

Información Financiera Trimestral

| | |
|---|----|
| [105000] Comentarios y Análisis de la Administración | 2 |
| [110000] Información general sobre estados financieros | 17 |
| [210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante..... | 19 |
| [310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto..... | 21 |
| [410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos..... | 22 |
| [520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto | 24 |
| [610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual..... | 26 |
| [610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior | 29 |
| [700000] Datos informativos del Estado de situación financiera | 32 |
| [700002] Datos informativos del estado de resultados | 33 |
| [700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses..... | 34 |
| [800001] Anexo - Desglose de créditos | 35 |
| [800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera | 37 |
| [800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto..... | 38 |
| [800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados | 39 |
| [800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable..... | 40 |
| [800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos | 44 |
| [800500] Notas - Lista de notas..... | 45 |
| [800600] Notas - Lista de políticas contables..... | 49 |
| [813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 | 53 |

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

INFORME DEL DIRECTOR GENERAL GRUPO SANBORNS S.A.B. DE C.V. SEGUNDO TRIMESTRE 2019

Ciudad de México a 23 de julio de 2019 – Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V. (BMV: GSANBOR OTC: GSAOY) anuncia sus resultados correspondientes al segundo trimestre de 2019.

Durante el segundo trimestre del año las ventas totales de Grupo Sanborns ascendieron a \$12,052 millones, lo que significó \$174 millones más o un incremento de 1.5%. Esto se debió a una mayor contribución de las tiendas no comparables de Sears, Promotora Musical y Otros formatos.

La utilidad bruta mejoró 1.6% totalizando \$4,807 millones. El margen bruto fue 39.9% mejorando 10 puntos base respecto al 2T18. Por formato, Sanborns y Sears destacaron al mejorar su valor agregado, mientras que se redujo en Promotora Musical y en Otros Formatos.

Los gastos de operación y administración pasaron de 30.5% a 31.6% de las ventas. Este incremento se explica por mayores tarifas de energía eléctrica, aumento de sueldos y salarios, así como sueldos y gastos de tiendas no comparables.

La utilidad de operación disminuyó 10.1% siendo de \$1,040 millones. El margen de operación fue de 8.6% versus 9.7% el año pasado.

El EBITDA trimestral disminuyó 5.7% totalizando \$1,589 millones, con un margen de 13.2%. Las cifras de EBITDA trimestrales sin considerar los cambios contables en la NIIF 16 fueron de \$1,270 millones en el 2T19, en comparación con \$1,377 millones en el 2T18, con márgenes de 10.5% y 11.6%, respectivamente.

Se registró un resultado integral de financiamiento de -\$90 millones, que resultó inferior al RIF del mismo periodo del año previo que fue de -\$198 millones. Esto se debió principalmente a una ganancia cambiaria en comparación con una pérdida cambiaria en el 2T18.

La utilidad neta controladora en el 2T19 que totalizó \$623 millones de pesos, se mantuvo similar con los \$627 millones registrados en el 2T18. Las cifras de utilidad neta controladora trimestral sin considerar los cambios contables en la NIIF 16 fueron de \$640 millones en el 2T19, en comparación con \$697 millones en el 2T18.

Se han agregado 207 mil tarjetahabientes nuevos, con lo cual el número de tarjetas propias alcanzó 4.26 millones, en comparación con 4.05 millones al cierre de junio de 2018.

El porcentaje de cartera vencida a más de 90 días fue de 4.3% mientras que en el 2T18 fue de 4.9%.

El portafolio de crédito se mantuvo relativamente constante con una variación de -1.0% totalizando \$11,655 millones. Los ingresos por crédito pasaron de \$938 a \$991 millones, lo que significó un incremento de 5.7% en el 2T19.

Grupo Sanborns no tuvo deuda con costo al 30 de junio de 2019, mientras que el monto de efectivo totalizó \$1,229 millones en comparación con \$2,478 millones al cierre de diciembre de 2018. Esta disminución de \$1,249 millones en el efectivo se debió al pago de proveedores, la apertura de tiendas durante el semestre y al pago de dividendos.

Las inversiones en activo fijo totalizaron \$404 millones de pesos, monto que resultó 47.2% menor que \$767 millones en el mismo periodo del año previo. El CapEx estimado para 2019 es de \$2,810 millones, el cual se enfocará en eficientar espacios en las diversas remodelaciones y ampliaciones de los distintos formatos del Grupo.

Al 30 de junio de 2019 la superficie de venta totalizó 1,234,077 m2 incluyendo 447 tiendas, o un incremento de 2.9% en el área comercial consolidada en comparación con el mismo periodo del año previo.

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

- iShop: abrió 2 tiendas, una en el Centro Comercial Paseos Monclova en Coahuila, y otra en el Centro Comercial Alaia en Guanajuato, Guanajuato
- Sanborns: cerró la tienda de El Dorado en Veracruz,
- MixUp: cerró la tienda Gran Sur en la Ciudad de México.

El saldo de la cuenta de inventarios al 30 de junio de 2019 fue de \$11,377 millones disminuyendo 7.9% respecto al saldo al cierre de diciembre del año anterior que fue de \$12,359 millones. Las cuentas por pagar a proveedores fueron de \$5,400 millones, lo que significó una disminución de 40.8% en relación con el importe del 4T18. Las cuentas por cobrar a clientes a corto plazo totalizaron \$10,450 millones.

Atentamente,

Lic. Patrick Slim Domit

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

DETALLES PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA DE RESULTADOS:

Fecha: Viernes 26 de julio de 2019
 Hora: 11:00 A.M.-12:00 P.M. Cd. de México/ 1200 A.M-13:00 P.M. NY (US EST)
 Números de Acceso: 52 (55) 6722-5257 México - Local
 001 866-779-0965 México Freephone
 1 (847) 585-4405 International and US Toll
 1 (888) 771-4371 US Toll Free
 1 (514) 841-2157 Canada Toll

Código de Acceso: 4885 8907 para Español

Repetición: 4885 8909 para Inglés
 1 (630) 652-3000 Español REF: 4885 8907#
 Inglés REF: 4885 8909#

Disponibilidad: Hasta el 07 de agosto de 2019

COBERTURA DE ANALISTAS AL 2T19

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 | José Antonio Cebeira/Jerónimo Cobián |
| 2 | Barclays Capital Inc. | Benjamin M. Theurer |
| 3 | Citibanamex | Sergio Matsumoto |
| 4 | Credit Suisse Casa de Bolsa | Antonio González/Eduardo Sucarrats |
| 5 | Grupo Bursátil Mexicano | Luis R. Willard/Nicole Zaragoza |
| 6 | Itaú BBA | Joaquín Ley/Alejandro Fuchs |
| 7 | Nau Securities | Pedro Baptista |

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

1. Actividades

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

La participación accionaria directa de Grupo Sanborns en el capital social de las subsidiarias al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

| Subsidiaria | Actividad | 30 de junio de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|---|------------------------|----------------------------|
| Sanborn Hermanos, S.A. y Subsidiaria ("Sanborns") | Operación de tiendas departamentales, de regalos, de discos y | 99.23% | 99.23% |

| | | | |
|---|---|---------|---------|
| | restaurantes a través de la marca Sanborns | | |
| Sears Operadora México, S. A. de C. V. y Subsidiaria ("Sears") | Operadora de tiendas departamentales a través de su marca Sears | 98.94% | 98.94% |
| Promotora Comercial Sanborns, S. A. de C. V. y Subsidiarias | Operación de tiendas de discos y productos Apple,, restaurantes y cafeterías a través de las marcas, Mixup, 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% |
| 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% |
| Grupo Inmobiliario Sanborns, S. A. de C. V. | Venta, arrendamiento o subarrendamiento de bienes muebles e inmuebles | 100.00% | 100.00% |
| Claroshop.Com, Holding, S. A. de C. V. | Comercio por medios masivos de comunicación (internet) y otros medios | 56.54% | 56.54% |
| Gentics & Me S.A. de C. V. | Comercio al por menor de productos naturistas y de complementos alimenticios | 100.0% | 100.0% |

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

Nos enfocamos en operar formatos minoristas que tienen mercados finales los cuales consideramos ofrecen un potencial de crecimiento sólido y gozan de altos márgenes de utilidad y flujos de efectivo estables. A través de nuestra red de tiendas, ubicadas en 31 estados de la República Mexicana y la Ciudad de México, vendemos más de 549,000 de SKUs activos, incluyendo artículos electrónicos, artículos para el hogar, muebles, ropa, productos farmacéuticos, productos de salud y belleza, libros, videos, música,

productos marca *Apple*, juguetes, artículos deportivos, teléfonos celulares y diversos productos de tecnología, entre otros bienes de consumo y de tecnología para el consumidor, dirigidos a todos los segmentos de la población, con énfasis en los sectores de ingreso medio, medio-alto y alto. Adicionalmente, a través de nuestra red de restaurantes ubicada en 30 estados de la República Mexicana y el Ciudad de México ofrecemos comida tradicional mexicana a precios accesibles.

Al 30 de junio 2019, operamos 443 tiendas y restaurantes en México, dos tiendas-restaurantes y una tienda *Sears* en El Salvador, y una tienda-restaurante en Panamá, con un área de piso de ventas de 1,234,077m². Para los seis meses concluidos el 30 de junio de 2019, tuvimos ingresos totales de \$23,530.0 millones, utilidad neta mayoritaria de \$1,157.6 millones y EBITDA de \$2,982.8 millones. Al 30 de junio de 2019, tenemos activos totales por \$52,549.2 millones y un capital contable de \$32,053.8 millones. Al 30 de junio de 2018, tuvimos ingresos totales de \$23,262.2 millones, utilidad neta mayoritaria de \$1,360.1 millones, EBITDA de \$3,154.5 millones, activos totales por \$56,122.9 millones y un capital contable de \$33,047.3 millones

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

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

Enfoque de crecimiento en ventas mismas tiendas.

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

Captar sinergias adicionales.

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

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

Mantener una estructura de bajo costo.

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

Plan de remodelaciones tanto en todos los formatos.

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

Nuevas adquisiciones de negocios.

Entrar a nuevos formatos.

Desarrollo del negocio en línea.

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

Información sobre los recursos

Por tratarse de una actividad comercial, los inventarios y la cartera representan el foco principal de la Compañía, los cuales representaron el 21.7% y el 19.9% respectivamente de los Activos Totales de la empresa al cierre del 30 de junio de 2019 y el 22.0% y el 23.2% al 31 de diciembre de 2018, porcentajes que representan un comportamiento estable con respecto al nivel de operación de la empresa.

La infraestructura básica, representada por los Activos Fijos representó el 27.2% y el 25.9% al 30 de junio de 2019 y al cierre diciembre de 2018. Las propiedades de inversión representan un 4.6 % y 4.3% de los Activos Totales existentes al 30 de junio de 2019 y el cierre de 2018 respectivamente.

Factores de Riesgo

Debido a diversas circunstancias en nuestro entorno económico tales como la disminución en el gasto público, la incertidumbre sobre las exportaciones al principal cliente comercial del país, las variaciones en los tipos de cambio del peso mexicano, y los incrementos en los precios de los energéticos, se prevé una mayor incertidumbre económica para el año 2019 que la de los últimos años, la cual podría tener algún efecto adverso en el desempeño de nuestra empresa.

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

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

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

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

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

Reporte de Resultados

2T 2019

Ciudad de México a 23 de julio de 2019 – Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V. (BMV: GSANBOR OTC: GSAOY) anunció hoy sus resultados correspondientes al segundo trimestre de 2019.

CIFRAS DESTACADAS CON NIIF 16 (IFRS 16) Y EVENTOS RELEVANTES

- Grupo Sanborns informó los días 15 y 19 de julio de 2019 al público inversionista, su participación del 33.27% en el capital de la empresa Mexicana **Miniso BF Holding, S. de R.L. de C.V.**, que tiene un plan importante de inversión en los próximos tres años en México y América Latina. En México su expansión generará alrededor de 1,670 empleos directos.
- Los Estados Financieros 2019 y 2018 son comparables y consideran la aplicación de la NIIF 16 (IFRS-16) utilizando el método retrospectivo.
- Las **ventas totales** aumentaron 1.5% durante el 2T19 siendo de \$12,052 millones de pesos.
- El **margen bruto** consolidado aumentó a 39.9%.
- El **portafolio de crédito** fue de \$11,655 millones y el porcentaje de cartera vencida mejoró a 4.3%.
- Durante el 2T19 **se abrieron 2 tiendas iShop**, una en el Centro Comercial Paseos Monclova, Coahuila, y otra en el Centro Comercial Alaia en Guanajuato, Guanajuato.
- El 20 de junio de 2019 se pagó la **primera exhibición de \$0.46** (cero pesos 46/100 M.N) por acción del dividendo en efectivo de \$0.92 (cero pesos 92/100 M.N.) decretado en la Asamblea Anual Ordinaria de accionistas.

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA (Millones de Pesos, MM MXN)

| Resultados Consolidados | 2T19 | 2T18 | Var% | 6M19 | 6M18 | Var% |
|------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Ventas | 12,052 | 11,877 | 1.5% | 23,530 | 23,262 | 1.2% |
| Utilidad Bruta | 4,807 | 4,731 | 1.6% | 9,328 | 9,215 | 1.2% |
| Utilidad de Operación | 1,040 | 1,156 | -10.1% | 1,901 | 2,162 | -12.1% |
| Utilidad Neta Controladora | 623 | 627 | -0.6% | 1,158 | 1,360 | -14.9% |
| Ut. Neta Control. sin NIIF16 | 640 | 697 | -8.2% | 1,189 | 1,372 | -13.3% |
| UAFIDA (EBITDA) | 1,589 | 1,685 | -5.7% | 2,983 | 3,155 | -5.4% |
| UAFIDA (EBITDA) sin NIIF16 | 1,270 | 1,377 | -7.8% | 2,347 | 2,538 | -7.5% |
| Margen Bruto | 39.9% | 39.8% | | 39.6% | 39.6% | |
| Margen de Operación | 8.6% | 9.7% | | 8.1% | 9.3% | |
| Margen EBITDA | 13.2% | 14.2% | | 12.7% | 13.6% | |
| Margen EBITDA sin NIIF16 | 10.5% | 11.6% | | 10.0% | 10.9% | |

VENTAS TOTALES Y VENTAS MISMAS TIENDAS (VMT)

Durante el segundo trimestre del año las **ventas totales** de Grupo Sanborns ascendieron a \$12,052 millones, lo que significó \$174 millones más o un incremento de 1.5%. Esto se debió a una mayor contribución de las tiendas no comparables de Sears, Promotora Musical y Otros formatos.

UTILIDAD BRUTA Y GASTOS DE OPERACIÓN

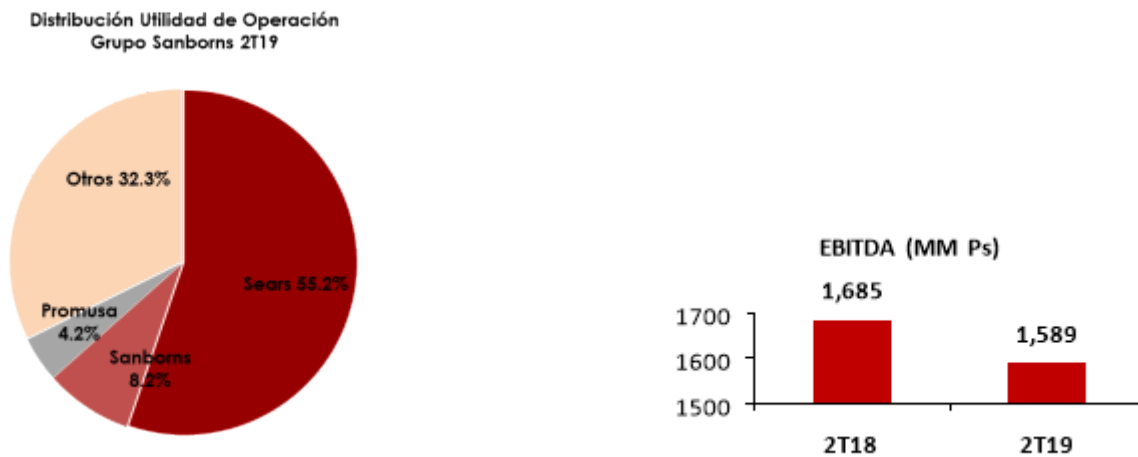
La **utilidad bruta** mejoró 1.6% totalizando \$4,807 millones. El margen bruto fue 39.9% mejorando 10 puntos base respecto al 2T18. Por formato, Sanborns y Sears destacaron al mejorar su valor agregado, mientras que se redujo en Promotora Musical y en Otros Formatos.

Los **gastos de operación y administración** pasaron de 30.5% a 31.6% de las ventas. Este incremento se explica por mayores tarifas de energía eléctrica, aumento de sueldos y salarios, así como sueldos y gastos de tiendas no comparables.

UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EBITDA

La **utilidad de operación** disminuyó 10.1% siendo de \$1,040 millones. El margen de operación fue de 8.6% versus 9.7% el año pasado.

El **EBITDA** trimestral disminuyó 5.7% totalizando \$1,589 millones, con un margen de 13.2%. Las cifras de EBITDA trimestrales sin considerar los cambios contables en la NIIF 16 fueron de \$1,270 millones en el 2T19, en comparación con \$1,377 millones en el 2T18, con márgenes de 10.5% y 11.6%, respectivamente.

**RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)**

Se registró un **resultado integral de financiamiento** de -\$90 millones, que resultó inferior al RIF del mismo periodo del año previo que fue de -\$198 millones. Esto se debió principalmente a una ganancia cambiaria en comparación con una pérdida cambiaria en el 2T18.

| (MM MXN) | 2T19 | 2T18 | Var% | 6M19 | 6M18 | Var% |
|-------------------------------|-------------|-------------|--------|-------------|-------------|-------|
| Resultados Financieros | | | | | | |
| Intereses Pagados | -174 | -159 | 9.5% | -352 | -319 | 10.2% |
| Intereses Ganados | 73 | 59 | 24.0% | 138 | 112 | 22.8% |
| Intereses (Netos) | -101 | -100 | 1.0% | -214 | -207 | 3.4% |
| Resultado cambiario | 12 | -98 | NA | 23 | -4 | NA |
| RIF | -90 | -198 | -54.7% | -191 | -212 | -9.6% |

NA= No aplica

UTILIDAD NETA

La **utilidad neta controladora** en el 2T19 que totalizó 623 millones de pesos, se mantuvo similar con los \$627 millones registrados en el 2T18. Las cifras de utilidad neta controladora trimestral sin considerar los cambios contables en la NIIF 16 fueron de \$640 millones en el 2T19, en comparación con \$697 millones en el 2T18.

NEGOCIO DE CRÉDITO

Se han agregado **207 mil tarjetahabientes nuevos**, con lo cual el número de tarjetas propias alcanzó 4.26 millones, en comparación con 4.05 millones al cierre de junio de 2018.

El porcentaje de cartera vencida a más de 90 días fue de 4.3% mientras que en el 2T18 fue de 4.9%.

El **portafolio de crédito** se mantuvo relativamente constante con una variación de -1.0% totalizando \$11,655 millones. Los ingresos por crédito pasaron de \$938 a \$991 millones, lo que significó un incremento de 5.7% en el 2T19.

| Indicadores de Crédito | 2T19 | 2T18 | Var% |
|-------------------------------|--------|--------|-------|
| Portafolio de crédito (MM Ps) | 11,655 | 11,771 | -1.0% |
| Núm. Tarjetas emitidas (MM) | 4.26 | 4.05 | 5.1% |
| Cartera vencida (%) | 4.3% | 4.9% | |

DEUDA

Grupo Sanborns no tuvo **deuda con costo** al 30 de junio de 2019, mientras que el monto de efectivo totalizó \$1,229 millones en comparación con \$2,478 millones al cierre de diciembre de 2018. Esta disminución de \$1,249 millones en el efectivo se debió al pago de proveedores, la apertura de tiendas durante el semestre y al pago de dividendos.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO (CapEx)

Las inversiones en activo fijo totalizaron \$404 millones de pesos, monto que resultó 47.2% menor que \$767 millones en el mismo periodo del año previo. El CapEx estimado para 2019 es de aproximadamente \$1,495 millones y se enfocará en eficientar espacios en las diversas remodelaciones y ampliaciones de los distintos formatos del Grupo.

AMPLIACIONES, REMODELACIONES Y TIENDAS NUEVAS

En el caso de Sears se ampliará y remodelará durante 2019 la tienda de Oaxaca en el estado de Oaxaca, para Sanborns se ampliará y remodelará durante el año la fábrica Excelsior de chocolates en la Ciudad de México.

