo***

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

u. ***Utilidad por acción***

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

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

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

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

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

- a. **Reservas de inventarios y cuentas por cobrar** - La Entidad utiliza estimaciones para determinar las reservas de inventarios y cuentas por cobrar. Los factores que considera la Entidad en las reservas de inventarios son los volúmenes de venta y los movimientos en la demanda de algunos productos. Los factores que considera la Entidad en la estimación de cuentas de cobro dudoso son principalmente el riesgo de la situación financiera del cliente, cuentas no garantizadas y, retrasos considerables en la cobranza de acuerdo a las condiciones de crédito establecidas. Ver Notas 8 y 9 para mayor detalle.
- b. **Inmuebles, maquinaria y equipo** - La Entidad revisa la vida útil estimada de los inmuebles, maquinaria y equipo al final de cada periodo anual, para determinar la depreciación de esos activos, dichas vidas útiles son definidas de acuerdo con estudios técnicos preparados por personal especializado interno donde también participan especialistas externos. El grado de incertidumbre relacionado con las estimaciones de las vidas útiles está relacionado con los cambios en el mercado y la utilización de los activos por los volúmenes de producción, venta y desarrollo tecnológicos.
- c. **Propiedades de inversión** - La Entidad realiza anualmente la valuación de sus propiedades de inversión con la asistencia de peritos valuadores independientes, la técnica de valuación se efectuó con diversos métodos; costo, mercado e ingresos, siendo el seleccionado por la Entidad el de enfoque de ingresos de las mismas. 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 los trimestres terminados el 30 de junio de 2015 y de 2014. La administración de la Entidad considera que las metodologías de valuación y supuestos utilizados son apropiadas para la determinación del valor razonable de las propiedades de inversión de la Entidad.

- d. **Deterioro de activos de larga duración** - El valor en libros de los activos no circulantes se revisa por deterioro en caso de que existan situaciones o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros no es recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor excede de su valor de recuperación y se encuentra deteriorado. Al efectuar las pruebas de deterioro de los activos, la Entidad requiere de efectuar estimaciones en el valor en uso asignado a sus inmuebles, maquinaria y equipo, y a las unidades generadoras de efectivo, en el caso de ciertos activos. Los cálculos del valor en uso requieren que la Entidad determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual. La Entidad utiliza proyecciones de flujos de efectivo de ingresos utilizando estimaciones de condiciones de mercado, determinación de precios, y volúmenes de producción y venta.
- e. **Valuación de instrumentos financieros** - La Entidad usa técnicas de valuación para sus instrumentos financieros, que incluyen información que no siempre se basa en un mercado observable, para estimar el valor razonable de ciertos instrumentos financieros. La Nota 10 muestra información detallada sobre los supuestos clave considerados en la determinación del valor razonable de sus instrumentos financieros, así como análisis detallados de sensibilidad sobre esos supuestos. La administración de la Entidad considera que las técnicas de valuación y los supuestos utilizados son apropiados para determinar el valor razonable de sus instrumentos financieros.
- f. **Contingencias** - La Entidad está sujeta a procedimientos judiciales sobre los cuales evalúa la probabilidad de que se materialicen como una obligación de pago, para lo cual considera la situación legal a la fecha de la estimación y la opinión de los asesores legales, dichas evaluaciones son reconsideradas periódicamente.
- g. **Beneficios de los empleados al retiro** - Se utilizan supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios en forma anual. Dichas estimaciones, al igual que los supuestos, son establecidos en

conjunto con actuarios independientes en forma anual. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los activos (pasivos) por beneficios al personal y el estado de utilidad integral en el periodo en que ocurra.

## 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de los estados consolidados de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo, 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:

	JUN 2015	JUN 2014
Efectivo	\$ 344,079	\$ 414,902
Equivalentes de efectivo:		
Inversiones a la vista	998,048	2,539,740
Papel gubernamental		118,200
Papel bancario	448,500	317,702
Inversiones en dólares estadounidenses	5,171	8,642
Otros	<u>1,290</u>	<u>1,273</u>
	<u>\$ 1,797,088</u>	<u>\$ 3,400,459</u>

## 7. Clientes y Cuentas y documentos por cobrar

<b>Clientes</b>	JUN 2015	JUN 2014
Clientes	\$ 9,884,571	\$ 9,188,946
Estimación para cuentas de cobro dudoso	<u>(347,355)</u>	<u>(338,162)</u>
	9,537,216	8,850,784
<b>Otros Cuentas por Cobrar</b>		
Deudores diversos	120,760	107,806
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	52,153	61,982
Impuestos por recuperar, principalmente impuesto por depósitos en efectivo y crédito fiscal al salario	<u>752,565</u>	<u>747,219</u>
	<u>925,478</u>	<u>917,007</u>
	<u>\$ 10,462,694</u>	<u>\$ 9,767,791</u>

### a. *Cuentas por cobrar a clientes*

La Entidad efectúa promociones de venta para lo cual otorga crédito a sus clientes a diversos plazos que en promedio son de 207 y 207 días al 30 de junio de 2015 y 2014, 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 \$1,159,714 y \$1,184,760 de junio de 2015 y 2014, respectivamente.



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

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

	2015	2014
1 a 30 días	\$ 1,004,361	\$ 893,898
31 a 60 días	292,251	308,265
61 a 90 días	152,289	145,437
Más de 90 días	<u>223,906</u>	<u>222,865</u>
Total	<u>\$ 1,672,807</u>	<u>\$ 1,570,465</u>

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

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

	30 de junio 2015	30 de junio 2014
Saldo inicial	\$ 351,870	\$ 328,687
Estimación del periodo	190,304	75,737
Cancelaciones y aplicaciones	<u>(194,819)</u>	<u>(66,262)</u>
Saldo final	<u>\$ 347,355</u>	<u>\$ 338,162</u>

8. **Inventarios**

	30 de junio 2015	30 de junio 2014
Mercancía en tiendas	\$ 8,990,968	\$ 8,714,063
Estimación para obsolescencia, lento movimiento y merma de inventarios	<u>(387,638)</u>	<u>(330,963)</u>
	8,603,330	8,383,100
Mercancía en tránsito	234,018	205,063
Refacciones y otros inventarios	<u>96,976</u>	<u>102,303</u>
	<u>\$ 8,934,324</u>	<u>\$ 8,690,466</u>

La Entidad cuenta con dos estimaciones para determinar las posibles pérdidas por deterioro de sus inventarios, una para inventarios obsoletos y de lento movimiento y otra para merma de mercancías.

