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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

**GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.**

## ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

**(MILES DE PESOS)**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

| REF | CUENTA / SUBCUENTA | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | CIERRE AÑO ANTERIOR |
|---|---|---|---|
| | | IMPORTE | IMPORTE |
| **10000000** | **ACTIVOS TOTALES** | **43,336,518** | **43,389,652** |
| **11000000** | **ACTIVOS CIRCULANTES** | **10,986,600** | **11,190,445** |
| 11010000 | EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO | 759,494 | 688,846 |
| 11020000 | INVERSIONES A CORTO PLAZO | 0 | 0 |
| 11020010 | INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA | 0 | 0 |
| 11020020 | INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN | 0 | 0 |
| 11020030 | INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO | 0 | 0 |
| 11030000 | CLIENTES (NETO) | 322,201 | 612,685 |
| 11030010 | CLIENTES | 329,070 | 617,213 |
| 11030020 | ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES | -6,869 | -4,528 |
| 11040000 | OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO) | 2,870,316 | 2,444,228 |
| 11040010 | OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 2,870,316 | 2,444,228 |
| 11040020 | ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES | 0 | 0 |
| 11050000 | INVENTARIOS | 5,912,055 | 6,653,139 |
| 11051000 | ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES | 0 | 0 |
| 11060000 | OTROS ACTIVOS CIRCULANTES | 1,122,534 | 791,547 |
| 11060010 | PAGOS ANTICIPADOS | 972,430 | 660,307 |
| 11060020 | INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | 0 | 0 |
| 11060030 | ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA | 0 | 0 |
| 11060040 | OPERACIONES DISCONTINUAS | 0 | 0 |
| 11060050 | DERECHOS Y LICENCIAS | 150,104 | 131,240 |
| 11060060 | OTROS | 0 | 0 |
| **12000000** | **ACTIVOS NO CIRCULANTES** | **32,349,918** | **32,199,207** |
| 12010000 | CUENTAS POR COBRAR (NETO) | 0 | 0 |
| 12020000 | INVERSIONES | 24,289 | 24,289 |
| 12020010 | INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS | 24,289 | 24,289 |
| 12020020 | INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO | 0 | 0 |
| 12020030 | INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA | 0 | 0 |
| 12020040 | OTRAS INVERSIONES | 0 | 0 |
| 12030000 | PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO) | 25,305,155 | 25,148,628 |
| 12030010 | INMUEBLES | 23,378,235 | 23,134,064 |
| 12030020 | MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL | 0 | 0 |
| 12030030 | OTROS EQUIPOS | 9,160,543 | 9,194,880 |
| 12030040 | DEPRECIACIÓN ACUMULADA | -7,936,661 | -7,647,329 |
| 12030050 | CONSTRUCCIONES EN PROCESO | 703,038 | 467,013 |
| 12040000 | PROPIEDADES DE INVERSIÓN | 5,383,081 | 5,274,314 |
| 12050000 | ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES | 0 | 0 |
| 12060000 | ACTIVOS INTANGIBLES (NETO) | 1,005,557 | 1,156,734 |
| 12060010 | CRÉDITO MERCANTIL | 841,219 | 934,437 |
| 12060020 | MARCAS | 0 | 0 |
| 12060030 | DERECHOS Y LICENCIAS | 0 | 0 |
| 12060031 | CONCESIONES | 0 | 0 |
| 12060040 | OTROS ACTIVOS INTANGIBLES | 164,338 | 222,297 |
| 12070000 | ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS | 0 | 0 |
| 12080000 | OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES | 631,836 | 595,242 |
| 12080001 | PAGOS ANTICIPADOS | 0 | 0 |
| 12080010 | INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | 0 | 0 |
| 12080020 | BENEFICIOS A EMPLEADOS | 0 | 0 |
| 12080021 | ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA | 0 | 0 |
| 12080030 | OPERACIONES DISCONTINUAS | 0 | 0 |
| 12080040 | CARGOS DIFERIDOS (NETO) | 0 | 0 |
| 12080050 | OTROS | 631,836 | 595,242 |
| **20000000** | **PASIVOS TOTALES** | **22,224,487** | **22,921,978** |
| **21000000** | **PASIVOS CIRCULANTES** | **13,068,971** | **14,263,295** |
| 21010000 | CRÉDITOS BANCARIOS | 2,031,215 | 1,107,490 |
| 21020000 | CRÉDITOS BURSÁTILES | 0 | 0 |
| 21030000 | OTROS PASIVOS CON COSTO | 198,051 | 212,616 |
| 21040000 | PROVEEDORES | 9,010,587 | 10,522,343 |
| 21050000 | IMPUESTOS POR PAGAR | 0 | 0 |
| 21050010 | IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR | 0 | 0 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

**GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.**

## ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

**(MILES DE PESOS)**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

| REF | CUENTA / SUBCUENTA | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | CIERRE AÑO ANTERIOR |
|---|---|---|---|
| | | IMPORTE | IMPORTE |
| 21050020 | OTROS IMPUESTOS POR PAGAR | 0 | 0 |
| 21060000 | OTROS PASIVOS CIRCULANTES | 1,829,118 | 2,420,846 |
| 21060010 | INTERESES POR PAGAR | 0 | 0 |
| 21060020 | INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | 0 | 0 |
| 21060030 | INGRESOS DIFERIDOS | 0 | 0 |
| 21060050 | BENEFICIOS A EMPLEADOS | 0 | 0 |
| 21060060 | PROVISIONES | 0 | 0 |
| 21060061 | PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA CIRCULANTES | 0 | 0 |
| 21060070 | OPERACIONES DISCONTINUAS | 0 | 0 |
| 21060080 | OTROS | 1,829,118 | 2,420,846 |
| **22000000** | **PASIVOS NO CIRCULANTES** | **9,155,516** | **8,658,683** |
| 22010000 | CRÉDITOS BANCARIOS | 4,554,686 | 4,538,759 |
| 22020000 | CRÉDITOS BURSÁTILES | 0 | 0 |
| 22030000 | OTROS PASIVOS CON COSTO | 529,338 | 591,452 |
| 22040000 | PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS | 2,460,343 | 1,853,503 |
| 22050000 | OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES | 1,611,149 | 1,674,969 |
| 22050010 | INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | 328,411 | 362,762 |
| 22050020 | INGRESOS DIFERIDOS | 933,902 | 959,364 |
| 22050040 | BENEFICIOS A EMPLEADOS | 228,924 | 223,348 |
| 22050050 | PROVISIONES | 0 | 0 |
| 22050051 | PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA NO CIRCULANTES | 0 | 0 |
| 22050060 | OPERACIONES DISCONTINUAS | 0 | 0 |
| 22050070 | OTROS | 119,912 | 129,495 |
| **30000000** | **CAPITAL CONTABLE** | **21,112,031** | **20,467,674** |
| 30010000 | CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA | 20,894,436 | 20,282,293 |
| 30030000 | CAPITAL SOCIAL | 252,120 | 252,120 |
| 30040000 | ACCIONES RECOMPRADAS | 0 | 0 |
| 30050000 | PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES | 4,192,016 | 4,192,017 |
| 30060000 | APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL | 0 | 0 |
| 30070000 | OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO | 0 | 0 |
| 30080000 | UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS) | 16,648,549 | 16,059,735 |
| 30080010 | RESERVA LEGAL | 36,687 | 36,687 |
| 30080020 | OTRAS RESERVAS | 500,000 | 500,000 |
| 30080030 | RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | 15,283,040 | 14,021,201 |
| 30080040 | RESULTADO DEL EJERCICIO | 828,822 | 1,501,847 |
| 30080050 | OTROS | 0 | 0 |
| 30090000 | OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS) | -198,249 | -221,579 |
| 30090010 | GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES | 0 | 0 |
| 30090020 | GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES | 0 | 0 |
| 30090030 | RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS | 51,887 | 45,109 |
| 30090040 | CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA | 0 | 0 |
| 30090050 | CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | -250,136 | -266,688 |
| 30090060 | CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS | 0 | 0 |
| 30090070 | PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS | 0 | 0 |
| 30090080 | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | 0 | 0 |
| 30020000 | CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA | 217,595 | 185,381 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

**GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.**

## ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA
## DATOS INFORMATIVOS

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

**(MILES DE PESOS)**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

| REF | CONCEPTOS | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | CIERRE AÑO ANTERIOR |
|---|---|---|---|
| | | IMPORTE | IMPORTE |
| 91000010 | PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO | 1,450,055 | 1,727,459 |
| 91000020 | PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO | 1,431,879 | 1,567,248 |
| 91000030 | CAPITAL SOCIAL NOMINAL | 183,436 | 183,436 |
| 91000040 | CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN | 68,684 | 68,684 |
| 91000050 | FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD | 0 | 0 |
| 91000060 | NUMERO DE FUNCIONARIOS (*) | 633 | 641 |
| 91000070 | NUMERO DE EMPLEADOS (*) | 36,853 | 38,139 |
| 91000080 | NUMERO DE OBREROS (*) | 0 | 0 |
| 91000090 | NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*) | 963,917,211 | 963,917,211 |
| 91000100 | NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*) | 0 | 0 |
| 91000110 | EFECTIVO RESTRINGIDO (1) | 0 | 56,168 |
| 91000120 | DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA | 49,392 | 53,264 |

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

(*) DATOS EN UNIDADES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

**GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

| REF | CUENTA / SUBCUENTA | AÑO ACTUAL | | AÑO ANTERIOR | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | ACUMULADO | TRIMESTRE | ACUMULADO | TRIMESTRE |
| **40010000** | **INGRESOS NETOS** | **31,758,114** | **15,893,015** | **30,441,864** | **15,643,865** |
| 40010010 | SERVICIOS | 384,963 | 196,350 | 418,219 | 215,511 |
| 40010020 | VENTA DE BIENES | 31,054,689 | 15,536,975 | 29,727,086 | 15,277,891 |
| 40010030 | INTERESES | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40010040 | REGALIAS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40010050 | DIVIDENDOS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40010060 | ARRENDAMIENTO | 305,895 | 153,877 | 290,900 | 147,242 |
| 40010061 | CONSTRUCCIÓN | 12,507 | 5,783 | 5,589 | 3,191 |
| 40010070 | OTROS | 60 | 30 | 70 | 30 |
| **40020000** | **COSTO DE VENTAS** | **25,369,070** | **12,628,134** | **24,504,312** | **12,560,780** |
| 40021000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA | 6,389,044 | 3,264,881 | 5,937,552 | 3,083,085 |
| **40030000** | **GASTOS GENERALES** | **4,870,925** | **2,498,333** | **4,464,507** | **2,325,178** |
| **40040000** | **UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO** | **1,518,119** | **766,548** | **1,473,045** | **757,907** |
| **40050000** | **OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO** | **53,880** | **17,588** | **9,729** | **10,323** |
| **40060000** | **UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)** | **1,571,999** | **784,136** | **1,482,774** | **768,230** |
| 40070000 | INGRESOS FINANCIEROS | 26,111 | 20,019 | 36,105 | 22,312 |
| 40070010 | INTERESES GANADOS | 19,777 | 10,460 | 12,913 | 6,073 |
| 40070020 | UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO | 6,334 | 9,559 | 23,192 | 16,239 |
| 40070030 | UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40070040 | UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40070050 | OTROS INGRESOS FINANCIEROS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40080000 | GASTOS FINANCIEROS | 497,563 | 235,133 | 512,468 | 261,121 |
| 40080010 | INTERESES PAGADOS | 323,370 | 154,241 | 331,020 | 173,490 |
| 40080020 | PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40080030 | PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40080050 | PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40080060 | OTROS GASTOS FINANCIEROS | 174,193 | 80,892 | 181,448 | 87,631 |
| **40090000** | **INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO** | **-471,452** | **-215,114** | **-476,363** | **-238,809** |
| 40100000 | PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **40110000** | **UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD** | **1,100,547** | **569,022** | **1,006,411** | **529,421** |
| 40120000 | IMPUESTOS A LA UTILIDAD | 242,119 | 125,185 | 221,411 | 116,474 |
| 40120010 | IMPUESTO CAUSADO | -48,702 | -101,785 | 44,957 | 29,278 |
| 40120020 | IMPUESTO DIFERIDO | 290,821 | 226,970 | 176,454 | 87,196 |
| **40130000** | **UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS** | **858,428** | **443,837** | **785,000** | **412,947** |
| 40140000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **40150000** | **UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA** | **858,428** | **443,837** | **785,000** | **412,947** |
| 40160000 | PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA | 29,606 | 16,228 | 30,310 | -5,725 |
| 40170000 | PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA | 828,822 | 427,609 | 754,690 | 418,672 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 40180000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN | 0.86 | 0.46 | 0.78 | 0.43 |
| 40190000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA | 0.86 | 0.46 | 0.78 | 0.43 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

**GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.**

## ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

## OTROS RESULTADOS INTEGRALES (NETOS DE IMPUESTOS)

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

| REF | CUENTA / SUBCUENTA | AÑO ACTUAL | | AÑO ANTERIOR | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | ACUMULADO | TRIMESTRE | ACUMULADO | TRIMESTRE |
| **40200000** | **UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA** | **858,428** | **443,837** | **785,000** | **412,947** |
| | **PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS** | | | | |
| 40210000 | GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40220000 | GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40220100 | PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | **PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS** | | | | |
| 40230000 | RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS | 6,778 | 42,155 | -23,825 | 28,026 |
| 40240000 | CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40250000 | CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | 16,552 | 10,146 | -18,082 | -39,877 |
| 40260000 | CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40270000 | PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS | 0 | 0 | -70,494 | -70,494 |
| **40280000** | **OTROS RESULTADOS INTEGRALES** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **40290000** | **TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES** | **23,330** | **52,301** | **-112,401** | **-82,345** |
| **40300000** | **UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL** | **881,758** | **496,138** | **672,599** | **330,602** |
| 40320000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA | 29,606 | 16,229 | 31,290 | -4,745 |
| 40310000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA | 852,152 | 479,909 | 641,309 | 335,347 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

**GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**
**DATOS INFORMATIVOS**

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

| REF | CUENTA / SUBCUENTA | AÑO ACTUAL | | AÑO ANTERIOR | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | ACUMULADO | TRIMESTRE | ACUMULADO | TRIMESTRE |
| 92000010 | DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA | 666,234 | 338,093 | 630,919 | 316,744 |
| 92000020 | PTU CAUSADA | 0 | 0 | 111 | 111 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

**GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**
**DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)**

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

| REF | CUENTA / SUBCUENTA | AÑO | |
|---|---|---|---|
| | | ACTUAL | ANTERIOR |
| 92000030 | INGRESOS NETOS (**) | 65,260,576 | 61,080,961 |
| 92000040 | UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**) | 3,048,386 | 2,902,338 |
| 92000050 | PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**) | 1,575,983 | 1,503,544 |
| 92000060 | UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**) | 1,618,472 | 1,546,393 |
| 92000070 | DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**) | 1,328,549 | 1,179,073 |

(*) DEFINIRA CADA EMPRESA
(**) INFORMACIÓN ULTIMOS 12 MESES, para las emisoras

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

**GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.**

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

**(MILES DE PESOS)**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

| REF | CUENTA/SUBCUENTA | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|---|---|---|---|
| | | IMPORTE | IMPORTE |
| **ACTIVIDADES DE OPERACIÓN** | | | |
| **50010000** | **UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD** | **1,100,547** | **1,006,411** |
| 50020000 | +(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO | 5,575 | -22,319 |
| 50020010 | + ESTIMACIÓN DEL PERIODO | 0 | 0 |
| 50020020 | +PROVISIÓN DEL PERIODO | 5,575 | -22,319 |
| 50020030 | + (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS | 0 | 0 |
| 50030000 | +(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | 617,442 | 609,785 |
| 50030010 | + DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO | 666,234 | 630,919 |
| 50030020 | (-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO | -34,134 | -9,841 |
| 50030030 | +(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO | 0 | 0 |
| 50030040 | (-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS | 0 | 1,620 |
| 50030050 | (-)DIVIDENDOS COBRADOS | 0 | 0 |
| 50030060 | (-)INTERESES A FAVOR | -19,777 | -12,913 |
| 50030070 | (-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA | 0 | 0 |
| 50030080 | (-) +OTRAS PARTIDAS | 5,119 | 0 |
| 50040000 | +(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | 323,370 | 331,020 |
| 50040010 | (+)INTERESES DEVENGADOS | 323,370 | 331,020 |
| 50040020 | (+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA | 0 | 0 |
| 50040030 | (+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS | 0 | 0 |
| 50040040 | + (-) OTRAS PARTIDAS | 0 | 0 |
| **50050000** | **FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD** | **2,046,934** | **1,924,897** |
| 50060000 | FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN | -1,128,491 | -1,341,395 |
| 50060010 | + (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES | 53,011 | 313,148 |
| 50060020 | + (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS | 741,081 | 347,356 |
| 50060030 | + (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES | -188,616 | -20,509 |
| 50060040 | + (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES | -1,511,756 | -1,613,984 |
| 50060050 | + (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS | -222,211 | -367,406 |
| 50060060 | + (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS | 0 | 0 |
| **50070000** | **FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN** | **918,443** | **583,502** |
| **ACTIVIDADES DE INVERSIÓN** | | | |
| 50080000 | FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | -1,096,525 | -1,778,094 |
| 50080010 | (-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE | 0 | 0 |
| 50080020 | +DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE | 0 | 0 |
| 50080030 | (-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | -879,893 | -1,573,974 |
| 50080040 | +VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 67,839 | 2,204 |
| 50080050 | (-) INVERSIONES TEMPORALES | 0 | 0 |
| 50080060 | +DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES | 0 | 0 |
| 50080070 | (-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES | -306,857 | -220,217 |
| 50080080 | +DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES | 0 | 0 |
| 50080090 | (-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS | 0 | -70,486 |
| 50080100 | +DISPOSICIONES DE NEGOCIOS | 0 | 0 |
| 50080110 | +DIVIDENDOS COBRADOS | 0 | 0 |
| 50080120 | +INTERESES COBRADOS | 19,777 | 12,913 |
| 50080130 | +(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS | 0 | 0 |
| 50080140 | + (-) OTRAS PARTIDAS | 2,609 | 71,466 |
| **ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO** | | | |
| 50090000 | FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | 241,952 | 1,089,240 |
| 50090010 | + FINANCIAMIENTOS BANCARIOS | 939,652 | 910,917 |
| 50090020 | + FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES | 0 | 0 |
| 50090030 | + OTROS FINANCIAMIENTOS | -17,798 | 9,560 |
| 50090040 | (-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS | 0 | 0 |
| 50090050 | (-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES | 0 | 0 |
| 50090060 | (-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS | -91,064 | 90,033 |
| 50090070 | + (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL | 0 | 0 |
| 50090080 | (-) DIVIDENDOS PAGADOS | -240,015 | -216,116 |
| 50090090 | + PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES | 0 | 0 |
| 50090100 | + APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL | 0 | 0 |
| 50090110 | (-)INTERESES PAGADOS | -323,370 | -331,020 |
| 50090120 | (-)RECOMPRA DE ACCIONES | 0 | 0 |
| 50090130 | + (-) OTRAS PARTIDAS | -25,453 | 625,866 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

**GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.**

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

**(MILES DE PESOS)**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

| REF | CUENTA/SUBCUENTA | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|---|---|---|---|
| | | IMPORTE | IMPORTE |
| **50100000** | **INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO** | **63,870** | **-105,352** |
| **50110000** | **CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO** | **6,778** | **-23,826** |
| 50120000 | EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO | 688,846 | 999,293 |
| **50130000** | **EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO** | **759,494** | **870,115** |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

**GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.**

**ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE**

**(MILES DE PESOS)**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

| CONCEPTOS | CAPITAL SOCIAL | ACCIONES RECOMPRADAS | PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES | APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL | OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO | UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS | | OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS) | PARTICIPACIÓN CONTROLADORA | PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA | TOTAL DE CAPITAL CONTABLE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | RESERVAS | UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS) | | | | |
| **SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2012** | **252,120** | **0** | **4,427,196** | **0** | **0** | **536,687** | **12,988,279** | **1,134,588** | **19,338,870** | **111,427** | **19,450,297** |
| AJUSTES RETROSPECTIVOS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CONSTITUCIÓN DE RESERVAS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| DIVIDENDOS DECRETADOS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -216,116 | 0 | -216,116 | 0 | -216,116 |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RECOMPRA DE ACCIONES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -70,494 | 0 | -70,494 | 70,494 | 0 |
| OTROS MOVIMIENTOS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADO INTEGRAL | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 754,690 | -41,907 | 712,783 | 31,290 | 744,073 |
| **SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DEL 2012** | **252,120** | **0** | **4,427,196** | **0** | **0** | **536,687** | **13,456,359** | **1,092,681** | **19,765,043** | **213,211** | **19,978,254** |
| **SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2013** | **252,120** | **0** | **4,192,017** | **0** | **0** | **536,687** | **13,380,893** | **1,920,581** | **20,282,298** | **185,376** | **20,467,674** |
| AJUSTES RETROSPECTIVOS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CONSTITUCIÓN DE RESERVAS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| DIVIDENDOS DECRETADOS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -240,015 | 0 | -240,015 | 0 | -240,015 |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RECOMPRA DE ACCIONES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| OTROS MOVIMIENTOS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,614 | 2,614 |
| RESULTADO INTEGRAL | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 828,822 | 23,330 | 852,152 | 29,606 | 881,758 |
| **SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DEL 2013** | **252,120** | **0** | **4,192,017** | **0** | **0** | **536,687** | **13,969,700** | **1,943,911** | **20,894,435** | **217,596** | **21,112,031** |

GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.
RESULTADOS Y HECHOS RELEVANTES DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013

* CRECIMIENTO EN VENTAS TOTALES CONSOLIDADAS DEL 1.6%
* CRECIMIENTO EN EL EBITDA CONSOLIDADO DEL 3.4% CON UNA MEJORA EN EL MARGEN DE 14 PUNTOS BASE.
* DISMINUCIÓN DEL 9.9% EN EL COSTO FINANCIERO
* CRECIMIENTO EN LA UTILIDAD NETA CONSOLIDADA DEL 7.5%
* APERTURA DE 1 TIENDA EN MÉXICO.

MÉXICO, D.F. A 24 DE JULIO DE 2013, GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V. ANUNCIA SUS RESULTADOS CORRESPONDIENTES AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013. TODAS LAS CIFRAS CONTENIDAS EN ESTE REPORTE SE PRESENTAN DE MANERA NOMINAL Y ELABORADAS BAJO ESTÁNDARES DE IFR'S EN AMBOS AÑOS.

RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013

LA SIGUIENTE TABLA MUESTRA EL ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO POR LOS TRES MESES DE ABRIL A JUNIO DE 2013, ASÍ COMO EL PORCENTAJE QUE CADA RUBRO REPRESENTA DE LAS VENTAS Y SU CAMBIO PORCENTUAL RESPECTO DEL MISMO TRIMESTRE DE 2012:

(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS NOMINALES)

| RESULTADO TRIMESTRAL | 2T12 | % MARGEN | 2T13 | % MARGEN | % CRECIMIENTO |
|---|---|---|---|---|---|
| VENTAS NETAS | 15,644 | 100.0% | 15,893 | 100.0% | 1.6% |
| UTILIDAD BRUTA | 3,083 | 19.7% | 3,265 | 20.5% | 5.9% |
| EBITDA | 1,085 | 6.9% | 1,122 | 7.1% | 3.4% |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | 768 | 4.9% | 784 | 4.9% | 2.1% |
| UTILIDAD NETA | 413 | 2.6% | 444 | 2.8% | 7.5% |

EBITDA SE DEFINE COMO UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

VENTAS

EL CRECIMIENTO EN LOS INGRESOS PARA ESTE SEGUNDO TRIMESTRE FUE DEL 1.6%, CON UN IMPORTE DE $15,893 MILLONES DE PESOS, SUPERIORES A LOS $15,644 MILLONES DE PESOS OBTENIDOS EN EL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR; ESTE CRECIMIENTO PROVIENE DE LA INCORPORACIÓN DE DIECISÉIS TIENDAS INAUGURADAS EN LOS ÚLTIMOS DOCE MESES EN MÉXICO Y OCHO EN ESTADOS UNIDOS QUE EN CONJUNTO REPRESENTARON UN CRECIMIENTO EN PISO DE VENTA DEL 8.1%, UN INCREMENTO EN VENTAS MISMAS TIENDAS DE 0.2% EN DÓLARES EN EL AUTOSERVICIO DE ESTADOS UNIDOS Y FUE AFECTADO POR UNA REDUCCIÓN DE APROXIMADAMENTE EL 4.5% EN VENTAS A TIENDAS IGUALES EN MÉXICO

UTILIDAD BRUTA

LA UTILIDAD BRUTA CRECIÓ UN 5.9%, ALCANZANDO LOS $3,265 MILLONES DE PESOS CON UN MARGEN BRUTO DEL 20.5%, MAYOR EN 80 PUNTOS BASE COMPARADO CON EL 19.7% OBTENIDO EN EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR, ESTO, DERIVADO DE UN INCREMENTO EN EL MARGEN BRUTO DE MÉXICO COMO RESULTADO DE MENORES REBAJAS, UNA MEJOR ADMINISTRACIÓN EN NUESTRO PROCESO DE CHEQUEO DE MERCADO, EFICIENCIAS EN EL PROCESO LOGÍSTICO Y REDUCCIÓN EN MERMA DE MERCANCÍA SECA, TODO ELLO, PARCIALMENTE DISMINUIDO POR UN DECREMENTO DE 40 PUNTOS BASE

EN EL MARGEN BRUTO DE ESTADOS UNIDOS DEBIDO A UNA MAYOR ACTIVIDAD PROMOCIONAL EN EL MES DE ABRIL POR LA REINAUGURACIÓN DE LAS 8 TIENDAS COMPRADAS EN AGOSTO DE 2012.

GASTOS DE OPERACIÓN

DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013, LOS GASTOS OPERATIVOS (SIN DEPRECIACIÓN NI AMORTIZACIÓN) REPRESENTARON EL 13.5% DE LAS VENTAS, MAYOR EN 70 PUNTOS BASE EN RELACIÓN AL RESULTADO OBTENIDO EN EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR, ESTE CRECIMIENTO SE DEBIÓ A LOS SIGUIENTES INCREMENTOS EN GASTOS:

* EL EFECTO EN LOS GASTOS DE OPERACIÓN DE LAS 16 TIENDAS ABIERTAS EN MÉXICO Y 8 EN ESTADOS UNIDOS EN LOS ÚLTIMOS DOCE MESES, MIENTRAS QUE LAS TIENDAS AÚN NO LLEGAN A SU MADUREZ.
* A PESAR DE LA DEBILIDAD EN LAS VENTAS DEL TRIMESTRE, QUE AFECTÓ LA RELACIÓN DE LOS GASTOS SOBRE VENTAS, SE TUVO UN ESTRICTO CONTROL DE LOS GASTOS DE OPERACIÓN PARA REDUCIR EL IMPACTO EN EL EBITDA.

DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES

EL RUBRO DE DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES CRECIÓ UN 6.7% EN RELACIÓN AL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR, ESTO, DEBIDO A LA INCORPORACIÓN DE LAS 16 NUEVAS TIENDAS EN MÉXICO Y LAS 8 DE ESTADOS UNIDOS.

EBITDA

COMO RESULTADO DE LA MEJORA EN MARGEN BRUTO Y EL CONTROL EN LOS GASTOS QUE COMPENSARON EL INCREMENTO EN LOS GASTOS DE OPERACIÓN, EL EBITDA CRECIÓ UN 3.4% EN RELACIÓN AL AÑO ANTERIOR, AL PASAR DE $1,085 MILLONES EN 2012 A $1,122 MILLONES EN 2013, CON UN MARGEN DEL 7.1%, 13 PUNTOS BASE MAYOR AL OBTENIDO EN EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

EN EL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO SE TUVO UN DECREMENTO DEL 9.9% CONTRA EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR, PASANDO DE $239 MILLONES DE PESOS EN 2012 A $215 MILLONES DE PESOS EN 2013. EL DECREMENTO PROVIENE DE UNA REDUCCIÓN EN LOS GASTOS POR INTERESES DEBIDO A MENORES TASAS DE INTERÉS PAGADAS, ASÍ COMO MENORES COMISIONES POR PROMOCIONES CON TARJETAS DE CRÉDITO EN RELACIÓN AL MISMO PERÍODO DE 2012.

UTILIDAD NETA

EN EL RESULTADO NETO CONSOLIDADO SE OBTUVO UN INCREMENTO DEL 7.5% CON RESPECTO AL LOGRADO EN EL MISMO PERÍODO DE 2012, ALCANZANDO UN MONTO DE $444 MILLONES DE PESOS CON UN MARGEN SOBRE VENTAS DEL 2.8%, MAYOR AL 2.6% CONSEGUIDO EN 2012.

FINANCIAMIENTO

AL CIERRE DE JUNIO DE 2013, LA COMPAÑÍA TIENE UNA DEUDA BANCARIA NETA CON COSTO DE $5,826 MILLONES DE PESOS, COMPUESTOS POR $2,031 MILLONES DE PESOS DE CORTO PLAZO, $4,555 MILLONES DE PESOS DE LARGO PLAZO Y $759 MILLONES DE PESOS EN EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES.

EL CAPEX INVERTIDO ACUMULADO DE ENERO A JUNIO DE 2013 ASCIENDE A LA CANTIDAD DE $1,189 MILLONES DE PESOS.

CON ESTAS CIFRAS, LA RAZÓN DE DEUDA BANCARIA NETA A EBITDA DE LOS ÚLTIMOS DOCE MESES ES

DE 1.33 VECES, LIGERAMENTE SUPERIOR AL 1.32 VECES OBTENIDA AL CIERRE DE JUNIO DE 2012.

LOS SIGUIENTES CUADROS MUESTRAN INFORMACIÓN FINANCIERA Y OPERATIVA DEL GRUPO POR CADA UNO DE SUS SEGMENTOS DE NEGOCIO:

INFORMACIÓN FINANCIERA

| VENTAS NETAS POR SEGMENTO | 2T12 | % INTEGRAL | 2T13 | % INTEGRAL | % CRECIMIENTO |
|---|---|---|---|---|---|
| AUTOSERVICIO MÉXICO | 12,182 | 77.9% | 12,057 | 75.9% | -1.0% |
| AUTOSERVICIO EUA | 3,312 | 21.2% | 3,678 | 23.1% | 11.1% |
| INMOBILIARIAS | 150 | 1.0% | 158 | 1.0% | 5.2% |
| VENTAS CONSOLIDADO | 15,644 | 100.0% | 15,893 | 100.0% | 1.6% |

| EBITDA POR SEGMENTO | 2T12 | % INTEGRAL | 2T13 | % INTEGRAL | % CRECIMIENTO |
|---|---|---|---|---|---|
| AUTOSERVICIO MÉXICO | 810 | 74.7% | 827 | 73.7% | 2.1% |
| AUTOSERVICIO EUA | 153 | 14.1% | 168 | 15.0% | 9.8% |
| INMOBILIARIAS | 122 | 11.2% | 127 | 11.3% | 4.3% |
| EBITDA CONSOLIDADO | 1,085 | 100.0% | 1,122 | 100.0% | 3.4% |

DATOS DE INFRAESTRUCTURA POR SEGMENTO

| DATOS DE INFRAESTRUCTURA POR SEGMENTO | TIENDAS APERTURAS 2T12 | TIENDAS ACUM 2T12 | TIENDAS APERTURAS 2T13 | TIENDAS ACUM 2T13 | ÚLTIMOS DOCE MESES |
|---|---|---|---|---|---|
| TIENDAS EN MÉXICO | 1 | 184 | 1 | 200 | 16 |
| TIENDAS EN EUA | 0 | 37 | 0 | 45 | 8 |
| TOTAL | 1 | 221 | 1 | 245 | 24 |

| DATOS DE INFRAESTRUCTURA POR SEGMENTO | M2 DE PISO DE VENTA 2T12 | ACUM 2T12 | 2T13 | ACUM 2T13 | % CRECIMIENTO |
|---|---|---|---|---|---|
| TIENDAS EN MÉXICO | 2,000 | 1,110,803 | 1,029 | 1,181,983 | 6.4% |
| TIENDAS EN EUA | 0 | 137,202 | 0 | 166,841 | 21.6% |
| TOTAL | 2,000 | 1,248,005 | 1,029 | 1,348,824 | 8.1% |

AUTOSERVICIOS EN MÉXICO

LAS VENTAS CORRESPONDIENTES AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013 DECRECIERON UN 1.0% ALCANZANDO LOS $12,057 MILLONES DE PESOS COMPARADO CON LOS $12,182 MILLONES DE PESOS DEL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR COMO RESULTADO DE UN DECREMENTO EN LAS VENTAS A TIENDAS IGUALES DE APROXIMADAMENTE 4.5% RESPECTO A LAS OBTENIDAS EN EL MISMO PERÍODO DE 2012.

GRACIAS A LA MEJORA EN EL MARGEN BRUTO POR MENORES REBAJAS, UNA MEJOR ADMINISTRACIÓN EN NUESTRO PROCESO DE CHEQUEO DE MERCADO, EFICIENCIAS EN EL PROCESO LOGÍSTICO Y REDUCCIÓN EN MERMA DE MERCANCÍA SECA, EL EBITDA DE ESTE SEGMENTO GENERÓ $827 MILLONES DE PESOS EN 2013, CON UN RESULTADO MAYOR EN UN 2.1% AL OBTENIDO EN EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR, CON UN MARGEN DEL 6.9% SOBRE LAS VENTAS Y SUPERIOR EN 20 PUNTOS BASE AL OBTENIDO EN EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR.

AUTOSERVICIOS EN ESTADOS UNIDOS

EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013 LAS VENTAS DE ESTE SEGMENTO CRECIERON 11.1%, AL PASAR DE $3,312 MILLONES DE PESOS EN 2012 A $3,678 MILLONES DE PESOS EN 2013. ESTE CRECIMIENTO PROVIENE DE LA INCORPORACIÓN DE 8 TIENDAS EN LOS ÚLTIMOS DOCE MESES Y UN INCREMENTO DEL 0.2% EN VENTAS A TIENDAS IGUALES EN DÓLARES.

EL EBITDA DE ESTE SEGMENTO GENERÓ $168 MILLONES DE PESOS, RESULTADO MAYOR EN UN 9.8% AL OBTENIDO EN EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR, LO QUE REPRESENTÓ UN MARGEN DEL 4.6% SOBRE LAS VENTAS, SIMILAR AL OBTENIDO EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR.

TODOS LOS RESULTADOS DE ESTA DIVISIÓN ESTÁN IMPACTADOS POR UN EFECTO DESFAVORABLE EN EL TIPO DE CAMBIO UTILIZADO PARA SU CONVERSIÓN A PESOS DEL 6.7%

INMOBILIARIAS

LOS INGRESOS DE ESTE SEGMENTO CRECIERON UN 5.2 %, AL PASAR DE $150 MILLONES DE PESOS EN 2012 A $158 MILLONES DE PESOS EN 2013, ESTE CRECIMIENTO SE DEBE PRINCIPALMENTE AL INCREMENTO EN RENTAS POR LOS CONTRATOS YA EXISTENTES DE ACUERDO A LA INFLACIÓN Y A LA INCORPORACIÓN DE 10,318 M² DE ÁREA RENTABLE EN RELACIÓN AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012.

EL EBITDA DE ESTE SEGMENTO CRECIÓ UN 4.3% EN RELACIÓN AL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR, AL PASAR DE $122 MILLONES DE PESOS EN 2012 A $127 MILLONES DE PESOS EN 2013 CON UN MARGEN SOBRE VENTAS DEL 80.5%, LIGERAMENTE MENOR AL 81.2% OBTENIDO EN EL MISMO PERÍODO DE 2012.

EXPANSIÓN

DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL AÑO 2013 SE INAUGURÓ UN SÚPER CHEDRAUI EN MÉXICO, D. F.

CON ESTA APERTURA CERRAMOS EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013 CON UN TOTAL DE 245 SUCURSALES EN OPERACIÓN A NIVEL CADENA.

DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V. ES UNA COMPAÑÍA QUE COTIZA SUS ACCIONES EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES BAJO LA CLAVE “CHDRAUI” Y AL 30 DE JUNIO DE 2013 OPERABA LAS SIGUIENTES UNIDADES:

| | | |
|---|---|---|
| MÉXICO | 154 | TIENDAS CHEDRAUI |
| | 46 | TIENDAS SÚPER CHEDRAUI |
| ESTADOS UNIDOS | 45 | TIENDAS EL SÚPER |
| TOTAL | 245 | |

DE ACUERDO A LO ESTABLECIDO POR EL REGLAMENTO INTERIOR DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES EN EL ARTICULO 4.033.01 FRACCION VIII EN MATERIA DE REQUISITOS DE MANTENIMIENTO, INFORMAMOS DE LAS INSTITUCIONES QUE DAN COBERTURA DE ANALISIS A NUESTRA ACCION:

* ACTINVER CASA DE BOLSA
* BANORTE-IXE
* BARCLAYS
* BBVA BANCOMER
* BTG PACTUAL
* CITI RESEARCH EQUITIES
* CREDIT SUISSE
* DEUSTCHE BANK
* GRUPO BURSATIL MEXICANO
* HSBC
* INTERCAM
* INVEX
* ITAU BBA
* SANTANDER INVESTMENT
* SCOTIA CAPITAL
* UBS CASA DE BOLSA
* VECTOR CASA DE BOLSA
* BANCO VE POR MAS

GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y POR EL PERIODO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2013.
(EN MILES DE PESOS)

1.ACTIVIDADES

GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS (LA ENTIDAD) SE DEDICAN A LA OPERACIÓN DE TIENDAS DE AUTOSERVICIO E INMOBILIARIAS, ESPECIALIZADAS EN LA COMERCIALIZACIÓN DE PRODUCTOS ELECTRÓNICOS, ABARROTES Y MERCANCÍAS EN GENERAL.

LA ENTIDAD TIENE DOMICILIO EN CONSTITUYENTES NO. 1150, COL. LOMAS ALTAS, MÉXICO D.F., MIGUEL HIDALGO C.P. 11950 Y REALIZA SUS ACTIVIDADES PRINCIPALMENTE EN MÉXICO Y LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.

2.BASES DE PRESENTACIÓN

A.ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (IFRS, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS)

A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2012 LA ENTIDAD ADOPTÓ LAS IFRS Y SUS ADECUACIONES E INTERPRETACIONES EMITIDAS POR EL CONSEJO DE NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (IASB, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS), EN VIGOR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012; CONSECUENTEMENTE APLICA LA IFRS 1, ADOPCIÓN INICIAL DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA. ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS HAN SIDO PREPARADOS DE CONFORMIDAD CON LAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS MISMOS.

B.BASES DE MEDICIÓN

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA ENTIDAD HAN SIDO PREPARADOS SOBRE LA BASE DE COSTO HISTÓRICO, EXCEPTO POR LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN, INSTRUMENTOS FINANCIEROS ASÍ COMO OBLIGACIONES LABORALES E IMPUESTOS DIFERIDOS, LOS CUALES SE VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE, COMO SE EXPLICA A MAYOR DETALLE EN LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS ADELANTE

I.COSTO HISTÓRICO - EL COSTO HISTÓRICO GENERALMENTE ESTÁ BASADO EN EL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN ENTREGADA A CAMBIO DE ACTIVOS.

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.

C.BASES DE CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INCLUYEN LOS DE GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S. A. B. DE C. V. Y LOS DE SUS SUBSIDIARIAS EN LAS QUE TIENE CONTROL. EL CONTROL SE OBTIENE CUANDO LA ENTIDAD TIENE EL PODER PARA GOBERNAR LAS POLÍTICAS FINANCIERAS Y OPERATIVAS

DE UNA ENTIDAD A FIN DE OBTENER BENEFICIOS DE SUS ACTIVIDADES.

COMPAÑÍA O GRUPOACTIVIDAD

TIENDAS CHEDRAUI, S. A. DE C. V.ES UNA CADENA DE 200 TIENDAS DE AUTOSERVICIO ESPECIALIZADA EN LA COMERCIALIZACIÓN DE LÍNEAS DE ABARROTES, ROPA Y MERCANCÍAS EN GENERAL, LAS QUE INCLUYEN 44 TIENDAS DE AUTOSERVICIO QUE OPERAN CON EL NOMBRE COMERCIAL DE SÚPER CHEDRAUI.

DIVISIÓN INMOBILIARIAGRUPO DE EMPRESAS CUYO OBJETIVO ES LA ADQUISICIÓN, CONSTRUCCIÓN, COMERCIALIZACIÓN Y ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES DEDICADOS A ACTIVIDADES INMOBILIARIAS

DIVISIÓN SERVICIOSGRUPO DE COMPAÑÍAS PRESTADORAS DE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, DE TRANSPORTE DE MERCANCÍAS Y PERSONAL.

BODEGA LATINA CO.CADENA DE TIENDAS DE AUTOSERVICIO QUE CUENTA CON 45 UNIDADES UBICADAS EN EL SUR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA QUE OPERAN BAJO EL NOMBRE COMERCIAL EL SÚPER.

GRUPO CRUCERO CHEDRAUI, S. A. DE C. V.COMPAÑÍA CONTROLADORA DE 3 INMOBILIARIAS Y 3 PRESTADORAS DE SERVICIOS

LOS SALDOS Y OPERACIONES IMPORTANTES ENTRE LAS COMPAÑÍAS CONSOLIDADAS HAN SIDO ELIMINADOS.

LAS PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS EN LAS SUBSIDIARIAS SE IDENTIFICAN DE MANERA SEPARADA RESPECTO A LAS INVERSIONES QUE LA ENTIDAD TIENE EN ELLAS. LAS PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS PUEDEN SER INICIALMENTE VALUADAS YA SEA A SU VALOR RAZONABLE O A LA PARTICIPACIÓN PROPORCIONAL DE LAS PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS NETOS IDENTIFICABLES DE LA ENTIDAD ADQUIRIDA. LA ELECCIÓN DE LA BASE DE VALUACIÓN SE HACE DE MANERA INDIVIDUAL POR CADA OPERACIÓN. POSTERIORMENTE A LA ADQUISICIÓN, EL VALOR EN LIBROS DE LAS PARTICIPACIONES CONTROLADORAS REPRESENTA EL IMPORTE DEL RECONOCIMIENTO INICIAL MÁS LA PORCIÓN DE LAS PARTICIPACIONES POSTERIORES DEL ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE. EL RESULTADO INTEGRAL SE ATRIBUYE A LAS PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS AÚN SI DA LUGAR A UN DÉFICIT EN ÉSTAS.

I.SUBSIDIARIAS - LAS SUBSIDIARIAS SON TODAS LAS ENTIDADES SOBRE LAS QUE LA ENTIDAD TIENE EL PODER DE GOBERNAR SUS POLÍTICAS OPERATIVAS Y FINANCIERAS, GENERALMENTE POR SER PROPIETARIA DE MÁS DE LA MITAD DE SUS ACCIONES CON DERECHO DE VOTO. LA EXISTENCIA Y EFECTOS DE LOS DERECHOS POTENCIALES DE VOTO QUE SON ACTUALMENTE EJERCIBLES O CONVERTIBLES SE CONSIDERAN AL EVALUAR SI LA ENTIDAD CONTROLA A OTRA ENTIDAD. LAS SUBSIDIARIAS SE CONSOLIDAN DESDE LA FECHA EN QUE SU CONTROL SE TRANSFIERE A LA ENTIDAD, Y SE DEJAN DE CONSOLIDAR DESDE LA FECHA EN LA QUE SE PIERDE EL CONTROL.

LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LAS SUBSIDIARIAS HAN SIDO MODIFICADAS CUANDO HA SIDO NECESARIO, PARA ASEGURAR QUE EXISTA UNA CONSISTENCIA CON LAS POLÍTICAS ADOPTADAS POR LA ENTIDAD.

II.ASOCIADAS - LAS ASOCIADAS SON TODAS LAS ENTIDADES SOBRE LAS QUE LA ENTIDAD EJERCE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA PERO NO CONTROL. GENERALMENTE ESTAS ENTIDADES SON AQUELLAS EN LAS QUE SE MANTIENE UNA PARTICIPACIÓN ACCIONARIA DE ENTRE 20% Y 50% DE LOS DERECHOS A VOTO. LAS INVERSIONES EN ASOCIADAS SE RECONOCEN INICIALMENTE AL COSTO HISTÓRICO Y POSTERIORMENTE A TRAVÉS DEL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN. LA INVERSIÓN DE LA ENTIDAD EN LAS ASOCIADAS INCLUYE EL CRÉDITO MERCANTIL (NETO DE CUALQUIER PÉRDIDA ACUMULADA POR DETERIORO, SI LO HUBIERA) IDENTIFICADO AL MOMENTO DE LA ADQUISICIÓN.