CUADRO DE AMPLIACIONES Y REMODELACIONES

| No. | iSHOP | Estatus | Entrega |
|--------------------------------|---------------------------|-----------|---------|
| Tiendas Nuevas: | | | |
| 1 | Salamanca | Terminada | 1T19 |
| 2 | Puerto Cancún Marina Town | Terminada | 1T19 |
| 3 | Torreón 4 Caminos | Terminada | 1T19 |
| 4 | Hermosillo | Terminada | 1T19 |
| 5 | El Dorado San Luis | Terminada | 1T19 |
| 6 | Lerma | Terminada | 1T19 |
| 7 | Acapulco | Terminada | 1T19 |
| 8 | Zentralia Cd. Del Carmen | Terminada | 1T19 |
| 9 | Fiesta Inn Anáhuac Mty. | Terminada | 1T19 |
| 10 | Paseo Monclova | Terminada | 2T19 |
| 11 | Alaia Guanajuato | Terminada | 2T19 |
| 12 | Outlet Querétaro | | 2019 |
| 13 | Gran Sur | | 2019 |
| 14 | Uruapan Plaza Angora | | 2019 |
| 15 | Las Américas Chetumal | | 2019 |
| 16 | Galerías Santa Anita Gd. | | 2019 |
| 17 | Tijuana Alameda | | 2019 |
| 18 | Mitikal Coyoacán | | 2019 |
| 19 | Multipiazza Aragón | | 2019 |
| Remodelaciones Mayores: | | | |
| 1 | Parroquia | | 2019 |
| 2 | Irapuato | | 2019 |
| 3 | Reforma 222 | | 2019 |
| 4 | Atizapán | | 2019 |
| 5 | Galerías Querétaro | | 2019 |
| 6 | Neza | | 2019 |

ÁREA COMERCIAL Y NÚMERO DE TIENDAS

Al 30 de junio de 2019 la superficie de venta totalizó 1,234,077 m2 incluyendo 447 tiendas, o un incremento de 2.9% en el área comercial consolidada en comparación con el mismo periodo del año previo.

| Superficie de Venta | Junio 2019 | | | Junio 2018 | | | m2 Var% |
|---------------------|------------|------------------|------------------|------------|------------------|------------------|-------------|
| | Uns. | m2 Vta. | m2 Área Rentable | Uns. | m2 Vta. | m2 Área Rentable | |
| Sears | 97 | 869,060 | | 95 | 837,945 | | 3.7% |
| Sanborns | 165 | 253,033 | | 164 | 251,860 | | 0.5% |
| Promotora Musical | 131 | 41,861 | | 115 | 38,938 | | 7.5% |
| Otros* | 54 | 70,123 | | 55 | 70,520 | | -0.6% |
| Centros Comerciales | 2 | | 71,225 | 2 | | 71,225 | 0.0% |
| Total | 447 | 1,234,077 | 71,225 | 429 | 1,199,263 | 71,225 | 2.9% |

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

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

- **iShop:** abrió 2 tiendas, una en el Centro Comercial Paseos Monclova en Coahuila, y otra en el Centro Comercial Alaia en Guanajuato, Guanajuato
- **Sanborns:** cerró la tienda de El Dorado en Veracruz,
- **MixUp:** cerró la tienda Gran Sur en la Ciudad de México.

CAPITAL DE TRABAJO

El saldo de la cuenta de inventarios al 30 de junio de 2019 fue de \$11,377 millones disminuyendo 7.9% respecto al saldo al cierre de diciembre del año anterior que fue de \$12,359 millones. Las cuentas por pagar a proveedores fueron de \$5,400 millones, lo que significó una disminución de 40.8% en relación con el importe del 4T18. Las cuentas por cobrar a clientes a corto plazo totalizaron \$10,450 millones.

CONTACTOS PARA INVERSIONISTAS:

Mario Bermúdez Dávila

Director de Finanzas Grupo Sanborns

T. +52 (55) 5257-9323

mbermudez@sears.com.mx

Angélica Piña Garnica

Gerente de Relación con Inversionistas

T. +52 (55) 1101-2956

napinag@gcarso.com.mx

DETALLES PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA DE RESULTADOS:

Fecha: Viernes 26 de julio de 2019

Hora: 11:00 A.M.-12:00 P.M. Cd. de México/ 1200 A.M-13:00 P.M. NY (US EST)

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

001 866-779-0965 México Freephone

1 (847) 585-4405 International and US Toll

1 (888) 771-4371 US Toll Free

1 (514) 841-2157 Canada Toll

Código de Acceso: 4885 8907 para Español
4885 8909 para Inglés

Repetición: 1 (630) 652-3000 Español REF: 4885 8907#
Inglés REF: 4885 8909#

Disponibilidad: Hasta el 07 de agosto de 2019

TABLAS ADICIONALES:

| Estado de Resultados | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------|
| (Millones de Pesos) | | | | | | | | | | |
| | 2T19 | | 2T18 | | Var% | 6M19 | | 6M18 | | Var% |
| Total Ingresos | 12,052 | 100.0% | 11,877 | 100.0% | 1.5% | 23,530 | 100.0% | 23,262 | 100.0% | 1.2% |
| Costo de Ventas | 7,244 | 60.1% | 7,146 | 60.2% | 1.4% | 14,202 | 60.4% | 14,047 | 60.4% | 1.1% |
| Utilidad Bruta | 4,807 | 39.9% | 4,731 | 39.8% | 1.6% | 9,328 | 39.6% | 9,215 | 39.6% | 1.2% |
| Gastos de Operación y Admón. | 1,807 | 31.6% | 1,626 | 30.5% | 5.0% | 7,468 | 31.7% | 7,098 | 30.5% | 5.2% |
| Otros ingresos y (gastos) Neto | 39 | 0.3% | 51 | 0.4% | -23.6% | 40 | 0.2% | 45 | 0.2% | -9.6% |
| Utilidad de Operación | 1,040 | 8.6% | 1,156 | 9.7% | -10.1% | 1,901 | 8.1% | 2,162 | 9.3% | -12.1% |
| Resultado Integral Financiamiento | -90 | -0.7% | -198 | -1.7% | -50.7% | -191 | -0.8% | -212 | -0.9% | -9.6% |
| Part. En Res. Asoc. Y Neg. Conj. | 25 | 0.2% | 21 | 0.2% | 8.3% | 57 | 0.2% | 57 | 0.2% | -0.3% |
| Utilidad antes de Impuestos | 975 | 8.1% | 981 | 8.3% | -0.6% | 1,767 | 7.5% | 2,007 | 8.6% | -12.0% |
| Impuestos | 128 | 2.7% | 125 | 2.7% | 1.0% | 554 | 2.4% | 571 | 2.5% | -2.9% |
| Utilidad Neta Consolidada | 647 | 5.4% | 656 | 5.5% | -1.4% | 1,213 | 5.2% | 1,437 | 6.2% | -15.6% |
| Part. No Controladora en Ut. Neta | 24 | 0.2% | 29 | 0.2% | -17.8% | 55 | 0.2% | 76 | 0.3% | -27.9% |
| Part. Controladora en Ut. Neta | 623 | 5.2% | 627 | 5.3% | -0.6% | 1,158 | 4.9% | 1,360 | 5.8% | -14.9% |
| UAFIDA o EBITDA | 1,589 | 13.2% | 1,685 | 14.2% | -5.7% | 2,983 | 12.7% | 3,155 | 13.6% | -5.4% |

| Cifras del Balance General | | | |
|---|------------------|-------------|--------------|
| (Millones de Pesos) | 2T19 | 4T18 | Var % |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo | 1,228.8 | 2,477.7 | -50.4% |
| Clientes | 10,450.5 | 13,011.6 | -19.7% |
| Impuestos por Recuperar | 1,333.1 | 1,246.3 | 7.0% |
| Otros Activos Financieros | 0.0 | 0.0 | 0.0% |
| Inventarios | 11,377.5 | 12,359.2 | -7.9% |
| Otros Activos No Financieros | 228.6 | 81.7 | 179.7% |
| Activos Circulantes | 24,618.5 | 29,176.4 | -15.6% |
| Clientes y Otras CxC No Circulantes | 1,211.6 | 0.0 | NA |
| Otros Activos Financieros No Circul. | 1.3 | 1.3 | 0.0% |
| Inversiones en subsidiarias y asociadas | 2,329.5 | 2,272.6 | 2.5% |
| Propiedades, Planta y Equipo | 14,279.4 | 14,549.5 | -1.9% |
| Propiedades de Inversión | 2,415.6 | 2,415.6 | 0.0% |
| Activos por derechos de uso | 5,382.2 | 5,484.4 | -1.9% |
| Activos Intangibles y Crédito Mercantil | 35.6 | 38.2 | -6.9% |
| Activos por Impuestos Diferidos | 1,592.1 | 1,502.0 | 6.0% |
| Otros Activos No Financieros No Circul. | 683.6 | 683.0 | 0.1% |
| Activos No Circulantes | 27,930.7 | 26,946.5 | 3.7% |
| Total Activos | 52,549.2 | 56,122.9 | -6.4% |
| Proveedores | 5,400.4 | 9,115.2 | -40.8% |
| Impuestos por Pagar C.P. | 2,442.9 | 2,308.0 | 5.8% |
| Deuda a C.P. | 0.0 | 0.0 | 0.0% |
| Otros Pasivos Financieros C.P. | 0.0 | 0.0 | 0.0% |
| Pasivos por Arrendamientos a C.P. | 1,265.6 | 1,247.0 | 1.5% |
| Otros Pasivos no Financieros C.P. | 936.8 | 1,043.0 | -10.2% |
| Provisiones Circulantes | 3,309.0 | 2,143.5 | 54.4% |
| Pasivo Circulante | 13,354.7 | 15,856.8 | -15.8% |
| Impuestos por Pagar a L.P. | 664.4 | 665.1 | -0.1% |
| Pasivos por Arrendamientos L.P. | 5,137.9 | 5,239.5 | -1.9% |
| Deuda a L.P. | 0.0 | 0.0 | 0.0% |
| Otros Pasivos Financieros a L.P. | 0.0 | 0.0 | 0.0% |
| Otros Pasivos No Financieros a L.P. | 18.0 | 15.2 | 18.3% |
| Provisiones a L.P. | 61.2 | 56.5 | 8.4% |
| Pasivo por Impuestos Diferidos | 1,259.2 | 1,243 | 1.3% |
| Pasivo No Circulante | 7,140.7 | 7,218.9 | -1.1% |
| Pasivo Total | 20,495.4 | 23,075.7 | -11.2% |
| Capital Contable | 32,053.8 | 33,047.3 | -3.0% |
| Acciones en Circulación ('000) | 2,263,869 | 2,264,891 | 0.0% |
| Precio de Cierre de la Acción | 19.00 | 17.70 | 7.3% |

NA=No Aplica

De acuerdo a las últimas estimaciones sobre crecimiento de la economía para el año de 2019 se vislumbra un crecimiento menor al 2.5%, el cual es menor al estimado al principio del año. No obstante, estamos reforzando nuestras estrategias de venta para compensar cualquier movimiento adverso de la demanda de nuestros productos y servicios. Por lo que estimamos que nuestra perspectiva de crecimiento será al menos el crecimiento que tenga la Economía.

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

a) Situación Financiera. Al cierre del segundo trimestre de 2019 la empresa la emisora no tiene contratados créditos con costo. El Activo Circulante es 1.8 veces el Pasivo a Corto Plazo, sin cambio con respecto al 31 de diciembre de 2018. El Activo total es de 2.6 veces el Pasivo Total habiendo sido de 2.4 veces al cierre del año 2018.

b) Liquidez. Grupo Sanborns no tuvo deuda con costo al 30 de junio de 2019, mientras que el monto de efectivo totalizó \$1,228.8 millones en comparación con \$2,478 millones al cierre de diciembre de 2018. Esta disminución de \$1,249 millones en el efectivo se debió al pago de proveedores, la apertura de tiendas durante el semestre y al pago de dividendos.

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

Las inversiones en activo fijo totalizaron \$404.5 millones de pesos en el periodo de enero a junio de 2019.

Control interno [bloque de texto]

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

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

Nuestros distintos procesos operacionales están sujetos a auditorías internas periódicas y a la auditoría de Grupo Carso. El responsable de auditoría interna de Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V. presenta periódicamente a nuestro comité de auditoría y prácticas societarias y al comité correspondiente de Grupo Carso un informe sobre el cumplimiento de los objetivos del control interno, lo que provee a la administración de una seguridad razonable de que nuestras operaciones están sujetas a, y en

cumplimiento con, las reglas establecidas por nuestra administración y que nuestros estados financieros cumplen con IFRS. Los asuntos menores detectados al nivel de nuestras subsidiarias son discutidos y solucionados por los funcionarios correspondientes.

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

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

| | 30 junio 2019 | 30 junio 2018 |
|---|---------------|---------------|
| Variación Ventas Mismas Tiendas | (1.9%) | 3.2% |
| Utilidad Bruta a Ventas | 39.6% | 39.6% |
| Ebitda a Ventas | 12.7% | 13.6% |
| Utilidad Neta Participación Controladora a Ventas | 4.9% | 5.8% |
| Morosidad | 4.3% | 4.9% |
| Utilidad Neta a Capital Contable (ROE) | 11.0% | 11.8% |
| Financiamiento de Inventario por Proveedores | 47.5% | 54.5% |

[110000] Información general sobre estados financieros

| | |
|--|--------------------------|
| Clave de cotización: | GSANBOR |
| Periodo cubierto por los estados financieros: | 2019-01-01 al 2019-06-30 |
| Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa : | 2019-06-30 |
| Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación: | GSANBOR |
| Descripción de la moneda de presentación : | MXN |
| Grado de redondeo utilizado en los estados financieros: | miles de pesos |
| Consolidado: | Si |
| Número De Trimestre: | 2 |
| Tipo de emisora: | ICS |
| Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente: | |
| Descripción de la naturaleza de los estados financieros: | |

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

La Compañía está presentando los siguientes estados financieros: el Estado de Situación Financiera al 30 de junio de 2019 y correspondientes al segundo trimestre de 2019 el Estado de Resultados por Función de Gasto, el Estado de Resultados Integral, el Estado de Flujos de Efectivo así como el Estado de Cambios en el Capital Contable con los correspondientes Anexos y Notas que los explican.

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

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

En cumplimiento con los Requisitos de Mantenimiento establecidos en la disposición 4.033.01 del Reglamento Interior de la BMV, GSANBOR informa sobre los Analistas y/o Casas de Bolsa con cobertura de Análisis de los valores autorizados para cotizar:

| | | |
|---|-----------------------------|--------------------------------------|
| 1 | Actinver Casa de Bolsa | José Antonio Cebeira/Jerónimo Cobián |
| 2 | Barclays Capital Inc. | Benjamin M. Theurer |
| 3 | Citibanamex | Sergio Matsumoto |
| 4 | Credit Suisse Casa de Bolsa | Antonio González/Eduardo Sucarrats |
| 5 | Grupo Bursátil Mexicano | Luis R. Willard/Nicole Zaragoza |
| 6 | Itaú BBA | Joaquín Ley/Alejandro Fuchs |
| 7 | Nau Securities | Pedro Baptista |

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

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2019-06-30 | Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| Estado de situación financiera [sinopsis] | | |
| Activos [sinopsis] | | |
| Activos circulantes[sinopsis] | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 1,228,830,000 | 2,477,658,000 |
| Clientes y otras cuentas por cobrar | 10,450,526,000 | 13,011,569,000 |
| Impuestos por recuperar | 1,333,075,000 | 1,246,317,000 |
| Otros activos financieros | 0 | 0 |
| Inventarios | 11,377,465,000 | 12,359,171,000 |
| Activos biológicos | 0 | 0 |
| Otros activos no financieros | 228,612,000 | 81,734,000 |
| Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | 24,618,508,000 | 29,176,449,000 |
| Activos mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Total de activos circulantes | 24,618,508,000 | 29,176,449,000 |
| Activos no circulantes [sinopsis] | | |
| Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes | 1,211,565,000 | 0 |
| Impuestos por recuperar no circulantes | 0 | 0 |
| Inventarios no circulantes | 0 | 0 |
| Activos biológicos no circulantes | 0 | 0 |
| Otros activos financieros no circulantes | 1,317,000 | 1,317,000 |
| Inversiones registradas por método de participación | 0 | 0 |
| Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas | 2,329,500,000 | 2,272,600,000 |
| Propiedades, planta y equipo | 14,279,363,000 | 14,549,494,000 |
| Propiedades de inversión | 2,415,553,000 | 2,415,553,000 |
| Activos por derechos de uso | 5,382,152,000 | 5,484,394,000 |
| Crédito mercantil | 0 | 0 |
| Activos intangibles distintos al crédito mercantil | 35,550,000 | 38,176,000 |
| Activos por impuestos diferidos | 1,592,114,000 | 1,501,957,000 |
| Otros activos no financieros no circulantes | 683,558,000 | 682,972,000 |
| Total de activos no circulantes | 27,930,672,000 | 26,946,463,000 |
| Total de activos | 52,549,180,000 | 56,122,912,000 |
| Capital Contable y Pasivos [sinopsis] | | |
| Pasivos [sinopsis] | | |
| Pasivos Circulantes [sinopsis] | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo | 5,400,447,000 | 9,115,216,000 |
| Impuestos por pagar a corto plazo | 2,442,856,000 | 2,308,010,000 |
| Otros pasivos financieros a corto plazo | 0 | 0 |
| Pasivos por arrendamientos a corto plazo | 1,265,626,000 | 1,247,049,000 |
| Otros pasivos no financieros a corto plazo | 936,764,000 | 1,043,011,000 |
| Provisiones circulantes [sinopsis] | | |
| Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo | 549,880,000 | 496,767,000 |
| Otras provisiones a corto plazo | 2,759,094,000 | 1,646,710,000 |
| Total provisiones circulantes | 3,308,974,000 | 2,143,477,000 |
| Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta | 13,354,667,000 | 15,856,763,000 |
| Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Total de pasivos circulantes | 13,354,667,000 | 15,856,763,000 |
| Pasivos a largo plazo [sinopsis] | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo | 0 | 0 |
| Impuestos por pagar a largo plazo | 664,389,000 | 665,105,000 |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2019-06-30 | Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Otros pasivos financieros a largo plazo | 0 | 0 |
| Pasivos por arrendamientos a largo plazo | 5,137,918,000 | 5,239,466,000 |
| Otros pasivos no financieros a largo plazo | 17,997,000 | 15,213,000 |
| Provisiones a largo plazo [sinopsis] | | |
| Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo | 61,224,000 | 56,494,000 |
| Otras provisiones a largo plazo | 0 | 0 |
| Total provisiones a largo plazo | 61,224,000 | 56,494,000 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 1,259,206,000 | 1,242,613,000 |
| Total de pasivos a Largo plazo | 7,140,734,000 | 7,218,891,000 |
| Total pasivos | 20,495,401,000 | 23,075,654,000 |
| Capital Contable [sinopsis] | | |
| Capital social | 1,979,374,000 | 1,980,050,000 |
| Prima en emisión de acciones | 10,896,604,000 | 10,896,604,000 |
| Acciones en tesorería | 0 | 0 |
| Utilidades acumuladas | 19,209,408,000 | 20,153,184,000 |
| Otros resultados integrales acumulados | (1,283,068,000) | (1,275,670,000) |
| Total de la participación controladora | 30,802,318,000 | 31,754,168,000 |
| Participación no controladora | 1,251,461,000 | 1,293,090,000 |
| Total de capital contable | 32,053,779,000 | 33,047,258,000 |
| Total de capital contable y pasivos | 52,549,180,000 | 56,122,912,000 |

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

| Concepto | Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-06-30 | Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-06-30 | Trimestre Año Actual 2019-04-01 - 2019-06-30 | Trimestre Año Anterior 2018-04-01 - 2018-06-30 |
|--|--|--|--|--|
| Resultado de periodo [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) [sinopsis] | | | | |
| Ingresos | 23,529,998,000 | 23,262,204,000 | 12,051,580,000 | 11,877,171,000 |
| Costo de ventas | 14,201,597,000 | 14,047,380,000 | 7,244,088,000 | 7,146,117,000 |
| Utilidad bruta | 9,328,401,000 | 9,214,824,000 | 4,807,492,000 | 4,731,054,000 |
| Gastos de venta | 5,999,012,000 | 5,674,482,000 | 3,052,273,000 | 2,893,551,000 |
| Gastos de administración | 1,468,740,000 | 1,423,506,000 | 754,450,000 | 732,414,000 |
| Otros ingresos | 113,665,000 | 219,281,000 | 81,007,000 | 116,328,000 |
| Otros gastos | 73,235,000 | 174,539,000 | 41,975,000 | 65,210,000 |
| Utilidad (pérdida) de operación | 1,901,079,000 | 2,161,578,000 | 1,039,801,000 | 1,156,207,000 |
| Ingresos financieros | 199,581,000 | 247,099,000 | 102,906,000 | 81,755,000 |
| Gastos financieros | 390,765,000 | 458,689,000 | 192,725,000 | 280,015,000 |
| Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos | 56,900,000 | 57,092,000 | 24,811,000 | 22,899,000 |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos | 1,766,795,000 | 2,007,080,000 | 974,793,000 | 980,846,000 |
| Impuestos a la utilidad | 554,158,000 | 570,562,000 | 328,077,000 | 324,923,000 |
| Utilidad (pérdida) de operaciones continuas | 1,212,637,000 | 1,436,518,000 | 646,716,000 | 655,923,000 |
| Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utilidad (pérdida) neta | 1,212,637,000 | 1,436,518,000 | 646,716,000 | 655,923,000 |
| Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora | 1,157,615,000 | 1,360,152,000 | 622,850,000 | 626,894,000 |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora | 55,022,000 | 76,366,000 | 23,866,000 | 29,029,000 |
| Utilidad por acción [bloque de texto] | La utilidad por acción ordinaria es de \$0.51 por acción y no existe otra clase de acciones. | La utilidad por acción ordinaria es de \$0.60 por acción y no existe otra clase de acciones. | La utilidad por acción ordinaria es de \$0.28 por acción y no existe otra clase de acciones. | La utilidad por acción ordinaria es de \$0.28 por acción y no existe otra clase de acciones. |
| Utilidad por acción [sinopsis] | | | | |
| Utilidad por acción [partidas] | | | | |
| Utilidad por acción básica [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas | 0.51 | 0.6 | 0.28 | 0.28 |
| Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total utilidad (pérdida) básica por acción | 0.51 | 0.6 | 0.28 | 0.28 |
| Utilidad por acción diluida [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas | 0.51 | 0.6 | 0.28 | 0.28 |
| Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida | 0.51 | 0.6 | 0.28 | 0.28 |

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

| Concepto | Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-06-30 | Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-06-30 | Trimestre Año Actual 2019-04-01 - 2019-06-30 | Trimestre Año Anterior 2018-04-01 - 2018-06-30 |
|--|---|---|---|--|
| Estado del resultado integral [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 1,212,637,000 | 1,436,518,000 | 646,716,000 | 655,923,000 |
| Otro resultado integral [sinopsis] | | | | |
| Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis] | | | | |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital | 0 | (56,804,000) | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos | 0 | 98,292,000 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos | 0 | 41,488,000 | 0 | 0 |
| Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis] | | | | |
| Efecto por conversión [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos | (7,398,000) | 1,008,000 | (3,088,000) | 22,345,000 |
| Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Efecto por conversión, neto de impuestos | (7,398,000) | 1,008,000 | (3,088,000) | 22,345,000 |
| Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |

| Concepto | Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-06-30 | Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-06-30 | Trimestre Año Actual 2019-04-01 - 2019-06-30 | Trimestre Año Anterior 2018-04-01 - 2018-06-30 |
|--|---|---|---|--|
| Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Activos financieros a valor razonable a través del ORI [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) en activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ajustes por reclasificación de activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Monto del capital eliminado o ajustado contra el valor razonable de activos financieros reclasificados a través del ORI, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ORI, neto de impuestos, de activos financieros a valor razonable a través del ORI | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos | (7,398,000) | 1,008,000 | (3,088,000) | 22,345,000 |
| Total otro resultado integral | (7,398,000) | 42,496,000 | (3,088,000) | 22,345,000 |
| Resultado integral total | 1,205,239,000 | 1,479,014,000 | 643,628,000 | 678,268,000 |
| Resultado integral atribuible a [sinopsis] | | | | |
| Resultado integral atribuible a la participación controladora | 1,150,217,000 | 1,402,648,000 | 619,762,000 | 649,239,000 |
| Resultado integral atribuible a la participación no controladora | 55,022,000 | 76,366,000 | 23,866,000 | 29,029,000 |