La estimación para obsolescencia y lento movimiento se determina con base en la experiencia de ejercicios anteriores por tienda y departamento, determinando el desplazamiento de los artículos en el mercado, su utilización en plazas diferentes, con base en la moda y nuevos modelos de productos y se considera incrementar la reserva si los artículos carecen de desplazamiento hasta que se considera la totalidad del costo como pérdida por deterioro.

La estimación para merma de mercancía se determina con base en la experiencia de la Entidad a través de inventarios físicos que se realizan de manera cíclica. La Entidad ajusta sus inventarios con porcentajes variables de mermas en las diversas tiendas.

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

	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014
Saldo inicial	\$ 357,205	\$ 311,842
Estimación del periodo	88,951	75,721
Cancelaciones y aplicaciones	<u>(58,518)</u>	<u>(56,600)</u>
Saldo final	<u>\$ 387,638</u>	<u>\$ 330,963</u>

## 9. Administración de riesgos financieros

La Entidad tiene exposición a riesgos de mercado, de operación y financieros derivados del uso de instrumentos financieros tales como tasa de interés, crédito, liquidez y riesgo cambiario, los cuales se administran en forma centralizada por la tesorería corporativa de Grupo Sanborns.

Las diferentes categorías de instrumentos financieros y sus importes, se muestran a continuación:

	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014
<b>Activos financieros</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,797,088	\$ 3,400,459
Inversiones a la vista conservadas al vencimiento	2,091,390	2,421,832
Préstamos y cuentas por cobrar	10,410,541	9,705,809
• Cuentas por cobrar a largo plazo	46,000	57,500
• Cuentas por cobrar a partes relacionadas	52,153	61,982
<b>Pasivos financieros</b>		
A costo amortizado:		
• Cuentas por pagar a proveedores	4,382,485	4,141,492
• Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	4,980,405	4,540,739

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

- a. **Administración del riesgo de capital** - La Entidad administra su capital para asegurar que continuará como negocio en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y capital. La estructura de capital de la Entidad se conforma de su deuda neta (principalmente préstamos bancarios, certificados bursátiles e intercompañías detallados en las Notas 15 y 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 26.

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

	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014
Deuda con instituciones financieras	\$ -	\$ -
Certificados bursátiles	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,797,088	3,400,459
Inversiones a la vista conservadas al vencimiento	<u>2,091,390</u>	<u>2,421,832</u>
(Excedente de efectivo) deuda con instituciones financieras y/o partes relacionadas, Neto	<u>\$ (3,888,478)</u>	<u>\$ (5,822,291)</u>
EBITDA (ver Nota 24 b))	<u>\$ 2,418,590</u>	<u>\$ 2,179,113</u>
Índice de endeudamiento neto	<u>N/A</u>	<u>N/A</u>

- b. **Administración del riesgo de tasa de interés** - La Entidad se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que tiene créditos a clientes y deudas financieras 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, así como con el uso de contratos swap de tasas de interés en relación a la cartera de clientes.

La exposición de la Entidad por riesgo de tasas de interés se encuentran 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 2015 y 2014 hubiera aumentado o disminuido en aproximadamente \$65,850 y \$87,164, respectivamente. Al 30 de junio de 2015 y 2014 no habría impacto en los otros resultados integrales debido a que no hay los instrumentos financieros derivados vigentes a esa fecha se contabilizaron como de negociación, afectando directamente el resultado del año.

- c. **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 y de financiamiento 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	
	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014
Dólares estadounidenses	27,509	22,757	27,396	32,084

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

	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014
Pesos	(176)	12,155

- d. **Administración del riesgo de crédito** - El riesgo de crédito, se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Entidad, y se origina principalmente sobre las cuentas por cobrar a clientes y sobre los fondos líquidos. El riesgo de crédito sobre el efectivo y equivalentes de efectivo e instrumentos financieros derivados, es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignadas por agencias calificadoras de crédito. La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por su saldo en libros. La 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 y mantiene contratos de seguros de cobranza para las ventas domésticas y de exportación. Por lo tanto, la Entidad no considera que exista un riesgo significativo de pérdida por una concentración de crédito en su base de clientes del sector comercial, ya que se encuentran diluidas en 1,807,074 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).

- e. **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 activos y pasivos financieros no derivados con periodos de reembolso acordados. La tabla ha sido diseñada con base en los flujos de efectivo de intereses proyectados no descontados, determinados a tasas futuras así como los pagos a capital de la deuda financiera incluidos en el estado de posición financiera. En la medida en que los intereses sean a tasa variable, el importe no descontado se deriva de las curvas en la tasa de interés al final del periodo sobre el que se informa

Si los cambios en las tasas de interés variable difieren de aquellos estimados de tasas de interés determinados al final del período sobre el que se informa, se presenta a valor razonable.

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

Al 30 de junio de 2015	Tasa de interés efectiva promedio	G		Más de 6 meses y menos de 1 año	Total
	Ponderada	3 meses	6 meses		
Cuentas por pagar a proveedores		\$ 4,292,621	\$ 89,864	\$ -	\$ 4,382,485
Al 30 de junio de 2014	Tasa de interés efectiva promedio	G		Más de 6 meses y menos de 1 año	Total
	Ponderada	3 meses	6 meses		
Cuentas por pagar a proveedores		\$ 4,090,426	\$ 51,066	\$ -	\$ 4,141,492

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

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

## 10. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

El valor razonable de los instrumentos financieros que se presentan abajo ha sido determinado por la Entidad usando la información disponible en el mercado u otras técnicas de valuación que requieren de juicio para desarrollar e interpretar las estimaciones de valores razonables, asimismo utiliza supuestos que se basan en las condiciones de mercado existentes a cada una de las fechas del estado de posición financiera. Consecuentemente, los montos estimados que se presentan no necesariamente son indicativos de los montos que la Entidad podría realizar en un intercambio de mercado actual. El uso de diferentes supuestos y/o métodos de estimación podrían tener un efecto material en los montos estimados de valor razonable.

Los instrumentos financieros que se miden luego del reconocimiento inicial al valor razonable, agrupados en Niveles que abarcan del 1 al 3 con base en el grado al cual se observa el valor razonable son:

- Nivel 1 las valuaciones del valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos, que la Entidad puede obtener a la fecha de valuación.
- Nivel 2 las valuaciones del valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 pero que incluyen indicadores que son observables para un activo o pasivo, ya sea directamente a precios cotizados o indirectamente, es decir derivados de estos precios; y
- Nivel 3 las valuaciones del valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

Los importes de efectivo y equivalentes de efectivo de la Entidad, así como las cuentas por cobrar y por pagar de terceros y partes relacionadas, y los préstamos de instituciones financieras y se aproximan a su valor razonable porque tienen vencimientos a corto plazo.