CAMBIOS EN LAS PARTICIPACIONES DE LA ENTIDAD EN SUBSIDIARIAS EXISTENTES

LOS CAMBIOS EN LAS INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS DE LA ENTIDAD QUE NO DEN LUGAR A UNA PÉRDIDA DE CONTROL SE REGISTRAN COMO TRANSACCIONES DE CAPITAL CONTABLE. 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 PATRIMONIO Y SE ATRIBUYE A LOS PROPIETARIOS DE LA ENTIDAD

D.CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUBSIDIARIAS EN MONEDA EXTRANJERA

LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES DE CADA SUBSIDIARIA DE LA ENTIDAD SE PRESENTAN EN LA MONEDA DEL AMBIENTE ECONÓMICO PRIMARIO EN EL CUAL OPERA LA ENTIDAD (SU MONEDA FUNCIONAL). PARA FINES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, LOS RESULTADOS Y LA POSICIÓN FINANCIERA DE CADA ENTIDAD ESTÁN EXPRESADOS EN PESOS DE DIFERENTE PODER ADQUISITIVO LA CUAL ES LA MONEDA FUNCIONAL DE LA ENTIDAD Y LA MONEDA DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

AL PREPARAR LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS ENTIDADES INDIVIDUALES, LAS TRANSACCIONES EN MONEDA DISTINTA A LA MONEDA FUNCIONAL DE LA ENTIDAD (MONEDA EXTRANJERA) SE RECONOCEN UTILIZANDO LOS TIPOS DE CAMBIO VIGENTES EN LAS FECHAS EN QUE SE EFECTÚAN LAS OPERACIONES. AL FINAL DE CADA PERIODO QUE SE INFORMA, 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, SE RECONVIERTEN A LOS TIPOS DE CAMBIO VIGENTES A LA FECHA EN QUE SE DETERMINÓ EL VALOR RAZONABLE.

E.UTILIDAD INTEGRAL

ES LA MODIFICACIÓN DEL CAPITAL CONTABLE DURANTE EL EJERCICIO POR CONCEPTOS QUE NO SON APORTACIONES, REDUCCIONES Y DISTRIBUCIONES DE CAPITAL; SE INTEGRA POR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO MÁS OTRAS PARTIDAS QUE REPRESENTAN UNA GANANCIA O PÉRDIDA DEL MISMO PERIODO, LAS CUALES SE PRESENTAN DIRECTAMENTE EN EL CAPITAL CONTABLE SIN AFECTAR EL ESTADO DE RESULTADOS. LAS OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD INTEGRAL INCLUYEN LOS EFECTOS DE CONVERSIÓN DE OPERACIONES EXTRANJERAS, VALUACIÓN DEL DERIVADO DE COBERTURA ASÍ COMO LOS CAMBIOS EN LOS SUPUESTOS DE LAS OBLIGACIONES LABORALES. AL MOMENTO DE REALIZARSE LOS ACTIVOS Y PASIVOS QUE ORIGINARON LAS OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD INTEGRAL, ESTAS ÚLTIMAS SE RECONOCEN EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

3.RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS CUMPLEN CON LAS IFRS EMITIDAS POR EL IASB. SU PREPARACIÓN REQUIERE QUE LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD EFECTÚE CIERTAS ESTIMACIONES Y UTILICE DETERMINADOS SUPUESTOS PARA VALUAR ALGUNAS DE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y PARA EFECTUAR LAS REVELACIONES QUE SE REQUIEREN EN LOS MISMOS; SIN EMBARGO, LOS RESULTADOS REALES PUEDEN DIFERIR DE DICHAS ESTIMACIONES. LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD, APLICANDO EL JUICIO PROFESIONAL, CONSIDERA QUE LAS ESTIMACIONES Y SUPUESTOS UTILIZADOS FUERON LOS ADECUADOS EN LAS CIRCUNSTANCIAS. LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SEGUIDAS POR LA ENTIDAD SON LAS SIGUIENTES:

A.CAMBIOS CONTABLES

NORMAS E INTERPRETACIONES QUE AFECTAN LOS MONTOS REPORTADOS EN EL PERIODO ACTUAL (Y/O PERIODOS ANTERIORES)

-IFRS 7 INSTRUMENTOS FINANCIEROS: INFORMACIÓN A REVELAR - TRANSFERENCIAS DE ACTIVOS FINANCIEROS- LA ENTIDAD HA APLICADO LAS MODIFICACIONES AL IFRS 7 EN EL AÑO EN CURSO. ESTAS MODIFICACIONES AUMENTAN LOS REQUERIMIENTOS DE REVELACIÓN PARA TRANSACCIONES QUE INVOLUCRAN LA TRANSFERENCIA DE ACTIVOS FINANCIEROS CON EL FIN DE PROPORCIONAR UNA MAYOR TRANSPARENCIA EN TORNO A LA EXPOSICIÓN AL RIESGO QUE SE TENDRÍA SI LOS ACTIVOS FINANCIEROS SON TRANSFERIDOS.

-IAS 1 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS - LA ENTIDAD HA APLICADO LAS MODIFICACIONES A LA IAS 1 PRESENTACIÓN DE PARTIDAS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES ANTICIPADAMENTE A LA FECHA DE VIGENCIA (EJERCICIOS ANUALES QUE COMIENCEN A PARTIR DEL 1 DE JULIO DE 2012). LAS MODIFICACIONES INTRODUCEN UNA NUEVA TERMINOLOGÍA PARA EL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL Y ESTADO DE RESULTADOS. LAS MODIFICACIONES A LA IAS 1 SON: EL "ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES" CAMBIA DE NOMBRE A "ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTROS INGRESOS INTEGRALES" Y EL "ESTADO DE RESULTADOS" CAMBIA DE NOMBRE A "ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS". LAS MODIFICACIONES A LA IAS 1 RETIENEN LA OPCIÓN DE PRESENTAR RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES EN UN SÓLO ESTADO FINANCIERO O BIEN EN DOS ESTADOS SEPARADOS PERO CONSECUTIVOS. SIN EMBARGO, LAS MODIFICACIONES A LA IAS 1 REQUIEREN ELEMENTOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES QUE SE AGRUPAN EN DOS CATEGORÍAS EN LA SECCIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES: (A) LAS PARTIDAS QUE NO SERÁN RECLASIFICADAS POSTERIORMENTE A PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y (B) LAS PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS POSTERIORMENTE A PÉRDIDAS Y GANANCIAS CUANDO SE CUMPLAN DETERMINADAS CONDICIONES. SE REQUIERE QUE EL IMPUESTO A LA UTILIDAD SOBRE LAS PARTIDAS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SE ASIGNE EN LAS MISMAS Y LAS MODIFICACIONES NO CAMBIAN LA OPCIÓN DE PRESENTAR PARTIDAS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES, YA SEA ANTES DE IMPUESTOS O DESPUÉS DE IMPUESTOS. LAS MODIFICACIONES SE HAN APLICADO RETROACTIVAMENTE, Y POR LO TANTO LA PRESENTACIÓN DE LAS PARTIDAS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SE HA MODIFICADO PARA REFLEJAR LOS CAMBIOS. ADICIONALMENTE A LOS CAMBIOS DE PRESENTACIÓN ANTES MENCIONADOS, LA APLICACIÓN DE LAS MODIFICACIONES A LA IAS 1 NO DA LUGAR A NINGÚN IMPACTO EN RESULTADOS, OTROS RESULTADOS INTEGRALES Y EL RESULTADO INTEGRAL TOTAL.

-ADICIONALMENTE, LA ENTIDAD HA APLICADO ANTICIPADAMENTE LAS MODIFICACIONES A LA IAS 1 COMO PARTE DE LAS MEJORAS ANUALES A LAS IFRS 2009-2011 (EJERCICIOS ANUALES QUE COMIENCEN A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013).

LA IAS 1 REQUIERE QUE UNA ENTIDAD QUE CAMBIE POLÍTICAS CONTABLES RETROSPECTIVAMENTE, O REALICE UNA CORRECCIÓN O RECLASIFICACIÓN RETROSPECTIVA DEBE PRESENTAR UN ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA AL INICIO DEL PERÍODO ANTERIOR (TERCER ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA). LAS MODIFICACIONES A LA IAS 1 CLARIFICAN QUE LA ENTIDAD ESTÁ OBLIGADA A PRESENTAR UN TERCER ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA SÓLO CUANDO LA APLICACIÓN RETROSPECTIVA, REFORMULACIÓN O RECLASIFICACIÓN DE UN EFECTO ES IMPORTANTE SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA EN EL TERCER ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA, SIN ESTAR OBLIGADOS A INCLUIR LAS NOTAS RELACIONADAS DEL TERCER ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA.

B.EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO - CONSISTEN PRINCIPALMENTE EN DEPÓSITOS BANCARIOS EN CUENTAS DE CHEQUES E INVERSIONES EN VALORES A CORTO PLAZO, DE GRAN LIQUIDEZ CONVERTIBLES EN EFECTIVO CON VENCIMIENTO DIARIO A PARTIR DE SU FECHA DE ADQUISICIÓN Y SUJETOS A RIESGOS POCO SIGNIFICATIVOS DE CAMBIOS EN VALOR. EL EFECTIVO SE PRESENTA A VALOR NOMINAL Y LOS EQUIVALENTES SE VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE; LAS FLUCTUACIONES EN SU VALOR SE RECONOCEN EN RESULTADOS DEL PERÍODO.

COMO CONDICIÓN EN LA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PARA COBERTURA DE TASA DE INTERÉS; LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS REQUIEREN MANTENER GARANTÍAS QUE CUBRAN EL EXCEDENTE ENTRE LA TASA DE MERCADO Y LA CONTRATADA. ESTE EXCEDENTE SE GARANTIZA CON EFECTIVO MANTENIDO EN LA CUENTA BANCARIA, LO QUE REPRESENTA UNA RESTRICCIÓN EN EL USO DEL MISMO. ESTA GARANTÍA SE PRESENTA DENTRO DE OTROS ACTIVOS

NETOS, COMO UNA PARTIDA A LARGO PLAZO EN FUNCIÓN AL VENCIMIENTO DEL INSTRUMENTO CONTRATADO.

C.ACTIVOS FINANCIEROS -

LOS ACTIVOS FINANCIEROS SE RECONOCEN CUANDO LA ENTIDAD SE CONVIERTE EN UNA PARTE DE LAS DISPOSICIONES CONTRACTUALES DE LOS INSTRUMENTOS.

LOS ACTIVOS FINANCIEROS SE VALÚAN INICIALMENTE A VALOR RAZONABLE. LOS COSTOS DE LA TRANSACCIÓN QUE SON DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES A LA ADQUISICIÓN O EMISIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS (DISTINTOS DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS) SE SUMAN O REDUCEN DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS, EN SU CASO, EN EL RECONOCIMIENTO INICIAL. LOS PRÉSTAMOS, CUENTAS POR COBRAR Y EL EFECTIVO SE VALÚAN A COSTO AMORTIZADO MEDIANTE EL MÉTODO DE TASA DE INTERÉS EFECTIVA.

LOS ACTIVOS FINANCIEROS SE CLASIFICAN EN LAS SIGUIENTES CATEGORÍAS: ACTIVOS FINANCIEROS 'A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS' (FVTPL, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS), COSTO AMORTIZADO, INVERSIONES 'CONSERVADAS AL VENCIMIENTO', ACTIVOS FINANCIEROS 'DISPONIBLES PARA SU VENTA' (AFS, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) Y 'PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR'. LA CLASIFICACIÓN DEPENDE DE LA NATURALEZA Y PROPÓSITO DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS Y SE DETERMINA AL MOMENTO DEL RECONOCIMIENTO INICIAL. TODAS LAS COMPRAS O VENTAS DE ACTIVOS FINANCIEROS REALIZADAS DE FORMA HABITUAL SE RECONOCEN Y ELIMINAN EN BASE A LA FECHA DE NEGOCIACIÓN. LAS COMPRAS O VENTAS REALIZADAS DE FORMA HABITUAL SON AQUELLAS COMPRAS O VENTAS DE ACTIVOS FINANCIEROS QUE REQUIEREN LA ENTREGA DE LOS ACTIVOS DENTRO DEL MARCO DE TIEMPO ESTABLECIDO POR NORMA O COSTUMBRE EN DICHO MERCADO. A LA FECHA LOS ACTIVOS FINANCIEROS QUE TIENE LA ENTIDAD ESTÁN CLASIFICADOS COMO "CUENTAS POR COBRAR".

I).MÉTODO DE LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA

EL MÉTODO DE TASA DE INTERÉS EFECTIVA ES UN MÉTODO DE CÁLCULO DEL COSTO AMORTIZADO DE UN ACTIVO FINANCIERO Y DE ASIGNACIÓN DEL INGRESO O COSTO FINANCIERO DURANTE EL PERÍODO RELEVANTE. LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA ES LA TASA QUE IGUALA EXACTAMENTE LOS FLUJOS DE EFECTIVO POR COBRAR ESTIMADOS A LO LARGO DE LA VIDA ESPERADA DEL INSTRUMENTO FINANCIERO CON EL IMPORTE NETO EN LIBROS DEL ACTIVO FINANCIERO.

LOS INGRESOS SE RECONOCEN EN BASE AL INTERÉS EFECTIVO PARA INSTRUMENTOS DE DEUDA DISTINTOS A AQUELLOS ACTIVOS FINANCIEROS CLASIFICADOS COMO FVTPL.

II).BAJAS DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

EN LA BAJA DE UN ACTIVO FINANCIERO EN SU TOTALIDAD, LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR EN

LIBROS DEL ACTIVO Y LA SUMA DE LA CONTRAPRESTACIÓN RECIBIDA Y POR RECIBIR Y LA GANANCIA O PÉRDIDA ACUMULADA QUE HAYA SIDO RECONOCIDA EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES Y RESULTADOS ACUMULADOS SE RECONOCEN EN RESULTADOS.

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

D.INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS - LOS INVENTARIOS SE PRESENTAN AL COSTO DE ADQUISICIÓN O VALOR NETO REALIZABLE, EL MENOR. LOS COSTOS, INCLUYENDO UNA PORCIÓN APROPIADA DE COSTOS INDIRECTOS FIJOS Y VARIABLES, SE ASIGNAN A LOS INVENTARIOS A TRAVÉS DEL MÉTODO MÁS APROPIADO PARA LA CLASE PARTICULAR DE INVENTARIO, SIENDO VALUADO A COSTO PROMEDIO. EL VALOR NETO REALIZABLE REPRESENTA EL PRECIO DE VENTA ESTIMADO MENOS TODOS LOS COSTOS DE TERMINACIÓN Y LOS COSTOS NECESARIOS PARA EFECTUAR SU VENTA.

E.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 ARRENDADOR

LOS MONTOS ADEUDADOS POR LOS ARRENDATARIOS BAJO ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS SE RECONOCEN COMO CUENTAS POR COBRAR POR EL IMPORTE DE LA INVERSIÓN NETA DE LA ENTIDAD EN LOS ARRENDAMIENTOS. LOS INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS SE DISTRIBUYEN EN LOS PERIODOS CONTABLES A FIN DE REFLEJAR UNA TASA DE RETORNO PERIÓDICA Y CONSTANTE EN LA INVERSIÓN NETA DE LA ENTIDAD CON RESPECTO A LOS ARRENDAMIENTOS.

EL INGRESO POR RENTAS BAJO ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS SE RECONOCE EMPLEANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA DURANTE EL PLAZO DEL ARRENDAMIENTO. LOS COSTOS DIRECTOS INICIALES INCURRIDOS AL NEGOCIAR Y ACORDAR UN ARRENDAMIENTO OPERATIVO SE ADICIONAN AL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO ARRENDADO, Y SE RECONOCEN EMPLEANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA DURANTE EL PLAZO DEL ARRENDAMIENTO.

-LA ENTIDAD COMO ARRENDATARIO

LOS ACTIVOS QUE SE MANTIENEN BAJO ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS SE RECONOCEN COMO ACTIVOS DE LA ENTIDAD A SU VALOR RAZONABLE, AL INICIO DEL ARRENDAMIENTO, O SI ÉSTE ES MENOR, AL VALOR PRESENTE DE LOS PAGOS MÍNIMOS DEL ARRENDAMIENTO. EL PASIVO CORRESPONDIENTE AL ARRENDADOR SE INCLUYE EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA COMO UN PASIVO POR OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTO.

LOS PAGOS POR ARRENDAMIENTO SE DISTRIBUYEN ENTRE LOS GASTOS FINANCIEROS Y LA REDUCCIÓN DE LAS OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTO A FIN DE ALCANZAR UNA TASA DE INTERÉS CONSTANTE SOBRE EL SALDO REMANENTE DEL PASIVO. LOS GASTOS FINANCIEROS SE CARGAN DIRECTAMENTE A

RESULTADOS, LAS RENTAS CONTINGENTES SE RECONOCEN COMO GASTOS EN LOS PERIODOS EN LOS QUE SE INCURREN.

LOS PAGOS POR RENTAS DE 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 PERÍODOS EN LOS QUE SE INCURREN.

F.INMUEBLES Y EQUIPO - LAS EROGACIONES POR INMUEBLES Y EQUIPO SE RECONOCEN AL COSTO DE ADQUISICIÓN MENOS DEPRECIACIÓN. LA GANANCIA O PÉRDIDA QUE SURGE DE LA VENTA O RETIRO DE UN INMUEBLE Y EQUIPO, SE CALCULA COMO LA DIFERENCIA ENTRE LOS RECURSOS QUE SE RECIBEN POR VENTAS Y EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO, Y SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS. LA DEPRECIACIÓN SE CALCULA CONFORME AL MÉTODO DE LÍNEA RECTA, TOMANDO EN CONSIDERACIÓN LA VIDA ÚTIL DEL ACTIVO RELACIONADO.

EN LA DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE, LA ENTIDAD INVOLUCRÓ A VALUADORES TERCEROS INDEPENDIENTES. PARA AQUELLOS ACTIVOS EN DONDE EXISTÍA UN MERCADO OBSERVABLE Y COMPARABLE, SE APLICÓ UN ENFOQUE DE MERCADO; PARA AQUELLOS ACTIVOS ESPECÍFICOS, CUYO MERCADO DE INTERCAMBIO SE DETERMINÓ QUE ERA LIMITADO O INEXISTENTE, SE UTILIZÓ UN ENFOQUE DE COSTOS. LOS PRINCIPALES SUPUESTOS EN LA APLICACIÓN DE LOS ENFOQUE DE MERCADO Y DE COSTOS, CONSISTEN EN LA IDENTIFICACIÓN DE COMPARABLES, DEL MAYOR Y MEJOR USO DEL ACTIVO Y LA ESTIMACIÓN DE LA DEPRECIACIÓN DE LOS ACTIVOS, ENTRE OTROS.

LA DEPRECIACIÓN SE CALCULA POR EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA CON BASE EN LA VIDA ÚTIL QUE DETERMINÓ EL VALUADOR, COMO SIGUE:

AÑOS

EDIFICIOS60
EQUIPO DE TIENDA12 EN PROMEDIO
MOBILIARIO Y EQUIPO10
EQUIPO DE CÓMPUTO (1)3
EQUIPO DE TRANSPORTE4

(1)MOSTRADO DENTRO DEL RUBRO DE MOBILIARIO Y EQUIPO

LAS ESTIMACIONES DE VIDAS ÚTILES, VALORES RESIDUALES Y MÉTODOS DE DEPRECIACIÓN, SON REVISADAS AL FINAL DE CADA PERIODO DE REPORTE.

LAS PROPIEDADES QUE ESTÁN EN PROCESO DE CONSTRUCCIÓN PARA FINES DE SUMINISTRO, ADMINISTRACIÓN O PARA PROPÓSITOS AÚN NO DETERMINADOS, SE REGISTRAN AL COSTO MENOS CUALQUIER PÉRDIDA POR DETERIORO RECONOCIDA. EL COSTO INCLUYE HONORARIOS PROFESIONALES Y, EN EL CASO DE ACTIVOS CALIFICABLES, LOS COSTOS POR PRÉSTAMOS CAPITALIZADOS CONFORME A LA POLÍTICA CONTABLE DE LA ENTIDAD. LA DEPRECIACIÓN DE ESTOS ACTIVOS, AL IGUAL QUE EN OTRAS PROPIEDADES, SE INICIA CUANDO LOS ACTIVOS ESTÁN LISTOS PARA SU USO PLANEADO.

LOS ACTIVOS MANTENIDOS BAJO ARRENDAMIENTO FINANCIERO SE DEPRECIAN EN BASE A SU VIDA ÚTIL ESTIMADA AL IGUAL QUE LOS ACTIVOS PROPIOS O, SI LA VIDA ES MENOR, EN EL PLAZO DE ARRENDAMIENTO CORRESPONDIENTE.

G.PROPIEDADES DE INVERSIÓN - LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN SON AQUELLAS QUE SE MANTIENEN PARA OBTENER RENTAS Y/O EL INCREMENTO EN SU VALOR (INCLUYENDO LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN EN CONSTRUCCIÓN PARA DICHOS PROPÓSITOS) Y SE VALÚAN INICIALMENTE AL COSTO, INCLUYENDO LOS COSTOS DE LA TRANSACCIÓN. DESPUÉS DEL RECONOCIMIENTO INICIAL, LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN SE VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE. LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS QUE

SURGEN DE LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN SE INCLUYEN EN LOS RESULTADOS EN EL PERIODO EN QUE SE ORIGINAN.

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 ELIMINACIÓN DE LA PROPIEDAD (CALCULADA COMO LA DIFERENCIA ENTRE LOS INGRESOS NETOS POR DISPOSICIÓN Y EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO) SE INCLUYE EN EL ESTADO DE RESULTADOS EN EL PERIODO EN QUE LA PROPIEDAD SE ELIMINA.

H.COSTOS POR PRÉSTAMOS - LOS COSTOS POR PRÉSTAMOS GENERALES O ATRIBUIBLES DIRECTAMENTE A LA ADQUISICIÓN, CONSTRUCCIÓN O PRODUCCIÓN DE ACTIVOS CALIFICABLES, LOS CUALES CONSTITUYEN ACTIVOS QUE REQUIEREN DE UN PERIODO DE TIEMPO SUBSTANCIAL HASTA QUE ESTÁN LISTOS PARA SU USO O VENTA, SE ADICIONAN AL COSTO DE ESOS ACTIVOS DURANTE ESE TIEMPO HASTA EL MOMENTO EN QUE ESTÉN LISTOS PARA SU USO O VENTA. LOS COSTOS SUJETOS A CAPITALIZACIÓN INCLUYEN DIFERENCIAS CAMBIARIAS RELACIONADAS CON PRÉSTAMOS DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA, Y ESTOS SE CONSIDERAN COMO UN AJUSTE AL GASTO POR INTERÉS.