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

| Concepto | Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-06-30 | Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-06-30 |
|---|---|---|
| Estado de flujos de efectivo [sinopsis] | | |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 1,212,637,000 | 1,436,518,000 |
| Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis] | | |
| + Operaciones discontinuas | 0 | 0 |
| + Impuestos a la utilidad | 554,158,000 | 570,562,000 |
| + (-) Ingresos y gastos financieros, neto | (1,815,017,000) | (1,699,021,000) |
| + Gastos de depreciación y amortización | 1,088,436,000 | 1,024,303,000 |
| + Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo | (6,725,000) | (31,349,000) |
| + Provisiones | 54,994,000 | 183,282,000 |
| + (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas | (23,018,000) | 4,350,000 |
| + Pagos basados en acciones | 0 | 0 |
| + (-) Pérdida (utilidad) del valor razonable | 0 | 0 |
| - Utilidades no distribuidas de asociadas | 0 | 0 |
| + (-) Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes | 0 | 0 |
| + Participación en asociadas y negocios conjuntos | (56,900,000) | (57,092,000) |
| + (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios | 981,706,000 | 142,865,000 |
| + (-) Disminución (incremento) de clientes | 1,273,483,000 | 1,126,813,000 |
| + (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación | (406,969,000) | (17,215,000) |
| + (-) Incremento (disminución) de proveedores | (3,714,769,000) | (1,692,715,000) |
| + (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación | 530,262,000 | (645,768,000) |
| + Otras partidas distintas al efectivo | 24,807,000 | 108,583,000 |
| + Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento | 0 | 0 |
| + Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos | 0 | 0 |
| + Amortización de comisiones por arrendamiento | 0 | 0 |
| + Ajuste por valor de las propiedades | 0 | 0 |
| + (-) Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) | 0 | 0 |
| + (-) Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) | (1,515,552,000) | (982,402,000) |
| Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones | (302,915,000) | 454,116,000 |
| - Dividendos pagados | 0 | 0 |
| + Dividendos recibidos | 0 | 0 |
| - Intereses pagados | 0 | 0 |
| + Intereses recibidos | 2,019,931,000 | 1,896,447,000 |
| + (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados) | 809,941,000 | 640,251,000 |
| + (-) Otras entradas (salidas) de efectivo | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | 907,075,000 | 1,710,312,000 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis] | | |
| + Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios | 0 | 0 |
| - Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios | 0 | 0 |
| + Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades | 0 | 0 |
| - Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades | 0 | 0 |
| + Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos | 0 | 0 |
| - Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos | 0 | 11,000 |
| + Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo | 13,624,000 | 4,230,000 |
| - Compras de propiedades, planta y equipo | 404,535,000 | 767,534,000 |
| + Importes procedentes de ventas de activos intangibles | 0 | 0 |
| - Compras de activos intangibles | 0 | 0 |
| + Recursos por ventas de otros activos a largo plazo | 0 | 0 |
| - Compras de otros activos a largo plazo | 0 | 0 |

| Concepto | Acumulado Año Actual | Acumulado Año Anterior |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | 2019-01-01 - 2019-06-30 | 2018-01-01 - 2018-06-30 |
| + Importes procedentes de subvenciones del gobierno | 0 | 0 |
| - Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros | 0 | 0 |
| + Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros | 0 | 0 |
| - Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera | 0 | 0 |
| + Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera | 0 | 0 |
| + Dividendos recibidos | 0 | 0 |
| - Intereses pagados | 0 | 0 |
| + Intereses cobrados | 38,516,000 | 32,316,000 |
| + (-) Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados) | 0 | 0 |
| + (-) Otras entradas (salidas) de efectivo | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | (352,395,000) | (730,999,000) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis] | | |
| + Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control | 0 | 0 |
| - Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control | 0 | 0 |
| + Importes procedentes de la emisión de acciones | 0 | 0 |
| + Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital | 0 | 0 |
| - Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad | 19,318,000 | 249,984,000 |
| - Pagos por otras aportaciones en el capital | 0 | 0 |
| + Importes procedentes de préstamos | 0 | 0 |
| - Reembolsos de préstamos | 0 | 0 |
| - Pagos de pasivos por arrendamientos financieros | 0 | 0 |
| - Pagos de pasivos por arrendamientos | 387,382,000 | 381,660,000 |
| + Importes procedentes de subvenciones del gobierno | 0 | 0 |
| - Dividendos pagados | 1,136,624,000 | 1,117,402,000 |
| - Intereses pagados | 260,184,000 | 239,873,000 |
| + (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | 0 | 0 |
| + (-) Otras entradas (salidas) de efectivo | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento | (1,803,508,000) | (1,988,919,000) |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | (1,248,828,000) | (1,009,606,000) |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis] | | |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | 0 | 0 |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo | (1,248,828,000) | (1,009,606,000) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo | 2,477,658,000 | 1,924,601,000 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | 1,228,830,000 | 914,995,000 |

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

| Hoja 1 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
|---|--|--|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--|---|--|
| | Capital social [miembro] | Prima en emisión de acciones [miembro] | Acciones en tesorería [miembro] | Utilidades acumuladas [miembro] | Superávit de revaluación [miembro] | Efecto por conversión [miembro] | Coberturas de flujos de efectivo [miembro] | Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro] | Variación en el valor temporal de las opciones [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 1,980,050,000 | 10,896,604,000 | 0 | 20,153,184,000 | 0 | 111,404,000 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 1,157,615,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (7,398,000) | 0 | 0 | 0 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 1,157,615,000 | 0 | (7,398,000) | 0 | 0 | 0 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 2,082,956,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | (18,435,000) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | (676,000) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | (676,000) | 0 | 0 | (943,776,000) | 0 | (7,398,000) | 0 | 0 | 0 |
| Capital contable al final del periodo | 1,979,374,000 | 10,896,604,000 | 0 | 19,209,408,000 | 0 | 104,006,000 | 0 | 0 | 0 |

| Hoja 2 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
|---|---|---|--|--|-------------------------------------|---|--|---|--|
| | Variación en el valor de contratos a futuro [miembro] | Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro] | Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro] | Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro] | Pagos basados en acciones [miembro] | Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro] | Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro] | Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital | Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 0 | 0 | (913,809,000) | 0 | 0 | (416,461,000) | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | (913,809,000) | 0 | 0 | (416,461,000) | 0 | 0 | 0 |

| Hoja 3 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | |
|---|--|---------------------------------------|--|---------------------------------------|--|---|---|----------------------------|
| | Reserva para catástrofes [miembro] | Reserva para estabilización [miembro] | Reserva de componentes de participación discrecional [miembro] | Otros resultados integrales [miembro] | Otros resultados integrales acumulados [miembro] | Capital contable de la participación controladora [miembro] | Participación no controladora [miembro] | Capital contable [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 0 | 0 | 0 | (56,804,000) | (1,275,670,000) | 31,754,168,000 | 1,293,090,000 | 33,047,258,000 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,157,615,000 | 55,022,000 | 1,212,637,000 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | (7,398,000) | (7,398,000) | 0 | (7,398,000) |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 0 | (7,398,000) | 1,150,217,000 | 55,022,000 | 1,205,239,000 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,082,956,000 | 95,704,000 | 2,178,660,000 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (18,435,000) | (947,000) | (19,382,000) |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (676,000) | 0 | (676,000) |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | 0 | (7,398,000) | (951,850,000) | (41,629,000) | (993,479,000) |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | 0 | (56,804,000) | (1,283,068,000) | 30,802,318,000 | 1,251,461,000 | 32,053,779,000 |

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

| Hoja 1 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
|---|--|--|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--|---|--|
| | Capital social [miembro] | Prima en emisión de acciones [miembro] | Acciones en tesorería [miembro] | Utilidades acumuladas [miembro] | Superávit de revaluación [miembro] | Efecto por conversión [miembro] | Coberturas de flujos de efectivo [miembro] | Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro] | Variación en el valor temporal de las opciones [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 1,990,185,000 | 10,896,604,000 | 0 | 18,755,557,000 | 0 | 113,614,000 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 1,360,152,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,008,000 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 1,360,152,000 | 0 | 1,008,000 | 0 | 0 | 0 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 2,041,149,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | (8,341,000) | 0 | 0 | (241,643,000) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | (8,341,000) | 0 | 0 | (922,640,000) | 0 | 1,008,000 | 0 | 0 | 0 |
| Capital contable al final del periodo | 1,981,844,000 | 10,896,604,000 | 0 | 17,832,917,000 | 0 | 114,622,000 | 0 | 0 | 0 |

| Hoja 2 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
|---|---|---|--|--|-------------------------------------|---|--|---|--|
| | Variación en el valor de contratos a futuro [miembro] | Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro] | Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro] | Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro] | Pagos basados en acciones [miembro] | Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro] | Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro] | Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital | Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 0 | 0 | (913,809,000) | 0 | 0 | (468,816,000) | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 98,292,000 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 98,292,000 | 0 | 0 | 0 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 98,292,000 | 0 | 0 | 0 |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | (913,809,000) | 0 | 0 | (370,524,000) | 0 | 0 | 0 |

| Hoja 3 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | |
|---|--|---------------------------------------|--|---------------------------------------|--|---|---|----------------------------|
| | Reserva para catástrofes [miembro] | Reserva para estabilización [miembro] | Reserva de componentes de participación discrecional [miembro] | Otros resultados integrales [miembro] | Otros resultados integrales acumulados [miembro] | Capital contable de la participación controladora [miembro] | Participación no controladora [miembro] | Capital contable [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,269,011,000) | 30,373,335,000 | 1,204,942,000 | 31,578,277,000 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,360,152,000 | 76,366,000 | 1,436,518,000 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | (56,804,000) | 42,496,000 | 42,496,000 | 0 | 42,496,000 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | (56,804,000) | 42,496,000 | 1,402,648,000 | 76,366,000 | 1,479,014,000 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,041,149,000 | 97,139,000 | 2,138,288,000 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (20,051,000) | (20,051,000) |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (249,984,000) | 0 | (249,984,000) |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | (56,804,000) | 42,496,000 | (888,485,000) | (40,824,000) | (929,309,000) |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | 0 | (56,804,000) | (1,226,515,000) | 29,484,850,000 | 1,164,118,000 | 30,648,968,000 |

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2019-06-30 | Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis] | | |
| Capital social nominal | 1,498,105,000 | 1,498,781,000 |
| Capital social por actualización | 481,269,000 | 481,269,000 |
| Fondos para pensiones y prima de antigüedad | 2,381,779,000 | 2,412,896,000 |
| Numero de funcionarios | 867 | 852 |
| Numero de empleados | 46,974 | 46,890 |
| Numero de obreros | 0 | 0 |
| Numero de acciones en circulación | 2,263,869,472 | 2,264,890,863 |
| Numero de acciones recompradas | 91,130,528 | 90,109,137 |
| Efectivo restringido | 0 | 0 |
| Deuda de asociadas garantizada | 0 | 0 |

[700002] Datos informativos del estado de resultados

| Concepto | Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-06-30 | Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-06-30 | Trimestre Año Actual 2019-04-01 - 2019-06-30 | Trimestre Año Anterior 2018-04-01 - 2018-06-30 |
|---|---|---|---|---|
| Datos informativos del estado de resultados [sinopsis] | | | | |
| Depreciación y amortización operativa | 1,088,436,000 | 1,024,303,000 | 549,451,000 | 528,521,000 |

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

| Concepto | Año Actual 2018-07-01 - 2019-06-30 | Año Anterior 2017-07-01 - 2018-06-30 |
|--|---------------------------------------|---|
| Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis] | | |
| Ingresos | 52,023,216,000 | 50,292,304,000 |
| Utilidad (pérdida) de operación | 4,962,676,000 | 5,362,423,000 |
| Utilidad (pérdida) neta | 3,933,402,000 | 3,812,551,000 |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora | 3,527,316,000 | 3,617,052,000 |
| Depreciación y amortización operativa | 2,156,397,000 | 2,045,960,000 |

[800001] Anexo - Desglose de créditos

| Institución [eje] | Institución Extranjera (Si/No) | Fecha de firma/contrato | Fecha de vencimiento | Tasa de interés y/o sobretasa | Denominación [eje] | | | | | | | | | | |
|---|--------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | | | | Moneda nacional [miembro] | | | | | Moneda extranjera [miembro] | | | | | |
| | | | | | Intervalo de tiempo [eje] | | | | | | | | | | |
| | | | | | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] |
| Bancarios [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | |
| Comercio exterior (bancarios) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Con garantía (bancarios) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Banca comercial | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros bancarios | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total bancarios | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | |
| Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bursátiles listadas en bolsa (con garantía) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Colocaciones privadas (quirografarios) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Colocaciones privadas (con garantía) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Proveedores [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | |
| Proveedores | | | | | | | | | | | | | | | |
| Varios | NO | 2018-04-01 | 2019-07-31 | | 4,976,678,000 | | | | | | 423,769,000 | 0 | | | |
| TOTAL | | | | | 4,976,678,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 423,769,000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total proveedores | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 4,976,678,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 423,769,000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| Institución [eje] | Institución Extranjera (Si/No) | Fecha de firma/contrato | Fecha de vencimiento | Tasa de interés y/o sobretasa | Denominación [eje] | | | | | | | | | | |
|--------------------------|--------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | | | | Moneda nacional [miembro] | | | | | | Moneda extranjera [miembro] | | | | |
| | | | | | Intervalo de tiempo [eje] | | | | | | Intervalo de tiempo [eje] | | | | |
| | | | | | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] |
| Total de créditos | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 4,976,678,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 423,769,000 | 0 | 0 | 0 | 0 |

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

| | Monedas [eje] | | | | Total de pesos [miembro] |
|---|-------------------|-------------------------------------|---|---|--------------------------|
| | Dólares [miembro] | Dólares contravalor pesos [miembro] | Otras monedas contravalor dólares [miembro] | Otras monedas contravalor pesos [miembro] | |
| Posición en moneda extranjera [sinopsis] | | | | | |
| Activo monetario [sinopsis] | | | | | |
| Activo monetario circulante | 29,437,000 | 565,922,000 | 97,000 | 2,111,000 | 568,033,000 |
| Activo monetario no circulante | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total activo monetario | 29,437,000 | 565,922,000 | 97,000 | 2,111,000 | 568,033,000 |
| Pasivo monetario [sinopsis] | | | | | |
| Pasivo monetario circulante | 22,108,000 | 423,769,000 | 495,000 | 10,830,000 | 434,599,000 |
| Pasivo monetario no circulante | 3,204,000 | 61,422,000 | 0 | 0 | 61,422,000 |
| Total pasivo monetario | 25,312,000 | 485,191,000 | 495,000 | 10,830,000 | 496,021,000 |
| Monetario activo (pasivo) neto | 4,125,000 | 80,731,000 | (398,000) | (8,719,000) | 72,012,000 |

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

| | Tipo de ingresos [eje] | | | Ingresos totales [miembro] |
|---|----------------------------------|---------------------------------------|---|-------------------------------|
| | Ingresos nacionales [miembro] | Ingresos por exportación [miembro] | Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro] | |
| Sears Operadora México, S.A. de C.V. | | | | |
| Tiendas Departamentales Sears | 11,448,119,000 | 411,000 | 0 | 11,448,530,000 |
| Sanborn Hermanos, S. A. | | | | |
| Tienda-Restaurante Sanborns | 5,865,107,000 | 3,962,000 | 0 | 5,869,069,000 |
| PROMTORA MUSICAL, S. A. DE C.V. | | | | |
| Tiendas Mixup y iShop | 4,478,315,000 | 2,919,000 | 0 | 4,481,234,000 |
| Otras Empresas y Eliminaciones | | | | |
| Otras empresas y eliminaciones | 1,452,940,000 | (4,373,000) | 282,598,000 | 1,731,165,000 |
| TOTAL | 23,244,481,000 | 2,919,000 | 282,598,000 | 23,529,998,000 |

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

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

Al cierre del segundo trimestre de 2019, la emisora no tenía contratados instrumentos financieros derivados.

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

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2019-06-30 | Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis] | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis] | | |
| Efectivo [sinopsis] | | |
| Efectivo en caja | 1,228,830,000 | 2,477,658,000 |
| Saldos en bancos | 0 | 0 |
| Total efectivo | 1,228,830,000 | 2,477,658,000 |
| Equivalentes de efectivo [sinopsis] | | |
| Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Total equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Otro efectivo y equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Total de efectivo y equivalentes de efectivo | 1,228,830,000 | 2,477,658,000 |
| Cientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis] | | |
| Cientes | 10,450,526,000 | 13,011,569,000 |
| Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas | 0 | 0 |
| Anticipos circulantes [sinopsis] | | |
| Anticipos circulantes a proveedores | 0 | 0 |
| Gastos anticipados circulantes | 0 | 0 |
| Total anticipos circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | 0 | 0 |
| Impuesto al valor agregado por cobrar circulante | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades | 0 | 0 |
| Otras cuentas por cobrar circulantes | 0 | 0 |
| Total de clientes y otras cuentas por cobrar | 10,450,526,000 | 13,011,569,000 |
| Clases de inventarios circulantes [sinopsis] | | |
| Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis] | | |
| Materias primas | 0 | 0 |
| Suministros de producción circulantes | 0 | 0 |
| Total de las materias primas y suministros de producción | 0 | 0 |
| Mercancía circulante | 11,377,465,000 | 12,359,171,000 |
| Trabajo en curso circulante | 0 | 0 |
| Productos terminados circulantes | 0 | 0 |
| Piezas de repuesto circulantes | 0 | 0 |
| Propiedad para venta en curso ordinario de negocio | 0 | 0 |
| Otros inventarios circulantes | 0 | 0 |
| Total inventarios circulantes | 11,377,465,000 | 12,359,171,000 |
| Activos mantenidos para la venta [sinopsis] | | |
| Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios | 0 | 0 |
| Total de activos mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Cientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis] | | |
| Cientes no circulantes | 1,211,565,000 | 0 |
| Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas | 0 | 0 |
| Anticipos de pagos no circulantes | 0 | 0 |
| Anticipos de arrendamientos no circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | 0 | 0 |
| Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante | 0 | 0 |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2019-06-30 | Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades | 0 | 0 |
| Rentas por facturar | 0 | 0 |
| Otras cuentas por cobrar no circulantes | 0 | 0 |
| Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes | 1,211,565,000 | 0 |
| Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis] | | |
| Inversiones en subsidiarias | 0 | 0 |
| Inversiones en negocios conjuntos | 0 | 0 |
| Inversiones en asociadas | 2,329,500,000 | 2,272,600,000 |
| Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas | 2,329,500,000 | 2,272,600,000 |
| Propiedades, planta y equipo [sinopsis] | | |
| Terrenos y construcciones [sinopsis] | | |
| Terrenos | 2,711,072,000 | 2,710,031,000 |
| Edificios | 7,146,194,000 | 7,293,156,000 |
| Total terrenos y edificios | 9,857,266,000 | 10,003,187,000 |
| Maquinaria | 1,317,039,000 | 1,329,731,000 |
| Vehículos [sinopsis] | | |
| Buques | 0 | 0 |
| Aeronave | 0 | 0 |
| Equipos de Transporte | 71,046,000 | 79,496,000 |
| Total vehículos | 71,046,000 | 79,496,000 |
| Enseres y accesorios | 0 | 0 |
| Equipo de oficina | 2,579,005,000 | 2,749,792,000 |
| Activos tangibles para exploración y evaluación | 0 | 0 |
| Activos de minería | 0 | 0 |
| Activos de petróleo y gas | 0 | 0 |
| Construcciones en proceso | 455,007,000 | 387,288,000 |
| Anticipos para construcciones | 0 | 0 |
| Otras propiedades, planta y equipo | 0 | 0 |
| Total de propiedades, planta y equipo | 14,279,363,000 | 14,549,494,000 |
| Propiedades de inversión [sinopsis] | | |
| Propiedades de inversión | 2,415,553,000 | 2,415,553,000 |
| Propiedades de inversión en construcción o desarrollo | 0 | 0 |
| Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión | 0 | 0 |
| Total de Propiedades de inversión | 2,415,553,000 | 2,415,553,000 |
| Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis] | | |
| Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis] | | |
| Marcas comerciales | 9,508,000 | 10,301,000 |
| Activos intangibles para exploración y evaluación | 0 | 0 |
| Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones | 0 | 0 |
| Programas de computador | 26,042,000 | 27,875,000 |
| Licencias y franquicias | 0 | 0 |
| Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación | 0 | 0 |
| Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos | 0 | 0 |
| Activos intangibles en desarrollo | 0 | 0 |
| Otros activos intangibles | 0 | 0 |
| Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil | 35,550,000 | 38,176,000 |
| Crédito mercantil | 0 | 0 |
| Total activos intangibles y crédito mercantil | 35,550,000 | 38,176,000 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis] | | |
| Proveedores circulantes | 5,400,447,000 | 9,115,216,000 |
| Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas | 0 | 0 |
| Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis] | | |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2019-06-30 | Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| Ingresos diferidos clasificados como circulantes | 0 | 0 |
| Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante | 0 | 0 |
| Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes | 0 | 0 |
| Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados) | 0 | 0 |
| Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias | 0 | 0 |
| Impuesto al valor agregado por pagar circulante | 0 | 0 |
| Retenciones por pagar circulantes | 0 | 0 |
| Otras cuentas por pagar circulantes | 0 | 0 |
| Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo | 5,400,447,000 | 9,115,216,000 |
| Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis] | | |
| Créditos Bancarios a corto plazo | 0 | 0 |
| Créditos Bursátiles a corto plazo | 0 | 0 |
| Otros créditos con costo a corto plazo | 0 | 0 |
| Otros créditos sin costo a corto plazo | 0 | 0 |
| Otros pasivos financieros a corto plazo | 0 | 0 |
| Total de otros pasivos financieros a corto plazo | 0 | 0 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis] | | |
| Proveedores no circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas | 0 | 0 |
| Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis] | | |
| Ingresos diferidos clasificados como no circulantes | 0 | 0 |
| Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante | 0 | 0 |
| Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes | 0 | 0 |
| Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias | 0 | 0 |
| Impuesto al valor agregado por pagar no circulante | 0 | 0 |
| Retenciones por pagar no circulantes | 0 | 0 |
| Otras cuentas por pagar no circulantes | 0 | 0 |
| Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo | 0 | 0 |
| Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis] | | |
| Créditos Bancarios a largo plazo | 0 | 0 |
| Créditos Bursátiles a largo plazo | 0 | 0 |
| Otros créditos con costo a largo plazo | 0 | 0 |
| Otros créditos sin costo a largo plazo | 0 | 0 |
| Otros pasivos financieros a largo plazo | 0 | 0 |
| Total de otros pasivos financieros a largo plazo | 0 | 0 |
| Otras provisiones [sinopsis] | | |
| Otras provisiones a largo plazo | 0 | 0 |
| Otras provisiones a corto plazo | 2,759,094,000 | 1,646,710,000 |
| Total de otras provisiones | 2,759,094,000 | 1,646,710,000 |
| Otros resultados integrales acumulados [sinopsis] | | |
| Superávit de revaluación | 0 | 0 |
| Reserva de diferencias de cambio por conversión | 104,006,000 | 111,404,000 |
| Reserva de coberturas del flujo de efectivo | 0 | 0 |
| Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta | 0 | 0 |
| Reserva de la variación del valor temporal de las opciones | 0 | 0 |
| Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro | 0 | 0 |
| Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera | 0 | 0 |
| Reserva de ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI | (913,809,000) | (913,809,000) |
| Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta | 0 | 0 |
| Reserva de pagos basados en acciones | 0 | 0 |
| Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos | (416,461,000) | (416,461,000) |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2019-06-30 | Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital | 0 | 0 |
| Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo | 0 | 0 |
| Reserva para catástrofes | 0 | 0 |
| Reserva para estabilización | 0 | 0 |
| Reserva de componentes de participación discrecional | 0 | 0 |
| Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles | 0 | 0 |
| Reservas para reembolsos de capital | 0 | 0 |
| Reserva de fusiones | 0 | 0 |
| Reserva legal | 0 | 0 |
| Otros resultados integrales | (56,804,000) | (56,804,000) |
| Total otros resultados integrales acumulados | (1,283,068,000) | (1,275,670,000) |
| Activos (pasivos) netos [sinopsis] | | |
| Activos | 52,549,180,000 | 56,122,912,000 |
| Pasivos | 20,495,401,000 | 23,075,654,000 |
| Activos (pasivos) netos | 32,053,779,000 | 33,047,258,000 |
| Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis] | | |
| Activos circulantes | 24,618,508,000 | 29,176,449,000 |
| Pasivos circulantes | 13,354,667,000 | 15,856,763,000 |
| Activos (pasivos) circulantes netos | 11,263,841,000 | 13,319,686,000 |