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

	<u>30 de junio de 2015</u>		<u>30 de junio de 2014</u>	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,797,088	\$ 1,797,088	\$ 3,400,459	\$ 3,400,459
Inversiones a la vista conservadas al vencimiento	2,091,390	2,091,390	2,421,832	2,421,832
<b>Préstamos y cuentas por cobrar</b>				
Cuentas por cobrar a clientes y otros	10,462,694	10,519,928	9,767,791	10,141,329
Cuentas por cobrar a largo plazo	46,000	46,000	57,500	57,500
<b>Cuentas y documentos por pagar</b>				
Cuentas por pagar a proveedores	4,382,485	4,382,485	4,141,492	4,141,492
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	<u>4,980,405</u>	<u>4,980,405</u>	<u>4,540,739</u>	<u>4,540,739</u>
Neto	<u>\$ 5,034,282</u>	<u>\$ 5,091,516</u>	<u>\$ 6,965,351</u>	<u>\$ 7,338,889</u>

Los valores razonables mostrados al 30 de junio de 2015 y 2014, excepto por las cuentas por cobrar a clientes, no difieren de su valor en libros debido a que los valores observados en el mercado son muy similares a los registrados en este periodo.

Corresponde a instrumentos financieros que luego del reconocimiento inicial se miden al valor razonable, agrupados en Niveles que abarcan del 1 al 3 con base en el grado al cual se observa el valor razonable, siendo estos de Nivel 2 que se derivan de indicadores distintos a los precios cotizados, pero que incluyen indicadores que son observables para un activo o pasivo, ya sea directamente a precios cotizados o indirectamente es decir derivados de estos precios. Durante los trimestres terminados el 30 de junio de 2015 y 2014 no hubieron transferencias entre Niveles, ambos años correspondieron al Nivel 2.

## 11. Inmuebles, maquinaria y equipo

La conciliación entre los valores en libros al inicio y al final de los trimestres terminados el 30 de junio de 2015 y de 2014 es como sigue:

	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Adiciones directas	Bajas por venta a terceros	Saldo al 30 de junio de 2015
<b>Inversión:</b>				
Edificios, adaptaciones a locales arrendados y construcciones	\$ 10,078,041	\$ 346,173	\$ (77,158)	\$ 10,347,056
Maquinaria y equipo	2,422,092	67,597	(44,956)	2,444,733
Mobiliario y equipo	3,763,667	326,973	(35,387)	4,055,253
Equipo de transporte	283,227	16,822	(7,455)	292,594
Equipo de cómputo	<u>1,062,565</u>	<u>20,181</u>	<u>(2,971)</u>	<u>1,079,775</u>
Total de la inversión	17,609,592	777,746	(167,927)	18,219,411
<b>Depreciación acumulada:</b>				
Edificio, adaptaciones a locales arrendados y construcciones	(4,748,727)	(211,092)	66,370	(4,893,449)
Maquinaria y equipo	(1,619,718)	(45,728)	34,289	(1,631,157)
Mobiliario y equipo	(2,238,015)	(148,224)	31,827	(2,354,412)
Equipo de transporte	(182,624)	(18,129)	5,495	(195,258)
Equipo de cómputo	<u>(901,591)</u>	<u>(31,093)</u>	<u>6,708</u>	<u>(925,976)</u>
Total de la depreciación acumulada	<u>(9,690,675)</u>	<u>(454,266)</u>	<u>144,689</u>	<u>(10,000,252)</u>
Subtotal	7,918,917	323,480	(23,238)	8,219,159
Terrenos	2,471,033	794	(4,508)	2,467,319
Proyectos en proceso	<u>968,727</u>	<u>197,207</u>		<u>1,165,934</u>
Inversión neta	<u>\$ 11,358,677</u>	<u>\$ 521,481</u>	<u>\$ (27,746)</u>	<u>\$ 11,852,412</u>



	Saldo al 31 de diciembre de 2013	Adiciones directas	Bajas por venta a terceros	Saldo al 30 de junio de 2014
<b>Inversión:</b>				
Edificios, adaptaciones a locales arrendados y construcciones	\$ 9,262,692	\$ 402,446	\$ (23,995)	\$ 9,641,144
Maquinaria y equipo	2,342,807	60,035	885	2,403,727
Mobiliario y equipo	3,336,276	241,467	(15,788)	3,561,955
Equipo de transporte	309,794	12,072	(13,461)	308,405
Equipo de cómputo	<u>1,016,739</u>	<u>27,708</u>	<u>(1,802)</u>	<u>1,042,645</u>
Total de la inversión	16,268,308	743,728	(54,161)	16,957,876
<b>Depreciación acumulada:</b>				
Edificio, adaptaciones a locales arrendados y construcciones	(4,446,714)	(190,564)	13,851	(4,623,427)
Maquinaria y equipo	(1,584,720)	(45,222)	1,394	(1,628,548)
Mobiliario y equipo	(2,078,870)	(106,628)	13,392	(2,172,106)
Equipo de transporte	(200,635)	(21,429)	11,359	(210,704)
Equipo de cómputo	<u>(874,119)</u>	<u>(31,833)</u>	<u>4,983</u>	<u>(900,970)</u>
Total de la depreciación acumulada	<u>(9,185,058)</u>	<u>(395,676)</u>	<u>44,979</u>	<u>(9,535,755)</u>
Subtotal	7,083,250	(348,052)	(9,182)	7,422,121
Terrenos	1,911,357	71,016		1,982,373
Proyectos en proceso	<u>738,588</u>	<u>(76,375)</u>	<u>(16,036)</u>	<u>646,177</u>
Inversión neta	<u>\$ 9,733,195</u>	<u>\$ 342,693</u>	<u>\$ (25,218)</u>	<u>\$ 10,050,671</u>

## 12. Propiedades de inversión

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

Las propiedades de inversión y las mejoras se registran al costo de adquisición, incluyendo los costos de transacción relacionados con la adquisición de activos.

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

Los cambios del valor razonable se registra en la cuenta de “otros ingresos” en los resultados en el período en que se producen.

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

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

	2015	2014
Propiedades de inversión	\$ <u>1,908,604</u>	\$ <u>1,687,705</u>

El movimiento de las propiedades de inversión es el siguiente:

	2014	2013
Saldos al inicio del período	\$ 1,687,705	\$ 1,477,628
Ajustes al valor razonable de propiedades de inversión	<u>220,899</u>	<u>210,077</u>
Saldos al final del período	\$ <u>1,908,604</u>	\$ <u>1,687,705</u>

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

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

La valuación considera distintas técnicas bajo los siguientes enfoques:

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

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

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

El enfoque de ingresos es muy utilizado en la valuación inmobiliaria, es aplicable a activos de naturaleza comercial.