EL INGRESO QUE SE OBTIENE POR LA INVERSIÓN TEMPORAL DE FONDOS DE PRÉSTAMOS ESPECÍFICOS PENDIENTES DE SER UTILIZADOS EN ACTIVOS CALIFICABLES, SE DEDUCE DE LOS COSTOS POR PRÉSTAMOS ELEGIBLES PARA SER CAPITALIZADOS.

TODOS LOS OTROS COSTOS POR PRÉSTAMOS SE RECONOCEN EN RESULTADOS DURANTE EL PERIODO EN QUE SE INCURREN.

I.INVERSIÓN EN ACCIONES DE ASOCIADAS - LOS RESULTADOS Y LOS ACTIVOS Y PASIVOS DE LAS ENTIDADES ASOCIADAS SON INCORPORADOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS UTILIZANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN. CONFORME AL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN, LAS INVERSIONES EN ENTIDADES ASOCIADAS SE CONTABILIZAN EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE POSICIÓN FINANCIERA AL COSTO, AJUSTADO POR CAMBIOS POSTERIORES A LA ADQUISICIÓN POR LA PARTICIPACIÓN DE LA ENTIDAD EN LOS ACTIVOS NETOS DE LA ENTIDAD ASOCIADA, MENOS CUALQUIER DETERIORO EN EL VALOR DE LAS INVERSIONES EN LO INDIVIDUAL. LAS PÉRDIDAS DE UNA ENTIDAD ASOCIADA EN EXCESO A LA PARTICIPACIÓN DE LA ENTIDAD EN LA MISMA (LA CUAL INCLUYE CUALQUIER INVERSIÓN A LARGO PLAZO QUE, EN SUSTANCIA, FORME PARTE DE LA INVERSIÓN NETA DE LA ENTIDAD EN LA ENTIDAD ASOCIADA) SE RECONOCEN SIEMPRE Y CUANDO LA ENTIDAD HAYA CONTRAÍDO ALGUNA OBLIGACIÓN LEGAL O IMPLÍCITA O HAYA HECHO PAGOS EN NOMBRE DE LA ASOCIADA.

CUALQUIER EXCESO EN EL COSTO DE ADQUISICIÓN SOBRE LA PARTICIPACIÓN DE LA ENTIDAD EN EL VALOR RAZONABLE NETO DE LOS ACTIVOS, PASIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES IDENTIFICABLES DE LA ENTIDAD ASOCIADA RECONOCIDO A LA FECHA DE ADQUISICIÓN, SE RECONOCE COMO CRÉDITO MERCANTIL. EL CRÉDITO MERCANTIL SE INCLUYE EN EL VALOR EN LIBROS DE LA INVERSIÓN Y ES EVALUADO POR DETERIORO COMO PARTE DE LA INVERSIÓN. CUALQUIER EXCESO EN LA PARTICIPACIÓN DE LA ENTIDAD EN EL VALOR RAZONABLE NETO DE LOS ACTIVOS, PASIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES IDENTIFICABLES SOBRE EL COSTO DE ADQUISICIÓN, LUEGO DE SU REVALUACIÓN, SE RECONOCE INMEDIATAMENTE EN RESULTADOS.

LOS REQUERIMIENTOS DE IAS 39 SE APLICAN PARA DETERMINAR SI ES NECESARIO RECONOCER UNA PÉRDIDA POR DETERIORO CON RESPECTO A LA INVERSIÓN DE LA ENTIDAD EN UNA ASOCIADA. CUANDO ES NECESARIO, SE PRUEBA EL DETERIORO DEL VALOR EN LIBROS TOTAL DE LA INVERSIÓN (INCLUYENDO EL CRÉDITO MERCANTIL) DE CONFORMIDAD CON IAS 36 DETERIORO DE ACTIVOS COMO UN ÚNICO ACTIVO, COMPARANDO SU MONTO RECUPERABLE (MAYOR ENTRE VALOR EN USO Y VALOR RAZONABLE MENOS COSTO DE VENTA) CONTRA SU VALOR EN LIBROS. CUALQUIER PÉRDIDA POR DETERIORO RECONOCIDA FORMA PARTE DEL VALOR EN LIBROS DE LA INVERSIÓN. CUALQUIER REVERSIÓN DE DICHA PÉRDIDA POR DETERIORO SE RECONOCE DE CONFORMIDAD CON IAS 36 EN LA MEDIDA EN QUE DICHO MONTO RECUPERABLE DE LA INVERSIÓN INCREMENTA POSTERIORMENTE.

J.DETERIORO DE ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN EN USO - AL FINAL DE CADA PERIODO SOBRE EL CUAL SE INFORMA, LA ENTIDAD REVISA LOS VALORES EN LIBROS DE SUS ACTIVOS TANGIBLES E INTANGIBLES A FIN DE DETERMINAR SI EXISTE UN INDICATIVO 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 MONTO DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO (DE HABER ALGUNA). 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 A LA ENTIDAD MÁS PEQUEÑA 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 SU COSTO DE VENTA 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 AUMENTO EN LA REVALUACIÓN.

A LA FECHA DE EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, LA ENTIDAD NO HA PRESENTADO INDICIOS DE DETERIORO AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012 QUE HAYA REQUERIDO AJUSTE AL VALOR DE SUS INVERSIONES.

K.INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS - LA ENTIDAD OBTIENE FINANCIAMIENTOS BAJO DIFERENTES CONDICIONES; CUANDO ESTOS SON A TASA VARIABLE, CON LA FINALIDAD DE REDUCIR SU EXPOSICIÓN A RIESGOS DE VOLATILIDAD EN TASA DE INTERÉS Y CUANDO SON EN MONEDA EXTRANJERA, CON LA FINALIDAD DE REDUCIR SU RIEGO SOBRE FLUCTUACIONES CAMBIARIAS, CONTRATA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SWAPS A TASA DE INTERÉS QUE CONVIERTEN SU PERFIL DE PAGOS DE INTERESES, DE TASA VARIABLE A FIJA CONVIRTIENDO LA DEUDA EN MONEDA EXTRANJERA A MONEDA LOCAL. LA NEGOCIACIÓN CON INSTRUMENTOS DERIVADOS SE REALIZA SÓLO CON INSTITUCIONES DE RECONOCIDA SOLVENCIA Y SE HAN ESTABLECIDO LÍMITES PARA CADA INSTITUCIÓN. LA POLÍTICA DE LA ENTIDAD ES LA DE NO REALIZAR OPERACIONES CON PROPÓSITOS DE ESPECULACIÓN CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

LA ENTIDAD RECONOCE TODOS LOS ACTIVOS O PASIVOS QUE SURGEN DE LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS EN EL BALANCE GENERAL A VALOR RAZONABLE, INDEPENDIENTEMENTE DEL PROPÓSITO DE SU TENENCIA. EL VALOR RAZONABLE SE DETERMINA CON BASE EN PRECIOS DE MERCADOS RECONOCIDOS Y CUANDO NO COTIZAN EN UN MERCADO, SE DETERMINA

CON BASE EN TÉCNICAS DE VALUACIÓN ACEPTADAS EN EL ÁMBITO FINANCIERO.

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

LOS DERIVADOS DESIGNADOS COMO COBERTURA RECONOCEN LOS CAMBIOS EN VALUACIÓN DE ACUERDO AL TIPO DE COBERTURA DE QUE SE TRATE: (1) CUANDO SON DE VALOR RAZONABLE, LAS FLUCTUACIONES TANTO DEL DERIVADO COMO DE LA PARTIDA CUBIERTA SE VALÚAN A VALOR RAZONABLE Y SE RECONOCEN EN RESULTADOS; (2) CUANDO SON DE FLUJO DE EFECTIVO, LA PORCIÓN EFECTIVA SE RECONOCE TEMPORALMENTE EN LA UTILIDAD INTEGRAL Y SE APLICA A RESULTADOS CUANDO LA PARTIDA CUBIERTA LOS AFECTA; LA PORCIÓN INEFECTIVA SE RECONOCE DE INMEDIATO EN RESULTADOS;

LA ENTIDAD SUSPENDE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS CUANDO EL DERIVADO HA VENCIDO, HA SIDO VENDIDO, ES CANCELADO O EJERCIDO, CUANDO EL DERIVADO NO ALCANZA UNA ALTA EFECTIVIDAD PARA COMPENSAR LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE O FLUJOS DE EFECTIVO DE LA PARTIDA CUBIERTA, O CUANDO LA ENTIDAD DECIDE CANCELAR LA DESIGNACIÓN DE COBERTURA.

AL SUSPENDER LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS; EN EL CASO DE COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO, LAS CANTIDADES QUE HAYAN SIDO REGISTRADAS EN EL CAPITAL CONTABLE COMO PARTE DE LA UTILIDAD INTEGRAL, PERMANECEN EN EL CAPITAL HASTA EL MOMENTO EN QUE LOS EFECTOS DE LA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA O COMPROMISO EN FIRME AFECTEN LOS RESULTADOS. EN EL CASO DE QUE YA NO SEA PROBABLE QUE EL COMPROMISO EN FIRME O LA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA OCURRA, LAS GANANCIAS O LAS PÉRDIDAS QUE FUERON ACUMULADAS EN LA CUENTA DE UTILIDAD INTEGRAL SON RECONOCIDAS INMEDIATAMENTE EN RESULTADOS. CUANDO LA COBERTURA DE UNA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA SE MOSTRÓ SATISFACTORIA Y POSTERIORMENTE NO CUMPLE CON LA PRUEBA DE EFECTIVIDAD, LOS EFECTOS ACUMULADOS EN LA UTILIDAD INTEGRAL EN EL CAPITAL CONTABLE, SE LLEVAN DE MANERA PROPORCIONAL A LOS RESULTADOS, EN LA MEDIDA QUE EL ACTIVO O PASIVO PRONOSTICADO AFECTE LOS RESULTADOS.

L.CRÉDITO MERCANTIL - REPRESENTA EL EXCESO DEL PRECIO PAGADO SOBRE EL VALOR DE MERCADO DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS ASUMIDOS CORRESPONDIENTES A 26 TIENDAS UBICADAS EN EL SUR DE LOS ÁNGELES CALIFORNIA, Y 3 TIENDAS UBICADAS EN BAJA CALIFORNIA SUR, MÉXICO, POR LO QUE SE HAN CONSIDERADO COMO UN ACTIVO INTANGIBLE. EL CRÉDITO MERCANTIL ESTÁ SUJETO A PRUEBAS DE DETERIORO POR LO MENOS ANUALMENTE.

PARA FINES DE LA EVALUACIÓN DEL DETERIORO, EL CRÉDITO MERCANTIL SE ASIGNA A CADA UNA DE LAS UNIDADES GENERADORAS DE EFECTIVO DE LA ENTIDAD QUE ESPERA OBTENER BENEFICIOS DE LAS SINERGIAS DE ESTA COMBINACIÓN. LAS UNIDADES GENERADORAS DE EFECTIVO A LAS CUALES SE ASIGNA EL CRÉDITO MERCANTIL SON SOMETIDAS A EVALUACIONES POR DETERIORO ANUALMENTE, O CON MAYOR FRECUENCIA, SI EXISTE UN INDICATIVO DE QUE LA UNIDAD PODRÍA HABER SUFRIDO DETERIORO. SI EL MONTO RECUPERABLE DE LA UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO ES MENOR QUE EL MONTO EN LIBROS DE LA UNIDAD, LA PÉRDIDA POR DETERIORO SE ASIGNA PRIMERO A FIN DE REDUCIR EL MONTO EN LIBROS DEL CRÉDITO MERCANTIL ASIGNADO A LA UNIDAD Y LUEGO EN FORMA PROPORCIONAL ENTRE LOS OTROS ACTIVOS DE LA UNIDAD, TOMANDO COMO BASE EL MONTO EN LIBROS DE CADA ACTIVO EN LA UNIDAD. LA PÉRDIDA POR DETERIORO RECONOCIDA PARA FINES DEL CRÉDITO MERCANTIL NO PUEDE REVERTIRSE EN UN PERIODO POSTERIOR.

AL DISPONER DE LA UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO RELEVANTE, EL MONTO DE CRÉDITO MERCANTIL ATRIBUIBLE SE INCLUYE EN LA DETERMINACIÓN DE LA UTILIDAD O PÉRDIDA AL MOMENTO DE LA DISPOSICIÓN.

A LA FECHA DE EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, LA ENTIDAD NO HA PRESENTADO INDICIOS

DE DETERIORO
AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012 QUE HAYA REQUERIDO AJUSTE AL VALOR DE SUS INVERSIONES.

M.PROVISIONES - LAS PROVISIONES SE RECONOCEN CUANDO LA ENTIDAD TIENE UNA OBLIGACIÓN PRESENTE (YA SEA LEGAL O ASUMIDA) COMO RESULTADO DE UN SUCESO PASADO, ES PROBABLE QUE LA ENTIDAD TENGA QUE LIQUIDAR LA OBLIGACIÓN Y PUEDE HACERSE UNA ESTIMACIÓN CONFIABLE DEL IMPORTE DE LA OBLIGACIÓN.

EL IMPORTE RECONOCIDO 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 ESTIMADO PARA LIQUIDAR LA OBLIGACIÓN PRESENTE, SU VALOR EN LIBROS REPRESENTA EL VALOR PRESENTE DE DICHOS FLUJOS DE EFECTIVO.

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.

N.PASIVOS FINANCIEROS - LOS PASIVOS FINANCIEROS SE RECONOCEN CUANDO LA ENTIDAD SE CONVIERTE EN UNA PARTE DE LAS DISPOSICIONES CONTRACTUALES DE LOS INSTRUMENTOS.

LOS PASIVOS FINANCIEROS SE VALÚAN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE. LOS COSTOS DE LA TRANSACCIÓN QUE SON DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES A LA ADQUISICIÓN O EMISIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS (DISTINTOS DE LOS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS) SE SUMAN O DEDUCEN DEL VALOR RAZONABLE DE LOS PASIVOS FINANCIEROS, EN SU CASO, EN EL RECONOCIMIENTO INICIAL. LOS COSTOS DE LA TRANSACCIÓN DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES A LA ADQUISICIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS SE RECONOCEN INMEDIATAMENTE EN RESULTADOS.

I).CLASIFICACIÓN COMO DEUDA O CAPITAL

LOS INSTRUMENTOS DE DEUDA SE CLASIFICAN COMO PASIVOS FINANCIEROS DE CONFORMIDAD CON LA SUSTANCIA DEL ACUERDO CONTRACTUAL.

II).PASIVOS FINANCIEROS

LOS PASIVOS FINANCIEROS SE CLASIFICAN A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS O COMO OTROS PASIVOS FINANCIEROS.

III).PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS

UN PASIVO FINANCIERO A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS ES UN PASIVO FINANCIERO QUE SE CLASIFICA PARA FINES DE NEGOCIACIÓN O SE DESIGNA A SU VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS.

SE CLASIFICAN CON FINES DE NEGOCIACIÓN LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS EXCEPTO LOS QUE SON DESIGNADOS Y SON EFECTIVOS COMO COBERTURA.

LA ENTIDAD NO TIENE PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS.

IV).OTROS PASIVOS FINANCIEROS

OTROS PASIVOS FINANCIEROS, (INCLUYENDO LOS PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR PAGAR), SON VALUADOS

SUBSECUENTEMENTE AL COSTO AMORTIZADO USANDO EL MÉTODO DE TASA DE INTERÉS EFECTIVA.

EL MÉTODO DE TASA DE INTERÉS EFECTIVA ES UN MÉTODO DE CÁLCULO DEL COSTO AMORTIZADO DE UN PASIVO FINANCIERO Y DE ASIGNACIÓN DEL GASTO FINANCIERO A LO LARGO DEL PERÍODO PERTINENTE. LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA ES LA QUE IGUALA EXACTAMENTE LOS FLUJOS DE EFECTIVO POR PAGAR ESTIMADOS A LO LARGO DE LA VIDA ESPERADA DEL INSTRUMENTO FINANCIERO CON EL IMPORTE NETO EN LIBROS DEL PASIVO FINANCIERO.

V).BAJA DE PASIVOS FINANCIEROS

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

O.ESTADO DE UTILIDAD INTEGRAL - LA ENTIDAD OPTÓ POR PRESENTAR EL ESTADO DE UTILIDAD INTEGRAL Y UN ESTADO DE RESULTADOS.

LOS COSTOS Y GASTOS FUERON CLASIFICADOS ATENDIENDO A SU NATURALEZA DEBIDO A LAS DISTINTAS ACTIVIDADES ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS.

P.COSTOS DE BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS Y AL RETIRO - LA ENTIDAD OTORGA PRIMAS DE ANTIGÜEDAD A TODOS SUS EMPLEADOS CUANDO SE SEPARAN Y SEAN PERSONAS QUE TENGAN 15 AÑOS O MÁS LABORANDO O A AQUELLAS QUE SEAN DESPEDIDAS INDEPENDIENTEMENTE DEL TIEMPO DE ANTIGÜEDAD EN LA ENTIDAD. ESTOS BENEFICIOS CONSISTEN EN UN ÚNICO PAGO EQUIVALENTE A DOCE DÍAS DE SALARIO POR AÑO DE SERVICIO VALUADOS AL SALARIO MÁS RECIENTE DEL EMPLEADO SIN EXCEDER DE DOS VECES EL SALARIO MÍNIMO GENERAL VIGENTE.

EL PASIVO POR PRIMAS DE ANTIGÜEDAD Y JUBILACIÓN SE REGISTRA CONFORME SE DEVENGA, EL CUAL SE CALCULA POR ACTUARIOS INDEPENDIENTES CON BASE EN EL MÉTODO DE CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO UTILIZANDO TASAS DE INTERÉS NOMINALES. LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES SON RECONOCIDAS DIRECTAMENTE EN LOS RESULTADOS DE LA ENTIDAD.

Q.PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (PTU) - LA PTU SE REGISTRA EN LOS RESULTADOS DEL AÑO EN QUE SE CAUSA Y SE PRESENTA EN EL RUBRO DE GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACIÓN, NETO EN LOS ESTADOS DE UTILIDAD INTEGRAL ADJUNTOS.

R.IMPUESTOS A LA UTILIDAD - LA ENTIDAD ESTÁ SUJETA A LAS DISPOSICIONES DE LA LEY DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR) Y A LA LEY DEL IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (IETU).

-IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS

EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR) Y EL IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (IETU) SE REGISTRAN EN LOS RESULTADOS DEL AÑO EN QUE SE CAUSAN.

-IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS

PARA RECONOCER EL IMPUESTO DIFERIDO SE DETERMINA SI, CON BASE EN PROYECCIONES FINANCIERAS, LA ENTIDAD CAUSARÁ ISR O IETU Y RECONOCE EL IMPUESTO DIFERIDO QUE CORRESPONDA AL IMPUESTO QUE ESENCIALMENTE PAGARÁ. LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS SE RECONOCE 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 CORRESPONDIENTES A ESTAS DIFERENCIAS Y EN SU CASO SE INCLUYEN LOS BENEFICIOS DE LAS PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR Y DE ALGUNOS CRÉDITOS FISCALES. EL PASIVO POR IMPUESTO A LA UTILIDAD DIFERIDO SE RECONOCE GENERALMENTE PARA TODAS LAS DIFERENCIAS FISCALES TEMPORALES. SE RECONOCERÁ

UN ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS, POR TODAS LAS DIFERENCIAS TEMPORALES DEDUCIBLES, EN LA MEDIDA EN QUE RESULTE PROBABLE QUE LA ENTIDAD DISPONGA DE UTILIDADES FISCALES FUTURAS CONTRA LAS QUE PUEDA APLICAR ESAS DIFERENCIAS TEMPORALES DEDUCIBLES. ESTOS ACTIVOS Y PASIVOS NO SE RECONOCEN SI LAS DIFERENCIAS TEMPORALES SURGEN DEL CRÉDITO MERCANTIL O DEL RECONOCIMIENTO INICIAL (DISTINTO AL DE LA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS) DE OTROS ACTIVOS Y PASIVOS EN UNA OPERACIÓN QUE NO AFECTA EL RESULTADO FISCAL NI EL CONTABLE.

SE RECONOCE UN PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS POR DIFERENCIAS TEMPORALES GRAVABLES ASOCIADAS CON INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS, Y PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS, EXCEPTO CUANDO LA ENTIDAD ES CAPAZ DE CONTROLAR LA REVERSIÓN DE LA DIFERENCIA TEMPORAL Y CUANDO SEA PROBABLE QUE LA DIFERENCIA TEMPORAL NO SE REVERSARÁ EN UN FUTURO PREVISIBLE. LOS ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS QUE SURGEN DE LAS DIFERENCIAS TEMPORALES ASOCIADAS CON DICHAS INVERSIONES Y PARTICIPACIONES SE RECONOCEN ÚNICAMENTE EN LA MEDIDA EN QUE RESULTE PROBABLE QUE HABRÁN UTILIDADES FISCALES FUTURAS SUFICIENTES CONTRA LAS QUE SE UTILICEN ESAS DIFERENCIAS TEMPORALES Y SE ESPERA QUE ÉSTAS SE REVERSARÁN EN UN FUTURO CERCANO.

EL VALOR EN LIBROS DE UN ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS DEBE SOMETERSE A REVISIÓN AL FINAL DE CADA PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA Y SE DEBE REDUCIR EN LA MEDIDA QUE SE ESTIME PROBABLE QUE NO HABRÁN UTILIDADES GRAVABLES SUFICIENTES PARA PERMITIR QUE SE RECUPERE LA TOTALIDAD O UNA PARTE DEL ACTIVO.

LOS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS SE VALÚAN EMPLEANDO LAS TASAS FISCALES QUE SE ESPERA APLICAR EN EL PERÍODO EN EL QUE EL PASIVO SE PAGUE O EL ACTIVO SE REALICE, BASÁNDOSE EN LAS TASAS (Y LEYES FISCALES) QUE HAYAN SIDO APROBADAS O SUSTANCIALMENTE APROBADAS AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA. LA VALUACIÓN DE LOS PASIVOS Y ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS REFLEJA LAS CONSECUENCIAS FISCALES QUE SE DERIVARÍAN DE LA FORMA EN QUE LA ENTIDAD ESPERA, AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA, RECUPERAR O LIQUIDAR EL VALOR EN LIBROS DE SUS ACTIVOS Y PASIVOS.