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

| Concepto | Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-06-30 | Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-06-30 | Trimestre Año Actual 2019-04-01 - 2019-06-30 | Trimestre Año Anterior 2018-04-01 - 2018-06-30 |
|---|---|---|---|---|
| Análisis de ingresos y gastos [sinopsis] | | | | |
| Ingresos [sinopsis] | | | | |
| Servicios | 494,446,000 | 479,235,000 | 269,015,000 | 244,405,000 |
| Venta de bienes | 20,809,199,000 | 20,683,881,000 | 10,694,150,000 | 10,595,132,000 |
| Intereses | 2,029,219,000 | 1,906,261,000 | 991,008,000 | 937,685,000 |
| Regalías | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Arrendamiento | 121,436,000 | 118,342,000 | 62,054,000 | 60,967,000 |
| Construcción | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros ingresos | 75,698,000 | 74,485,000 | 35,353,000 | 38,982,000 |
| Total de ingresos | 23,529,998,000 | 23,262,204,000 | 12,051,580,000 | 11,877,171,000 |
| Ingresos financieros [sinopsis] | | | | |
| Intereses ganados | 137,813,000 | 112,245,000 | 72,996,000 | 58,874,000 |
| Utilidad por fluctuación cambiaria | 61,768,000 | 134,854,000 | 29,910,000 | 22,881,000 |
| Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros ingresos financieros | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total de ingresos financieros | 199,581,000 | 247,099,000 | 102,906,000 | 81,755,000 |
| Gastos financieros [sinopsis] | | | | |
| Intereses devengados a cargo | 352,015,000 | 319,485,000 | 174,401,000 | 159,315,000 |
| Pérdida por fluctuación cambiaria | 38,750,000 | 139,204,000 | 18,324,000 | 120,700,000 |
| Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros gastos financieros | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total de gastos financieros | 390,765,000 | 458,689,000 | 192,725,000 | 280,015,000 |
| Impuestos a la utilidad [sinopsis] | | | | |
| Impuesto causado | 627,584,000 | 613,332,000 | 356,119,000 | 366,204,000 |
| Impuesto diferido | (73,426,000) | (42,770,000) | (28,042,000) | (41,281,000) |
| Total de Impuestos a la utilidad | 554,158,000 | 570,562,000 | 328,077,000 | 324,923,000 |

[800500] Notas - Lista de notas

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

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

Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

El 15 de julio de 2016, Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V. (Grupo Sanborns) (BMV: GSANBOR), adquirió de Sears México Holdings Corp. (Sears USA) una participación accionaria del 14% en Sears Operadora México S.A. de C.V. (Sears México) y el 14% en la participación que tenía en Inmuebles SROM, S. A. de C. V. Como resultado de esta transacción, la participación de Grupo Sanborns en la utilidad acumulada al 30 de junio de 2019 en Inmuebles SROM, correspondiente al 14%, asciende a \$56,900 miles de pesos.

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

Al 30 de junio de 2019, la emisora no tiene contratada deuda.

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

La Compañía está presentando los siguientes estados financieros: el Estado de Situación Financiera al 30 de junio de 2019 y correspondientes al segundo trimestre de 2019 el Estado de Resultados por Función de Gasto, el Estado de Resultados Integral, el Estado de Flujos de Efectivo así como el Estado de Cambios en el Capital Contable con los correspondientes Anexos y Notas que los explican.

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

Información a revelar sobre inventarios [bloque de texto]

Inventarios

| | 30 junio 2019 | 31 dic 2018 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Mercancía en tiendas | \$ 11,004,812 | \$ 12,016,272 |
| Mercancía en tránsito | 238,500 | 222,971 |
| Refacciones y otros inventarios | <u>134,153</u> | <u>119,928</u> |
| Saldo final | <u>\$ 11,377,465</u> | <u>\$ 12,359,171</u> |

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

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

| | 30 de junio 2019 | | 31 de diciembre 2018 | |
|-------------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------|---------------------|
| | Número de acciones | Importe | Número de acciones | Importe |
| Capital social Serie B1 | 2,355,000,000 | \$ 2,039,678 | 2,382,000,000 | \$ 2,039,678 |
| Acciones en Tesorería | (91,1 <u>30,528</u>) | <u>(60,304)</u> | (117,109,137) | <u>(59,628)</u> |
| Capital social Serie B1 | 2,263 <u>,869,472</u> | <u>\$ 1,979,374</u> | 2,26 <u>4,890,863</u> | <u>\$ 1,980,050</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 es ilimitado.

b. En Asamblea General Ordinaria Anual de accionistas de Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V, celebrada el 29 de abril de 2019, se decretó el pago de un dividendo en efectivo proveniente de la cuenta de utilidad fiscal neta acumulada al 31 de diciembre de 2013, por un importe de hasta \$2,083,000 a razón de \$0.92 por cada una de las 2,264,082,145 acciones suscritas y pagadas, sin considerar las 117,917,855 acciones en Tesorería al 26 de abril de 2019. Se pagaran en dos exhibiciones de \$0.46 por acción, la primera exhibición el 20 de junio y la segunda el 20 de diciembre de 2019, contra entrega de cupón 13 y 14, respectivamente.

c. Al 30 de junio de 2019 se recompraron 1,021,391 acciones, por un importe de \$19,318 que representa una afectación al capital social de \$676 y en los resultados acumulados por \$18,642.

d. En Asamblea General Ordinaria Anual de accionistas de Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V, celebrada el 26 de abril de 2018, se decretó el pago de un dividendo en efectivo proveniente de la cuenta de utilidad fiscal neta acumulada al 31 de diciembre de 2013, por un importe de hasta \$2,042,833 a razón de \$0.90 por cada una de las 2,269,814,940 acciones suscritas y pagadas, sin considerar las 112,185,060 acciones en Tesorería al 25 de abril de 2018. Se pagaron en dos exhibiciones de \$0.45 por acción, la primera exhibición el 20 de junio y la segunda el 20 de diciembre de 2018, contra entrega de cupón 11 y 12, respectivamente.

e. Durante 2018 se recompraron 15,315,242 acciones, por un importe de \$300,967 que representa una afectación al capital social de \$10,135 y en los resultados acumulados por \$290,832.

f. 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 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la reserva legal a valor nominal de la Entidad asciende a \$311,682 y \$311,682, respectivamente.

g. 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.

h. 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.

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

| | 30 junio 2019 | 31 diciembre 2018 |
|--|----------------------|--------------------------|
| Cuenta de capital de aportación | \$ 16,668,362 | \$ 16,646,126 |
| Cuenta de utilidad fiscal neta consolidada | <u>5,738,048</u> | <u>5,836,691</u> |
| Total | <u>\$ 22,406,410</u> | <u>\$ 22,482,817</u> |

Información a revelar sobre negocios conjuntos [bloque de texto]

Al 30 de junio de 2019 la emisora no ha realizado operaciones sobre negocios conjuntos

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

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

[800600] Notas - Lista de políticas contables

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

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

Descripción de la política contable para activos y pasivos contingentes [bloque de texto]

La Compañía, en primera instancia, no reconoce ni activos ni pasivos contingentes. Sin embargo, si a medida que la incertidumbre que subyace tanto en los activos como en los pasivos contingentes, empieza a incrementar su probabilidad de ocurrencia, y llega un momento en que exista una probabilidad alta de convertirse en un hecho incontrovertible, entonces se hace el reconocimiento de su efecto en la Contabilidad a través de provisiones de activo o de pasivo.

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

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

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

Descripción de la política contable para los programas de lealtad a los consumidores [bloque de texto]

En algunos casos, la Compañía otorga "puntos" por las ventas con tarjeta de crédito emitidas por nuestras empresas. Dichos puntos originan en ese momento un registro como descuento sobre ventas y un pasivo que se cancela cuando los clientes aplican como pago el importe de sus "puntos" en las compras futuras que realizan, es decir, cuando el cliente redime sus puntos.

Los puntos se contabilizan como descuentos sobre ventas, se miden a valor razonable y se reconocen en el estado consolidado de posición financiera, dentro de otras cuentas por pagar y pasivos acumulados.

Descripción de la política contable para el impuesto sobre la renta diferido [bloque de texto]

La compañía reconoce un activo o pasivo diferido sobre la base de las cuentas de balance que se convertirán en ingresos o deducciones en ejercicios futuros.

Los impuestos a la utilidad diferidos se reconocen sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, aplicando la tasa correspondiente a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El activo o pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Entidad disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando la Entidad es capaz de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se reversará en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrán utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se reversarán en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrán utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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

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

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

Reconocimiento de los Impuestos diferidos

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

Descripción de la política contable para descuentos y reembolsos [bloque de texto]

En vista de que la empresa se dedica al comercio en menudeo, los descuentos y reembolsos sobre las ventas se realizan directamente en cada uno de los puntos de venta de nuestras tiendas y se registran dentro de las ventas diarias.

Descripción de la política contable de los derechos de emisiones [bloque de texto]

La Compañía no realiza este tipo de operaciones

Descripción de la política contable para partidas excepcionales [bloque de texto]

Cuando las partidas extraordinarias afectan a los resultados, la compañía los registra dentro de sus Ingresos o Gastos Extraordinarios.

Descripción de la política contable para las cuotas de franquicia [bloque de texto]

La Compañía no realiza este tipo de operaciones

Descripción de la política contable para los activos de programación [bloque de texto]

Cuando la Compañía realiza desarrollos de software que van a beneficiar varios ejercicios en el futuro, los gastos inherentes a dicho desarrollo se capitalizan y se aplican a los resultados en varios ejercicios.

Descripción de las políticas contables para las cuentas diferidas de actividades reguladas [bloque de texto]

La Compañía no tiene este tipo de actividades.

Descripción de la política contable para reparación y mantenimiento [bloque de texto]

Dentro de su actividad normal la compañía realiza mantenimientos menores y mayores a sus activos, el importe de los cuales carga a los resultados del ejercicio en que se efectuaron.

Descripción de la política contable para los acuerdos de concesión de servicios [bloque de texto]

La Compañía no tiene este tipo de actividades.

Descripción de la política contable para los impuestos distintos del impuesto sobre la renta [bloque de texto]

La Compañía es sujeta de diferentes tipos de impuestos entre los que se encuentran los que constituyen un gasto directo de la empresa como son los impuestos sobre nóminas, predial, uso de automóviles. Otros son capitalizables como el impuesto sobre adquisición de inmuebles. Los hay a las ganancias, como el impuesto sobre la renta que se carga a los resultados del ejercicio y los referentes a prestaciones sociales como el IMSS, el SAR y el Infonavit, el importe de los cuales se carga directamente a los resultados del ejercicio.

Hay impuestos en que la Compañía interviene pero solamente con el carácter de retenedor, como son las retenciones el impuesto sobre la renta a empleados, personas físicas profesionales a los que retiene impuesto sobre la renta e impuesto al valor agregado.

También se incurren en Impuestos de Importación, que se cargan al costo de la mercancía que se importa ya sea para la venta o para uso de la Compañía como son los activos fijos.

Un impuesto importante que se maneja pero que no afecta el patrimonio de la empresa es el impuesto al valor agregado, en donde está obligado a entregar a las autoridades el importe neto entre el importe cobrado en las venta menos el pagado en las adquisiciones.

Descripción de la política contable para los títulos opcionales [bloque de texto]

La Compañía no realiza este tipo de operaciones

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados **Por los años que terminaron el 30 de junio de 2019 y 2018** **(En miles de pesos (\$) y miles de dólares estadounidenses (US\$))**

1. Actividades

Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V. ("Grupo Sanborns") y Subsidiarias (la "Entidad") es subsidiaria de Grupo Carso, S.A.B. de C.V. ("Grupo Carso"). La Entidad es tenedora de un grupo de empresas con domicilio principal de sus negocios en Lago Zúrich Núm. 245 Piso 7, Colonia Ampliación Granada en la Ciudad de México, Código Postal 11529 y se dedica principalmente a la operación de tiendas y restaurantes, incluyendo una cadena de tiendas departamentales, boutiques de alta costura, tiendas Sanborns, la distribución y venta de productos de la marca Apple de última generación, una red de venta de música grabada y video, una cadena de tiendas departamentales de lujo, distribución de cosméticos y perfumes de la región, una cadena de restaurantes de comida tradicional, una cadena de cafeterías industriales, una plataforma de comercio electrónico, y a la administración y arrendamiento de dos centros comerciales. El detalle de las empresas subsidiarias y sus actividades prioritarias se describen en la Nota 4c.

2. Eventos significativos

a. Nuevas aperturas: Durante el segundo trimestre de 2019 la Entidad abrió 2 tiendas, con formato iShop.

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

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

En el año en curso, la Entidad aplicó una serie de IFRSs nuevas y modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ("IASB" por sus siglas en inglés) las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

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

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

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

La Norma IFRS 9 introdujo nuevos requisitos para:

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

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

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

(a) Clasificación y medición de los activos financieros

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

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

Específicamente:

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

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

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

(b) Deterioro de activos financieros

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

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

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

IFRS 9.

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

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

- Se establecerán porcentajes de reserva en función experiencia histórica de la cartera, con metodologías que permitan utilizar el comportamiento pasado para predecir comportamiento futuro.
- Se identifica información prospectiva relevante que permita adelantar cambios a las estimaciones realizadas respecto a las construidas con información histórica.
- El modelo de negocios de la entidad es el de mantener para cobrar, por lo que las clasificaciones de las cuentas por cobrar están valuadas al costo amortizado.

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

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

(c) Clasificación y medición de pasivos financieros

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

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

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

(d) Instrumentos financieros

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

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

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

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

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

La Entidad reconoce el ingreso proveniente de la venta principalmente en tiendas departamentales y restaurantes, tiendas Sanborns, la distribución y venta de productos de la marca Apple de última generación, una red de venta de música grabada y video, una cadena de tiendas departamentales de lujo, distribución de cosméticos y perfumes de la región, una cadena de restaurantes de comida tradicional, una cadena de cafeterías industriales, una plataforma de comercio electrónico bajo la marca de Claroshop.com. Claro, e ingresos de la administración y arrendamiento de dos centros comerciales cuando el control de los bienes ha sido transferido

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

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

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

IFRS 2 (MODIFICACIONES) Clasificación y Medición de Transacciones de pago basada en acciones (modificaciones).

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

1. Al estimar el valor razonable de un pago basado en acciones liquidado en efectivo, la contabilidad de los efectos de las condiciones de otorgamiento y no otorgamiento debe seguir el mismo enfoque que para los pagos basados en acciones liquidados mediante capital.

2. Cuando la ley o regulación tributaria requiere que una entidad retenga un número específico de instrumentos de capital igual al valor monetario de la obligación tributaria del empleado para cumplir con la obligación tributaria del empleado que luego se remite a la autoridad tributaria (generalmente en efectivo), es decir, el acuerdo de pago basado tiene una 'característica de liquidación neta', dicho acuerdo debe clasificarse como liquidación de capital en su totalidad, siempre que el pago basado en acciones se haya clasificado como liquidación de capital si no hubiera incluido la característica de liquidación neta.

3. Una modificación de un pago basado en acciones que cambia la transacción de liquidación en efectivo a liquidación de capital debe contabilizarse de la siguiente manera:

(i) La obligación principal no es reconocida.

(ii) El pago basado en acciones liquidado con el capital se reconoce a la fecha de modificación del valor razonable del instrumento de capital otorgado en la medida en que los servicios se hayan prestado hasta la fecha de modificación; y

(iii) Cualquier diferencia entre el importe en libros del pasivo en la fecha de modificación y el importe reconocido en el capital se debe reconocer en resultados inmediatamente.

IFRIC 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Avanzada.

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

La Interpretación específica que la fecha de la transacción es la fecha en que la entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario que surge del pago o recibo de la contraprestación anticipada. Si hay varios pagos o recibos por

adelantado, la Interpretación requiere que una entidad determine la fecha de la transacción para cada pago o recibo de la contraprestación anticipada.

Normas IFRS nuevas y revisadas que aún no son efectivas

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

| | |
|---|---|
| Modificaciones a la IFRS 9 | <i>Características de Prepago con Compensación Negativa</i> |
| Mejoras Anuales a los estándares IFRS para el ciclo 2015-2017 | <i>Modificaciones a la IFRS 3 Combinaciones de Negocios, IFRS 11 Arreglos Conjuntos, IAS 12 Impuestos sobre la Renta e IAS 23 Costos de por préstamos</i> |
| Modificaciones a la IAS 19 <i>Prestaciones Laborales</i> | <i>Modificación, reducción o liquidación del plan</i> |
| IFRS 10 <i>Estados Financieros Consolidados</i> y IAS 28 (modificaciones) | <i>Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto</i> |
| IFRIC 23 <i>Incertidumbre sobre el trato del Impuesto sobre la renta</i> | <i>Establece cómo determinar la posición fiscal contable cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta</i> |

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

IFRS 16 Arrendamientos

Impacto General de la aplicación de la IFRS 16 Arrendamientos

A partir del ejercicio 2019, la Entidad, por primera vez ha aplicado la norma IFRS 16 Arrendamientos emitida por el IASB en enero de 2016 de manera retrospectiva. IFRS 16 Introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de los arrendamientos, tales como cambios significativos en la contabilidad del arrendatario al eliminar la distinción entre un arrendamiento operativo y uno financiero, así como también requiere el reconocimiento de un Activo por Derecho de Uso y un Pasivo por Arrendamiento a la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, a excepción de los arrendamientos de corto plazo y de los arrendamientos de activos de bajo valor. En contraste con la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para la contabilidad del arrendador han permanecido en gran medida sin cambios. Los detalles de estos requerimientos se describen en la nota tres. El impacto de la adopción de IFRS 16 en los Estados Financieros Consolidados se describen a continuación. La fecha inicial de la aplicación de IFRS 16 para el Grupo es el 1 de enero de 2019. El Grupo ha aplicado IFRS 16 usando el método retrospectivo total con la remisión de la información comparativa.

Impacto de la nueva definición de Arrendamientos

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se basa en el concepto de control. IFRS 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento con base en si el cliente tiene el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

El Grupo aplica la definición de arrendamiento de acuerdo la guía establecida por IFRS 16 a todos los contratos incurridos o modificados después del 1o de enero de 2019 (tanto si es arrendador o arrendatario en un contrato de arrendamiento). En preparación para la aplicación inicial de IFRS 16 el Grupo ha llevado a cabo un proyecto de implementación. El proyecto ha mostrado que la nueva definición de IFRS 16 no cambiará significativamente para el Grupo el alcance de los contratos que cumplan con la definición de arrendamiento.

Impacto en la contabilidad del Arrendatario

Arrendamientos operativos previos

IFRS 16 cambia como el Grupo contabiliza a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo IAS 17 los cuales no se presentaban en el Balance General. Aplicando IFRS 16 para todos los arrendamientos excepto los que son a corto plazo y los de bajo valor, como más adelante se explica. El Grupo:

- Reconoce un Activo por Derecho de Uso y un Pasivo por Arrendamiento en el Estado de Situación Financiera Consolidado valuado al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros
- Reconoce Depreciación al Activo por Derecho de Uso e Intereses al Pasivo por Arrendamiento en el Estado de Resultados Consolidados
- Separa el importe total del efectivo pagado en una porción principal (presentado dentro de las actividades de financiamiento) y el Interés (presentado dentro de las actividades de operación) en el Estado de Flujo de Efectivo Consolidado.