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

<b>Rangos recomendables para tasas de capitalización</b>		
<b>Tipo de inmueble</b>	<b>Mínima</b>	<b>Máxima</b>
Comercios	6.15%	8.86%

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 \$111,993 y \$110,726 por los trimestres que terminaron el 30 de junio de 2015 y 2014 el porcentaje de ocupación de los centros comerciales es del 93% y 93%, respectivamente.

Los gastos de operación directos incluyendo mantenimientos que provienen de las propiedades de inversión reconocidos en resultados son de aproximadamente 36% de los ingresos por rentas por el trimestre que terminó el 30 de junio de 2015.

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

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

Las propiedades de inversión de la Entidad corresponden a jerarquía de valor razonable de Nivel 3.

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

	<b>Técnica(s) de valuación</b>	<b>Datos de entrada significativos no observables</b>	<b>Sensibilidad</b>
Unidades comerciales ubicadas en la Ciudad de México	Enfoque de ingresos	La tasa de capitalización utilizada en la capitalización de los ingresos por arrendamiento potenciales, naturaleza de la propiedad y condiciones del mercado prevalecientes fue del 6.15% al 8.86% y 6.57% al 8.86% en 2014 y 2013, respectivamente.  La renta mensual considerando las diferencias en ubicaciones y factores individuales como frente y tamaño, entre propiedades comparables a un promedio de \$312 pesos y \$282 pesos por metro cuadrado (m <sup>2</sup> ) mensual en 2014 y 2013, respectivamente.	Un ligero aumento en la tasa de capitalización utilizada daría lugar a una disminución significativa en su valor razonable, y viceversa.  Un aumento significativo en el mercado de los arrendamientos utilizados daría lugar a un aumento significativo en el valor razonable, y viceversa.

### 13. Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados

	2015	2014
Impuestos por pagar	\$ 1,591,728	\$ 1,355,453
Dividendos por pagar Grupo Carso	818,690	799,705
Beneficios a Empleados	435,148	426,801
Publicidad	339,553	296,456
Contratos de mantenimiento	191,872	202,199
Dividendos por pagar terceros	167,844	151,416
Programa de lealtad	102,138	88,584
Mantenimiento de edificio	73,309	56,692
Energía eléctrica	71,916	65,281
Monederos electrónicos	68,509	64,955
Provisiones	59,251	87,336
Otros	<u>1,060,447</u>	<u>945,861</u>
Saldo final	<u>\$ 4,980,405</u>	<u>\$ 4,540,739</u>

### 14. Provisiones

Las provisiones que se presentan a continuación representan gastos devengados durante 2015 y 2014, o servicios contratados atribuibles al trimestre, 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.

	2015	2014
Saldo inicial	\$ 85,744	\$ 90,548
Adiciones	27,413	8,872
Cancelaciones y aplicaciones	<u>(53,906)</u>	<u>(12,084)</u>
Saldo final	<u>\$ 59,251</u>	<u>\$ 87,336</u>

### 15. Beneficios a los empleados al retiro

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

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

Conforme a estos planes, los empleados tienen derecho a beneficios al retiro que sumados a la pensión legal 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 compensara parcialmente por el incremento en el retorno de las inversiones de deuda del plan.
Riesgo de longevidad	El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calcula en función de la mejor estimación de la mortalidad de los participantes del plan, tanto durante como después de su empleo. Un aumento de la esperanza de vida de los participantes del plan aumentará la obligación del plan.
Riesgo salarial	El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calcula en base a los salarios futuros de los participantes del plan. Por lo tanto, un aumento en el salario de los participantes del plan aumentará la obligación del plan.

No hay otros beneficios post-retiro que se proporcionan a estos empleados.

Las valuaciones actuariales más recientes de los activos del plan y del valor presente de la obligación por beneficios definidos fueron realizadas al 31 de octubre de 2014 por actuarios independientes, miembros de la Asociación Mexicana de Actuarios Consultores, A.C. El valor presente de la obligación por beneficios definidos y el costo laboral del servicio actual y el costo de servicios pasados fueron calculados utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales son las siguientes:

	2014 %	2013 %
Tasa de descuento	7.10	7.50
Tasa esperada de incremento salarial	4.54	4.00
Tasa de rendimiento esperada de activos del plan	7.10	7.50
Longevidad promedio a la edad de jubilación para los pensionados actuales (años)		
Hombres	65	65
Mujeres	65	65

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

	2014	2013
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)	\$ 94,899	-
(Ganancias)/pérdidas actuariales que surgen de los cambios en supuestos demográficos	(72,943)	-
(Ganancias)/pérdidas actuariales que surgen de los cambios en supuestos financieros	98,706	-
(Ganancias)/pérdidas actuariales que surgen de ajustes pasados	4,011	-
Otros (ganancia) o pérdida actuarial por experiencia	<u>(24,127)</u>	<u>18,865</u>

Partidas de los costos por beneficios definidos reconocidos en otros resultados integrales	\$ <u>100,546</u>	\$ <u>18,865</u>
--	-------------------	------------------

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados. Del importe del gasto de 2014, (costo laboral del servicio actual) se incluyeron \$57,711 y \$4,311 en el estado de resultados como gastos de venta y gastos de administración, respectivamente, el estado de resultados también incluye el ingreso por intereses de \$88,534.

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:

	2014	2013
Valor presente de los beneficios definidos	\$ (1,319,478)	\$ (1,215,532)
Valor razonable de los activos del plan	<u>2,191,806</u>	<u>1,945,264</u>
Exceso de los activos del plan sobre la obligación por beneficios definidos	<u>\$ 872,328</u>	<u>\$ 729,732</u>
Activo neto generado por la obligación por beneficios definidos	\$ 942,910	\$ 821,022
Pasivo neto generado por la obligación por beneficios definidos	<u>(70,582)</u>	<u>(91,290)</u>
	<u>\$ 872,328</u>	<u>\$ 729,732</u>

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

	2014	2013
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	\$ 1,215,532	\$ 1,186,149
Costo laboral del servicio actual	62,022	61,153
Costo (Ingreso) por intereses	88,534	(51,694)
Remediación (ganancias) pérdidas:		
(Ganancias)/pérdidas actuariales que surgen de los cambios en supuestos demográficos	72,943	-
(Ganancias)/pérdidas actuariales que surgen de los cambios en supuestos financieros	(98,706)	-
(Ganancias)/pérdidas actuariales que surgen de ajustes pasados	(4,011)	-
Otros (pérdida o (ganancia) actuarial por experiencia)	24,127	(18,865)
Costo de los servicios pasados incluye	-	63,502
Traspaso del personal	-	307
Pérdidas/(ganancias) sobre liquidaciones o reducciones	2,824	-
Beneficios pagados	(43,787)	(24,203)
Efectos de reducción y liquidación distintas a restructuración	<u>-</u>	<u>(817)</u>
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>\$ 1,319,478</u>	<u>\$ 1,215,532</u>