LOS ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS Y LOS PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS SE COMPENSAN CUANDO EXISTE UN DERECHO LEGAL PARA COMPENSAR ACTIVOS A CORTO PLAZO CON PASIVOS A CORTO PLAZO Y CUANDO SE REFIEREN A IMPUESTOS A LA UTILIDAD CORRESPONDIENTES A LA MISMA AUTORIDAD FISCAL Y LA ENTIDAD TIENE LA INTENCIÓN DE LIQUIDAR SUS ACTIVOS Y PASIVOS SOBRE UNA BASE NETA.

-IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS

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

-IMPUESTOS AL ACTIVO

EL IMPUESTO AL ACTIVO (IMPAC) QUE SE ESPERA RECUPERAR, SE REGISTRA COMO UN CRÉDITO FISCAL Y SE PRESENTA EN EL BALANCE GENERAL EN EL RUBRO DE IMPUESTOS DIFERIDOS.

S.TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA - LAS TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA SE REGISTRAN AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE A LA FECHA DE SU CELEBRACIÓN. LOS ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA SE VALÚAN EN MONEDA NACIONAL AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. LAS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS SE REGISTRAN EN LOS

RESULTADOS DEL AÑO.

T.RECONOCIMIENTO DE INGRESOS - LOS INGRESOS SE CALCULAN AL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN COBRADA O POR COBRAR, TENIENDO EN CUENTA EL IMPORTE DE LAS DEVOLUCIONES DE CLIENTES, REBAJAS Y OTROS DESCUENTOS SIMILARES.

-VENTA DE BIENES

LOS INGRESOS PROCEDENTES DE LA VENTA DE BIENES DEBEN SER RECONOCIDOS CUANDO SE CUMPLEN TODAS Y CADA UNA DE LAS SIGUIENTES CONDICIONES:

•LA ENTIDAD HA TRANSFERIDO AL COMPRADOR LOS RIESGOS Y BENEFICIOS SIGNIFICATIVOS QUE SE DERIVAN DE LA PROPIEDAD DE LOS BIENES;
•LA ENTIDAD NO CONSERVA PARTICIPACIÓN GERENCIAL CONTINUA EN EL GRADO QUE USUALMENTE SE ASOCIA CON LA PROPIEDAD, NI RETIENE EL CONTROL EFECTIVO SOBRE LOS BIENES VENDIDOS;
•EL IMPORTE DE LOS INGRESOS PUEDA VALUARSE CONFIABLEMENTE;
•SEA PROBABLE QUE LA ENTIDAD RECIBA LOS BENEFICIOS ECONÓMICOS ASOCIADOS CON LA TRANSACCIÓN; Y
•LOS COSTOS INCURRIDOS, O POR INCURRIR, EN RELACIÓN CON LA TRANSACCIÓN PUEDEN SER VALUADOS CON FIABILIDAD.

LA VENTA DE BIENES QUE RESULTEN EN CRÉDITOS POR INCENTIVOS PARA LOS CLIENTES DE ACUERDO AL ESQUEMA DE LA ENTIDAD DENOMINADO MONEDERO ELECTRÓNICO SE REGISTRAN COMO TRANSACCIONES DE INGRESOS COMPUESTOS POR MÚLTIPLES ELEMENTOS Y EL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN RECIBIDA O POR RECIBIR SE DISTRIBUYE ENTRE LOS BIENES ENTREGADOS Y LOS CRÉDITOS POR INCENTIVOS OTORGADOS. LA CONTRAPRESTACIÓN ASIGNADA A LOS CRÉDITOS POR INCENTIVOS SE VALÚA CON REFERENCIA A SU VALOR RAZONABLE – EL MONTO POR EL CUAL PODRÍAN VENDERSE ESOS CRÉDITOS POR INCENTIVOS POR SEPARADO. DICHA CONTRAPRESTACIÓN NO SE RECONOCE COMO INGRESOS AL MOMENTO DE LA TRANSACCIÓN DE VENTA INICIAL – SIENDO DIFERIDA Y RECONOCIDA COMO INGRESOS UNA VEZ QUE LOS CRÉDITOS POR INCENTIVOS SON DEVENGADOS Y SE HAYAN CUMPLIDO LAS OBLIGACIONES DE LA ENTIDAD.

-INGRESOS POR DIVIDENDOS E INGRESOS POR INTERESES

EL INGRESO POR DIVIDENDOS DE INVERSIONES SE RECONOCE UNA VEZ QUE SE HAN ESTABLECIDO LOS DERECHOS DE LOS ACCIONISTAS PARA RECIBIR ESTE PAGO (SIEMPRE QUE SEA PROBABLE QUE LOS BENEFICIOS ECONÓMICOS FLUIRÁN PARA LA EMPRESA Y QUE EL INGRESO PUEDA SER VALUADO CONFIABLEMENTE).

LOS INGRESOS POR INTERESES SE RECONOCEN CUANDO ES PROBABLE QUE LOS BENEFICIOS ECONÓMICOS FLUYAN HACIA LA ENTIDAD Y EL IMPORTE DE LOS INGRESOS PUEDA SER VALUADO CONFIABLEMENTE. LOS INGRESOS POR INTERESES SE REGISTRAN SOBRE UNA BASE PERIÓDICA, CON REFERENCIA AL CAPITAL PENDIENTE Y A LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA APLICABLE, LA CUAL ES LA TASA QUE EXACTAMENTE DESCUENTA LOS FLUJOS DE EFECTIVO ESTIMADOS A RECIBIR A LO LARGO DE LA VIDA ESPERADA DEL ACTIVO FINANCIERO Y LO IGUALA CON EL IMPORTE NETO EN LIBROS DEL ACTIVO FINANCIERO EN SU RECONOCIMIENTO INICIAL.

-INGRESOS POR EL ARRENDAMIENTO DE LOCALES

SE REGISTRAN CONFORME SE DEVENGAN.

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

4.JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA LA ESTIMACIÓN DE INCERTIDUMBRES

EN LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA ENTIDAD, LAS CUALES SE DESCRIBEN EN LA NOTA 3, LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD DEBE HACER JUICIOS, ESTIMADOS Y SUPUESTOS SOBRE LOS IMPORTES EN LIBROS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS. LOS ESTIMADOS Y SUPUESTOS ASOCIADOS SE BASAN EN LA EXPERIENCIA HISTÓRICA Y OTROS FACTORES QUE SE CONSIDERAN COMO RELEVANTES. LOS RESULTADOS REALES PODRÍAN DIFERIR DE DICHOS ESTIMADOS.

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

A.JUICIOS ESENCIALES AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN JUICIOS ESENCIALES, APARTE DE AQUELLOS QUE INVOLUCRAN LAS ESTIMACIONES, REALIZADOS POR LA ADMINISTRACIÓN DURANTE EL PROCESO DE APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA ENTIDAD Y QUE TIENEN UN EFECTO SIGNIFICATIVO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.

•EL CÁLCULO DEL VALOR DE USO PARA REALIZAR LAS PRUEBAS DE DETERIORO REQUIERE 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 PRESENTE. EL CRÉDITO MERCANTIL SE ASIGNA A CADA UNA DE LAS UNIDADES GENERADORAS DE EFECTIVO DE LA ENTIDAD QUE ESPERA OBTENER BENEFICIOS DE LAS SINERGIAS DE ESTA COMBINACIÓN.

•LA ENTIDAD TIENE CELEBRADOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO, COMO ARRENDADOR, CON GE CAPITAL, WATER CAPITAL Y APOYO MERCANTIL (BBVA). LOS ACTIVOS DE OPERACIÓN DE TIENDA SE MANTIENEN EN CONTRATOS POR UN PERÍODO DE 7 AÑOS, MIENTRAS QUE LOS EQUIPOS ELECTRÓNICOS SE ARRIENDAN POR 3 AÑOS. AMBOS TIPOS DE ACTIVO CONSIDERAN UNA OPCIÓN DE COMPRA AL TÉRMINO DEL PLAZO A VALORES DE MERCADO Y HAN REUNIDO CARACTERÍSTICAS, LAS CUALES LA ENTIDAD NO CONSIDERA QUE CUMPLAN CON LA DEFINICIÓN DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO.

B.FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES

A CONTINUACIÓN SE DISCUTEN LOS SUPUESTOS BÁSICOS RESPECTO AL FUTURO Y OTRAS FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL CUAL SE INFORMA, QUE TIENEN UN RIESGO SIGNIFICATIVO DE PROVOCAR AJUSTES IMPORTANTES EN LOS VALORES EN LIBROS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS DURANTE EL PRÓXIMO AÑO.

•COMO SE MENCIONA EN LA NOTA 23, LA ENTIDAD TIENE PÉRDIDAS FISCALES ACUMULADAS E IMPAC POR RECUPERAR, POR LOS CUALES TIENE QUE EVALUAR LA RECUPERABILIDAD PREVIO AL RECONOCIMIENTO DE UN ACTIVO DIFERIDO.

•PARA EFECTOS DE DETERMINAR EL IMPUESTO DIFERIDO, LA ENTIDAD DEBE REALIZAR PROYECCIONES FISCALES PARA DETERMINAR SI LA ENTIDAD SERÁ CAUSANTE DE IETU O ISR Y ASÍ CONSIDERAR EL IMPUESTO CAUSADO COMO BASE EN LA DETERMINACIÓN DE LOS IMPUESTOS DIFERIDOS.

•LA ENTIDAD REALIZA VALUACIONES DE SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE SON CONTRATADOS PARA MITIGAR EL RIESGO DE FLUCTUACIONES EN LA TASA DE INTERÉS Y FLUCTUACIONES CAMBIARIAS.

•LA ENTIDAD REVISA LA ESTIMACIÓN DE LA VIDA ÚTIL, VALOR RESIDUAL Y MÉTODO DE AMORTIZACIÓN SOBRE SUS ACTIVOS FIJOS AL FINAL DE CADA PERIODO DE REPORTE Y EL EFECTO DE CUALQUIER CAMBIO EN LA ESTIMACIÓN SE RECONOCE DE MANERA PROSPECTIVA. ADICIONALMENTE AL

FINAL DE CADA PERIODO SOBRE EL CUAL SE INFORMA, LA ENTIDAD REVISA LOS VALORES EN LIBROS DE SUS ACTIVOS TANGIBLES E INTANGIBLES A FIN DE DETERMINAR SI EXISTE UN INDICATIVO DE QUE ESTOS HAN SUFRIDO ALGUNA PÉRDIDA POR DETERIORO.

•LA ENTIDAD REVISA EL VALOR RAZONABLE DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN CON BASE EN LOS FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS, APLICANDO UNA TASA DE DESCUENTO APROPIADA. AL FINAL DE CADA PERIODO, EN SU CASO, REALIZA LOS AJUSTES RESPECTIVOS EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

5.CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR – NETO

30-06-201331-12-2012

CLIENTES$ 312,282$599,795
ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO
(6,869)(4,528)
305,413595,267

DEUDORES DIVERSOS1,291,6761,054,203
DOCUMENTOS POR COBRAR 16,78817,418

$ 1,613,877$1,666,888

A.CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

LOS SALDOS DE CLIENTES QUE SE REVELAN EN EL CUADRO ANTERIOR SE CLASIFICAN COMO CUENTAS POR COBRAR Y POR LO TANTO SE VALÚAN AL COSTO AMORTIZADO.

LAS CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES REVELADAS EN LOS PÁRRAFOS ANTERIORES INCLUYEN LOS MONTOS QUE ESTÁN VENCIDOS AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA (VER ABAJO EL ANÁLISIS DE ANTIGÜEDAD), PARA LA CUAL LA ENTIDAD HA RECONOCIDO UNA ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO, YA QUE EXISTEN PROBABILIDADES DE QUE EL CLIENTE NO PAGUE. ESTA PROVISIÓN SE REGISTRA EN EL MOMENTO DE SU DETERMINACIÓN Y SE ACTUALIZARÁ EL MONTO DE LA RESERVA COMO MÍNIMO CADA FECHA DE REPORTE. LAS REVELACIONES ADICIONALES REQUERIDAS POR IAS 32 “PRESENTACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS” PARA LA ESTIMACIÓN DE LA RESERVA DE PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO NO SE INCLUYEN POR CONSIDERARSE INMATERIALES.

LA ANTIGÜEDAD DE LAS CUENTAS POR COBRAR ES COMO SIGUE:

31-12-2012

CORRIENTE$1,540,279
A 30 DÍAS26,291
31 – 60 DÍAS4,180
61 – 90 DÍAS14,916
MÁS DE 90 DÍAS85,750

TOTAL$1,671,416

ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO(4,528)

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR – NETO$1,666,888

AL DETERMINAR LA RECUPERABILIDAD DE UNA CUENTA POR COBRAR, LA ENTIDAD CONSIDERA CUALQUIER CAMBIO EN LA CALIDAD CREDITICIA DE LA CUENTA A PARTIR DE LA FECHA EN QUE SE OTORGÓ INICIALMENTE EL CRÉDITO HASTA EL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA. LA CONCENTRACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO ES LIMITADA DEBIDO A AL GIRO DEL NEGOCIO.

6.IMPUESTOS POR RECUPERAR

30-06-201331-12-2012
IMPUESTO SOBRE LA RENTA E IMPUESTO ESPECIAL A LA TASA ÚNICA A FAVOR
$ 165,820$104,846
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO Y ESPECIAL SOBRE PRODUCCIÓN Y SERVICIOS POR ACREDITAR (IEPS)
1,289,8261,148,880
OTROS, PRINCIPALMENTE IMPUESTO AL ACTIVO (IMPAC) 73,60183,033

$ 1,529,247$1,336,759

7.INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

LA ENTIDAD TIENE CELEBRADOS COLLARES DE TASAS DE INTERÉS, CON LA FINALIDAD DE ADMINISTRAR EL RIESGO DE LAS TASAS DE INTERÉS DE LOS PRÉSTAMOS RECIBIDOS, PARA CONTROLAR LA INTEGRACIÓN DE SU DEUDA DE TASAS FIJAS A VARIABLES Y VICEVERSA. EL 3 DE DICIEMBRE DE 2009, LA ENTIDAD CELEBRÓ CUATRO COLLARES DE TASAS DE INTERÉS BAJO ESTE ESQUEMA, A TRAVÉS DE LOS CUALES PAGA O RECIBE IMPORTES CALCULADOS CON BASE A TASAS DE INTERÉS CON UN PISO Y UN TECHO FIJOS, RELACIONADOS A LA TASA TIIE DE 28 DÍAS. AL 30 DE JUNIO DE 2013, SÓLO SE ENCUENTRAN VIGENTES DOS COLLARES, EL PRIMERO, CUYO IMPORTE NOCIONAL ASCIENDE A $1,750 MILLONES DE PESOS EXPIRA EL 4 DE AGOSTO DE 2017 Y EL SEGUNDO, CON UN IMPORTE NOCIONAL DE $782 MILLONES DE PESOS, VENCE EL 28 DE DICIEMBRE DE 2016. EL IMPORTE NOCIONAL Y LAS FECHAS DE VENCIMIENTO DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS, SE ENCUENTRAN RELACIONADAS CON LOS CRÉDITOS CUBIERTOS.

DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013, POR LOS COLLARES MENCIONADOS ANTERIORMENTE, LA ENTIDAD PAGO UNA TASA DE INTERÉS DE 11.125% Y RECIBIÓ UNA TASA DE INTERÉS DE 4.3153 %. LA DIFERENCIA SE REGISTRÓ EN EL RIF COMPENSANDO EL EFECTO DE LA TASA VARIABLE DEL PRÉSTAMO CUBIERTO.

DURANTE EL MES DE MAYO DE 2011 SE CONTRATÓ UN CRÉDITO EN DÓLARES CON VENCIMIENTO AL 16 DE MAYO DE 2016 Y UNA TASA DE INTERÉS FLOTANTE EN DÓLARES, POR LO QUE SE ADQUIRIÓ UN CROSS CURRENCY SWAP PARA CONVERTIR LA TASA FLOTANTE EN PESOS Y PARA CONVERTIR TAMBIÉN EL COMPROMISO DE PAGO EN DÓLARES DEL CAPITAL A PESOS. EL DERIVADO TIENE UN NOCIONAL DE $52 MILLONES DE DÓLARES Y ESTÁ EMPATADO EXACTAMENTE CON LOS VENCIMIENTOS QUE TIENE EL CRÉDITO, POR LO QUE SE CONSIDERA UN INSTRUMENTO DE COBERTURA.

EN EL MES DE AGOSTO DE 2011, SE CONTRATÓ UN INTERÉS RATE SWAP, LIGADO AL CONTRATO DE CRÉDITO DE LOS $52 MILLONES DE DÓLARES, CON EL CUAL SE ESTABLECIÓ UNA TASA DE INTERÉS FIJA, MEDIANTE LA CUAL, LA ENTIDAD PAGA UN 6.48% ANUAL FIJO SOBRE EL NOCIONAL, YA CONVERTIDO EN PESOS. ESTE INSTRUMENTO SE ENCUENTRA EMPATADO EXACTAMENTE CON LOS VENCIMIENTOS DEL CRÉDITO QUE ESTÁ CUBRIENDO.

EN EL MES DE ABRIL DE 2012 SE CONTRATÓ OTRO CRÉDITO EN DÓLARES CON VENCIMIENTO AL 24 DE ABRIL DE 2017 Y UNA TASA FLOTANTE EN DÓLARES, POR LO QUE LA COMPAÑÍA CONTRATÓ UN CROSS CURRENCY SWAP PARA CONVERTIR LA TASA FLOTANTE EN PESOS Y PARA CONVERTIR TAMBIÉN EL COMPROMISO DE PAGO EN DÓLARES DEL CAPITAL A PESOS. EL DERIVADO TIENE UN NOCIONAL DE $20 MILLONES DE DÓLARES Y TIENE EXACTAMENTE LOS MISMOS VENCIMIENTOS QUE TIENE EL CRÉDITO, POR LO QUE SE CONSIDERA UN INSTRUMENTO DE COBERTURA.

DURANTE AGOSTO DE 2012, BODEGA LATINA, CO., SUBSIDIARIA DE LA ENTIDAD, CONTRATÓ UN PRÉSTAMO BANCARIO CON WELLS FARGO POR UN MONTO DE USD$50,000,000 MILLONES CON UN PLAZO

DE 5 AÑOS Y AMORTIZACIONES TRIMESTRALES A PARTIR DE MARZO 2013. DEBIDO A QUE EL PRÉSTAMO BANCARIO SE CONTRATÓ CON UNA TASA VARIABLE, BODEGA LATINA CO., CONTRATÓ UN INSTRUMENTO DERIVADO SWAP PARA FIJAR LA TASA DE INTERÉS QUE PAGARÁ POR DICHO PRÉSTAMO BANCARIO A PARTIR DE SEPTIEMBRE 2013. EL MONTO NOCIONAL DEL SWAP FUE DE USD$20,875,000 QUE CUBRE EL 50% DEL CRÉDITO VIGENTE AL INICIO DEL PERIODO DE VIGENCIA DEL DERIVADO POR UNA CANTIDAD DE USD$41,750,000. EXISTE UNA DIFERENCIA ENTRE EL MONTO DEL PRÉSTAMO BANCARIO Y EL NOCIONAL PRIMARIO DEL INSTRUMENTO DERIVADO POR USD$8,250,000, QUE CORRESPONDE A LAS AMORTIZACIONES ENTRE MARZO Y SEPTIEMBRE 2013, TODAS ELLAS ANTES DE QUE INICIE EL PLAZO DEL SWAP CONTRATADO. ESTE INSTRUMENTO SE ENCUENTRA EMPATADO EXACTAMENTE CON LOS VENCIMIENTOS DEL CRÉDITO QUE ESTÁ CUBRIENDO, POR LO QUE SE CONSIDERA UN INSTRUMENTO DE COBERTURA.

LA ENTIDAD OBTIENE FINANCIAMIENTOS BAJO DIFERENTES CONDICIONES; CUANDO ESTOS SON A TASA VARIABLE, CON LA FINALIDAD DE REDUCIR SU EXPOSICIÓN A RIESGOS DE VOLATILIDAD EN TASA DE INTERÉS Y CUANDO SON EN MONEDA EXTRANJERA, CON LA FINALIDAD DE REDUCIR SU RIEGO SOBRE FLUCTUACIONES CAMBIARIAS, CONTRATA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SWAPS A TASA DE INTERÉS QUE CONVIERTEN SU PERFIL DE PAGOS DE INTERESES, DE TASA VARIABLE A FIJA CONVIRTIENDO LA DEUDA EN MONEDA EXTRANJERA A MONEDA LOCAL. LA NEGOCIACIÓN CON INSTRUMENTOS DERIVADOS SE REALIZA SÓLO CON INSTITUCIONES DE RECONOCIDA SOLVENCIA Y SE HAN ESTABLECIDO LÍMITES PARA CADA INSTITUCIÓN. LA POLÍTICA DE LA ENTIDAD ES LA DE NO REALIZAR OPERACIONES CON PROPÓSITOS DE ESPECULACIÓN CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

LA ENTIDAD RECONOCE TODOS LOS ACTIVOS O PASIVOS QUE SURGEN DE LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS EN EL BALANCE GENERAL A VALOR RAZONABLE, INDEPENDIENTEMENTE DEL PROPÓSITO DE SU TENENCIA. EL VALOR RAZONABLE SE DETERMINA CON BASE EN PRECIOS DE MERCADOS RECONOCIDOS Y CUANDO NO COTIZAN EN UN MERCADO, SE DETERMINA CON BASE EN TÉCNICAS DE VALUACIÓN ACEPTADAS EN EL ÁMBITO FINANCIERO.