Los incentivos de arrendamiento son reconocidos como parte de la evaluación del Activo por Derechos de Uso y de los Pasivos por Arrendamiento mientras que bajo IAS 17 se reconocían como un Pasivo por Incentivo de Arrendamiento amortizado como una reducción del Gasto en Renta. El Grupo no tiene este tipo de incentivos.

Bajo IFRS 16 al Activo por Derecho de Uso está sujeto a pruebas de deterioro de acuerdo con IAS 36 Deterioro de Activos. Esto reemplaza el requerimiento anterior sobre reconocer una provisión por contratos de arrendamiento onerosos los cuales no tiene el Grupo.

Para los arrendamientos de corto plazo (arrendamientos por períodos de 12 meses o menos) y arrendamientos de activo de bajo valor (aquellos como computadoras personales, copiadoras e impresoras de oficina) el Grupo ha optado por reconocer un Gasto por Arrendamiento permitido por la IFRS 16. Este gasto es presentado dentro de Gastos de Venta o Administración en el Estado de Resultados Consolidados.

Arrendamientos Financieros previos.

La principal diferencia entre IFRS 16 e IAS 17 con respecto a los activos mantenidos bajo un arrendamiento financiero es la medición de valor residual garantizado proporcionado por el arrendatario al arrendador. IFRS 16 requiere que el Grupo reconozca como parte de un Pasivo por Arrendamiento solo el importe esperado a ser pagado bajo el valor residual garantizado, en lugar del importe máximo garantizado como establece IAS 17. Este cambio no tuvo efecto material en los Estados Financieros Consolidados del Grupo. Actualmente, el Grupo no realiza este tipo de operaciones.

Impacto financiero en la aplicación inicial de IFRS 16

Las tablas mostradas a continuación muestran el importe de los ajustes de cada rubro del estado financiero afectado por la aplicación de IFRS 16 en el período 2018.

Estado de Resultados Integrales

| | Ejercicio 2018 |
|--|-------------------|
| <u>Impacto en la Utilidad del Ejercicio</u> | |
| Aumento en Gasto por Depreciación | (802,539) |
| Aumento en Costos Financieros | (132,952) |
| Disminución en Gastos por Arrendamiento | 1,229,603 |
| Aumento (Disminución) en la Utilidad del Operación | 427,065 |
| ISR Diferido | (98,763) |
| Aumento (Disminución) en la utilidad Neta | 195,348 |
| Promedio de Acciones en Circulación | 2,296,547,855 |
| <u>Impacto en la Utilidad Por Acción</u> | <u>0.0851</u> |
| EBITDA con IFRs 16 Arrendamiento | \$ 7,200,613 |

Al 31 de marzo de 2019 la utilidad neta después de impuestos, considerando los efectos de adopción de la IFRs 16, disminuyó en \$ 13,665 y el EBITDA se incrementó en \$315,900. Todos los efectos de adopción de la IFRs 16 ya están incluidos en los estados de resultados y balances generales publicados al primer trimestre de 2019.

Balances Generales

Cifras reformuladas al 31 de diciembre de 2018.

Reportado al Ajustes IFRS Reformulados

| | 31 Dic 18 | Acumulados | al 31 Dic 18 | |
|-----------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------------|
| Otros Activos | 50,382,433 | (12,280) | 50,370,153 | |
| Activos por Derechos de Uso | | 5,484,393 | 5,484,393 | |
| ISR Diferido Activo | | 268,364 | 268,364 | |
| Activos Totales | 50,382,433 | 5,740,478 | 56,122,910 | |
| Otros Pasivos | 16,589,139 | | 16,589,139 | |
| Pasivo por Arrendamientos | | 6,486,513 | 6,486,513 | Pasivos Totales |
| | 16,589,139 | 6,486,513 | 23,075,652 | |
| Otras Cuentas de Capital | 33,793,294 | (2,185) | 33,791,109 | |
| Utilidad del Ejercicio | | 195,348 | 195,348 | |
| ORI Por Norma IFRS 16 | | (940,597) | (940,597) | |
| Efecto de Conversión | | 1,398 | 1,398 | |
| Capital Contable | 33,793,294 | (746,036) | 33,047,258 | |

El Grupo como arrendatario

- La aplicación de la IFRS 16 a los arrendamientos clasificados previamente como arrendamiento operativo bajo IAS 17 resultó en el reconocimiento de un derecho de uso del activo y un pasivo por arrendamiento, resultando en una disminución en otros Gastos y un aumento en el gasto por Depreciación y Amortización y en el Gasto por Interés.
- El grupo no tiene contratos de arrendamiento financiero como actividades de operación o actividades de financiamiento,
- El Grupo no tiene contratos de arrendamiento operativo onerosos de acuerdo a la IAS 17.
- El Grupo no tiene incentivos de arrendamientos.

En el Estado de Flujo de Efectivo, El Grupo está presentando:

- Los pagos por arrendamiento a corto plazo, pagos por arrendamiento de activos de bajo valor y los pagos variables por arrendamiento no incluidos en la medición del Pasivo por Arrendamiento como parte de las Actividades de Operación.
- El efectivo pagado por la porción de intereses de un pasivo por arrendamiento como parte de las Actividades de Financiamiento.
- Pagos en efectivo por la porción principal del pasivo por arrendamiento, como parte de las Actividades de Financiamiento.

Bajo IAS 17, todos los pagos por arrendamiento operativos fueron presentados como Flujos de Efectivo de Actividades de Operación. En consecuencia, el Flujo de Efectivo Generado por Actividades de Operación ha incrementado en \$315.9 millones en el primer trimestre de 2019 y el Flujo de Efectivo Neto Usado en Actividades de Financiamiento aumentó por el mismo importe. La adopción de IFRS 16 no tiene impacto en los Flujos de Efectivo Netos.

Modificaciones a la IFRS 9 Características de Prepago con Compensación Negativa

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

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

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

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

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

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

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

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

Las Mejoras Anuales incluyen modificaciones a 4 normas.

IAS 12 Impuestos sobre la renta

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Las modificaciones a la IFRS 10 y la IAS 28 se refieren a situaciones en las que existe una venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabilice utilizando el método de participación, se reconocen en la utilidad de la matriz o pérdida solo en la medida de los

intereses de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De manera similar, las ganancias y pérdidas resultantes de la nueva medición de las inversiones retenidas en cualquier subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o una joint venture que se contabiliza utilizando el método de participación) en el valor razonable se reconocen en la utilidad o pérdida de la matriz anterior solo para el alcance de los intereses de los inversores no relacionados en la nueva asociada o joint venture.

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

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

IFRIC 23 Incertidumbre sobre el trato del Impuesto sobre la renta

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

- Determiné si alguna posición fiscal debe ser evaluada por separado o como una entidad; y
- Evalué si es probable que la autoridad fiscal vaya a aceptar un método fiscal de incertidumbre o su propuesta, por una entidad en sus declaraciones de impuestos:

* En caso de que sí, la Entidad debe determinar su posición fiscal contable consistentemente con el tratamiento usado o planeado para las declaraciones de impuestos.

* En caso de que no, la entidad debe reflexionar el efecto de la incertidumbre al determinar su posición fiscal contable.

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

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

4. Principales políticas contables

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

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

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

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

Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

a. Cálculo de la pérdida de insolvencia

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

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

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

Si la tasa de la pérdida crediticia esperada sobre las cuentas por cobrar que se encuentran entre 61 y 90 días vencidas hubieran sido incrementada (disminuida) en 50% al 30 de junio de 2019, las pérdidas por cuentas por cobrar se habrían incrementado (disminuido) por \$ 91,733 y (\$ 91,733) millones.

b. Estimaciones de inventarios - La Entidad utiliza estimaciones para determinar las reservas de inventarios y cuentas por cobrar. Los factores que considera la Entidad en las reservas de inventarios son los volúmenes de venta y los movimientos en la demanda de algunos productos.

c. Inmuebles, maquinaria y equipo - La Entidad revisa la vida útil estimada remanente y los valores residuales de los componentes de inmuebles, maquinaria y equipo al final de cada periodo anual, para determinar la depreciación de esos activos, dichas vidas útiles son definidas de acuerdo con estudios técnicos preparados por personal especializado interno donde también participan especialistas externos. El grado de incertidumbre relacionado con las estimaciones de las vidas útiles está relacionado con los cambios en el mercado y la utilización de los activos por los volúmenes de producción, venta y desarrollo tecnológicos.

d. Propiedades de inversión - La Entidad realiza anualmente la valuación de sus propiedades de inversión con la asistencia de peritos valuadores independientes; la técnica de valuación se efectúa con diversos métodos; costo, mercado e ingresos, siendo los seleccionados por la Entidad el enfoque de ingresos. La metodología de valuación incluye supuestos observables para propiedades que si bien no son iguales se refieren a las mismas zonas geográficas y con uso comercial. La Entidad considera el mayor y mejor uso de los activos.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación utilizadas durante 2018, 2017 y 2016. La administración de la Entidad considera que las metodologías de valuación y supuestos utilizados son apropiadas para la determinación del valor razonable de las propiedades de inversión de la Entidad.

e. Deterioro de activos de larga duración - El valor en libros de los activos no circulantes se revisa por deterioro en caso de que existan situaciones o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros pudiera no ser recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede de su valor de recuperación y se encuentra deteriorado. Al efectuar las pruebas de deterioro de los activos, la Entidad requiere de efectuar estimaciones en el valor en uso asignado a sus inmuebles, maquinaria y equipo, y a las unidades generadoras de efectivo, en el caso de ciertos activos. Los cálculos del valor en uso requieren que la Entidad determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual. La Entidad utiliza proyecciones de flujos de efectivo de ingresos utilizando estimaciones de condiciones de mercado, determinación de precios, y volúmenes de producción y venta.

f. Valuación de instrumentos financieros - La Entidad usa técnicas de valuación para sus instrumentos financieros para efectos de revelación, principalmente cuentas por cobrar, que incluyen información que no siempre se basa en un mercado observable, para estimar el valor razonable de ciertos instrumentos financieros. La Nota 11 muestra información detallada sobre los supuestos clave considerados en la determinación del valor razonable de sus instrumentos financieros para efectos de revelación, así como análisis detallados de sensibilidad sobre esos supuestos. La administración de la Entidad considera que las técnicas de valuación y los supuestos utilizados son apropiados para determinar el valor razonable de sus instrumentos financieros.

g. Contingencias - La Entidad está sujeta a procedimientos judiciales sobre los cuales evalúa la probabilidad de que se materialicen como una obligación de pago, para lo cual considera la situación legal a la fecha de la estimación y la opinión de los asesores legales, dichas evaluaciones son reconsideradas periódicamente.

h. Beneficios de los empleados al retiro - Se utilizan supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios en forma anual. Dichas estimaciones, al igual que los supuestos, son establecidos en conjunto con actuarios independientes en forma anual. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría

afectar el valor de los activos (pasivos) por beneficios al personal y el estado consolidado de utilidad integral en el periodo en que ocurra.

6. Transacciones que no resultaron en flujos de efectivo

Durante los ejercicios de 2019 y terminado el 31 de diciembre de 2018, la Entidad celebró las siguientes actividades no monetarias de financiamiento que no se reflejan en los estados consolidados de flujos de efectivo y que se refiere al pago de dividendos a sus acciones recompradas durante el año, a las cuales les correspondieron \$196 y \$2,616, respectivamente.

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

| | 30 de junio 2019 | 31 de dic 2018 |
|---|------------------|------------------|
| | \$ | \$ |
| Efectivo | 1,159,815 | 1,593,764 |
| Equivalentes de efectivo: | | |
| Inversiones a la vista | | 346,450 |
| Papel gubernamental | 2,486 | 9,425 |
| Papel bancario | 63,988 | 525,622 |
| Inversiones a la vista en dólares estadounidenses | 727 | 706 |
| Otros | <u>1,814</u> | <u>1,691</u> |
| | <u>\$</u> | <u>\$</u> |
| | <u>1,228,830</u> | <u>2,477,658</u> |

8. Cuentas y documentos por cobrar

| | 30 de junio 2019 | 31 de dic 2018 |
|--|----------------------|----------------------|
| Clientes | \$ 10,831,508 | \$ 13,319,951 |
| Estimación para cuentas de cobro dudoso | <u>(686,499)</u> | <u>(698,169)</u> |
| | 10,145,009 | 12,621,782 |
| Deudores diversos | 201,782 | 297,939 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 103,735 | 91,848 |
| Subtotal | 10,450,526 | 13,011,569 |
| Impuestos por recuperar, principalmente impuesto al valor agregado y crédito fiscal al salario | <u>1,333,075</u> | <u>1,246,317</u> |
| Total | <u>\$ 11,783,601</u> | <u>\$ 14,257,886</u> |

a. Cuentas por cobrar a clientes

La Entidad efectúa promociones de venta para lo cual otorga crédito a sus clientes a diversos plazos que en promedio son de 211 y 217 días al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 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 \$1,239,937, y \$1,298,978 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

b. Deterioro del valor de activos financieros

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

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

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

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

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

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

c. Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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

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

d. Activos financieros con deterioro crediticio

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

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

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

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

e. Castigos

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

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

f. Riesgo de crédito

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

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

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la exposición máxima al riesgo de crédito para los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por concepto y/o subsidiarias fue la siguiente:

| Concepto | Importe en libros | | Reserva crediticia esperada | |
|------------|----------------------|----------------------|-----------------------------|-------------------|
| | 30 Junio 2019 | 31 Dic 2018 | 30 Junio 2019 | 31 Dic 2018 |
| Nulo | \$ 1,370,426 | \$ 3,200,667 | \$ 42 | \$ 147 |
| Bajo | 2,196,163 | 3,159,668 | 1,171 | 7,844 |
| Moderado 1 | 3,398,864 | 3,614,954 | 11,060 | 46,435 |
| Moderado 2 | 1,581,436 | 1,531,401 | 22,070 | 50,955 |
| Alto 1 | 961,190 | 811,892 | 34,113 | 58,975 |
| Alto 2 | 341,915 | 200,994 | 19,537 | 32,179 |
| Crítico | <u>981,514</u> | <u>800,375</u> | <u>598,506</u> | <u>501,634</u> |
| | <u>\$ 10,831,508</u> | <u>\$ 13,319,951</u> | <u>\$ 686,499</u> | <u>\$ 698,169</u> |

Al 30 de junio 2019 y al 31 de diciembre 2018, el importe en libros de la Cartera más significativa de la Entidad corresponde al segmento Moderado 1, el cual era de \$ 3,398,864 y \$ 3,614,954 miles de pesos, lo que equivale al 31.38% y 27.14% del total de la cartera, y al 1.61% y 6.65% de la reserva registrada (\$ 686,499 y \$ 698,169 miles de pesos al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018). Y en cuanto a la reserva el segmento más significativo es el Crítico con un importe de \$ 598,506 y \$501,634 y un porcentaje de la reserva total del 87.18% y 71.85% al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

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

30 junio 2019

31 dic 2018

| Concepto | Sin deterioro Creditorio | Con deterioro creditorio | Sin deterioro Creditorio | Con deterioro creditorio |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Cientes | 1,627,354 | 984,990 | 1,707,762 | 782,833 |
| Total del importe en libros en bruto | \$ 1,370,426 | \$ 9,461,082 | \$ 3,200,667 | \$ 10,119,284 |
| Estimación para pérdidas crediticias | \$ 42 | \$ 686,457 | \$ 147 | \$ 698,022 |

g. Información comparativa bajo la Norma NIC 39

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes del corporativo al 30 de junio 2019 y al 31 de diciembre de 2018

El modelo utilizado para determinar los riesgos crediticios de los clientes de cada una de las unidades de negocio del Grupo identifica en forma individual por cada cuenta por cobrar el nivel de endeudamiento, la capacidad de pago, el monto de pago al

principal, el vencimiento y el comportamiento de pagos, con los cuales, se establece el nivel de riesgo que le corresponde y el factor de descuento con el cual se deterioran los activos financieros derivados del otorgamiento de crédito.

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y los activos del contrato de clientes individuales al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

| Concepto | Importe en libros | | Reserva Crediticia esperada | | Factores de descuento | | |
|------------|-------------------|--------------|-----------------------------|-------------|-----------------------|----------------|---|
| | 30 Junio 2019 | 31 Dic 2018 | 30 Junio 2019 | 31 Dic 2018 | 30 de Junio 2019 | 31 de Dic 2018 | |
| Nulo | \$ 1,3 | \$ 3,20 | \$ 42 | \$ 147 | 0.00% | 0.00% | Las probabilidades de incumplimiento se basan en la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos años. Estas tasas son multiplicadas por factores de escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la |
| | 70,426 | 0,667 | | | | | |
| Bajo | 2,196,163 | 3,159,668 | 1,171 | 7,844 | 0.05% | 0.25% | |
| Moderado 1 | 3,398,864 | 3,614,954 | 11,060 | 46,435 | 0.33% | 1.28% | |
| Moderado 2 | 1,581,436 | 1,531,401 | 22,070 | 50,955 | 1.40% | 3.33% | |
| Alto 1 | 961,190 | 811,892 | 34,113 | 58,975 | 3.55% | 7.26% | |
| Alto 2 | 341,915 | 200,994 | 19,537 | 32,179 | 5.71% | 16.01% | |
| Critico | 981 | 800 | 59 | 50 | 60.98% | 62.67% | |
| | 514 | 375 | 8,506 | 1,634 | — | — | |
| Total | \$10,831,508 | \$13,319,951 | \$ 68 | \$ 69 | 6.34% | 5.24% | |
| | | | 6,499 | 8,169 | | | |

visión de la Entidad de las condiciones económicas durante la vida esperada de las cuentas por cobrar.

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

El movimiento en la estimación por deterioro del valor relacionada con los deudores por venta y otras cuentas por cobrar durante el año fue el siguiente

| Concepto | 2018 |
|---|-------------------|
| Saldo al 1 de enero según Norma NIC 39 | \$ 509,553 |
| Ajuste en aplicación inicial de la Norma NIIF 9 | 111,095 |
| Saldo al 1 de enero según Norma NIIF 9 | 620,648 |
| Importes castigados | 865,433 |
| Remediación neta de la estimación para pérdidas | 942,954 |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2018 | \$ 698,169 |
| Importes castigados | 446,491 |
| Remediación neta de la estimación para pérdidas | 434,821 |
| Saldo al 30 de Junio de 2019 | \$ 686,499 |

La estimación para pérdidas por deterioro en el comparativo de NIC 39 y NIIF 9 presenta un aumento/disminución acumulada por \$ 111,095 miles de pesos, para el 31 de diciembre de 2018, se presenta un incremento/(decremento) por \$ 77,521 miles de pesos y para el 30 de junio de 2019 se presenta un incremento/(decremento) por (\$11,670), producto de un aumento/disminución en los montos de exposición.

9. Inventarios

| | 30 junio 2019 | 31 dic 2018 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Mercancía en tiendas | \$ 11,004,812 | \$ 12,016,272 |
| Mercancía en tránsito | 238,500 | 222,971 |
| Refacciones y otros inventarios | 134,153 | 119,928 |

| | | | | |
|-------------|----|-------------------|----|-------------------|
| Saldo final | \$ | <u>11,377,465</u> | \$ | <u>12,359,171</u> |
|-------------|----|-------------------|----|-------------------|

10. Administración de riesgos financieros

La Entidad tiene exposición a riesgos de mercado y de operación por el uso de instrumentos financieros tales como tasa de interés, crédito, liquidez y riesgo cambiario, los cuales se administran en forma centralizada por la tesorería corporativa de Grupo Sanborns.

Las diferentes categorías de instrumentos financieros y sus importes, se muestran a continuación:

| | 30 junio 2019 | 31 diciembre 2018 |
|--|---------------|-------------------|
| Activos financieros | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 1,228,830 | \$ 2,477,658 |
| Préstamos y cuentas por cobrar | 10,346,791 | 12,919,721 |
| Cuentas por cobrar a largo plazo | | |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 103,735 | 91,848 |
| Pasivos financieros | | |
| A costo amortizado: | | |
| Cuentas por pagar a proveedores | 5,400,447 | 9,115,216 |
| Cuentas por pagar a acreedores diversos | 936,764 | 1,043,011 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 1,351,907 | 803,382 |

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

a. Administración del riesgo de capital - La Entidad administra su capital para asegurar que continuará como negocio en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y capital. La estrategia general de la Entidad no ha sido modificada en comparación con 2018.

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

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

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

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

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

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

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

La exposición de la Entidad por riesgo de tasas de interés se encuentra principalmente en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIE) 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 al 30 de junio de 2019 y del ejercicio de 2018, hubiera aumentado o disminuido en aproximadamente \$38,146 , y \$28,549, respectivamente. Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no habría impacto en los otros resultados integrales debido a que no hay los instrumentos financieros derivados.

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

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

| | Pasivos | | Activos | |
|-------------------------|---------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|
| | 30 de junio de 2019 | 31 de diciembre de 2018 | 30 de junio 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
| Dólares estadounidenses | 36,142 | 26,486 | 31,548 | 32,656 |

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 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|-------|---------------------|-------------------------|
| Pesos | (8,806) | 12,144 |

e. Administración del riesgo de crédito - El riesgo de crédito, se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Entidad, y se origina principalmente sobre las cuentas por cobrar a clientes y sobre los fondos líquidos. El riesgo de crédito sobre el efectivo y equivalentes de efectivo e instrumentos financieros derivados, es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignadas por agencias calificadoras de crédito. La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por su saldo en libros. La otra exposición al riesgo crediticio está representada por el saldo de cada activo financiero principalmente en las cuentas por cobrar comerciales. La Entidad vende sus productos y/o servicios a clientes que han demostrado su solvencia económica, y evalúa periódicamente las condiciones financieras de sus clientes. Por lo tanto, la Entidad no considera que exista un riesgo significativo de pérdida por una concentración de crédito en su base de clientes del sector comercial, ya que se encuentran diluidas en 1,980,622 clientes, los cuales no representan una concentración de riesgo en lo individual. También considera que su riesgo potencial de crédito está adecuadamente cubierto por su reserva de cuentas incobrables que representa su estimado de pérdidas incurridas por deterioro respecto a las cuentas por cobrar (véase Nota 8).

f. Administración del riesgo de liquidez - La Dirección de Finanzas de la Entidad es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quien ha establecido las políticas apropiadas para el control de ésta a través del seguimiento del capital de trabajo, lo que le permite administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Entidad, manteniendo reservas de efectivo, disposición de líneas de crédito, monitoreando continuamente los flujos de efectivo (proyectados y reales), y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

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

La Entidad espera cumplir sus obligaciones con los flujos de efectivo de las operaciones y recursos que se reciben del vencimiento de activos financieros.