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

	2014	2013
Saldo inicial de los activos del plan a valor razonable	\$ 1,945,264	\$ 1,922,680
Ingreso por intereses	143,270	117,779
Remediación ganancias/(pérdidas):		
Retorno de los activos del plan (sin incluir cantidades consideradas en el ingreso por interés neto)	94,899	(106,116)
Contribuciones efectuadas por la Entidad	52,160	34,817
Trasposos del personal	-	307
Beneficios pagados	<u>(43,787)</u>	<u>(24,203)</u>
Saldo final de los activos del plan a valor razonable	<u>\$ 2,191,806</u>	<u>\$ 1,945,264</u>

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

Si la tasa de descuento es de 100 puntos base más alta (más baja), la obligación por beneficio definido disminuiría en \$ 148,678 (aumento de \$ 108,469).

Si el incremento en el salario previsto aumenta (disminución) de 1%, la obligación por beneficio definido aumentará en \$ 137,756 (disminución de \$ 116,168).

Si la esperanza de vida aumenta (disminuye) en un año, tanto para hombres y mujeres, la obligación de beneficio definido se incrementaría en \$ 123,196 (disminución de \$ 118,188).

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 puede 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.

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

Combinación de activos basada en 50% instrumentos de patrimonio y 50% instrumentos de deuda.

La duración promedio de la obligación por beneficios al 31 de diciembre de 2014 es 16.35 años, 16.66 años en 2013.

La Entidad espera hacer una contribución de \$66,063 a los planes por beneficios definidos el siguiente año.

Las principales categorías de los activos del plan son:

		Valor razonable de los activos del plan	
2014	2013	2014	2013
%	%		

Instrumentos de capital	50%	50%	\$ 1,098,933	\$ 969,181
Instrumentos de deuda	50%	50%	\$ 1,092,873	\$ 976,083

El rendimiento real sobre los activos del plan asciende a \$143 millones y \$118 millones en 2014 y 2013, respectivamente.

## 16. Capital contable

- a. El capital social suscrito y pagado a valor nominal de Grupo Sanborns al 30 de junio de 2015 y 2014 se integra como sigue:

	Al 30 de junio de 2015		Al 30 de junio de 2014	
	Número de acciones	Importe	Número de acciones	Importe
Capital social Serie B1	2,355,000,000	\$ 2,039,678	2,355,000,000	\$ 2,039,678
Acciones en Tesorería	<u>(36,563,387)</u>	<u>(24,194)</u>	<u>(3,377,306)</u>	<u>(2,233)</u>
Capital social Serie B1	<u>2,318,436,613</u>	<u>\$ 2,015,484</u>	<u>2,351,622,694</u>	<u>\$ 2,037,445</u>

El capital social está integrado por acciones ordinarias, nominativas y sin expresión de valor nominal. Las acciones de la Serie B1 representan el capital social fijo y las acciones de la Serie B2 representan el capital social variable, las cuales son de libre suscripción y podrá ser ilimitado.

Al 27 de abril de 2015 en Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Grupo Sanborns, se decretó el pago de dividendos por \$ 1,955,646, los cuales fueron pagados de la siguiente manera el 50% el día 19 de junio del 2015 y el otro 50% se pagará a partir del 18 de diciembre del 2015, contra entrega de los Cupones 5 y 6 respectivamente, del Certificado Provisional No. 1 que actualmente se tiene depositado en SD Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Al 30 de junio del 2015 se recompraron 36,563,387 acciones, por un importe de \$ 854,985 que representa una afectación al capital social de \$24,195 y en los resultados acumulados por \$830,789.5.

- b. El 28 de abril del 2014, en Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Grupo Sanborns, se decretó el pago de dividendos por \$1,884,000, los cuales fueron pagados de la siguiente manera el 50% el día 20 de junio de 2014 y el otro 50% el 19 de diciembre del 2014, contra entrega de los Cupones 3 y 4 respectivamente, del Certificado Provisional No. 1 que actualmente se tiene depositado en el Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. (SD Indeval). Así mismo, se aprueba en términos del artículo 56, Fracción IV de la Ley del Mercado de Valores \$3,000,000 como monto máximo de recursos que Grupo Sanborns podrá destinar para la adquisición de acciones representativas de su propio capital social.
- c. El 29 de enero de 2013, en Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas se aprobó lo siguiente:

Aumentar la parte mínima fija sin derecho a retiro del capital social en la cantidad de hasta \$432,308 mediante la emisión de hasta 432,308,236 acciones nominativas, ordinarias de la Serie "B-1", para que el capital mínimo fijo sin derecho a retiro autorizado de la Entidad quede en la cantidad total de hasta \$1,585,410, representado por un total de hasta 2,382,000,000 de acciones nominativas, ordinarias, de la Serie "B-1", después de dar efecto al split de las acciones representativas del capital social. La totalidad de las acciones objeto del aumento fueron ofrecidas para su colocación en la Oferta y el precio de colocación por acción fue de \$28 pesos por acción. Únicamente se colocaron en el mercado 405,308,236 acciones, por un importe de \$405,308, con una prima neta en colocación de acciones por \$10,756,501.

- d. En Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Grupo Sanborns celebrada el 29 de abril de 2013 se decretó el pago de dividendos por \$1,789,800, los cuales fueron pagados de la siguiente manera el 50% el día 20 de junio de 2013 y el otro 50% el 20 de diciembre del 2013.