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

LOS DERIVADOS DESIGNADOS COMO COBERTURA RECONOCEN LOS CAMBIOS EN VALUACIÓN DE ACUERDO AL TIPO DE COBERTURA DE QUE SE TRATE: (1) CUANDO SON DE VALOR RAZONABLE, LAS FLUCTUACIONES TANTO DEL DERIVADO COMO DE LA PARTIDA CUBIERTA SE VALÚAN A VALOR RAZONABLE Y SE RECONOCEN EN RESULTADOS; (2) CUANDO SON DE FLUJO DE EFECTIVO, LA PORCIÓN EFECTIVA SE RECONOCE TEMPORALMENTE EN LA UTILIDAD INTEGRAL Y SE APLICA A RESULTADOS CUANDO LA PARTIDA CUBIERTA LOS AFECTA; LA PORCIÓN INEFECTIVA SE RECONOCE DE INMEDIATO EN RESULTADOS;

LA ENTIDAD SUSPENDE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS CUANDO EL DERIVADO HA VENCIDO, HA SIDO VENDIDO, ES CANCELADO O EJERCIDO, CUANDO EL DERIVADO NO ALCANZA UNA ALTA EFECTIVIDAD PARA COMPENSAR LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE O FLUJOS DE EFECTIVO DE LA PARTIDA CUBIERTA, O CUANDO LA ENTIDAD DECIDE CANCELAR LA DESIGNACIÓN DE COBERTURA.

AL SUSPENDER LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS; EN EL CASO DE COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO, LAS CANTIDADES QUE HAYAN SIDO REGISTRADAS EN EL CAPITAL CONTABLE COMO PARTE DE LA UTILIDAD INTEGRAL, PERMANECEN EN EL CAPITAL HASTA EL MOMENTO EN QUE LOS EFECTOS DE LA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA O COMPROMISO EN FIRME AFECTEN LOS RESULTADOS. EN EL CASO DE QUE YA NO SEA PROBABLE QUE EL COMPROMISO EN FIRME O LA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA OCURRA, LAS GANANCIAS O LAS PÉRDIDAS QUE FUERON ACUMULADAS EN LA CUENTA DE UTILIDAD INTEGRAL SON RECONOCIDAS INMEDIATAMENTE EN RESULTADOS. CUANDO LA COBERTURA DE UNA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA SE MOSTRÓ SATISFACTORIA Y POSTERIORMENTE NO CUMPLE CON LA

PRUEBA DE EFECTIVIDAD, LOS EFECTOS ACUMULADOS EN LA UTILIDAD INTEGRAL EN EL CAPITAL CONTABLE, SE LLEVAN DE MANERA PROPORCIONAL A LOS RESULTADOS, EN LA MEDIDA QUE EL ACTIVO O PASIVO PRONOSTICADO AFECTE LOS RESULTADOS.

8.INVENTARIOS

30-06-201331-12-2012

MATERIA PRIMA$ 136,749$211,144
PRODUCTOS EN PROCESO9,29810,393
PRODUCTOS TERMINADOS5,852,5886,437,722
OTROS 50,61961,570
6,049,2546,720,829
RESERVA DE INVENTARIOS (137,198)(67,693)

$ 5,912,056$6,653,136

RESERVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011(77,526)$(116,135)
RESERVA CONSTITUIDA EN EL PERIODO(368,850)(235,216)
CANCELACIÓN DE RESERVA EN EL PERIODO 378,683273,825
RESERVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012(67,693)(77,526)
RESERVA CONSTITUIDA EN EL PERIODO(279,736)(368,850)
CANCELACIÓN DE RESERVA EN EL PERIODO 210,231378,683

RESERVA AL 30 DE JUNIO DE 2013$ (137,198)$(67,693)

9.INMUEBLES Y EQUIPO – NETO

30-06-201331-12-2012

COSTO$ 26,910,254$26,792,835
CONSTRUCCIÓN EN PROCESO703,039467,016
TERRENOS 5,628,5245,536,102
33,241,81732,795,953
DEPRECIACIÓN ACUMULADA (7,936,661)(7,647,325)

$ 25,305,156$25,148,628

A.LA CONCILIACIÓN DE INMUEBLES Y EQUIPO ES LA SIGUIENTE:

COSTOEDIFICIOEQUIPO DE TIENDAMOBILIARIO Y EQUIPOEQUIPO DE TRANSPORTECONSTRUCCIÓN EN PROCESOTERRENOSTOTAL

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012$17,597,962$7,360,298$1,714,355$120,220$467,013$ 5,536,102$32,795,950

ADQUISICIONES Y DIFERENCIAS CAMBIARIAS192,402166,25511,368842491,9351,818864,620
BAJAS(48,917)(235,968)(38,276)(6,187) -(1,043)(330,391)
TRASPASOS 8,265 58,994 7,065
1,576 (255,909) 91,647 (88,362)

SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2013$ 17,749,712 $ 7,349,579$ 1,694,512$ 116,451$ 703,039$ 5,628,524$ 33,241,817

DEPRECIACIÓN
EDIFICIOEQUIPO DE TIENDAMOBILIARIO Y EQUIPOEQUIPO DE TRANSPORTETOTAL

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012(3,144,618)(3,171,209)(1,255,270)(76,225)(7,647,322)
GASTO POR DEPRECIACIÓN Y DIFERENCIAS CAMBIARIAS(180,256)(254,428)(128,114)(15,440)(578,238)
BAJAS21,709 224,486 37,642 5,062 288,899

SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2013(3,303,165)(3,201,151)(1,345,742)(86,603)(7,936,661)

10.PROPIEDADES DE INVERSIÓN

30-06-201331-12-2012

VALOR RAZONABLE DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN $ 5,383,081$5,274,314

EL VALOR RAZONABLE DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN DE LA ENTIDAD A LA FECHA DE TRANSICIÓN, SE OBTUVO A TRAVÉS DE UN AVALÚO REALIZADO POR ORGANIZACIÓN LEVIN DE MÉXICO, S.A. DE C.V. (LEVIN), VALUADORES INDEPENDIENTES NO RELACIONADOS CON LA ENTIDAD Y CON PROYECCIONES FINANCIERAS REALIZADAS POR LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD QUE PERMITIERON DETERMINAR EL VALOR RAZONABLE DE SUS ACTIVOS.

EL AVALÚO, EL CUAL SE REALIZÓ DE CONFORMIDAD CON LAS NORMAS INTERNACIONALES DE VALUACIÓN, SE DETERMINÓ CON BASE EN LA EVIDENCIA DE MERCADO DE PRECIOS DE TRANSACCIONES PARA PROPIEDADES SIMILARES Y BAJO LA PREMISA DE USO CONTINUADO EL CUAL REFIERE A QUE LOS BIENES PERMANECERÁN INSTALADOS EN EL MISMO LUGAR DONDE ACTUALMENTE SE ENCUENTRAN Y CON UNA ACTIVIDAD TAL, QUE LOS BENEFICIOS QUE GENEREN EN SU VIDA ÚTIL REMANENTE PERMITAN RECUPERAR SU VALOR.

TODAS LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN DE LA ENTIDAD SE MANTIENEN LIBRES DE CUALQUIER INTERÉS DE TERCEROS.

11.OTROS ACTIVOS - NETO
30-06-201331-12-2012

DEPÓSITOS EN GARANTÍA $ 542,783 $450,021
CRÉDITO MERCANTIL841,219934,437
OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO1,122,534791,552
SOFTWARE Y LICENCIAS890,923869,209
EFECTIVO RESTRINGIDO (1) -56,168
3,397,4593,101,387
AMORTIZACIÓN ACUMULADA (726,585)(646,912)

$ 2,670,874$2,454,475

(1)REPRESENTA LA CONDICIÓN EN LA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PARA COBERTURA DE TASA DE INTERÉS; LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS REQUIEREN MANTENER GARANTÍAS QUE CUBRAN EL EXCEDENTE ENTRE LA TASA DE MERCADO Y LA CONTRATADA. ESTE EXCEDENTE SE GARANTIZA CON EFECTIVO MANTENIDO EN LA CUENTA BANCARIA, LO QUE REPRESENTA UNA RESTRICCIÓN EN EL USO DEL MISMO

12.CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A PROVEEDORES

30-06-201331-12-2012

PROVEEDORES$ 9,010,587$10,522,343

EL IMPORTE RECONOCIDO COMO PROVEEDORES ESTÁ SUSTENTADO POR EL DOCUMENTO ORIGEN YA SEA EL MONTO CONTENIDO EN COMPROBANTE O CONTRATO A LA FECHA DEL BALANCE GENERAL, O DEL DESEMBOLSO NECESARIO PARA LIQUIDAR LA OBLIGACIÓN PRESENTE. LA ENTIDAD TIENE IMPLEMENTADAS POLÍTICAS DE MANEJO DE RIESGO FINANCIERO PARA ASEGURAR QUE TODAS LAS CUENTAS POR PAGAR SE PAGUEN DE CONFORMIDAD CON LOS TÉRMINOS CREDITICIOS PRE-ACORDADOS.

EL ADEUDO DE LOS PROVEEDORES SE REALIZA DE ACUERDO A LOS VENCIMIENTOS CONTRACTUALES ACORDADOS. LA OBLIGACIÓN DE LA ENTIDAD AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2011 ESTÁ INTEGRADA POR ADEUDOS, COMO SIGUE:

31-12-2012

CORRIENTES$2,545,171
A 30 DÍAS4,195,340
A 60 DÍAS2,089,669
A 90 DÍAS980,870
MÁS DE 90 DÍAS711,293

$10,522,343

13.OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTOS

LA ENTIDAD TIENE CELEBRADOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO DE EQUIPOS DE OPERACIÓN DE TIENDA Y EQUIPOS ELECTRÓNICOS CON GE CAPITAL, WATER CAPITAL Y APOYO MERCANTIL (BBVA) CUYO PLAZO ES DE 7.5 Y 3 AÑOS RESPECTIVAMENTE. ADICIONALMENTE, SE TIENE UN CONTRATO CON IBM POR EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO DE UN EQUIPO DE CÓMPUTO POR 5 AÑOS.

LAS OBLIGACIONES DE LA ENTIDAD POR LOS ARRENDAMIENTOS ESTÁN GARANTIZADAS CON EL TÍTULO DE PROPIEDAD DE LOS BIENES EN CUESTIÓN.

A.PASIVOS POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO -

PAGOS MÍNIMOS DEL ARRENDAMIENTOVALOR PRESENTE DE LOS PAGOS MÍNIMOS
30-06-201331-12-201230-06-201331-12-2012

MENOS DE UNO AÑO$223,446$224,487$179,340$172,764
ENTRE UNO Y CINCO AÑOS370,415487,608337,661435,300
CINCO AÑOS O MÁS - - - -
593,861712,095517,001608,064
MENOS CARGOS DE FINANCIAMIENTO FUTUROS(76,860)(104,031) - -

VALOR PRESENTE DE PAGOS MÍNIMOS DE ARRENDAMIENTO$517,001$608,064$517,001$608,064

B.VALOR RAZONABLE -

EL VALOR RAZONABLE DE LOS PASIVOS POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO ES APROXIMADAMENTE IGUAL

A SU VALOR EN LIBROS.

14.PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS

30-06-201331-12-2012
PAGARÉ A FAVOR DE BBVA BANCOMER, S. A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, QUE PERMITE QUE LA ENTIDAD REALICE ADQUISICIONES DE CAPITAL DE TRABAJO, A UNA TASA DE INTERÉS ANUAL DEL 5.66% CON VENCIMIENTO EL 4 DE ENERO DE 2013

$ -

$200,000
PAGARÉ A FAVOR DE BBVA BANCOMER, S. A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, QUE PERMITE QUE LA ENTIDAD REALICE ADQUISICIONES DE CAPITAL DE TRABAJO, A UNA TASA DE INTERÉS ANUAL DEL 5.07% CON VENCIMIENTO EL 2 DE JULIO DE 2013
200,000

PAGARÉ A FAVOR DE BBVA BANCOMER, S. A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, QUE PERMITE QUE LA ENTIDAD REALICE ADQUISICIONES DE CAPITAL DE TRABAJO, A UNA TASA DE INTERÉS ANUAL DEL 5.06% CON VENCIMIENTO EL 1 DE JULIO DE 2013
200,000

PAGARÉ A FAVOR DE BBVA BANCOMER, S. A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, QUE PERMITE QUE LA ENTIDAD REALICE ADQUISICIONES DE CAPITAL DE TRABAJO, A UNA TASA DE INTERÉS ANUAL DEL 5.06% CON VENCIMIENTO EL 2 DE JULIO DE 2013
100,000

PAGARÉ A FAVOR DE BANAMEX, S. A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, QUE PERMITE QUE LA ENTIDAD REALICE ADQUISICIONES DE CAPITAL DE TRABAJO, A UNA TASA DE INTERÉS ANUAL DEL 5.07% CON VENCIMIENTO EL 1 DE JULIO DE 2013
200,000

PAGARÉ A FAVOR DE BANAMEX, S. A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, QUE PERMITE QUE LA ENTIDAD REALICE ADQUISICIONES DE CAPITAL DE TRABAJO, A UNA TASA DE INTERÉS ANUAL DEL 5.06% CON VENCIMIENTO EL 2 DE JULIO DE 2013
150,000

LÍNEA DE CRÉDITO CONTRATADA CON BBVA S.A. (SUIZA), QUE PERMITE QUE LA ENTIDAD REALICE ADQUISICIONES DE CAPITAL DE TRABAJO, A UNA TASA DE INTERÉS DE LIBOR MÁS 0.75%, CON UN VIGENCIA DEL 20 DE DICIEMBRE DE 2012 AL 20 DE DICIEMBRE DE 2013. 5,605
11,059

PAGARÉ A FAVOR DE SANTANDER, S.A. QUE PERMITE LA ENTIDAD REALICE ADQUISICIONES DE CAPITAL DE TRABAJO A UNA TASA DE TIIE, MÁS 1.15% CON VENCIMIENTO EL 1 DE ABRIL DE 2013.

70,515

PAGARÉ A FAVOR DE INBURSA, S.A. QUE PERMITE LA ENTIDAD REALICE ADQUISICIONES DE CAPITAL DE TRABAJO A UNA TASA DE 5.14% CON VENCIMIENTO EL 1 DE ABRIL DEL 2013

400,000

PAGARÉ A FAVOR DE SANTANDER, S.A. QUE PERMITE LA ENTIDAD REALICE ADQUISICIONES DE CAPITAL DE TRABAJO A UNA TASA DE 5.41% CON VENCIMIENTO EL 1 DE JULIO DEL 2013
63,682

PAGARÉ A FAVOR DE SANTANDER, S.A. QUE PERMITE LA ENTIDAD REALICE ADQUISICIONES DE CAPITAL DE TRABAJO A UNA TASA DE 5.07% CON VENCIMIENTO EL 22 DE JULIO DEL 2013

600,000

$1,519,287$681,574

15.PRÉSTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO
30-06-201331-12-2012
PRÉSTAMO CONTRATADO CON BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A. (BANAMEX) CON AVALES OTORGADOS POR DIVERSAS SUBSIDIARIAS SIGNIFICATIVAS A UNA TASA ANUAL TIIE MÁS 0.60 PUNTOS PORCENTUALES, CON UNA DURACIÓN DE 10 AÑOS A PARTIR DE SEPTIEMBRE DE 2007 Y PAGO DEL PRINCIPAL A PARTIR DEL 3 DE AGOSTO DEL 2015. LA TASA COBRADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 FUE DEL 5.39% Y 5.45% RESPECTIVAMENTE.$-$1,750,000

PRÉSTAMO CON SCOTIABANK INVERLAT , S.A., CON AVALES OTORGADOS POR DIVERSAS SUBSIDIARIAS SIGNIFICATIVAS A UNA TASA TIIE MÁS 0.6 PUNTOS PORCENTUALES, FECHA DE VENCIMIENTO 2 DE AGOSTO DE 2017.1,750,000

PRÉSTAMO CON BBVA BANCOMER, S.A. (BBVA), CON AVALES OTORGADOS POR DIVERSAS SUBSIDIARIAS SIGNIFICATIVAS A UNA TASA TIIE MÁS 1.1% PUNTOS PORCENTUALES CON UNA PERÍODO DE GRACIA DE 5 AÑOS EN EL PAGO DEL PRINCIPAL A PARTIR DEL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2007. LA TASA COBRADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 FUE DE 5.35% Y 5.95%, RESPECTIVAMENTE.
750,000750,000

PRÉSTAMO CON BANK OF AMERICA, S.A. CON AVAL OTORGADO POR TIENDAS CHEDRAUI, S.A. DE C.V. A UNA TASA LIBOR MÁS 1.32 PUNTOS PORCENTUALES CON PRIMERA AMORTIZACIÓN A PARTIR DEL 16 DE MAYO DEL 2013. LA TASA COBRADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 FUE DE 6.48% Y 1.57%, RESPECTIVAMENTE.587,826676,525

CRÉDITO CONTRATADO POR BODEGA LATINA CO. CON WELLS FARGON BANK POR UN IMPORTE DE US$50,000 A UNA TASA 2.75%, CON UN PERIODO DE GRACIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 PARA EL PAGO PRINCIPAL.710,021777,948
PRÉSTAMO CON BANK OF AMERICA, S.A. CON AVAL OTORGADO POR TIENDAS CHEDRAUI, S.A. DE C.V. A UNA TASA LIBOR MÁS 1.5% CON PRIMERA AMORTIZACIÓN A PARTIR DEL 24 DE ABRIL DEL 2014. LA TASA COBRADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 FUE DEL 6.02%263,768 260,202

PRÉSTAMO CON BBVA BANCOMER, S.A. (BBVA), CON AVALES OTORGADOS POR DIVERSAS SUBSIDIARIAS SIGNIFICATIVAS A UNA TASA TIIE MÁS 1.10 % PUNTOS PORCENTUALES CON UNA PERÍODO DE GRACIA DE 1 AÑOS EN EL PAGO DEL PRINCIPAL A PARTIR DEL 29 DE MARZO DE 2013. LA TASA COBRADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 FUE DE 5.95%450,000450,000

PRÉSTAMO CON BBVA BANCOMER, S.A. (BBVA), CON AVALES OTORGADOS POR DIVERSAS SUBSIDIARIAS SIGNIFICATIVAS A UNA TASA TIIE MÁS 1.10 % PUNTOS PORCENTUALES CON UNA PERÍODO DE GRACIA DE 1 AÑOS EN EL PAGO DEL PRINCIPAL A PARTIR DEL 29 DE MARZO DE 2013. LA TASA COBRADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 FUE DE 5.95%255,000300,000
PRÉSTAMO CON BANCO INBURSA, S.A. (INBURSA), CON AVALES OTORGADOS POR DIVERSAS SUBSIDIARIAS SIGNIFICATIVAS A UNA TASA TIIE MÁS 1.10 % PUNTOS PORCENTUALES, CON UN VENCIMIENTO AL 27 DE DICIEMBRE 2014. 300,000-

PASIVO A LARGO PLAZO5,066,6154,964,675

MENOS - PORCIÓN CIRCULANTE 511,928 425,916

$4,554,687$4,538,759

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012, LA COMPAÑÍA CUMPLIÓ CON LOS COVENANTS ESTABLECIDOS EN CADA UNO DE LOS CONTRATOS.

16.BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

LA ENTIDAD TIENE UN PLAN DE PENSIONES CON BENEFICIOS DEFINIDOS QUE CUBRE A TODOS LOS EMPLEADOS QUE CUMPLAN 65 AÑOS DE EDAD.

ESTE PLAN CUBRE TAMBIÉN PRIMAS DE ANTIGÜEDAD, QUE CONSISTEN 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. EL PASIVO RELATIVO Y EL COSTO ANUAL DE BENEFICIOS SE CALCULAN POR ACTUARIO INDEPENDIENTE CONFORME A LAS BASES DEFINIDAS EN LOS PLANES, UTILIZANDO EL MÉTODO DE CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO.

A.LOS VALORES PRESENTES DE ESTAS OBLIGACIONES Y LAS TASAS UTILIZADAS PARA SU CÁLCULO SON:

30-06-201331-12-2012

OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS$201,751$202,883
VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS DEL PLAN -. -.

SITUACIÓN DEL FONDO NO FONDEADO201,751202,883

PASIVO BODEGA LATINA 27,173 20,465

PASIVO NETO PROYECTADO$228,924$223,348

B.LAS TASAS NOMINALES UTILIZADAS EN LOS CÁLCULOS ACTUARIALES SON:

31-12-2012
%
DESCUENTO DE LAS OBLIGACIONES POR BENEFICIOS PROYECTADOS A SU VALOR PRESENTE6.75%
TASA DE RENDIMIENTO ESPERADA DE ACTIVOS DEL PLAN-
INCREMENTO SALARIAL3.50%

LAS PARTIDAS PENDIENTES DE AMORTIZAR SE APLICAN EN EL EJERCICIO.

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

31-12-2012
VALOR PRESENTE DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS AL 1 DE ENERO $189,300
COSTO LABORAL DEL SERVICIO ACTUAL23,352
COSTO RECONOCIDO VÍA UTILIDAD INTEGRAL10,696

VALOR PRESENTE DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS AL 31 DE DICIEMBRE $223,348

LA ENTIDAD UTILIZÓ LOS SERVICIOS DE PROFESIONALES INDEPENDIENTES PARA LA MEDICIÓN DEL VALOR PRESENTE DE LAS OBLIGACIONES POR PRESTACIONES DEFINIDAS Y EL VALOR DE MERCADO DE LOS ACTIVOS DONDE SE MATERIALIZA EL PLAN DE PENSIONES, FALLECIMIENTO POR INVALIDEZ Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD CORRESPONDIENTE.

LOS CONSULTORES FUERON DESIGNADOS PARA ESTA LABOR, EMITIENDO SU INFORME BAJO LOS LINEAMIENTOS ESTABLECIDOS EN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD.

LOS AJUSTES A SUPUESTOS ACTUARIALES, INCLUYENDO LA VARIACIÓN EN LA TASA DE DESCUENTO PARA VALUAR LOS BENEFICIOS A EMPLEADOS, HAN SIDO RECONOCIDOS EN LA UTILIDAD INTEGRAL DIRECTAMENTE EN EL CAPITAL CONTABLE SIN AFECTAR EL RESULTADO DEL EJERCICIO.

17.INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A.POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

LOS DETALLES DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y MÉTODOS ADOPTADOS (INCLUYENDO LOS CRITERIOS DE RECONOCIMIENTO, BASES DE VALUACIÓN Y LAS BASES DE RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y EGRESOS) PARA CADA CLASE DE ACTIVO FINANCIERO, PASIVO FINANCIERO E INSTRUMENTOS DE CAPITAL SE REVELAN EN LA NOTA 3.