Adicionalmente la Entidad tiene acceso a líneas de crédito con diferentes instituciones bancarias.

| Al 30 de junio de 2019 | Tasa de interés efectiva | 3 meses | 6 meses | Total |
|---|--------------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| | | | | \$ |
| Cuentas por pagar a proveedores | | \$ 5,347,522 | \$ 52,925 | 5,400,447 |
| Cuentas por pagar a acreedores diversos | | 936,764 | | 936,764 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | | <u>1,351,907</u> | | <u>1,351,907</u> |
| Total | | <u>\$ 7,636,193</u> | <u>\$ 52,925</u> | <u>\$ 7,689,118</u> |

| Al 31 de diciembre de 2018 | 3 meses | 6 meses | Total |
|---|----------------------|------------------|----------------------|
| | | \$ | |
| Cuentas por pagar a proveedores | \$ 9,049,470 | 65,746 | \$ 9,115,216 |
| Cuentas por pagar a acreedores diversos | 1,043,011 | - | 1,043,011 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | <u>803,382</u> | <u>□</u> | <u>803,382</u> |
| Total | <u>\$ 10,895,863</u> | <u>\$ 65,746</u> | <u>\$ 10,961,609</u> |

11. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

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

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

| | 30 de junio de 2019 | | 31 de diciembre de 2018 | |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| | Valor en Libros | Valor Razonable | Valor en Libros | Valor Razonable |
| Activos financieros: | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 1,228,830 | \$ 1,228,830 | \$ 2,477,658 | \$ 2,477,658 |
| Préstamos y cuentas por cobrar | | | | |
| Cuentas por cobrar a clientes y otros | 10,450,526 | 12,039,722 | 13,011,569 | 13,719,307 |
| Cuentas y documentos por pagar | | | | |
| Cuentas por pagar a proveedores | 5,400,447 | 5,400,447 | 9,115,216 | 9,115,216 |
| Cuentas por pagar a acreedores diversos | 936,764 | 936,764 | 1,043,011 | 1,043,011 |
| Cuentas por pagar a partes relacionada s | 1,351,907 | 1,351,907 | 803,382 | 803,382 |
| Total | \$ 3,990,238 | \$ 5,579,434 | \$ 4,527,618 | \$ 5,235,356 |

12. Inmuebles, maquinaria y equipo

La conciliación de los valores en libros al inicio y al final de los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y al 31 de Diciembre de 2018, es como sigue:

| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | Adiciones directas | Bajas por venta a terceros | Efecto de conversión | Deterioro | Saldo al 30 de junio de 2019 |
|----------------------------------|--------------------|----------------------------|----------------------|-----------|------------------------------|
|----------------------------------|--------------------|----------------------------|----------------------|-----------|------------------------------|

Inversión:

| | | | | | | |
|---|-------------------|----------------|--------------------|------------------|--|-------------------|
| Edificios, adaptaciones a locales arrendados y construcciones | \$13,579,265 | \$111,129 | (\$63,552) | (\$4,045) | | \$13,622,797 |
| Maquinaria y equipo | \$3,349,859 | 94,262 | (\$24,495) | (\$965) | | 3,418,661 |
| Mobiliario y equipo | \$6,362,976 | 104,914 | (\$20,087) | (\$2,336) | | 6,445,467 |
| Equipo de transporte | \$345,223 | 10,327 | (\$8,364) | (\$108) | | 347,078 |
| Equipo de cómputo | \$1,479,665 | 14,907 | (\$5,794) | (\$936) | | 1,487,842 |
| Total de la inversión | 25,116,988 | 335,539 | (\$122,292) | (\$8,390) | | 25,321,845 |

| | Saldo al 31 de diciembre de 2018 | Adiciones directas | Bajas por venta a terceros | Efecto de conversión | Deterioro | Saldo al 30 de junio de 2019 |
|--|----------------------------------|--------------------|----------------------------|----------------------|----------------|------------------------------|
| Depreciación acumulada: | | | | | | |
| Edificio, adaptaciones a locales arrendados y construcciones | (\$6,286,109) | (\$235,182) | \$36,992 | \$3,107 | 4,589 | (\$6,476,603) |
| Maquinaria y equipo | (\$2,020,128) | (\$104,079) | \$20,201 | \$719 | 1,665 | (\$2,101,622) |
| Mobiliario y equipo | (\$3,898,654) | (\$232,299) | \$16,229 | \$1,793 | 84 | (\$4,112,847) |
| Equipo de transporte | (\$265,727) | (\$17,939) | \$7,482 | \$152 | 0 | (\$276,032) |
| Equipo de cómputo | (\$1,194,195) | (\$53,461) | \$5,300 | \$512 | 387 | (\$1,241,457) |
| Total de la depreciación acumulada | (\$13,664,813) | (\$642,960) | \$86,204 | \$6,283 | 6,725 | (\$14,208,561) |
| Subtotal | \$11,452,175 | (\$307,421) | (\$36,088) | (\$2,107) | 6,725 | \$11,113,284 |
| Terrenos | 2,710,031 | 1,277 | (\$236) | 0 | 0 | 2,711,072 |
| Proyectos en proceso | 387,288 | 67,719 | \$0 | 0 | 0 | 455,007 |
| Inversión neta | \$14,549,494 | (\$238,425) | (\$36,324) | (\$2,107) | \$6,725 | \$14,279,363 |

| | Saldo al 31 de diciembre de 2017 | Adiciones directas | Bajas por venta a terceros | Efecto de conversión | Deterioro | Saldo al 31 de Diciembre de 2018 |
|---|----------------------------------|--------------------|----------------------------|----------------------|-----------|----------------------------------|
| Inversión: | | | | | | |
| Edificios, adaptaciones a locales arrendados y construcciones | \$ 12,582,952 | 1,191,306 | \$(194,604) | \$(389) | \$ - | \$ 13,579,265 |
| Maquinaria y equipo | 3,139,152 | 287,133 | (50,586) | (25,840) | - | 3,349,859 |
| Mobiliario y equipo | 5,843,939 | 616,330 | (100,064) | 2,771 | - | 6,362,976 |
| Equipo de transporte | 340,313 | 37,706 | (33,740) | 944 | - | 345,223 |
| Equipo de cómputo | 1,389,753 | 82,772 | (14,187) | 21,327 | - | 1,479,665 |
| Total de la inversión | 23,296,109 | 2,215,247 | (393,181) | (1,187) | - | 25,116,988 |

| | Saldo al 31 de diciembre de 2017 | Adiciones directas | Bajas por venta a terceros | Efecto de conversión | Deterioro | Saldo al 31 de diciembre de 2018 |
|--|----------------------------------|--------------------|----------------------------|----------------------|---------------|----------------------------------|
| Depreciación acumulada: | | | | | | |
| Edificio, adaptaciones a locales arrendados y construcciones | (5,951,063) | (444,835) | 89,755 | 4,198 | 15,836 | (6,286,109) |
| Maquinaria y equipo | (1,894,482) | (187,606) | 40,422 | 19,552 | 1,986 | (2,020,128) |
| Mobiliario y equipo | (3,481,388) | (497,863) | 79,693 | (4,871) | 5,775 | (3,898,654) |
| Equipo de transporte | (258,740) | (37,673) | 31,560 | (874) | - | (265,727) |
| Equipo de cómputo | (1,086,805) | (101,614) | 12,099 | (17,453) | (422) | (1,194,195) |
| Total de la | (12,672,478) | (1,269,59) | 253,529 | 552 | 23,175 | (13,664,813) |

| | | | | | | |
|------------------------|---------------|------------|-------------|---------|-----------|---------------|
| depreciación acumulada | | 1) | | | | |
| Subtotal | 10,623,631 | 945,656 | (139,652) | (635) | 23,175 | 11,452,175 |
| Terrenos | 2,706,763 | 3,268 | | | | 2,710,031 |
| Proyectos en proceso | 1,187,453 | (800,165) | | - | - | 387,288 |
| Inversión neta | \$ 14,517,847 | \$ 148,759 | \$(139,652) | \$(635) | \$ 23,175 | \$ 14,549,494 |

13. Propiedades de inversión

| | 30 de junio 2019 | 31 de diciembre 2018 |
|--------------------------|------------------|----------------------|
| Propiedades de inversión | \$ 2,415,553 | \$ 2,415,553 |

El movimiento de las propiedades de inversión es el siguiente:

| | 30 de junio 2019 | 31 de dic 2018 |
|--|------------------|----------------|
| Saldo al inicio del periodo | \$ 2,415,553 | \$ 2,323,901 |
| Ajustes al valor razonable de propiedades de inversión | - | 91,652 |
| Propiedades de inversión | \$ 2,415,553 | \$ 2,415,553 |

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

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

La valuación considera distintas técnicas bajo los siguientes enfoques:

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

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

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

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

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

| Rangos recomendables para tasas de capitalización | | |
|---|--------|--------|
| Tipo de inmueble | Mínima | Máxima |
| Comercios | 7.4% | 8.9% |

La Entidad tiene dos plazas comerciales, Loreto e Inbursa ubicadas en la Ciudad de México, sobre las cuales genera ingresos por rentas que se reconocen en resultados conforme se devengan y ascendieron a \$116,502 y \$116,265 por los años que terminaron el 30 de junio de 2019 y 2018 el porcentaje de ocupación de los centros comerciales es del 87% y 93%, respectivamente.

Los gastos de operación directos incluyendo mantenimientos que provienen de las propiedades de inversión reconocidos en resultados son de aproximadamente 39% y 35% de los ingresos por rentas por años que terminaron el 30 de junio de 2019 y 2018, respectivamente.

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

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

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

| Técnica de valuación | Datos de entrada significativos no observables | Sensibilidad |
|---|--|---|
| Unidades comerciales ubicadas en la Ciudad de México Enfoque de ingresos | La tasa de capitalización utilizada en la capitalización de los ingresos por arrendamiento potenciales, naturaleza de la propiedad y condiciones del mercado prevalecientes fue del 7.4% al 8.9%, y del 7.0% al 8.9 %, en 2018 y 2017, respectivamente. | Un ligero aumento en la tasa de capitalización utilizada daría lugar a una disminución significativa en su valor razonable, y viceversa. Una variación de menos 50 puntos base, daría lugar a un aumento en su valor razonable por \$161,037 y un aumento de 50 puntos daría lugar a una disminución en su valor razonable por \$142,092. |
| | La renta mensual considerando las diferencias en ubicaciones y factores individuales como frente y tamaño, entre propiedades comparables a un promedio de \$346 pesos y \$330 pesos pesos por metro cuadrado (m2) mensual en 2018 y 2017, respectivamente. | Un aumento significativo en el mercado de los arrendamientos utilizados daría lugar a un aumento significativo en el valor razonable, y viceversa. |

14. Activo por Derechos de Uso de Arrendamiento

La conciliación de los valores en libros al inicio y al final de los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y al 31 de Diciembre de 2018, es como sigue:

| Año | Saldos Iniciales | Adiciones y Renovaciones | Bajas | Depreciación Finales | Saldos |
|---------------|------------------|--------------------------|-----------|----------------------|-----------|
| 31 dic 2018 | 5,408,557 | 1,518,362 | (635,014) | (807,512) | 5,484,393 |
| 30 junio 2019 | 5,484,393 | 395,585 | (64,935) | (432,891) | 5,382,152 |
| 30 junio 2018 | 5,408,557 | 391,462 | (68,628) | (384,964) | 5,346,427 |

15. Inversiones en acciones de asociadas y otras

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

| Asociadas | % de participación | | País de constitución | Actividad |
|-----------|--------------------|------|----------------------|-----------|
| | 2019 | 2018 | | |

| | | | | |
|------------------------------|-------|-------|--------|-------------------------------|
| Inmuebles SROM, S.A. de C.V. | 14.00 | 14.00 | México | Arrendamiento de inmuebles |
|------------------------------|-------|-------|--------|-------------------------------|

| | Inversión en acciones | | Participación en resultados | |
|---------------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------------|----------------|
| | Junio 2019 | Diciembre 2018 | Junio 2019 | Diciembre 2018 |
| Inmuebles SROM, S.A. de C.V.(1) | \$ 2,329,500 | \$ 2,272,600 | \$ 56,900 | \$ 187,088 |
| | \$ 1,31 | | | |
| Otras | 7 | 1,317 | - | - |
| | \$ 2,33 | | | |
| Total | 0,817 | \$ 2,273,917 | \$ 56,900 | \$ 187,088 |

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

16. Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados

| | 30 de Junio de 2019 | 31 de Dic de 2018 |
|--|---------------------|---------------------|
| Impuestos por pagar a corto plazo | | |
| Impuestos a la utilidad | \$ 362,669 | \$ 196,041 |
| Otros impuestos por pagar | 2,080,187 | 2,111,969 |
| | <u>2,442,856</u> | <u>2,308,010</u> |
| Otros pasivos financieros a corto plazo | | |
| Acreeedores diversos | 936,764 | 1,043,011 |
| Pasivos por arrendamientos | 1,265,626 | 1,247,049 |
| Beneficios a empleados a corto plazo | 549,880 | 496,767 |
| Otras provisiones a corto plazo | | |
| Dividendos por pagar | 1,056,777 | |
| Contratos de mantenimiento | 169,065 | 181,796 |
| Publicidad | 158,294 | 168,888 |
| Reserva programa de lealtad | 152,370 | 148,920 |
| Reserva de contingencias | 127,344 | 129,265 |
| Luz | 122,298 | 108,348 |
| Cuentas por pagar sistemas | 83,278 | 49,065 |
| Arrendamiento | 73,939 | 102,712 |
| Monedero | 68,975 | 87,131 |
| Gastos de expansión e informática | 67,671 | 54,376 |
| Otros | 679,083 | 616,209 |
| | <u>2,759,094</u> | <u>1,646,710</u> |
| Total Provisiones Circulantes | \$ 3,308,974 | \$ 2,143,477 |
| Total otras cuentas por pagar y | \$ 7,954,220 | \$ 6,741,547 |

pasivos acumulados**17. Provisiones**

Las provisiones que se presentan a continuación representan gastos devengados durante 2019 y 2018, o servicios contratados atribuibles al ejercicio, los cuales se espera sean liquidados en un plazo no mayor a un año. Los montos finales a ser pagados así como el calendario de las salidas de los recursos económicos, conllevan una incertidumbre por lo que podrían variar.

| | 30 de junio 2019 | 31 de dic 2018 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial | \$ 129,265 | \$ 125,708 |
| Adiciones | 20,309 | 72,579 |
| Cancelaciones y aplicaciones | <u>(22,230)</u> | <u>(69,022)</u> |
| Saldo final | <u>\$ 127,344</u> | <u>\$ 129,265</u> |

18. Beneficios a los empleados al retiro

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

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

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

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

Riesgo de inversión. El valor presente del plan de la obligación por beneficios definidos se calcula utilizando una tasa de descuento que se determina en función de los rendimientos de los bonos gubernamentales; si el retorno de los activos del plan está por debajo de esta tasa, se originara un déficit en el plan. Actualmente, el plan cuenta con una inversión relativamente equilibrada en valores de renta variable, instrumentos de deuda e inmuebles. Debido al largo plazo de los pasivos del plan, la junta directiva del fondo de pensiones considera apropiado que una parte razonable de los activos del plan se invierta en valores de renta variable y en el sector inmobiliario para aprovechar la rentabilidad generada por el fondo.

Riesgo de tasa de interés. Una disminución en la tasa de interés de los bonos aumentará el pasivo del plan, sin embargo, esté se compensará parcialmente por el incremento en el retorno de las inversiones de deuda del plan.

Riesgo de longevidad. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calcula en función de la mejor estimación de la mortalidad de los participantes del plan, tanto durante como después de su empleo. Un aumento de la esperanza de vida de los participantes del plan aumentará la obligación del plan.

Riesgo salarial. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calcula en base a los salarios futuros de los participantes del plan. Por lo tanto, un aumento en el salario de los participantes del plan aumentará la obligación del plan.

Las valuaciones actuariales más recientes de los activos del plan y del valor presente de la obligación por beneficios definidos fueron realizadas al 31 de diciembre de 2018 con información referida al 31 de octubre de 2018, por actuarios independientes, miembros de la Asociación Mexicana de Actuarios Consultores, A.C. El valor presente de la obligación por beneficios definidos, el costo laboral del servicio actual y el costo de servicios pasados fueron calculados utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales son las siguientes:

| | 2018 | 2017 |
|---|------|------|
| | % | % |
| Tasa de descuento (TIR) | 9.64 | 7.95 |
| Tasa esperada promedio de incremento salarial | 6.87 | 4.68 |
| Tasa de rendimiento esperada de activos del plan | 9.64 | 7.95 |
| Edad de jubilación para los pensionados actuales (años) | | |
| Hombres | 65 | 65 |
| Mujeres | 65 | 65 |

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

| | 2018 | 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Remediación del pasivo por beneficios definidos neto: | | |
| Ganancias/(pérdidas) actuariales por el retorno sobre los activos del plan (sin incluir cantidades consideradas en el gasto por interés neto) | \$ (177,403) | \$ 166,035 |
| (Pérdidas) ganancias actuariales que surgen de los cambios en supuestos demográficos | (108,407) | (15,765) |
| Ganancias/(pérdidas) actuariales que surgen de los cambios en supuestos financieros | 240,935 | (79,574) |
| Ganancia o (pérdidas) actuariales por experiencia | <u>119,668</u> | <u>(60,405)</u> |
| Partidas de los costos por beneficios definidos reconocidos en otros resultados integrales | \$ <u>74,793</u> | \$ <u>10,291</u> |

El costo del servicio actual y el interés neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados. Del importe del gasto de 2018, (costo neto del periodo) se incluyeron \$36,436 y \$73,725 en el estado de resultados como gastos de venta y gastos de administración, respectivamente, el estado de resultados también incluye el ingreso por interés de \$190,246.

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

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

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Valor presente de los beneficios definidos | \$ (1,958,895) | \$ (2,055,562) |
| Valor razonable de los activos del plan | <u>2,439,747</u> | <u>2,438,438</u> |
| Exceso de los activos del plan sobre la obligación por beneficios definidos | \$ <u>480,852</u> | \$ <u>382,876</u> |
| Activo neto generado por la obligación por | \$ 537,346 | \$ 628,112 |

| | | |
|---|------------|------------|
| beneficios definidos | | |
| Pasivo neto generado por la obligación por beneficios definidos | (56,494) | (245,236) |
| | \$ 480,852 | \$ 382,876 |

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

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

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

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

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

Si la tasa de descuento es de 100 puntos base más alta (más baja), la obligación por beneficio definido disminuiría en \$286,245 (aumento de \$235,050).

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

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

El análisis de sensibilidad que se presentó anteriormente puede no ser representativo de la variación real de la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produciría en forma aislada uno de otro ya que algunos de los supuestos se pueden correlacionar.

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

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

Aspectos Relevantes

Los aspectos relevantes de la valuación al 31 de diciembre del 2018 son los siguientes:

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

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

La duración promedio de la obligación por beneficios es 12.90 años al 31 de diciembre de 2018 y 14.77 años en 2017.

La Entidad espera hacer una contribución de \$85,474 a los planes por beneficios definidos el siguiente año.

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

| | 2018 % | 2017 % | 2018 | 2017 |
|-------------------------|-----------|-----------|--------------|--------------|
| Instrumentos de capital | 47% | 47% | \$ 1,136,448 | \$ 1,149,174 |
| Instrumentos de deuda | 53% | 53% | \$ 1,276,449 | \$ 1,278,628 |

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

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

| | 2018 | 2017 |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| Beneficios a corto plazo | \$ 62,392 | \$ 54,969 |
| Planes por beneficios definidos | 87,403 | 76,795 |

19. Capital contable

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

| | 30 de junio 2019 | | 31 de diciembre 2018 | |
|----------------|--------------------|---------|----------------------|---------|
| | Número de acciones | Importe | Número de acciones | Importe |
| Capital social | 2,355,000,000 | \$ | 2,382,000,00 | \$ |

| | | | | |
|-------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| Serie B1 | | 2,039,678 | 0 | 2,039,678 |
| Acciones en Tesorería | (91,1 30,528) | (60,304) | (117,109,137) | (59,628) |
| Capital social Serie B1 | 2,263 .869,472 | \$ 1,979,374 | 2,26 4,890,863 | \$ 1,980,050 |

El capital social está integrado por acciones ordinarias, nominativas y sin expresión de valor nominal.