- e. Las utilidades retenidas incluyen la reserva legal. De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo. Al 30 de junio de 2015 y 2014, la reserva legal a valor nominal de la Entidad asciende a \$ 311,682 .
- f. La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el ISR a cargo de la Entidad a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el ISR del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.
- g. 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.
- h. Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable son:

	2015	2014
Cuenta de capital de aportación	\$ 15,157,162	\$ 15,574,873
Cuenta de utilidad fiscal neta consolidada	<u>7,611,099</u>	<u>8,076,769</u>
Total	<u>\$ 22,768,261</u>	<u>\$ 23,651,642</u>

## 17. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	2015	2014
Por cobrar-		
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	\$ 24,539	\$ 22,102
Seguros Inbursa, S.A. de C. V.	4,777	3,936
Hipocampo, S.A. de C.V	3,318	1,800
Teléfonos de México, S.A. B. de C. V	3,126	15,219
Nacional de Conductores Eléctricos, S.A. de C.V.	2,855	1,775
Plaza Vip Com S.A.P.I. S.A. de C.V.	2,196	-
Grupo Técnico de Servicios Telvista, S. A. de C. V	2,176	2,828
Banco Inbursa, S.A. de C.V.	1,000	600
Patrimonial Inbursa, S.A. de C.V.	908	1,016
Imsalmar, S.A. de C.V.	789	1,890
Servicios Swecomex, S.A. de C.V.	785	2,156
Industrial Afiliada, S.A. de C.V.	701	437
Nacobre Servicios Administrativos, S.A. de C.V	552	600
Administradora y Operadora de Estacionamientos Ideal, S.A. de C.V.	443	443
Compañía de Servicios Ostar, S.A. de C. V.	406	254
Promotora del Desarrollo de América Latina, S. A. de C. V.	397	371
Mexalit Servicios Administrativos, S.A. de C.V.	335	198
Servicios Corporativos Ideal, S.A de C.V.	220	103
Servicios Condomex, S.A. de C.V.	202	230
Otros	<u>2,428</u>	<u>6,024</u>
	<u>\$ 52,153</u>	<u>\$ 61,982</u>

	2015	2014
Por pagar-		
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	\$ 65,689	\$ 23,882
Sears Brands Management Corporation	64,184	60,283
Inmose, S.A. de C.V.	16,365	6,392
Inversora Bursátil, S.A. de C.V.	15,863	-
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	14,903	18,847
Inmuebles Srom, S. A. de C. V.	6,638	25,783
Distribuidora Telcel, S.A. de C.V.	6,603	3,681
Dorians Tijuana, S.A. de C. V.	5,962	6,729
Consortio Red Uno, S. A. de C. V.	4,431	4,277
América Móvil, S.A.B. de C.V.	2,817	5,470
Seguros Inbursa, S.A. de C.V.	2,156	122
Bienes Raíces de Acapulco, S.A. de C.V.	2,120	988

	2015	2014
Desarrollos Sagesco, S.A. de C.V.	2,072	2,244
Selmeq Equipo Industriales, S.A. de C.V.	1,214	120
Telecomunicaciones Controladora de Servicios, S.A. de C.V.	1,095	-
Editorial Contenido, S.A. de C.V.	732	27
Bajasur, S.A. de C.V.	727	865
Otras	<u>2,851</u>	<u>4,488</u>
	<u>\$ 216,422</u>	<u>\$ 164,198</u>

- i. Los importes pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se han reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionado con los importes adeudados por partes relacionadas.
- b. Las transacciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones, fueron como sigue:

	2015	2014
Ventas-		
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	\$ 38,767	\$ 42,061
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	25,071	28,558
Seguros Inbursa, S.A.	13,741	15,208
Banco Inbursa, S.A.	12,080	9,987
Grupo Telvista, S.A. de C. V.	11,307	10,864
Nacional de Conductores Eléctricos, S.A. de C.V.	9,434	9,912
Constructor de Inmuebles PLCO, S.A. de C.V.	7,870	66
Inversora Bursátil, S.A. de C.V.	4,566	4,343
Servicios Swecomex, S.A. de C.V.	3,967	3,360
Nacobre Servicios Administrativos, S.A. de C.V.	3,629	2,727
Seguros Inbursa Centro Histórico, S.A. de C.V.	3,275	3,146
Hipocampo, S.A. de C.V.	3,132	3,615
Imsalmar, S.A. de C.V.	2,291	2,150
Ventas (otros)	<u>11,504</u>	<u>14,035</u>
Total	<u>\$ 150,634</u>	<u>\$ 150,032</u>
Intereses cobrados	<u>\$ 6,284</u>	<u>\$ 37,207</u>
Ingresos por arrendamientos-		
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	\$ 4,319	\$ 4,617
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	4,084	5,818
Banco Inbursa, S.A.	2,537	2,362
Operadora de Sites Mexicanos, S.A. de C.V.	1,344	-
Ingresos por arrendamientos (otros)	<u>778</u>	<u>1,057</u>
Total	<u>\$ 13,062</u>	<u>\$ 13,854</u>
Ingresos por servicios-		
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	\$ 35,243	\$ 41,065
Banco Inbursa, S.A.	8,793	3,278
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	3,812	3,362
América Móvil, S.A.B. de C.V.	3,305	3,709
Seguros Inbursa, S.A.	2,612	3,792
Patrimonial Inbursa, S.A.	2,244	2,597

Ingresos por servicios (otros)	<u>2,957</u>	<u>6,845</u>
Total	<u>\$ 58,966</u>	<u>\$ 64,648</u>
Ingresos por venta de activo fijo	<u>\$ -</u>	<u>\$ 190</u>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Compras de inventarios-		
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	\$ (644,025)	\$ (518,127)
América Móvil, S.A.B. de C.V.	(107,995)	(117,988)
Sears Brands Management Corporation	(116,980)	(101,374)
Compras de inventarios (otros)	<u>(2,002)</u>	<u>(8,303)</u>
Total	<u>\$ (871,002)</u>	<u>\$ (745,792)</u>
Gastos por seguros	<u>\$ (77,202)</u>	<u>\$ (85,242)</u>
Gastos por arrendamientos-		
Inmuebles Srom, S.A. de C.V.	\$ (78,509)	\$ (77,213)
Inmose, S.A. de C.V.	(33,881)	(32,660)
Inmuebles General, S.A. de C.V.	(27,571)	(27,915)
Bienes Raíces de Acapulco, S.A. de C.V.	(21,813)	(20,674)
Desarrollos Sagesco, S.A. de C.V.	(13,019)	(11,372)
Bajasur, S.A. de C.V.	(11,880)	(11,752)
Gastos por arrendamientos (otros)	<u>(45,011)</u>	<u>(46,222)</u>
Total	<u>\$ (231,684)</u>	<u>\$ (227,808)</u>
Gastos por intereses	<u>\$ (30)</u>	<u>\$ (1,642)</u>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Gastos por servicios-		
Promotora Inbursa, S.A. de C.V.	\$ (72,593)	\$ (1,162)
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	(131,990)	(227,064)
Editorial Contenido, S.A. de C.V.	(3,139)	(3,041)
Inversora Bursátil S.A. de C.V.	(2,274)	(398)
Banco Inbursa, S.A.	(1,080)	(3,550)
Gastos por servicios (otros)	<u>(1,893)</u>	<u>(1,819)</u>
Total	<u>\$ (212,969)</u>	<u>\$ (237,034)</u>
Otros gastos, neto	<u>\$ (240,130)</u>	<u>\$ (222,324)</u>
Compras de activo fijo	<u>\$ (76,203)</u>	<u>\$ (83,609)</u>