B.CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

30-06-201331-12-2012
ACTIVOS FINANCIEROS
EFECTIVO$759,495$688,846
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR1,613,8771,666,888
CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS49,39253,264
INVERSIONES EN ACCIONES24,28924,289
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO89,05389,053
PASIVOS FINANCIEROS
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A PROVEEDORES$9,010,587$10,522,343
PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS1,519,287681,574
PORCIÓN CIRCULANTE DEL PASIVO A LARGO PLAZO511,928425,916
PRÉSTAMO BANCARIO A LARGO PLAZO4,554,6864,538,759
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS328,411362,762
OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTOS517,001608,064

C.OBJETIVOS DE LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

LAS ACTIVIDADES QUE REALIZA LA ENTIDAD LA EXPONEN A UNA DIVERSIDAD DE RIESGOS FINANCIEROS QUE INCLUYEN: EL RIESGO DE MERCADO (QUE INCLUYE EL RIESGO CAMBIARIO, EL DE LAS TASAS DE INTERÉS Y EL DE PRECIOS, TALES COMO EL DE INVERSIÓN EN TÍTULOS ACCIONARIOS Y EL DE FUTUROS DE PRECIOS DE BIENES GENÉRICOS) EL RIESGO CREDITICIO Y EL RIESGO DE LIQUIDEZ.

LA ENTIDAD BUSCA MINIMIZAR LOS EFECTOS NEGATIVOS POTENCIALES DE ESTOS RIESGOS EN SU DESEMPEÑO FINANCIERO A TRAVÉS DE UN PROGRAMA GENERAL DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS. LA ENTIDAD UTILIZA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y NO DERIVADOS PARA CUBRIR ALGUNAS EXPOSICIONES A LOS RIESGOS FINANCIEROS ALOJADOS EN EL BALANCE GENERAL (ACTIVOS Y PASIVOS RECONOCIDOS), ASÍ COMO FUERA DE ÉSTE (COMPROMISOS EN FIRME Y TRANSACCIONES PRONOSTICADAS ALTAMENTE PROBABLES DE OCURRIR).

LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y EL USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Y NO DERIVADOS SE RIGEN POR LAS POLÍTICAS DE LA ENTIDAD APROBADAS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y SE LLEVA CABO A TRAVÉS DE UN DEPARTAMENTO DE TESORERÍA. LA ENTIDAD IDENTIFICA, EVALÚA Y CUBRE LOS RIESGOS FINANCIEROS EN COOPERACIÓN CON SUS SUBSIDIARIAS. EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN HA APROBADO POLÍTICAS GENERALES ESCRITAS CON RESPECTO A LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS, ASÍ COMO LAS POLÍTICAS Y LÍMITES ASOCIADOS A OTROS RIESGOS ESPECÍFICOS LOS LINEAMIENTOS EN MATERIA DE PÉRDIDAS PERMISIBLES, CUANDO EL USO DE CIERTOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ES APROBADO, CUANDO PUEDEN SER DESIGNADOS O NO CALIFICAN CON FINES DE COBERTURA, SINO CON FINES DE NEGOCIACIÓN, COMO ES EN EL CASO DE CIERTOS FORWARDS Y SWAPS DE TASA Y/O DE DIVISA QUE HAN SIDO CONTRATADOS. EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS ESTABLECIDAS POR LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD Y LOS LÍMITES DE EXPOSICIÓN SON REVISADOS POR LOS AUDITORES INTERNOS DE FORMA CONTINUA.

LA POLÍTICA DE LA COMPAÑÍA ES LA DE NO REALIZAR OPERACIONES CON PROPÓSITOS DE ESPECULACIÓN CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

D.RIESGO DE MERCADO

LAS ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD LA EXPONEN PRINCIPALMENTE A RIESGOS FINANCIEROS DE TIPO DE CAMBIO Y TASAS DE INTERÉS.

LA ENTIDAD TIENE CELEBRADOS COLLARES DE TASAS DE INTERÉS, CON LA FINALIDAD DE ADMINISTRAR EL RIESGO DE LAS TASAS DE INTERÉS DE LOS PRÉSTAMOS RECIBIDOS, PARA CONTROLAR LA INTEGRACIÓN DE SU DEUDA DE TASAS FIJAS A VARIABLES Y VICEVERSA. EL 3 DE DICIEMBRE DE 2009, LA ENTIDAD CELEBRÓ CUATRO COLLARES DE TASAS DE INTERÉS BAJO ESTE ESQUEMA, A TRAVÉS DE LOS CUALES PAGA O RECIBE IMPORTES CALCULADOS CON BASE A TASAS DE INTERÉS CON UN PISO Y UN TECHO FIJOS, RELACIONADOS A LA TASA TIIE DE 28 DÍAS. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, SÓLO SE ENCUENTRAN VIGENTES DOS COLLARES, EL PRIMERO, CUYO IMPORTE NOCIONAL ASCIENDE A $1,750 MILLONES DE PESOS EXPIRA EL 4 DE AGOSTO DE 2017 Y EL SEGUNDO, CON UN IMPORTE NOCIONAL DE $339 MILLONES DE PESOS QUE VENCE EL 28 DE DICIEMBRE DE 2016. EL IMPORTE NOCIONAL Y LAS FECHAS DE VENCIMIENTO DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS, SE ENCUENTRAN RELACIONADAS CON LOS CRÉDITOS CUBIERTOS.

DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013, POR LOS COLLARES MENCIONADOS ANTERIORMENTE, LA ENTIDAD PAGO UNA TASA DE INTERÉS DE 11.125% Y RECIBIÓ UNA TASA DE INTERÉS DE 4.3153 %. LA DIFERENCIA SE REGISTRÓ EN EL RIF COMPENSANDO EL EFECTO DE LA TASA VARIABLE DEL PRÉSTAMO CUBIERTO.

DURANTE AGOSTO DE 2012, BODEGA LATINA, CO., SUBSIDIARIA DE LA ENTIDAD, CONTRATÓ UN PRÉSTAMO BANCARIO CON WELLS FARGO POR UN MONTO DE USD$50 MILLONES CON UN PLAZO DE 5 AÑOS Y AMORTIZACIONES TRIMESTRALES A PARTIR DE MARZO 2013. DEBIDO A QUE EL PRÉSTAMO BANCARIO SE CONTRATÓ CON UNA TASA VARIABLE, BODEGA LATINA CO., CONTRATÓ UN INSTRUMENTO DERIVADO SWAP PARA FIJAR LA TASA DE INTERÉS QUE PAGARÁ POR DICHO PRÉSTAMO BANCARIO A PARTIR DE SEPTIEMBRE 2013. EL MONTO NOCIONAL DEL SWAP FUE DE USD$20.87 MILLONES QUE CUBRE EL 50% DEL CRÉDITO VIGENTE AL INICIO DEL PERIODO DE VIGENCIA DEL DERIVADO POR UNA CANTIDAD DE USD$41.75MILLONES. EXISTE UNA DIFERENCIA ENTRE EL MONTO DEL PRÉSTAMO BANCARIO Y EL NOCIONAL PRIMARIO DEL INSTRUMENTO DERIVADO POR USD$8.25 MILLONES, QUE CORRESPONDE A LAS AMORTIZACIONES ENTRE MARZO Y SEPTIEMBRE 2013, TODAS ELLAS ANTES DE QUE INICIE EL PLAZO DEL SWAP CONTRATADO. ESTE INSTRUMENTO SE ENCUENTRA EMPATADO EXACTAMENTE CON LOS VENCIMIENTOS DEL CRÉDITO QUE ESTÁ CUBRIENDO, POR LO QUE SE CONSIDERA UN INSTRUMENTO DE COBERTURA.

E.ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO CAMBIARIO

LA ENTIDAD REALIZA TRANSACCIONES DENOMINADAS EN MONEDA EXTRANJERA; EN CONSECUENCIA SE GENERAN EXPOSICIONES A FLUCTUACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO. LAS EXPOSICIONES EN EL TIPO

DE CAMBIO SON MANEJADAS DENTRO DE LOS PARÁMETROS DE LAS POLÍTICAS APROBADAS UTILIZANDO CONTRATOS FORWARD DE MONEDA EXTRANJERA.

LOS VALORES EN LIBROS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA SON LOS SIGUIENTES:
30-06-201331-12-2012

ACTIVOS$72,013$92,839
PASIVOS(220,267)(252,522)

PASIVO NETO EN DÓLARES(148,254)(159,683)

TIPO DE CAMBIO AL FINAL DEL EJERCICIO ($ POR 1 DÓLAR)13.0312.97

-APROXIMADAMENTE 1.77% DE LOS INVENTARIOS DE MERCANCÍA FUERON IMPORTADOS POR LA ENTIDAD EN 2012.

-LAS OPERACIONES EN MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, INCLUYEN COMPRAS DE IMPORTACIÓN POR $69,537.

-ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DE MONEDA EXTRANJERA

LA ENTIDAD SE ENCUENTRA PRINCIPALMENTE EXPUESTO A AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE.

EL SIGUIENTE ANÁLISIS DETALLA LA SENSIBILIDAD DE LA ENTIDAD A UN INCREMENTO Y/O DECREMENTO DEL 10% EN LA PARIDAD CAMBIARIA DEL PESO CONTRA EL DÓLAR ESTADOUNIDENSE. DICHA FLUCTUACIÓN REPRESENTA LA EVALUACIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE EL POSIBLE CAMBIO RAZONABLE EN EL TIPO DE CAMBIO. EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD INCLUYE ÚNICAMENTE LA POSICIÓN MONETARIA AL CIERRE DEL PERIODO ELIMINANDO EL PASIVO POR $72 MILLONES DE DÓLARES CUYA FLUCTUACIÓN SE ENCUENTRA CUBIERTA CON UN INSTRUMENTO FINANCIERO. EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD INCLUYE PRÉSTAMOS EXTERNOS ASÍ COMO PRÉSTAMOS DE LAS OPERACIONES EXTRANJERAS DENTRO DE LA ENTIDAD DONDE LA DENOMINACIÓN DEL PRÉSTAMO SE ENCUENTRA EN UNA DIVISA DISTINTA A LA MONEDA DEL PRESTAMISTA O DEL PRESTATARIO, INDEPENDIENTEMENTE DE LA ELIMINACIÓN DE SALDOS INTERCOMPAÑÍAS EN CONSOLIDACIÓN. CUANDO EL PESO SE APRECIA EN 10% CONTRA EL DÓLAR, RESULTARÍA EN UN INCREMENTO EN LOS RESULTADOS Y EN EL CAPITAL CONTABLE. CUANDO EL PESO SE DEPRECIA RESULTARÍA EN UN DECREMENTO EN LOS RESULTADOS Y EN EL CAPITAL CONTABLE.

LA VARIACIÓN EN LA PARIDAD CAMBIARIA ARROJARÍA UN AJUSTE DE $128,377 Y $113,687 POR EL PERIODO AL 30 DE JUNIO 2013 Y EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 ,RESPECTIVAMENTE.

EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD PUEDE NO SER REPRESENTATIVO DEL RIESGO CAMBIARIO DURANTE EL PERIODO DEBIDO A VARIACIONES EN LA POSICIÓN NETA DENOMINADA EN MONEDA EXTRANJERA.

F.ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE TASAS DE INTERÉS

LA ENTIDAD SE ENCUENTRA EXPUESTA A RIESGOS EN TASAS DE INTERÉS DEBIDO A QUE OBTIENE PRÉSTAMOS A TASAS DE INTERÉS TANTO FIJAS COMO VARIABLES. EL RIESGO ES MANEJADO POR LA ENTIDAD MANTENIENDO UNA COMBINACIÓN APROPIADA ENTRE LOS PRÉSTAMOS A TASA FIJA Y A TASA VARIABLE, Y POR EL USO DE COLLARES DE TASA DE INTERÉS. LAS ACTIVIDADES DE COBERTURA SE EVALÚAN REGULARMENTE PARA QUE SE ALINEEN CON LAS TASAS DE INTERÉS Y EL APETITO DE RIESGO DEFINIDO; ASEGURANDO QUE SE APLIQUEN LAS ESTRATEGIAS DE COBERTURA MÁS RENTABLES.

LAS EXPOSICIONES DE LA ENTIDAD A LAS TASAS DE INTERÉS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS SE DETALLAN EN LA SIGUIENTE SECCIÓN DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO DE LIQUIDEZ

DE ESTA NOTA.

-ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD PARA LAS TASAS DE INTERÉS

LOS SIGUIENTES ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD HAN SIDO DETERMINADOS CON BASE EN LA EXPOSICIÓN A LAS TASAS DE INTERÉS TANTO PARA LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS COMO PARA LOS NO DERIVADOS AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA. PARA LOS PASIVOS A TASA VARIABLE, SE PREPARA UN ANÁLISIS SUPONIENDO QUE EL IMPORTE DEL PASIVO ES VIGENTE AL CIERRE DEL PERIODO. SE UTILIZA UN INCREMENTO O DECREMENTO DE 10% SOBRE LA TASA PROMEDIO ANUAL, LO CUAL REPRESENTA LA EVALUACIÓN DE LA GERENCIA SOBRE EL POSIBLE CAMBIO RAZONABLE EN LAS TASAS DE INTERÉS. SI LAS TASAS DE INTERÉS HUBIERAN ESTADO 100 PUNTOS BASE POR ENCIMA/POR DEBAJO Y TODAS LAS OTRAS VARIABLES PERMANECEN CONSTANTES, EL RESULTADO Y CAPITAL CONTABLE HUBIERA VARIADO EN $10,627 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012.

EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD PUEDE NO SER REPRESENTATIVO DEL RIESGO DE TASA DE INTERÉS DURANTE EL PERIODO DEBIDO A VARIACIONES EN LOS SALDOS DE LA DEUDA.

POLÍTICA CONTABLE PARA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

LA ENTIDAD VALÚA Y RECONOCE TODOS LOS DERIVADOS A VALOR RAZONABLE, INDEPENDIENTEMENTE DEL PROPÓSITO DE SU TENENCIA, APOYADA EN VALUACIONES QUE PROPORCIONAN LAS CONTRAPARTES (AGENTES VALUADORES). LOS VALORES SON CALCULADOS CON BASE EN DETERMINACIONES TÉCNICAS DE VALOR RAZONABLE RECONOCIDAS EN EL ÁMBITO FINANCIERO Y RESPALDADOS POR INFORMACIÓN SUFICIENTE, CONFIABLE Y VERIFICABLE. EL VALOR RAZONABLE SE RECONOCE EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMO UN ACTIVO O PASIVO DE ACUERDO A LOS DERECHOS U OBLIGACIONES QUE SURGEN DE LOS CONTRATOS CELEBRADOS.

CUANDO LAS OPERACIONES CUMPLEN CON TODOS LOS REQUISITOS DE LA CONTABILIDAD DE COBERTURA, LA ENTIDAD DESIGNA A LOS DERIVADOS COMO INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE COBERTURA. SÍ LA COBERTURA ES DE VALOR RAZONABLE SE RECONOCE LA FLUCTUACIÓN EN VALUACIÓN, TANTO DEL DERIVADO COMO DE LA POSICIÓN ABIERTA DEL RIESGO, EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO EN QUE OCURRE. CUANDO LA COBERTURA ES DE FLUJO DE EFECTIVO LA PORCIÓN EFECTIVA SE RECONOCE TEMPORALMENTE EN LA UTILIDAD/PÉRDIDA INTEGRAL DENTRO DEL CAPITAL CONTABLE Y POSTERIORMENTE, SE RECLASIFICA A RESULTADOS EN FORMA SIMULTÁNEA A CUANDO LA PARTIDA CUBIERTA LOS AFECTA; LA PORCIÓN INEFECTIVA SE REFLEJA EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO EN EL CUAL SE CONOCE.

G.ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

EL RIESGO DE CRÉDITO SE REFIERE AL RIESGO DE QUE LAS CONTRAPARTES INCUMPLAN SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES RESULTANDO EN UNA PÉRDIDA PARA LA ENTIDAD. EL PRINCIPAL RIESGO DE CRÉDITO SURGE DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES, DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. LA ENTIDAD TIENE COMO POLÍTICA ÚNICAMENTE LLEVAR A CABO TRANSACCIONES CON INSTITUCIONES DE RECONOCIDA REPUTACIÓN Y ALTA CALIDAD CREDITICIA, MINIMIZANDO DE ESTA FORMA LA EXPOSICIÓN A RIESGOS DERIVADOS DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES Y DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. RESPECTO A LAS CUENTAS POR COBRAR LA ENTIDAD TIENE POLÍTICAS DE CRÉDITO Y COBRANZA QUE INCLUYEN LA REVISIÓN PERIÓDICA Y EL ESTABLECIMIENTO DE RESERVAS DE ACUERDO A DICHAS POLÍTICAS. LA NOTA 5 MUESTRA EL DETALLE DE LAS CUENTAS POR COBRAR. LA EXPOSICIÓN MÁXIMA AL RIESGO DE CRÉDITO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 ASCIENDE A $1,666,888.

H.ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

LA ENTIDAD ADMINISTRA EL RIESGO DE LIQUIDEZ MANTENIENDO RESERVAS ADECUADAS Y CRÉDITOS BANCARIOS, MEDIANTE LA VIGILANCIA CONTINUA DE FLUJOS DE EFECTIVO PROYECTADOS Y REALES.

LOS VENCIMIENTOS DE LA DEUDA A LARGO PLAZO SE PRESENTAN EN LA NOTA 15. LA ENTIDAD REALIZA CORRIDAS FINANCIERAS PARA ESTIMAR SUS FLUJOS DE EFECTIVO DE MANERA TRIMESTRAL.

LA SIGUIENTE TABLA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, DETALLA EL VENCIMIENTO CONTRACTUAL RESTANTE DE LA ENTIDAD PARA SUS PASIVOS FINANCIEROS NO DERIVADOS CON PERIODOS DE PAGO ACORDADOS. LAS TABLAS HAN SIDO DISEÑADAS CON BASE EN LOS FLUJOS DE EFECTIVO NO DESCONTADOS DE LOS PASIVOS FINANCIEROS CON BASE EN LA FECHA MÁS RECIENTE EN LA CUAL LA ENTIDAD DEBERÁ HACER PAGOS, EN CONSECUENCIA, INCLUYEN TANTO LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE CAPITAL E INTERESES, EN LOS CASOS QUE APLIQUE. EN LA MEDIDA EN QUE LOS INTERESES SEAN A TASA VARIABLE, EL IMPORTE NO DESCONTADO SE DERIVA DE LAS CURVAS EN LA TASA DE INTERÉS AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA. EL VENCIMIENTO CONTRACTUAL SE BASA EN LA FECHA MÍNIMA EN LA CUAL LA ENTIDAD DEBERÁ HACER EL PAGO:

2012MENOS DE 1 AÑOMÁS DE 1 AÑO Y MENOS DE 5MÁS DE 5 AÑOSTOTAL

PRÉSTAMOS BANCARIOS$681,574$ -$ -$681,574
PASIVO A LARGO PLAZO (INCLUYE PORCIÓN CIRCULANTE)146,1874,005,928972,3505,124,465
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A PROVEEDORES10,648,519 - -
10,648,519
OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTOS224,487487,608 -712,095

TOTAL$11,700,767$4,493,536$972,350$17,166,653

LA SIGUIENTE TABLA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 DETALLA EL ANÁLISIS DE LIQUIDEZ DE LA ENTIDAD DE SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. LA TABLA HA SIDO DISEÑADA CON BASE EN LOS FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ENTRADA Y SALIDA CONTRACTUALES NO DESCONTADOS QUE SE LIQUIDAN SOBRE UNA BASE NETA, Y LOS FLUJOS DE EFECTIVO BRUTOS DE ENTRADA Y SALIDA NO DESCONTADOS DE ESOS DERIVADOS QUE REQUIEREN UNA LIQUIDACIÓN BRUTA. CUANDO EL IMPORTE A PAGAR O COBRAR NO ES FIJO, EL IMPORTE QUE SE REVELA SE DETERMINÓ CON REFERENCIA A LAS TASAS DE INTERÉS PROYECTADAS COMO LO ILUSTRAN LAS CURVAS DE RENDIMIENTO AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.

2012MENOS DE 1 AÑOMÁS DE 1 AÑO Y MENOS DE 5MÁS DE 5 AÑOSTOTAL

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS$132,804$335,065$- .$467,869

I.VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

-VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS REGISTRADOS AL COSTO AMORTIZADO

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:

30-06-201331-12-2012
ACTIVOS FINANCIEROS
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO$89,053$89,053
CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS49,39253,264

PASIVOS FINANCIEROS
PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS$1,519,287$681,574
PORCIÓN CIRCULANTE DEL PASIVO A LARGO PLAZO511,928425,916
PRÉSTAMO BANCARIO A LARGO PLAZO4,554,6864,538,759

-TÉCNICAS DE VALUACIÓN Y SUPUESTOS APLICADOS PARA PROPÓSITOS DE DETERMINAR EL VALOR RAZONABLE

EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS SE DETERMINA DE LA SIGUIENTE FORMA:

•EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS SE CALCULA UTILIZANDO PRECIOS COTIZADOS. CUANDO DICHOS PRECIOS NO ESTÁN DISPONIBLES, SE REALIZA UN ANÁLISIS DEL FLUJO DE EFECTIVO DESCONTADO UTILIZANDO LA CURVA DE RENDIMIENTO APLICABLE POR EL PLAZO DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS NO OPCIONALES Y LOS MODELOS DE DETERMINACIÓN DE PRECIOS PARA LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS OPCIONALES. LOS CONTRATOS FORWARD DE MONEDA EXTRANJERA SE VALÚAN UTILIZANDO LAS TASAS DE CAMBIO A FUTURO COTIZADAS Y LAS CURVAS DE RENDIMIENTO DERIVADAS DE LAS TASAS DE INTERÉS COTIZADAS QUE CONCUERDAN CON EL VENCIMIENTO DE LOS CONTRATOS. LOS COLLARES DE TASAS DE INTERÉS SE VALÚAN AL VALOR PRESENTE DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS ESTIMADOS Y DESCONTADOS CON BASE EN LAS CURVAS DE RENDIMIENTO APLICABLES DERIVADOS DE LAS TASAS DE INTERÉS COTIZADAS.

18.DERECHOS DE COBRO DE CONTRATOS FIDEICOMITIDOS

LA ENTIDAD EN CONJUNTO CON 6 SUBSIDIARIAS DEL GRUPO (FIDEICOMITENTES) CONSTITUYERON UN FIDEICOMISO NO EMPRESARIAL CON SUPERVISIÓN Y MANTENIMIENTO DE INMUEBLES, S.A. DE C.V. (SUPERMANT); EN EL QUE SE DESIGNÓ A UNA INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE COMO FIDUCIARIA INSTRUIDA POR SUPERMANT A CELEBRAR UN CRÉDITO CON OTRA INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE Y ADQUIRIR UN CRÉDITO, A TRAVÉS DE LA SUSCRIPCIÓN DEL CONTRATO DE CESIÓN DE LOS FIDEICOMITENTES, LAS CUENTAS POR COBRAR, LOS DERECHOS AL COBRO EXISTENTES Y FUTUROS DE CIERTOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO, PUBLICIDAD Y ESTACIONAMIENTO.