Las acciones de la Serie B1 representan el capital social fijo y las acciones de la Serie B2 representan el capital social variable, las cuales son de libre suscripción y es ilimitado.

b. En Asamblea General Ordinaria Anual de accionistas de Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V, celebrada el 29 de abril de 2019, se decretó el pago de un dividendo en efectivo proveniente de la cuenta de utilidad fiscal neta acumulada al 31 de diciembre de 2013, por un importe de hasta \$2,083,000 a razón de \$0.92 por cada una de las 2,264,082,145 acciones suscritas y pagadas, sin considerar las 117,917,855 acciones en Tesorería al 26 de abril de 2019. Se pagaran en dos exhibiciones de \$0.46 por acción, la primera exhibición el 20 de junio y la segunda el 20 de diciembre de 2019, contra entrega de cupón 13 y 14, respectivamente.

c. Al 30 de junio de 2019 se recompraron 1,021,391 acciones, por un importe de \$19,318 que representa una afectación al capital social de \$676 y en los resultados acumulados por \$18,642.

d. En Asamblea General Ordinaria Anual de accionistas de Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V, celebrada el 26 de abril de 2018, se decretó el pago de un dividendo en efectivo proveniente de la cuenta de utilidad fiscal neta acumulada al 31 de diciembre de 2013, por un importe de hasta \$2,042,833 a razón de \$0.90 por cada una de las 2,269,814,940 acciones suscritas y pagadas, sin considerar las 112,185,060 acciones en Tesorería al 25 de abril de 2018. Se pagaron en dos exhibiciones de \$0.45 por acción, la primera exhibición el 20 de junio y la segunda el 20 de diciembre de 2018, contra entrega de cupón 11 y 12, respectivamente.

e. Durante 2018 se recompraron 15,315,242 acciones, por un importe de \$300,967 que representa una afectación al capital social de \$10,135 y en los resultados acumulados por \$290,832.

f. 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 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la reserva legal a valor nominal de la Entidad asciende a \$311,682 y \$311,682, respectivamente.

g. 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.

h. 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.

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

| | 30 junio 2019 | 31 diciembre 2018 |
|--|---------------|-------------------|
| Cuenta de capital de aportación | \$ 16,668,362 | \$ 16,646,126 |
| Cuenta de utilidad fiscal neta consolidada | 5,738,048 | 5,836,691 |
| Total | \$ 22,406,410 | \$ 22,482,817 |

20. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

| | 30 de junio de 2019 | 31 de dic 2018 |
|--|------------------------|------------------|
| Por cobrar- | | |
| Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V. | \$ 42,450 | \$ 41,268 |
| Teléfonos de México, S.A.B. de C. V. | 33,458 | 26,795 |
| Nacional de Conductores Eléctricos, S.A. de C.V. | 4,087 | 3,696 |
| Grupo Técnico de Servicios Telvista, S. A. de C. V | 4,201 | 4,843 |
| Seguros Inbursa, S.A. de C. V. | 2,749 | 1,386 |
| Hipocampo, S.A. de C.V | 8 | 27 |
| Operadora de Sites Mexicanos, S.A. de C.V | 998 | 1,271 |
| Servicios Corporativos Ideal, S.A de C.V. | 894 | 224 |
| Nacobre Servicios Administrativos, S.A. de C.V | 533 | 412 |
| Administradora y Operadora de Estacionamientos Ideal, S.A. de C.V. | 443 | 443 |
| Industrial Afiliada, S.A. de C.V. | 131 | 278 |
| Imsalmar, S.A. de C.V. | 113 | 422 |
| Promotora del Desarrollo de América Latina, S. A. de C. V. | 11 | 32 |
| Compañía de Servicios Ostar, S.A. de C. V. | 5 | 11 |
| Nacional de Cobre, S.A. de C.V. | 91 | 47 |
| Banco Inbursa, S.A. de C.V. | 3,772 | 205 |
| Inmuebles Srom, S.A. de C.V. | 964 | 766 |
| Pase, Servicios Electrónicos S.A. de C.V. | 2,387 | 2,432 |
| Patrimonial Inbursa, S.A. de C.V. | - | 23 |
| Otros | 6,440 | 7,267 |
| | \$103,735 | \$ 91,848 |

| | 30 de junio de 2019 | 31 dic de 2018 |
|--------------------------------------|------------------------|----------------|
| Por pagar- | | |
| Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V. | 135,791 | \$ 480,318 |
| Sears Brands Management Corporation | 110,336 | 83,476 |
| Inmose, S.A. de C.V. | 44,952 | 47,659 |
| Inmuebles General, S.A. de C.V. | 638 | 804 |
| Anuncios en Directorio, S.A. de C.V. | 3,449 | 1,061 |
| Teléfonos de México, S.A.B. de C.V. | 11,835 | 8,927 |
| Inmuebles Srom, S. A. de C.V. | 27,408 | 42,139 |
| Plaza Carso II, S. A. de C. V. | 6,227 | 9,638 |

| | | |
|---|---------------------|-------------------|
| Bicicletas de México, , S.A. de C. V. | 468 | 3,107 |
| Consortio Red Uno, S. A. de C. V. | 9,649 | 7,325 |
| Bienes Raíces de Acapulco, S.A. de C.V. | 3,735 | 3,735 |
| Inversora Bursátil, S.A. de C.V. | - | 1,604 |
| Servicios Condomex, S.A. de C.V. | 30 | 40 |
| Desarrollos Sagesco, S.A. de C.V. | 10,953 | 7,627 |
| Selmec Equipos Industriales, S.A. de C.V. | 3,038 | 3,976 |
| América Móvil, S.A.B. de C.V. | 2,109 | 2,291 |
| AMX Contenido, SA de CV | 24,976 | 61,125 |
| Claro Video, Inc. | 8,054 | 7,230 |
| Bajasur, S.A. de C.V. | 5,751 | 7,667 |
| Banco Inbursa, S.A. de C.V. | 354 | 758 |
| Concesionaria ETRAM Cuatro Caminos, S.A. DE C.V. | 6,221 | 5,545 |
| Seguros Inbursa, S.A. de C.V. | 239 | - |
| Constructora de Inmuebles PLCO, S.A. de C.V. | 19 | - |
| Inmuebles Corporativos e Industriales, S.A. de C.V. | 975 | 4,093 |
| Escaleras, S. de R. L. de C.V. | 612 | 2,699 |
| Grupo Telvista, S.A. de C.V. | 1,304 | 1,148 |
| Carso Global Telecom, S.A. de C.V. | 497 | 497 |
| JM Distribuidores, S.A. | 17,866 | - |
| Grupo Carso, S.A.B. de C.V. | 896,661 | - |
| Otras | 17,760 | 8,893 |
| | <u>\$ 1,351,907</u> | <u>\$ 803,382</u> |

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

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

| | 30 de junio de 2019 | 30 de junio de 2018 |
|---|---------------------|---------------------|
| Ventas: | | \$ |
| Seguros Inbursa, S. A. | \$ 29,893 | 28,505 |
| Grupo Telvista, S. A. de C. V. | 14,122 | 13,945 |
| Nacional de Conductores Eléctricos, S. A. de C. V. | 11,163 | 11,169 |
| Nacobre Servicios Administrativos, S. a. de C. V. | 4,155 | 4,294 |
| Radiomóvil Dipsa, S. A. de C. V. (1) | 2,144 | 167 |
| Teléfonos de México, S. A. B. de C. V. | 3,583 | 2,565 |
| América Móvil, S. A.B. de C. V. | 2,006 | 2,094 |
| Hipocampo, S. A. de C. V. | 4,036 | 2,365 |
| Servicios Condomex, S. A. de C. V. | 1,116 | 1,192 |
| Servicios Swecomex, S. A. de C. V. | 474 | 834 |
| Inversora Bursátil, S. A. de C. V. | 833 | 853 |
| Imsalmar, S. A. de C. V. | 925 | 886 |
| Servicios Corporativos Ideal, S.A. de C.V. | 1,726 | 1,445 |
| Banco Inbursa, S.A. . | 2,822 | 13,383 |
| Administradora de Personal de Centros Comerciales, S.A. de C.V. | 1,149 | 1,224 |
| Constructora Terminal del Valle de México, S.A. de C.V. | 1,451 | 1,573 |
| Latam Servicios Integrales, S.A. de C.V. | 1,334 | 1,059 |
| Outsourcing Inburnet, S.A. de C.V. | 10,264 | 9,772 |
| Teléfonos del Noroeste, S.A. de C.V. | - | - |
| Arneses Eléctricos Automotrices, S.A. de C.V. | 1,447 | 1,572 |
| Ventas (otros) | 8,108 | 8,010 |

| | 102,751 | 106,907 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | \$ | \$ |
| Total | | |
| | 30 junio 2019 | 30 junio 2018 |
| Intereses cobrados | \$ 9,055 | \$ 10,033 |
| | 30 de junio de 2019 | 30 de junio de 2018 |
| Ingresos por arrendamientos | | |
| Teléfonos de México, S. A. B. de C. V. | \$ 4,256 | \$ 4,938 |
| Radiomóvil Dipsa, S. A. de C. V. | 5,998 | 4,872 |
| I+D México, S. A. de C. V. | - | 1,302 |
| Banco Inbursa, S. A. | 15,074 | 1,500 |
| Servicios Swecomex, S. A. de C. V. | - | - |
| Operadora de Sites Mexicanos, S. A. de C. V. | 1,260 | 1,315 |
| Laboratorio Médico Polanco, S. A. de C. V. | 106 | - |
| Ingresos por arrendamientos (otros) | 3,765 | 2,182 |
| Total | \$ 30,459 | \$ 16,109 |
| | 30 de junio de 2019 | 30 de junio de 2018 |
| Ingresos por Servicios: | | |
| Radiomóvil Dipsa, S. A. de C. V. | \$ 65,750 | \$ 157,654 |
| Clarovideo Inc. (Antes DLA, Inc.) | 75,809 | 67,236 |
| Banco Inbursa, S. A. | 4,201 | 3,022 |
| Teléfonos de México, S. A. B. de C. V. | 4,722 | 3,998 |
| Patrimonial Inbursa, S. A. | - | 2,289 |
| Seguros Inbursa, S. A. | 542 | 2,563 |
| Sociedad Financiera Inbursa, S. A. de C. V. | 9,968 | 2,355 |
| Inmuebles SROM, S.A. de C. V. | 107 | - |
| Ingresos por servicios (otros) | 3,202 | 642 |
| Total | \$ 164,301 | \$ 239,759 |
| Ingresos por venta de activo fijo | \$ 37 | \$ 1,939 |
| | 30 de junio de 2019 | 30 de junio de 2018 |
| Compras de inventarios | | |
| Sears Brands Management Corporation | \$ (544) | \$ (508) |
| Radiomóvil Dipsa, S. A. de C. V. | 9,700 | (1,420) |
| Acer Computer, S. A. de C. V. | - | (7,266) |
| América Móvil, S. A. B. de C. V. | (42,220) | (49,179) |
| Bicicletas de México, S. A. de C. V. | (1,132) | (2,023) |
| Escaleras, S de R.L. de C.V. | (2,699) | - |
| Promotora Inbursa, S.A. DE C.V. | (6,963) | - |
| JM Distribuidores, S.A. de C.V. | (85,261) | (82,415) |
| Compras de inventarios (otros) | (3,354) | (7,593) |
| Total | \$ (132,473) | \$ (150,404) |

| | 30 de junio de 2019 | 30 de junio de 2018 |
|--|----------------------|----------------------|
| Gastos por seguros | \$ (119,711) | \$ (125,609) |
| | 30 junio 2019 | 30 junio 2018 |
| Gastos por arrendamientos | | |
| Inmuebles Srom, S. A. de C. V. | \$ (74,067) | \$ (72,337) |
| Inmose, S. A. de C. V. | (30,562) | (37,401) |
| Inmuebles General, S. A. de C. V. | (45,912) | (42,963) |
| Bienes Raíces de Acapulco, s. a. de C. V. | (21,552) | (18,665) |
| Bajasur, S. A. de C. V. | (13,246) | (14,697) |
| Desarrollos Sagesco, S. A. de C. V. | (11,120) | (16,500) |
| Plaza Carso II, S. A. de C. V. | (5,483) | (6,128) |
| Cigarros La Tabacalera, S.de R.L. de C.V. | (2,959) | (3,357) |
| Fideicomiso Desarrollo Tlalneplantla | (918) | (3,089) |
| Inmuebles Corporativos E Industriales CDX S.A. DE C.V. | (7,029) | (9,053) |
| Fideicomiso 7278 Bancomer | (7,486) | (4,904) |
| Fideicomiso -4551-7 Banamex Pza Universidad | (5,183) | (4,996) |
| Inmobiliaria Santa Cruz, S.A. de C.V. | (3,859) | (4,146) |
| Acolman, S.A. | (7,055) | (3,434) |
| Fideicomiso 569/2005 Banca Mifel S.A. Altabrisa | (4,801) | (2,900) |
| Gastos por arrendamientos (otros) | (39,227) | (32,211) |
| Total | \$ (280,459) | \$ (276,781) |
| Gastos por Intereses | \$ (70,948) | \$ (1,886) |
| | 30 junio 2019 | 30 junio 2018 |
| Gastos por servicios | | |
| Teléfonos de México, S. A.B. de C. V. | \$ (52,543) | \$ (83,860) |
| Sears Brands Management Corporation | (88,556) | (136,196) |
| Emprendedora Administrativa, S. A. de C. V. | (15,504) | (15,786) |
| Banco Inbursa, S. A. | (3,063) | (2,739) |
| Promotora Inbursa, S. A. de C. V. | (18,148) | (19,081) |
| Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V. | - | (947) |
| Conglomerado de Medios Internacionales, S.A. de C.V. | - | (17,993) |
| Seguros Inbursa, S.A. de C. V. | (4,637) | (5,747) |
| Teléfonos del Noroeste, S. A. de C. V. | (528) | (2,445) |
| AMX Contenido, S.A. | (81,563) | (103,218) |
| Anuncios en Directorios, S.A. de C.V. | (2,585) | 1,785 |
| Grupo Telvista, S.A. de C.V. | (5,896) | (5,700) |
| Gastos por servicios (otros) | (3,478) | (1,042) |
| Total | \$ (276,501) | \$ (392,969) |
| Otros gastos, neto | \$ (101,308) | \$ (126,572) |
| Compras de activo fijo | (26,521) | (59,709) |
| Total | \$ (26,521) | \$ (59,709) |

21. Ingresos

30 junio 2019

30 junio 2018

| | | |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Venta de bienes | \$ 20,809,199 | \$ 20,683,881 |
| Intereses por tarjeta de crédito | 2,029,219 | 1,906,261 |
| Servicios | 494,446 | 479,235 |
| Arrendamiento | 121,436 | 118,342 |
| Otros | <u>75,698</u> | <u>74,485</u> |
| Total de ingresos | <u>\$ 23,529,998</u> | <u>\$ 23,262,204</u> |

22. Costos y Gastos por naturaleza

| Concepto | 30 de junio de 2019 | | | |
|---|----------------------|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | Costo de ventas | Gastos de venta y desarrollo | Gastos de administración | Total de costos y gastos |
| Mercancías | \$ 14,084,879 | \$ - | \$ - | \$ 14,084,879 |
| Sueldos y salarios | 5,905 | 1,975,800 | 342,643 | 2,324,348 |
| Beneficios a empleados | - | 1,024,057 | 169,591 | 1,193,648 |
| Luz | 4,168 | 334,204 | 3,616 | 341,988 |
| Mantenimiento | 21,986 | 364,138 | 19,757 | 405,881 |
| Publicidad | - | 148,655 | - | 148,655 |
| Regalías | - | 113,773 | 1,446 | 115,219 |
| Seguridad y vigilancia | 8,910 | 45,878 | 1,858 | 56,646 |
| Agua | 3,764 | 60,217 | 831 | 64,812 |
| Gastos de expansión | - | - | 56,619 | 56,619 |
| Provisión de deterioro de cartera de créditos | - | - | 422,287 | 422,287 |
| Otros | <u>49,253</u> | <u>915,019</u> | <u>401,659</u> | <u>1,365,931</u> |
| | 14,178,865 | 4,981,741 | 1,420,307 | 20,580,913 |
| Depreciación por arrendamiento | - | 432,891 | - | 432,891 |
| Depreciación y amortización | <u>22,732</u> | <u>584,380</u> | <u>48,433</u> | <u>655,545</u> |
| | 22,732 | 1,017,271 | 48,433 | 1,088,436 |
| | <u>\$ 14,201,597</u> | <u>\$ 5,999,012</u> | <u>\$ 1,468,740</u> | <u>\$ 21,669,349</u> |

| Concepto | 30 de junio de 2018 | | | |
|---|---------------------|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | Costo de ventas | Gastos de venta y desarrollo | Gastos de administración | Total de costos y gastos |
| | \$ 13,957,86 | | | |
| Mercancías | 9 | \$ - | \$ - | \$ 13,957,869 |
| Sueldos y salarios | 5,700 | 1,893,258 | 325,832 | 2,224,790 |
| Beneficios a empleados | - | 972,118 | 168,798 | 1,140,916 |
| Luz | 2,841 | 271,275 | 3,045 | 277,161 |
| Mantenimiento | 15,226 | 342,007 | 15,194 | 372,427 |
| Publicidad | - | 135,022 | - | 135,022 |
| Regalías | - | 112,827 | 1,470 | 114,297 |
| Seguridad y vigilancia | 8,583 | 34,286 | 1,997 | 44,866 |
| Agua | 3,545 | 58,599 | 530 | 62,674 |
| Gastos de expansión | - | - | 73,008 | 73,008 |
| Provisión de deterioro de cartera de créditos | - | - | 407,644 | 407,644 |
| Otros | <u>32,820</u> | <u>899,572</u> | <u>377,997</u> | <u>1,310,389</u> |
| | 14,026,584 | 4,718,964 | 1,375,515 | 20,121,063 |
| Depreciación por arrendamiento | - | 384,965 | - | 384,965 |
| Depreciación y | <u>20,796</u> | <u>570,552</u> | <u>47,991</u> | <u>639,339</u> |

| | | | | |
|--------------|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| amortización | 20,796 | 955,517 | 47,991 | 1,024,304 |
| | <u>\$ 14,047,380</u> | <u>\$ 5,674,481</u> | <u>\$ 1,423,506</u> | <u>\$ 21,145,367</u> |

23. Otros ingresos

| | Junio de 2019 | Junio 2018 |
|--|---------------------|---------------------|
| Cancelación de pasivos y provisiones | (85,510) | (148,583) |
| Aplicación de deterioro | (6,725) | (31,349) |
| Cancelación Juicio | | (28,000) |
| Utilidad en venta de maquinaria y equipo | (1,646) | (729) |
| Recuperación Seguro Merida Altabrisa | (8,038) | |
| Recuperación Cyber Source | (1,635) | |
| Otros | <u>(10,111)</u> | <u>(10,620)</u> |
| | <u>\$ (113,665)</u> | <u>\$ (219,281)</u> |

24. Otros gastos

| | Junio de 2019 | Junio 2018 |
|---|------------------|-------------------|
| Pérdida en venta y bajas de activo fijo | \$ 24,346 | \$ 111,794 |
| Contingencias laborales | 10,596 | 16,999 |
| Actualización de Impuestos | 6,438 | 9,822 |
| Gastos por cierre de Unidades | 4,146 | 10,903 |
| Contingencia Asistencia Técnica | 3,334 | 11,254 |
| Subarrendamientos | \$ 3,467 | 3,250 |
| Juicio | 5,469 | |
| Otros | <u>15,439</u> | <u>10,517</u> |
| | <u>\$ 73,235</u> | <u>\$ 174,539</u> |

25. Impuesto a la utilidad

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

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

La Entidad y sus subsidiarias optaron por adherirse a este nuevo régimen, por lo que han determinado el ISR del ejercicio 2019 y 2018 como se describió anteriormente.

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

| | 30 junio 2019 | 30 junio 2018 |
|----------|-------------------|-------------------|
| ISR: | | |
| Causado | \$ 627,584 | \$ 613,332 |
| Diferido | <u>(73,426)</u> | <u>(42,770)</u> |
| | \$ <u>554,158</u> | \$ <u>570,562</u> |

b. Los principales conceptos que originaron el saldo del impuesto sobre la renta diferido al 30 de junio son:

| | 2019 | 2018 |
|---|------------------|---------------------|
| Impuesto sobre la renta diferido (activo) pasivo: | | |
| Inmuebles, maquinaria y equipo y propiedades de inversión | \$ 679,760 | \$ 818,478 |
| Estimación para obsolescencia, lento movimiento y merma de inventarios | | |
| Estimaciones de activo, pasivos acumulados y provisiones | (214,714) | (502,959) |
| Beneficios a los empleados | 165,232 | 161,975 |
| Otros | <u>(796,107)</u> | <u>(565,836)</u> |
| ISR diferido de diferencias temporales | (165,829) | (88,342) |
| Pérdidas fiscales por amortizar | <u>(167,079)</u> | <u>(92,917)</u> |
| | \$ _____ | |
| Total | <u>(332,908)</u> | \$ <u>(181,259)</u> |

El pasivo neto por impuesto a la utilidad diferido se integra como sigue:

| | 30 junio 2019 | 30 junio 2018 |
|-------------|---------------------|---------------------|
| Activo neto | \$ 1,592,114 | \$ 1,438,413 |
| Pasivo neto | <u>1,259,206</u> | <u>1,257,154</u> |
| Total | \$ <u>(332,908)</u> | \$ <u>(181,259)</u> |

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

| | 2019 | 2018 |
|--|--------------|--------------|
| Saldo inicial | \$ (268,364) | \$ (154,457) |
| Impuesto sobre la renta aplicado a resultados | (73,426) | (42,770) |
| Impuesto sobre la renta reconocido en otros resultados integrales | 8,882 | 15,968 |
| Impuesto diferido de subsidiaria adquirida | <u>-</u> | <u>-</u> |

\$ (332,908) \$ (181,259)

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

| | 30 junio 2019 | 30 junio 2018 |
|--|---------------|---------------|
| Tasa legal | 30% | 28% |
| Más (menos) efectos de diferencias permanentes - | | |
| Gastos no deducibles | 4% | 1% |
| Efectos de inflación | <u>(9%)</u> | <u>(1%)</u> |
| Tasa efectiva | <u>25%</u> | <u>28%</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 2019 son:

| Año de Vencimiento | Pérdidas Amortizables |
|--------------------|-----------------------|
| 2020 | \$ 10,311 |
| 2021 | 10,407 |
| 2022 y posteriores | <u>536,212</u> |
| | <u>\$ 556,930</u> |

f. Impuesto sobre la renta a largo plazo:

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

| | 30 junio 2019 | 30 junio 2018 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Régimen de integración fiscal | \$ 664,389 | \$ 529,819 |
| Enajenaciones a plazo | <u>-</u> | <u>-</u> |
| | <u>\$ 664,389</u> | <u>\$ 529,819</u> |

26. Compromisos

a. Al 30 de Junio de 2019, 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 \$1,177,427.

b. Asimismo, al 30 de Junio de 2019, la Entidad y sus subsidiarias tienen celebrados contratos de arrendamiento en 358 de sus tiendas (Sears, Saks, Sanborn's Hermanos, Sanborn's - Café, Mix-Up, Discolandia, IShop, 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 2019 y 2018 fue de \$432,891 y \$384,965, 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 2019 y 2018 fue de \$121,436 \$118,342 respectivamente.