## 18. Ingresos

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Venta de bienes	\$ 18,299,668	\$ 16,727,077
Intereses	1,486,494	1,430,282
Servicios	262,588	234,586
Arrendamiento	113,750	106,364
Otros	<u>9,643</u>	<u>10,684</u>
Total de ingresos	<u>\$ 20,172,143</u>	<u>\$ 18,508,993</u>

## 19. Costos y gastos por naturaleza

Concepto	Costo de ventas	2015		Total de costos y gastos
		Gastos de venta y desarrollo	Gastos de administración	
Mercancías	\$ 12,123,809	\$ -	\$ -	\$ 12,123,809
Sueldos y salarios	-	1,637,384	290,473	1,927,857
Beneficios a empleados	-	767,769	142,503	910,272
Arrendamiento	-	539,197	34,384	573,581
Luz	2,602	264,457	3,044	270,103
Mantenimiento	8,668	143,355	11,920	163,943
Publicidad	678	140,634	-	141,312
Regalías	-	106,292	1,568	107,860
Seguridad y vigilancia	7,806	14,796	2,096	24,698
Agua	3,512	53,397	360	57,269
Gastos de expansión	-	-	68,360	68,360
Provisión de deterioro de cartera de créditos	-	-	180,869	180,869
Otros	<u>36,611</u>	<u>895,097</u>	<u>289,221</u>	<u>1,220,929</u>
	12,183,686	4,562,378	1,024,798	17,770,862
Depreciación y Amortización	<u>15,541</u>	<u>428,597</u>	<u>10,265</u>	<u>454,403</u>
	<u>\$ 12,199,227</u>	<u>\$ 4,990,975</u>	<u>\$ 1,035,063</u>	<u>\$ 18,225,265</u>
<b>2014</b>				
Concepto	Costo de ventas	Gastos de venta y desarrollo	Gastos de administración	Total de costos y gastos
Mercancías	\$ 11,009,757	\$ -	\$ -	\$ 11,009,757
Sueldos y salarios	3,668	1,552,898	291,191	1,847,757
Beneficios a empleados	-	732,903	135,987	868,890
Arrendamiento	-	524,109	28,957	553,066
Luz	2,522	302,261	3,417	308,200
Mantenimiento	6,280	193,044	18,601	217,925
Publicidad	274	151,141	-	151,415
Regalías	-	99,787	1,591	101,378
Seguridad y vigilancia	7,538	23,450	21,525	52,513
Agua	4,362	52,221	406	56,989
Gastos de expansión	-	420	25,287	25,707
Provisión de deterioro de cartera de créditos	-	-	151,784	151,784
Otros	<u>30,875</u>	<u>778,677</u>	<u>234,471</u>	<u>1,044,023</u>
	11,065,276	4,410,911	913,217	16,389,404
Depreciación	<u>12,789</u>	<u>367,788</u>	<u>15,100</u>	<u>395,677</u>
	<u>\$ 11,078,065</u>	<u>\$ 4,778,699</u>	<u>\$ 928,317</u>	<u>\$ 16,785,081</u>

**20. Otros (ingresos) gastos, Neto**

	2015	2014
Cancelación de pasivos y provisiones	\$ (35,023)	\$ (59,565)
Recuperación Altozano	-	(15,000)
(Utilidad) o Pérdida en Activo Fijo, neto	(2,401)	(4,381)
Bajas de Activo Fijo, neto	19,468	18,752
Otros, neto	<u>647</u>	<u>670</u>
	<u>\$ (17,309)</u>	<u>\$ (59,524)</u>

**21. Impuestos a la utilidad**

ISR - Conforme a la nueva Ley de ISR de 2014 (Ley 2014) la tasa fue 30% para 2015 y 2014. La Entidad, subsidiaria de Grupo Carso, causó ISR en forma consolidada hasta 2013 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 2013, se eliminó el régimen de consolidación fiscal.

Al mismo tiempo en el que la Ley 2014 derogó el régimen de consolidación fiscal, se estableció una opción para calcular el ISR de manera conjunta en grupos de sociedades (régimen opcional para Grupo de Sociedades -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 determinaron el ISR del ejercicio 2014 como se describió anteriormente.

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

	2015	2014
ISR:		
Causado	\$ 688,552	\$ 940,823
Diferido	<u>(37,249)</u>	<u>(285,153)</u>
	<u>\$ 651,303</u>	<u>\$ 655,670</u>

- b. Los principales conceptos que originan el saldo del impuesto sobre la renta diferido al 30 de junio, son:

	2015	2014
Impuesto sobre la renta diferido (activo) pasivo:		
Inmuebles, maquinaria y equipo	\$ 1,290,810	\$ 1,395,440
Inventarios	-	-
Cuentas por cobrar por ventas en abonos	-	38,556
Estimaciones de activo y reservas de pasivo	(553,377)	(476,337)
Beneficios a los empleados	217,067	204,169
Otros	<u>(250,624)</u>	<u>(158,852)</u>
ISR diferido de diferencias temporales	703,876	1,003,362
Pérdidas fiscales por amortizar	<u>(26,948)</u>	<u>(12,873)</u>
Impuesto al activo por recuperar	-	-
Efecto en modificación de tasa	<u>-</u>	<u>-</u>
Total del pasivo por impuestos a la utilidad diferidos	<u>\$ 676,928</u>	<u>\$ 990,489</u>

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

Activo ISR Diferido	\$ 201,612	\$ 166,426
Pasivo ISR Diferido	<u>878,540</u>	<u>1,156,915</u>
Total Pasivo Neto ISR Diferido	<u>\$ 676,928</u>	<u>\$ 990,489</u>

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

	2015	2014
Saldo inicial	\$ 717,384	\$ 1,275,641
Impuesto sobre la renta aplicado a resultados	(37,249)	(285,153)
Impuesto sobre la renta reconocido en otros resultados integrales	<u>(3,207)</u>	<u>1</u>
	<u>\$ 676,928</u>	<u>\$ 990,489</u>

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

	2015	2014
	%	%
Tasa legal	30	30
Más (menos) efectos de diferencias permanentes - Gastos no deducibles	4	5
Efectos de inflación	<u>(2)</u>	<u>(1)</u>
Tasa efectiva	<u>32</u>	<u>34</u>

- e. Los beneficios de las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar por los que ya se ha reconocido el activo por ISR diferido pueden recuperarse cumpliendo con ciertos requisitos. Los años de vencimiento de las pérdidas fiscales, de las entidades individuales, y sus montos actualizados al 30 de junio de 2015 son:

Año de Vencimiento	Pérdidas amortizables
2017	\$ 338
2018	309
2019	747
2020 y posteriores	<u>88,431</u>
	<u>\$ 89,825</u>

- f. La Entidad tiene registrado un ISR a largo plazo derivado de un Decreto el cual menciona que el ISR que resulte conforme al régimen de enajenaciones a plazo, se podrá 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.