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

| Vencimiento | 30 de Junio de 2019 |
|---------------|---------------------|
| 1 año | \$ 715,292 |
| 1 a 5 años | 3,541,198 |
| Más de 5 años | <u>4,472,404</u> |

\$ 8,728,894

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

| Vencimiento | 30 de Junio de 2019 |
|---------------|---------------------|
| 1 año | \$ 14,951 |
| 1 a 5 años | 187,577 |
| Más de 5 años | <u>252,234</u> |
| | <u>\$ 454,762</u> |

c. En diciembre de 2010, Sears Operadora México, S.A. de C.V. (antes Sears Roebuck de México, S.A. de C.V.) (Sears) y Sears Roebuck and Co. (Sears EUA), firmaron un convenio, mediante el cual han decidido prorrogar en los mismos términos en que se encontraba, el Contrato de Licencia de Uso de Marcas y los contratos de Ventas de Mercancía y Asesoría que rigen la relación comercial entre ellas, el cual prevé el pago de Sears del 1% a Sears EUA sobre los ingresos por venta de mercancía, a través del cual se le permite la utilización del nombre de Sears tanto en su razón social como en sus tiendas, así como la explotación de las marcas propiedad de Sears Roebuck and Co. El acuerdo estará vigente hasta el 30 de septiembre de 2017, pero contempla la existencia de una prórroga de siete años adicionales en iguales condiciones, salvo que alguna decida no prorrogarlo, notificando a la otra parte con dos años de anticipación. El 30 de septiembre de 2017 ninguna de las partes notificó a la otra la decisión de dar por terminado el convenio, por lo que este fue extendido automáticamente por 7 años adicionales respetando los términos iniciales del convenio.

A través de un acuerdo suscrito el 12 de septiembre de 2006, la Entidad celebró un contrato para el pago de consultoría y de licencia de uso de marcas, por un plazo inicial de 15 años con opción de renovación por 10 años más, el cual prevé el pago mínimo anual de 500 mil dólares americanos, a través del cual se le permite la utilización del nombre de Saks Fifth Avenue tanto en su razón social como en sus tiendas.

27. 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 2019 equivale a \$461,922 de las cuales existe una provisión registrada por \$127,344 la cual corresponde al renglón de contingencias en los estados consolidados de posición financiera. La Entidad ha erogado por este concepto durante el ejercicio 2019 una cantidad aproximada de \$19,657. 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.

28. 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:

| | 30 junio 2019 | | | | |
|--------------|-------------------|--------------|---------------|-----------------------|-------------------|
| | Sears y Boutiques | Sanborns | Mixup y Ishop | Otros y eliminaciones | Total consolidado |
| Ventas netas | \$ 11,448,530 | \$ 5,869,069 | \$ 4,481,234 | \$ 1,731,165 | \$ 23,529,998 |

| | | | | | |
|--|------------|------------|-----------|-------------|------------|
| EBITDA (1) | 1,662,992 | 402,903 | 230,395 | 686,500 | 2,982,790 |
| Utilidad atribuible a la Participación | | | | | |
| Controladora | 395,229 | (10,401) | 75,102 | 697,685 | 1,157,615 |
| Ingresos financieros | 51,821 | 72,480 | 13,610 | 61,670 | 199,581 |
| Gastos financieros | 430,840 | 225,471 | 25,429 | (290,975) | 390,765 |
| Depreciación y amortización | 675,194 | 253,325 | 105,344 | 54,573 | 1,088,436 |
| Impuestos a la utilidad | 206,634 | 12,033 | 38,542 | 296,949 | 554,158 |
| Activo total | 28,789,626 | 10,936,028 | 2,699,965 | 10,123,561 | 52,549,180 |
| Pasivo circulante | 12,526,629 | 5,583,683 | 1,123,870 | (5,879,515) | 13,354,667 |
| Pasivo a largo plazo | 3,357,643 | 1,681,281 | 320,988 | 1,780,822 | 7,140,734 |
| Pasivo total | 15,884,272 | 7,264,964 | 1,444,858 | (4,098,693) | 20,495,401 |
| Inversiones en activos productivos | 176,861 | 97,050 | 63,166 | 67,458 | 404,535 |

30 junio 2018

| | Sears y Boutiques | Sanborns | Mixup y Ishop | Otros y eliminaciones | Total consolidado |
|--|-------------------|--------------|---------------|-----------------------|-------------------|
| Ventas netas | \$ 11,316,943 | \$ 5,919,439 | \$ 4,372,845 | \$ 1,652,977 | \$ 23,262,204 |
| EBITDA (1) | 1,760,120 | 454,330 | 287,136 | 652,947 | 3,154,533 |
| Utilidad atribuible a la Participación | | | | | |
| Controladora | 524,358 | 67,896 | 136,069 | 631,830 | 1,360,153 |
| Ingresos financieros | 89,955 | 75,863 | 29,365 | 51,916 | 247,099 |
| Gastos financieros | 464,007 | 215,092 | 22,137 | (242,547) | 458,689 |
| Depreciación y amortización | 636,597 | 244,764 | 88,587 | 54,355 | 1,024,303 |
| Impuestos a la utilidad | 218,431 | 31,891 | 69,300 | 250,940 | 570,562 |
| Activo total | 28,469,794 | 10,800,895 | 2,985,165 | 8,953,226 | 51,209,080 |
| Pasivo circulante | 12,906,366 | 5,275,831 | 1,508,729 | (6,504,673) | 13,186,253 |
| Pasivo a largo plazo | 3,447,805 | 1,863,542 | 330,760 | 1,731,752 | 7,373,859 |
| Pasivo total | 16,354,171 | 7,139,373 | 1,839,489 | (4,772,921) | 20,560,112 |
| Inversiones en activos productivos | 499,378 | 183,902 | 28,544 | 55,710 | 767,534 |

(1) Conciliación del EBITDA

| | 30 junio 2019 | 30 junio 2018 |
|---|---------------------|---------------------|
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad | \$ 1,766,795 | \$ 2,007,081 |
| Depreciación y amortización | 1,088,436 | 1,024,303 |
| Ingresos financieros | (199,581) | (247,099) |
| Gastos financieros | 390,765 | 458,689 |
| Ganancia derivada por cambios en el valor razonable de propiedades de inversión | | |
| Utilidad en adquisición de acciones | | |
| Participación en resultados de asociadas | (56,900) | (57,092) |
| Deterioro de inmueble | (6,725) | (31,349) |
| EBITDA | \$ 2,982,790 | \$ 3,154,533 |

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 junio 2019 | % | 30 junio 2018 | % |
|-------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| México | \$ 23,244,481 | 98.79 | \$ 22,965,079 | 98.72 |
| El Salvador | 248,275 | 1.06 | 252,289 | 1.08 |
| Panamá | 37,242 | 0.15 | 44,836 | 0.20 |
| | \$ 23,529,998 | 100.00 | \$ 23,262,204 | 100.00 |

* * * * *

Descripción de sucesos y transacciones significativas

Eventos significativos

Nuevas aperturas: Durante el segundo trimestre de 2019 la Entidad abrió 2 tiendas, con formato iShop.

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

Principales políticas contables

a. Declaración de cumplimiento

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

b. Bases de preparación

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

i. Costo histórico

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

ii. Valor razonable

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

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

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

c. Bases de consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Entidad y los de sus subsidiarias directas e indirectas en las que tiene control. El control se obtiene cuando Grupo Sanborns:

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

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

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

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

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

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

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

Los saldos, operaciones y flujos de efectivo intercompañías han sido eliminados en la consolidación.

La participación accionaria directa de Grupo Sanborns en el capital social de las subsidiarias al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, se muestra a continuación:

| Subsidiaria | Actividad | 31 de diciembre | |
|---|--|---------------------|---------|
| | | 30 de junio de 2019 | de 2018 |
| Sanborn Hermanos, S. A. y Subsidiaria ("Sanborns") | Operación de tiendas departamentales, de regalos, de discos y restaurantes a través de la marca Sanborns | 99.23 | 99.23 |
| Sears Operadora México, S. A. de C. V. y Subsidiaria ("Sears") | Operadora de tiendas departamentales a través de su marca Sears | 98.94 | 98.94 |
| Promotora Comercial Sanborns, S.A. de C.V. y Subsidiarias | Operación de tiendas de discos, restaurantes y cafeterías a través de las marcas, Mix-up, iShop, Sanborns Café y tienda Sanborns en Panamá | 99.96 | 99.96 |
| 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 |
| 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 |

| | | | |
|--|--|--------|--------|
| Grupo Inmobiliario Sanborns, S. A. de C. V. | Venta, arrendamiento o subarrendamiento de bienes muebles e inmuebles | 100.00 | 100.00 |
| Claroshop.com Holding, S. A. de C. V. | Comercio por medios masivos de comunicación (internet) y otros medios | 56.64 | 56.54 |
| Gentics & ME, S. A. de C. V. | Comercio al por menor de productos naturistas y de complementos alimenticios | 100.00 | 100.00 |

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

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

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

ii) Estacionalidad

La Entidad históricamente ha experimentado patrones estacionarios de ventas en tiendas debido a una intensificación de las actividades de consumo durante la época navideña y de año nuevo, así como en los meses de mayo y junio, originado por el día de la madre y del padre, respectivamente, y al principio del año escolar en el mes de septiembre. Durante estos períodos, se promocionan productos como juguetes, ropa de invierno, regalos y artículos escolares durante el período de regreso a clases. Por el contrario, experimentan una disminución en ventas durante el verano en los meses de julio y agosto.

La Entidad busca reducir el impacto de la estacionalidad en sus resultados a través de estrategias comerciales, tales como acuerdos con proveedores, precios competitivos y promoción intensiva; por lo tanto, su impacto en el estado de utilidad integral y de situación financiera no es significativo.

d. Instrumentos financieros

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

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

e. Activos financieros

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

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

Clasificación de activos financieros

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

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

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

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

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

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

- La Entidad puede elegir irrevocablemente presentar cambios subsecuentes en el valor razonable de una inversión de capital en otros resultados integrales si se cumplen ciertos criterios (ver (iii) posterior); y
- La entidad podrá designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado o de valor razonable a través de otros resultados integrales si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable (ver (iv) posterior).

(i) Costo Amortizado y método de interés efectivo

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

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

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

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

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

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

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

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

Un activo financiero es mantenido para negociación si:

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

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

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

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

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

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

- Las inversiones en instrumentos de capital se clasifican como en valor razonable a través de resultados, a menos que la Entidad designe una inversión de capital que no se mantiene para negociar ni una contraprestación contingente que surja de una combinación de negocios como en valor razonable a través de otros resultados integrales en el reconocimiento inicial (ver (iii) más arriba).
- Los instrumentos de deuda que no cumplen con los criterios de costo amortizado o con los criterios de valor razonable a través de otros resultados integrales (ver (i) y (ii) más arriba) se clasifican con valor razonable a través de resultados. Además, los

instrumentos de deuda que cumplen con los criterios de costo amortizado o los criterios valor razonable a través de otros resultados integrales pueden designarse como valor razonable a través de resultados en el momento del reconocimiento inicial si dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento (denominada "disparidad contable") que surgiría de la medición activos o pasivos o el reconocimiento de las ganancias y pérdidas sobre ellos en diferentes bases. La Entidad no ha designado ningún instrumento de deuda con valor razonable a través de resultados.

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

Ganancias y pérdidas cambiarias

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

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

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

(iv) Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

(v) Incremento significativo en el riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(vi) Definición de incumplimiento

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

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

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

(vii) Activos financieros con deterioro crediticio

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

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

(viii) Política de bajas

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

(ix) Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas

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

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

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

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

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

(x) Baja de activos financieros

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

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

f. Pasivos Financieros

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

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

i. Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados

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

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

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

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

- dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que de otro modo surgiría;
- o

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

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

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

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

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

Pasivos financieros medidos subsecuentemente a costo amortizado

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

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

ii. Ganancias y pérdidas cambiarias

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

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

iii. Baja de pasivos financieros

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

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

g. Inventarios y costo de ventas

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

Se valúan a través del sistema de costos promedios, incluyendo el costo de materiales y gastos directos, que se incurren en la adquisición de los mismos por la actividad de la Entidad. Las reducciones al valor de los inventarios se componen por las reservas que representan el deterioro de los mismos.

h. Programas de lealtad de clientes

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

i. Transacciones en moneda extranjera

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

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

-Diferencias en tipo de cambio provenientes de préstamos denominados en monedas extranjeras relacionados con los activos en construcción para su uso productivo futuro, las cuales se incluyen en el costo de dichos activos cuando se consideran como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en monedas extranjeras;

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio y

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar a una operación extranjera para la cual no está planificado ni es posible que se realice el pago (formando así parte de la inversión neta en la operación extranjera), las cuales se reconocen inicialmente en los otros resultados integrales y se reclasifican desde el capital contable a utilidades o pérdidas al vender total o parcialmente, la inversión neta.

Para fines de la presentación de los estados financieros consolidados, los activos y pasivos en moneda extranjera de la Entidad se expresan en pesos mexicanos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que éstos fluctúen en forma significativa, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones.

Las diferencias en tipo de cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en los otros resultados integrales y son acumuladas en el capital contable (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado).

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

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

| Entidad | Moneda de registro | Moneda funcional |
|--|----------------------|----------------------|
| Sanborns Panamá, S.A. | Dólar estadounidense | Dólar estadounidense |
| Corporación de Tiendas Internacionales, S.A. de C.V. (El Salvador) | Dólar estadounidense | Dólar estadounidense |

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

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

Los costos por beneficios directos y por beneficios definidos al retiro se reconocen como gastos al momento en que los empleados han prestado los servicios que les otorgan el derecho a las contribuciones.

El pasivo por primas de antigüedad de todo el personal y el de pensiones del personal no sindicalizado y pagos por retiro que se asemejan a una pensión, son considerados en los planes de beneficios definidos, el costo de tales beneficios se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo sobre el que se informa. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en las otras partidas de la utilidad integral netas de su impuesto diferido, conforme al activo o pasivo neto reconocido en el estado consolidado de situación financiera, para reflejar el excedente (o déficit) del plan de beneficios a empleados; mientras que los costos de los servicios pasados se reconocen en resultados cuando se efectúa la modificación del plan o cuando se reconocen los costos por reestructura.

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

Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)

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

Como resultado de la Ley del Impuesto Sobre la Renta de 2014, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del Artículo 10 de la misma Ley.

j. Impuestos a la utilidad

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

i. Impuestos a la utilidad causados

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

ii. Impuestos a la utilidad diferidos

Los impuestos a la utilidad diferidos se reconocen sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, aplicando la tasa correspondiente a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El activo o pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que

resulte probable que la Entidad disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando la Entidad es capaz de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se revertirá en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrán utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se revertirán en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrá utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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

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

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

iii. Impuestos causados y diferidos

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

k. Provisiones

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

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

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

l. Reconocimiento de ingresos

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

i. Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

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

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

ii. Intereses por ventas a crédito - Los ingresos por intereses por ventas a crédito se reconocen cuando se devengan y se generan por la operación de tarjetas de crédito y otros créditos (Sanborns, Sears, Saks, Mixup, Corpti y Claroshop).

iii. Servicios administrativos y de intermediación bancaria - Se reconocen en el tiempo, conforme se presta el servicio.

iv. Arrendamiento - Se reconocen sobre la base de línea recta conforme se prestan los servicios de arrendamiento y las cuotas de mantenimiento se reconocen en el período de la duración del contrato de arrendamiento del cual provienen.

m. Inmuebles, maquinaria y equipo

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

Años de vida útil

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

Los costos por préstamos incurridos durante el período de construcción e instalación de los inmuebles, maquinaria y equipo calificables, son capitalizados.

La ganancia o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de inmuebles, maquinaria y equipo, se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por su venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados.

n. Propiedades de inversión

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

Las propiedades de inversión adquiridas y las mejoras se registran al costo de adquisición, incluyendo los costos de transacción relacionados con la adquisición de activos.

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

o. Otros activos

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

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

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

p. Deterioro de activos tangibles

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

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

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

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

activo correspondiente se reconozca a un monto revaluado, en cuyo caso la reversión de la pérdida por deterioro se trata como un incremento en la revaluación.

q. Inversión en asociadas y otras

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

r. Arrendamientos

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

-La Entidad como arrendatario

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

Los pagos de rentas por arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurre.

El Grupo Evalúa si un contrato es o incluye un arrendamiento al comienzo del contrato. El Grupo reconoce un Activo por Derecho de Uso y un Pasivo por Arrendamiento correspondiente con respecto a todos los acuerdos en los que es el arrendatario, excepto por los arrendamientos de corto plazo (definidos como arrendamientos por periodo de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, el Grupo reconoce los pagos por arrendamiento como un Gasto de Operación sobre el término del arrendamiento, pues considera que es el método más representativo del patrón de tiempo en el cual los beneficios económicos por los activos arrendados son consumidos.

El Pasivo por Arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no son pagados a la fecha de inicio descontados utilizando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no puede ser determinada fácilmente el grupo usará la tasa incremental de endeudamiento.

Los pagos incluidos en la medición de un pasivo por arrendamiento comprenden:

- a) Pagos fijos (incluyendo pagos en esencia fijos) menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar.
- b) Pagos por arrendamiento variables que dependan de un índice o una tasa inicialmente medidos usando el índice o la tasa a la fecha de comienzo
- c) Importes que espera pagar el arrendatario como garantía de valor residual
- d) El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario tiene certeza razonable de ejercer esa opción; y
- e) Pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento si el plazo del arrendamiento refleja una opción para terminar el contrato.

El Pasivo por Arrendamiento es presentado en una línea por separado en el Estado de Situación Financiera Consolidado.

El Pasivo por Arrendamiento se mide posteriormente incrementando el importe en libros para reflejar los intereses sobre dicho pasivo (usando el método de intereses efectivos) y reduciendo el importe en libros para reflejar el efecto de los pagos por arrendamiento realizados.

El Grupo remediará el Pasivo por Arrendamiento (y hará el ajuste correspondiente relacionado al Activo por Derecho de Uso), cuando:

- a) El plazo de arrendamiento ha cambiado o hay un cambio en la evaluación de ejercer una opción de compra, en tal caso el Pasivo por Arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos por arrendamiento revisados, usando una tasa de descuento revisada.

- b) Los pagos de arrendamiento cambien debido a cambios en el índice o una tasa, en los pagos esperados bajo una garantía de valor residual. En tales casos, el Pasivo por Arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados usando la tasa de descuento inicial (a menos que los cambios en los pagos por arrendamiento se deban a un cambio en la tasa de interés flotante en cuyo caso se usa una tasa de descuento revisada).
- c) Un contrato de arrendamiento es modificado y la modificación del arrendamiento no se contabiliza como un arrendamiento por separado, en tal caso el Pasivo por Arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.

El Activo por Derecho de Uso comprende la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de arrendamiento realizados antes o a la fecha de inicio del arrendamiento y cualquier costo directo inicial. La medición subsecuente se hace al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

Cuando el Grupo incurre en una obligación por costos para dismantelar y retirar el activo arrendado, restaurar el sitio en que se localizó o restaurar el activo subyacente a las condiciones requeridas por los términos y condiciones del arrendamiento, se reconoce una provisión y se mide bajo IAS 37. Los costos son incluidos en el Activo por Derecho de Uso, a menos que estos costos se incurren para la producción de inventarios.

Los Activos por Derechos de Uso se deprecian sobre el período más corto entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si el arrendamiento transfiere la propiedad de un activo subyacente o el costo de un derecho de uso de un activo refleja que el Grupo espera ejercer una opción de compra, el Activo por Derecho de Uso relacionado es depreciado conforme a la vida útil del activo subyacente. La depreciación inicia en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los Activos por Derecho de Uso se presentan en una línea por separado dentro del Estado de Situación Financiera Consolidada. El Grupo aplica IAS 36 Deterioro del Valor de los Activos para determinar si el Activo por Derecho de Uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada.

Como un recurso práctico, IFRS 16 permite al arrendador no separar los componentes de no arrendamiento y en su lugar contabilizar cualquier arrendamiento y componente de no arrendamiento como un solo acuerdo. El Grupo no ha utilizado este recurso práctico.

s. Estado de flujos de efectivo

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

t. Utilidad por acción

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

Explicación de la estacionalidad o carácter cíclico de operaciones intermedias

La Entidad históricamente ha experimentado patrones estacionarios de ventas en tiendas debido a una intensificación de las actividades de consumo durante la época navideña y de año nuevo, así como en los meses de mayo y junio, originado por el día de la madre y del padre, respectivamente, y al principio del año escolar en el mes de septiembre. Durante estos períodos, se promocionan productos como juguetes, ropa de invierno y artículos escolares durante el período de regreso a clases. Por el contrario experimentan una disminución en ventas durante el verano en los meses de julio y agosto. La Entidad busca reducir el impacto de la estacionalidad en sus resultados a través de estrategias comerciales, tales como acuerdos con proveedores, precios competitivos y promoción intensiva; por lo tanto, su impacto en el estado de utilidad integral y de situación financiera no es significativo.

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

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2019 se recompraron 1,021,391 acciones, por un importe de \$19,318 que representa una afectación al capital social de \$676 y en los resultados acumulados por \$18,642.

| | |
|--|-----------|
| Dividendos pagados, acciones ordinarias: | 1,136,624 |
| Dividendos pagados, otras acciones: | 0 |
| Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción: | 0.46 |
| Dividendos pagados, otras acciones por acción: | 0 |

Explicación de sucesos ocurridos después del periodo intermedio sobre el que se informa que no han sido reflejados

Grupo Sanborns informó los días 15 y 19 de julio de 2019 al público inversionista, su participación del 33.27% en el capital de la empresa Mexicana Miniso BF Holding, S. de R.L. de C.V., que tiene un plan importante de inversión en los próximos tres años en México y América Latina. En México su expansión generará alrededor de 1,670 empleos directos.

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

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

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

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

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

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