## 22. Compromisos

- a. Al 30 de junio de 2015, 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 \$1,971,540
- b. Asimismo, al 30 de junio de 2015, la Entidad y sus subsidiarias tienen celebrados contratos de arrendamiento en 316 de sus tiendas (Sears, Saks, Sanborns Hermanos, Sanborn's - Café, Mix-Up, Discolandia, I Shop, Comercializadora Dax, Corpti y Sanborns Panamá). Los contratos de dichos arrendamientos son por plazos forzosos de 1 a 20 años. El importe del gasto por rentas por los años que terminaron el 30 de junio de 2015 y 2014 fue de \$600,835 y \$580,265, 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 30 de junio de 2015 y 2014 fue de \$140,610 y \$126,463, respectivamente.

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

Vencimiento	30 de junio de 2015
1 año	\$ 523,245
1 a 5 años	2,504,258
Más de 5 años	<u>3,283,613</u>
	<u>\$ 6,311,116</u>

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

Vencimiento	30 de junio de 2015
1 año	\$ 12,817
1 a 5 años	156,133
Más de 5 años	<u>164,894</u>
	<u>\$ 333,844</u>



- c. En diciembre de 2010, Sears Operadora México, S.A. de C.V. (antes Sears Roebuck de México, S.A. de C.V.) (Sears) y Sears Roebuck and Co. (Sears EUA), firmaron un convenio, mediante el cual han decidido prorrogar en los mismos términos en que actualmente se encuentra, el Contrato de Licencia de Uso de Marcas y los contratos de Ventas de Mercancía y Asesoría que rigen la relación comercial entre ellas, el cual prevé el pago de Sears del 1% a Sears EUA sobre los ingresos por venta de mercancía, a través del cual se le permite la utilización del nombre de Sears tanto en su razón social como en sus tiendas, así como la explotación de las marcas propiedad de Sears Roebuck and Co. El acuerdo estará vigente hasta el 30 de septiembre de 2019, pero contempla la existencia de una prórroga de siete años adicionales en iguales condiciones, salvo que alguna decida no prorrogarlo, notificando a la otra parte con dos años de anticipación.
- d. A través de un acuerdo suscrito el 12 de septiembre de 2006, la Entidad celebró un contrato para el pago de consultoría y de licencia de uso de marcas, por un plazo inicial de 15 años con opción de renovación por 10 años más, el cual prevé el pago mínimo anual de US\$500 mil, a través del cual se le permite la utilización del nombre de Saks Fifth Avenue tanto en su razón social como en sus tiendas.

### **23. 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 30 de junio de 2015 equivale a \$562,658, de los cuales existe un pasivo registrado por \$59,251 el cual se incluye en otros pasivos en los estados consolidados de situación financiera. La Entidad ha erogado por este concepto durante el ejercicio 2015 una cantidad aproximada de \$12,222. 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.

## 24. 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:

	2015				
	Sears y Boutiques	Sanborns	Mixup y Ishop	Otros y eliminaciones	Total consolidado
Ventas netas	\$ 10,155,427	\$ 6,022,082	\$ 2,806,668	\$ 1,187,966	\$ 20,172,143
EBITDA (1)	1,338,934	372,642	158,663	548,351	2,418,590
Utilidad integral consolidada del año	671,153	108,853	95,452	497,550	1,373,008
Ingresos por intereses	14,780	31,138	5,858	60,360	112,136
Gasto por intereses	100,896	66,887	1,403	(117,796)	51,390
Depreciación	247,701	155,525	23,221	27,956	454,403
Impuestos a la utilidad	319,482	69,735	45,066	217,020	651,303
Activo total	19,301,127	8,907,219	1,666,386	8,615,195	38,489,927
Pasivo circulante	9,732,589	4,499,102	761,751	(5,630,552)	9,362,890
Pasivo a largo plazo	349,945	199,206	24,833	768,703	1,342,687
Pasivo total	10,082,534	4,698,308	786,584	(4,861,849)	10,705,577
Inversiones en activos productivos	776,268	138,839	14,787	45,852	975,746

  

	2014				
	Sears y Boutiques	Sanborns	Mixup y Ishop	Otros y eliminaciones	Total consolidado
Ventas netas	\$ 9,502,206	\$ 5,900,969	\$ 1,992,088	\$ 1,113,730	\$ 18,508,993
EBITDA (1)	1,223,013	398,698	63,401	494,001	2,179,113
Utilidad integral consolidada del año	588,805	105,871	26,739	501,927	1,223,342
Ingresos por intereses	13,797	30,858	4,353	104,309	153,317
Gasto por intereses	90,377	77,939	1,665	(114,758)	55,223
Depreciación	186,656	153,954	26,186	28,881	395,677
Impuestos a la utilidad	369,896	92,609	13,407	179,758	655,670
Activo total	17,356,918	8,907,533	1,331,192	9,720,196	37,315,839
Pasivo circulante	8,658,244	4,510,837	514,235	(5,001,085)	8,682,231
Pasivo a largo plazo	540,876	249,468	21,055	651,473	1,462,872
Pasivo total	9,199,120	4,760,305	535,290	(4,349,612)	10,145,103
Inversiones en activos productivos	571,000	124,090	26,592	16,688	738,370

(1) Conciliación del EBITDA

	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 2,008,444	\$ 1,879,663
Depreciación	454,403	395,677
Ingresos por intereses	(112,136)	(153,317)
Gastos por intereses	51,390	55,223
(Ganancia) pérdida cambiaria, neta	16,489	1,867
Ganancia derivada por cambios en el valor razonable de propiedades de inversión		
EBITDA	<u>\$ 2,418,590</u>	<u>\$ 2,179,113</u>

b. Información general de segmentos por área geográfica:

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

La distribución de sus ventas es la siguiente:

	30 de junio de 2015	%	30 de junio de 2014	%
México	\$ 19,949,091	98.90	\$ 18,313,889	98.95
El Salvador	177,875	0.89	147,647	0.80
Panamá	43,078	0.21	44,429	0.24
Centro y Sudamérica	<u>2,099</u>	<u>0.00</u>	<u>3,028</u>	<u>0.01</u>
	<u>\$ 20,172,143</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 18,508,993</u>	<u>100.00</u>

\* \* \* \* \*