EL CONTRATO DE FIDEICOMISO REQUIERE MANTENER UNA RESERVA DE EFECTIVO, MISMA QUE SERÁ RECUPERADA EN EL MOMENTO EN QUE DICHO CONTRATO SE DÉ POR CONCLUIDO. DICHA RESERVA SE PRESENTA EN EL ACTIVO NO CIRCULANTE COMO CUENTA POR COBRAR A LARGO PLAZO.

DE ACUERDO AL CONTRATO DE FIDEICOMISO, CONFORME SE VAYAN REALIZANDO LOS DERECHOS DE COBRO, LOS RECURSOS OBTENIDOS SE UTILIZAN PARA CUBRIR LAS EROGACIONES PROPIAS DEL FIDEICOMISO COMO SON; PRINCIPALMENTE, LOS HONORARIOS AL ADMINISTRADOR, IMPUESTOS GENERADOS, COMISIONES E INTERESES POR LA DEUDA CONVENIDA; Y LA AMORTIZACIÓN SOBRE LOS DERECHOS CEDIDOS, EL REMANENTE SE DEVUELVE A LA ENTIDAD. EN CASO DE QUE DICHO REMANENTE NO LOGRE CUBRIR EL PAGO MÍNIMO DE LA DEUDA, EL DIFERENCIAL SE OBTIENE DE LA RESERVA DE EFECTIVO MENCIONADA EN EL PÁRRAFO ANTERIOR, LA CUAL DEBERÁ RESARCIRSE CON LA REALIZACIÓN DE LOS DERECHOS DE COBRO FUTUROS; SI LAS RESERVAS FUERAN INSUFICIENTES, LOS FIDEICOMITENTES PODRÁN; PERO SIN OBLIGACIÓN A HACERLO, CEDER Y APORTAR A FAVOR DEL FIDUCIARIO DERECHOS AL COBRO ELEGIBLES QUE PERMITAN RESTABLECER DICHA OMISIÓN.

DE ACUERDO A LAS PROYECCIONES DE LA ENTIDAD SOBRE LAS OCUPACIONES Y RECUPERACIÓN DE CARTERA, LA ADMINISTRACIÓN ESTIMA QUE LA LIQUIDACIÓN DEL CRÉDITO SE REALIZARÁ EN UN PLAZO MENOR A DIEZ AÑOS ORIGINALMENTE CONVENIDOS CONVENIDO.

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 LA ENTIDAD TENÍA REGISTRADOS DERECHOS DE COBRO POR $933,902 Y $959,364, RESPECTIVAMENTE, Y UNA CUENTA POR COBRAR A LARGO PLAZO POR $89,053 Y $89,053, RESPECTIVAMENTE

EL INGRESO SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DE CADA EJERCICIO EN FUNCIÓN DE LA PROPORCIÓN EN QUE DICHOS DERECHO DE COBRO SE DEVENGUEN O MATERIALICEN.

19.CAPITAL CONTABLE

A.EL CAPITAL SOCIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011, ESTÁ INTEGRADO POR 963,917,211 ACCIONES ORDINARIAS SIN EXPRESIÓN DE VALOR NOMINAL. LAS ACCIONES DE CAPITAL FIJO NO TIENEN DERECHO DE RETIRO Y EL CAPITAL VARIABLE NO PODRÁ EXCEDER DE DIEZ VECES EL CAPITAL FIJO.

B.EN ASAMBLEA ORDINARIA DE ACCIONISTAS, CELEBRADA EL 23 DE MARZO DE 2011, SE ACORDÓ LA CREACIÓN DE LA RESERVA PARA LA RECOMPRA DE ACCIONES PROPIAS POR UN MÁXIMO DE $500,000. LA ENTIDAD RECOMPRÓ UN TOTAL DE 5,000 EL 25 DE OCTUBRE 2011, DE LAS CUALES 4000 ACCIONES A PRECIO DE COMPRA DE $32.26 Y 1,000 A PRECIO DE COMPRA DE $32.36. EL 23 DE DICIEMBRE DE 2011 FUERON VENDIDAS LAS 5,000 ACCIONES; 4,600 ACCIONES A PRECIO $33.75 Y 400 ACCIONES A PRECIO DE $33.89, REPRESENTARON MOVIMIENTOS EN LA PARTE VARIABLE DEL CAPITAL SOCIAL DE LA ENTIDAD.

C.EN ASAMBLEA ORDINARIA DE ACCIONISTAS CELEBRADA EL 23 DE MARZO DE 2011 SE APROBÓ EL PAGO DE DIVIDENDOS EN EFECTIVO A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD POR LA CANTIDAD DE $ 0.22 (VEINTE Y DOS CENTAVOS) POR CADA ACCIÓN LIBERADA Y EN CIRCULACIÓN DE LA SOCIEDAD EN LA FECHA DE PAGO DEL DIVIDENDO. EL PAGO SE REALIZÓ CONTRA LA CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA DE LA ENTIDAD, A TRAVÉS DEL S.D. INDEVAL, S.A. DE C.V., INSTITUCIÓN PARA EL DEPÓSITO DE VALORES, EL MONTO DEL DIVIDENDO PAGADO EN 2011 FUE DE $216,111.

D.EN ASAMBLEA ORDINARIA DE ACCIONISTAS CELEBRADA EL 29 DE MARZO DE 2012 SE APROBÓ EL PAGO DE DIVIDENDOS EN EFECTIVO A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD POR LA CANTIDAD DE $ 0.22 (VEINTE Y DOS CENTAVOS) POR CADA ACCIÓN LIBERADA Y EN CIRCULACIÓN DE LA SOCIEDAD EN LA FECHA DE PAGO DEL DIVIDENDO. EL PAGO SE REALIZÓ CONTRA LA CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA DE LA ENTIDAD, A TRAVÉS DEL S.D. INDEVAL, S.A. DE C.V., INSTITUCIÓN PARA EL DEPÓSITO DE VALORES, EL MONTO DEL DIVIDENDO PAGADO EN 2012 FUE DE $216,116.

E.LAS UTILIDADES RETENIDAS INCLUYEN LA RESERVA LEGAL. DE ACUERDO CON LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES, DE LAS UTILIDADES NETAS DEL EJERCICIO DEBE SEPARARSE UN 5% COMO MÍNIMO PARA FORMAR LA RESERVA LEGAL, HASTA QUE SU IMPORTE ASCIENDA AL 20% DEL CAPITAL SOCIAL A VALOR NOMINAL. LA RESERVA LEGAL PUEDE CAPITALIZARSE, PERO NO DEBE REPARTIRSE A MENOS QUE SE DISUELVA LA SOCIEDAD, Y DEBE SER RECONSTITUIDA CUANDO DISMINUYA POR CUALQUIER MOTIVO. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 , SU IMPORTE A VALOR NOMINAL ASCIENDE A $36,687.

F.EN ASAMBLEA ORDINARIA DE ACCIONISTAS CELEBRADA EL 9 DE ABRIL DE 2013 SE APROBÓ EL PAGO DE DIVIDENDOS EN EFECTIVO A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD POR LA CANTIDAD DE $ 0.25 (VEINTE Y CINCO CENTAVOS) POR CADA ACCIÓN LIBERADA Y EN CIRCULACIÓN DE LA SOCIEDAD EN LA FECHA DE PAGO DEL DIVIDENDO. EL PAGO SE REALIZÓ CONTRA LA CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA DE LA ENTIDAD, A TRAVÉS DEL S.D. INDEVAL, S.A. DE C.V., INSTITUCIÓN PARA EL DEPÓSITO DE VALORES, EL MONTO DEL DIVIDENDO PAGADO EN 2013 FUE DE $240,015.

G.LA DISTRIBUCIÓN DEL CAPITAL CONTABLE, EXCEPTO POR LOS IMPORTES ACTUALIZADOS DEL CAPITAL SOCIAL APORTADO Y DE LAS UTILIDADES RETENIDAS FISCALES, CAUSARÁ EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA 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 IMPUESTO SOBRE LA RENTA 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.LOS SALDOS DE LAS CUENTAS FISCALES DEL CAPITAL CONTABLE AL 31 DE DICIEMBRE, SON:

2012

CUENTA DE CAPITAL DE APORTACIÓN$457
CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA (CUFIN)625,185

TOTAL$625,642

I.ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CAPITAL

LA ENTIDAD ADMINISTRA SU CAPITAL PARA ASEGURAR QUE CONTINUARÁ COMO NEGOCIO EN MARCHA, MIENTRAS MAXIMIZA EL RENDIMIENTO A SUS ACCIONISTAS A TRAVÉS DE LA OPTIMIZACIÓN DE SU ESTRUCTURA DE CAPITAL.

LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD REVISA LA ESTRUCTURA DE CAPITAL CUANDO PRESENTA SUS PROYECCIONES FINANCIERAS COMO PARTE DEL PLAN DE NEGOCIO AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ACCIONISTAS DE LA ENTIDAD. COMO PARTE DE ESTA REVISIÓN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN CONSIDERA EL COSTO DE CAPITAL Y SUS RIESGOS ASOCIADOS.

LA ENTIDAD ESTÁ CONSTITUIDA COMO UNA S.A.B. DE C.V. EN TÉRMINOS DE LA LEY MEXICANA DE VALORES Y, DE CONFORMIDAD A LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES, EL CAPITAL MÍNIMO FIJO ES DE $183,436.

20.OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

A.LAS OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS EFECTUADAS EN EL CURSO NORMAL DE SUS OPERACIONES, FUERON COMO SIGUE:
30-06-201331-12-2012

INGRESOS POR INTERESES $456$1,243
INGRESOS POR ARRENDAMIENTO-1,222
INGRESOS ADMINISTRATIVOS2,2725,479
GASTO DE MANTENIMIENTO(47,137)(96,034)
GASTO POR INTERÉS(270)(176)
B.LOS SALDOS POR COBRAR CON PARTES RELACIONADAS SON:

30-06-201331-12-2012

OPERADORA DE INMOBILIARIAS DEL SURESTE, S. A. DE C. V.$39,260$41,249
CHEFU DE TUXPAN, S. A. DE C. V.8942,405
HÍPICO COAPEXPAN, S. A. DE C. V.2,6232,623
SUPERVISIÓN Y MANTENIMIENTO DE INMUEBLES, S. A. DE
C. V.5,8616,325
OTRAS754662

$49,392$53,264

C.LAS CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO CON PARTES RELACIONADAS CORRESPONDEN A OPERACIONES REALIZADAS CON ACCIONISTAS DE LA ENTIDAD.

D.EL PROMEDIO DE LOS BENEFICIOS A EMPLEADOS OTORGADOS AL PERSONAL CLAVE DE LA ENTIDAD,

FUERON COMO SIGUE:

2012

COMPENSACIONES DIRECTAS$91,201
COMPENSACIONES VARIABLES61,177

$152,378

LA COMPENSACIÓN DE LOS DIRECTORES Y EJECUTIVOS CLAVE ES DETERMINADA POR EL COMITÉ DE COMPENSACIÓN CON BASE EN EL RENDIMIENTO DE LOS INDIVIDUOS Y LAS TENDENCIAS DEL MERCADO.

21.CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

A.LA ENTIDAD COMO ARRENDATARIO

CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO

LOS ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS SE RELACIONAN CON ARRENDAMIENTOS DE TERRENOS Y CONSTRUCCIONES CUYOS PERIODOS DE ARRENDAMIENTO SON DE HASTA 30 AÑOS, CON POSIBILIDAD DE RENOVACIONES HASTA POR 15 AÑOS ADICIONALES. TODOS LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVOS CONTIENEN CLÁUSULAS PARA AJUSTE DE RENTAS POR INFLACIÓN Y EXISTE UN COMPONENTE DE ARRENDAMIENTO VARIABLE SOBRE LOS INGRESOS QUE GENERAN.

ADICIONALMENTE SE MANTIENEN RENTAS POR EQUIPO DE TRANSPORTE CON VENCIMIENTO DE 3 AÑOS Y DE UN EQUIPO AÉREO POR 9 AÑOS.

LA ENTIDAD NO TIENE LA OBLIGACIÓN DE COMPRAR LOS INMUEBLES Y EQUIPOS ARRENDADOS A LA FECHA DE EXPIRACIÓN DE LOS PERIODOS DE ARRENDAMIENTO PERO TIENE UN DERECHO DE PREFERENCIA SOBRE POSIBLES OFERTAS QUE EL ARRENDADOR EXPONGA.

LA ENTIDAD HA RECONOCIDO COMO GASTOS POR ARRENDAMIENTO $415,386 Y $611,066 AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, RESPECTIVAMENTE.

COMPROMISOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS NO CANCELABLES

2012

1 AÑO O MENOS$698,671
MÁS DE 1 A 5 AÑOS2,569,730
MÁS DE 5 AÑOS3,513,994

$6,782,395

B.LA ENTIDAD COMO ARRENDADOR

CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO

LOS ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS SON RELATIVOS A LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN POSEÍDOS POR LA ENTIDAD CON PLAZOS DE ARRENDAMIENTO DESDE 1 A 20 AÑOS, CON UNA OPCIÓN DE EXTENDERLO POR HASTA 20 AÑOS ADICIONALES. TODOS LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO CONTIENEN CLÁUSULAS DE REVISIÓN DE RENTAS DE MERCADO EN CASO DE QUE EL ARRENDATARIO EJERZA SU OPCIÓN DE RENOVAR E INCREMENTOS ANUALES POR AJUSTE DE INFLACIÓN. EL ARRENDATARIO NO TIENE OPCIÓN DE COMPRAR LA PROPIEDAD A LA FECHA DE EXPIRACIÓN DEL PERIODO DE ARRENDAMIENTO.

LOS INGRESOS POR RENTA DE PROPIEDADES OBTENIDOS POR LA ENTIDAD DE SUS PROPIEDADES DE INVERSIÓN, LAS CUALES SON TODAS ARRENDADAS BAJO ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS, ASCENDIERON A $301,615 Y $586,909 AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, RESPECTIVAMENTE.

LOS GASTOS OPERATIVOS RELACIONADOS CON LA GENERACIÓN DE INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN ASCIENDEN A $88,120 Y $198,161 AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, RESPECTIVAMENTE:

-LA ENTIDAD POSEE LOS SIGUIENTES DERECHOS POR COBRAR BAJO CONTRATOS NO CANCELABLES:

2012

1 AÑO O MENOS$485,884
MÁS DE 1 A 5 AÑOS769,791
MÁS DE 5 AÑOS209,937

$1,465,612

22.COSTO FINANCIERO

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012, EL MONTO INVERTIDO EN LA ADQUISICIÓN DE ACTIVOS CALIFICABLES ASCENDIÓ A $1,127,642 Y $1,851,294, RESPECTIVAMENTE Y EL COSTO FINANCIERO CAPITALIZADO ASCENDIÓ A $23,105 Y $51,815, RESPECTIVAMENTE.
LA CAPITALIZACIÓN DEL COSTO FINANCIERO SE DETERMINÓ UTILIZANDO UNA TASA PROMEDIO ANUALIZADA DE 5.44% Y 5.85% EN 2013 Y 2011, RESPECTIVAMENTE.

23.IMPUESTO A LA UTILIDAD

LA ENTIDAD Y GRUPO CRUCERO CHEDRAUI, S. A. DE C. V. (SUBSIDIARIA INCLUIDA EN LA CONSOLIDACIÓN) TIENEN POR SEPARADO AUTORIZACIÓN DE LA SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO PARA DETERMINAR EL ISR Y EL IMPUESTO AL ACTIVO (ESTÉ ÚLTIMO HASTA SU FECHA DE DEROGACIÓN EN 2007) BAJO EL RÉGIMEN DE CONSOLIDACIÓN FISCAL CONJUNTAMENTE CON SUS SUBSIDIARIAS DIRECTAS E INDIRECTAS, DE ACUERDO CON LO ESTIPULADO EN LAS LEYES CORRESPONDIENTES.

LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD HA EVALUADO LA POSIBILIDAD DE INCORPORAR A LAS COMPAÑÍAS DE GRUPO CRUCERO CHEDRAUI, S. A. DE C. V. A SU RÉGIMEN DE CONSOLIDACIÓN PARA LO QUE SERÁ NECESARIO CUMPLIR ALGUNAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS.

LA ENTIDAD ESTÁ SUJETA AL ISR Y AL IETU.

ISR – LA TASA ES 30% PARA LOS AÑOS 2011 Y 2010, Y SERÁ 30% PARA 2012, 30% PARA EL AÑO 2013 Y 29% PARA EL AÑO 2014.

EL 7 DE DICIEMBRE DE 2009 SE PUBLICARON MODIFICACIONES A LA LEY DEL ISR APLICABLES A PARTIR DE 2010, EN LAS QUE SE ESTABLECE QUE: A) EL PAGO DEL ISR, RELACIONADO CON LOS BENEFICIOS DE LA CONSOLIDACIÓN FISCAL OBTENIDOS EN LOS AÑOS 1999 A 2004, DEBE REALIZARSE EN PARCIALIDADES A PARTIR DE 2010 Y HASTA EL 2014 Y B) EL IMPUESTO RELACIONADO CON LOS BENEFICIOS FISCALES OBTENIDOS EN LA CONSOLIDACIÓN FISCAL DE 2005 Y AÑOS SIGUIENTES SE PAGARÁ DURANTE LOS AÑOS SEXTO AL DÉCIMO POSTERIORES A AQUÉL EN QUE SE OBTUVO EL BENEFICIO. EL PAGO DEL IMPUESTO RELACIONADO CON LOS BENEFICIOS DE CONSOLIDACIÓN FISCAL OBTENIDOS EN LOS AÑOS DE 1982 (FECHA DE INICIO DE LA CONSOLIDACIÓN FISCAL) A 1998 PODRÍA SER REQUERIDO EN ALGUNOS CASOS QUE SEÑALAN LAS DISPOSICIONES

FISCALES.

IETU - TANTO LOS INGRESOS COMO LAS DEDUCCIONES Y CIERTOS CRÉDITOS FISCALES SE DETERMINAN CON BASE EN FLUJOS DE EFECTIVO DE CADA EJERCICIO. A PARTIR DE 2010 LA TASA ES 17.5% Y PARA 2009 FUE 17.0%. ASIMISMO, AL ENTRAR EN VIGOR ESTA LEY SE ABROGÓ LA LEY DEL IMPAC PERMITIENDO, BAJO CIERTAS CIRCUNSTANCIAS, LA RECUPERACIÓN DE ESTE IMPUESTO PAGADO EN LOS DIEZ EJERCICIOS INMEDIATOS ANTERIORES A AQUÉL EN QUE POR PRIMERA VEZ SE PAGUE ISR, EN LOS TÉRMINOS DE LAS DISPOSICIONES FISCALES. ADICIONALMENTE, A DIFERENCIA DEL ISR, EL IETU SE CAUSA EN FORMA INDIVIDUAL POR LA CONTROLADORA Y SUS SUBSIDIARIAS.

EL IMPUESTO A LA UTILIDAD CAUSADO ES EL QUE RESULTA MAYOR ENTRE ISR Y EL IETU.

CON BASE EN LAS PROYECCIONES FINANCIERAS, LA ENTIDAD IDENTIFICÓ QUE ESENCIALMENTE PAGARÁ ISR, POR LO TANTO, RECONOCE ÚNICAMENTE ISR DIFERIDO.

A.LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE SE INTEGRAN COMO SIGUE:

2012

ISR GASTO:
CAUSADO$482,061
DIFERIDO(46,280)

$435,781

B.LA CONCILIACIÓN DE LA TASA LEGAL DEL ISR Y LA TASA EFECTIVA EXPRESADAS COMO UN PORCENTAJE DE LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD AL 31 DE DICIEMBRE ES:
2012

TASA LEGAL30%

EFECTOS DE LA INFLACIÓN(15%)
EFECTO POR MODIFICACIÓN DE TASAS(3%)
CAMBIO EN LA ESTIMACIÓN DE LA VALUACIÓN DEL IMPUESTO AL ACTIVO 10%

TASA EFECTIVA 22%

C.LOS PRINCIPALES CONCEPTOS QUE ORIGINAN EL SALDO DEL PASIVO POR ISR DIFERIDO, SON:

2012
ISR DIFERIDO ACTIVO:
EFECTO DE PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR$225,117
ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO1,313
RESERVA PARA MERMAS19,631
ANTICIPOS DE CLIENTES73,597
PASIVOS ACUMULADOS283,334
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS10,953
ISR DIFERIDO ACTIVO613,945

ISR DIFERIDO PASIVO:
PAGOS ANTICIPADOS(22,515)
INVENTARIO FISCAL DE 2004 PENDIENTE DE ACUMULAR(52,391)
INMUEBLES Y EQUIPO(2,860,436)
ISR DIFERIDO PASIVO(2,935,342)

IMPUESTO AL ACTIVO PAGADO POR RECUPERAR1,092,861

ESTIMACIÓN PARA VALUACIÓN DEL IMPUESTO AL ACTIVO PAGADO POR RECUPERAR(624,967)

TOTAL PASIVO $(1,853,503)

D.LOS BENEFICIOS DE LAS PÉRDIDAS FISCALES ACTUALIZADAS PENDIENTES DE AMORTIZAR Y EL IMPAC POR RECUPERAR POR LOS QUE YA SE HA RECONOCIDO EL ACTIVO POR ISR DIFERIDO Y UN CRÉDITO FISCAL, RESPECTIVAMENTE, PUEDEN RECUPERARSE CUMPLIENDO CON CIERTOS REQUISITOS. LOS AÑOS DE VENCIMIENTO Y SUS MONTOS ACTUALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, SON:

| AÑO DE VENCIMIENTO | PÉRDIDAS AMORTIZABLES | IMPAC RECUPERABLE |
|---|---|---|
| 2013 | $ -394,659 | |
| 2014 | -180,034 | |
| 2015 | -159,164 | |
| 2017 | -185,884 | |
| 2017 | -173,120 | |
| 2018 | - | - |
| 2019 | - | - |
| 2020 | - | - |
| 2022 | 776,265 | - |
| | $ 776,265 | $ 1,092,861 |

24.COMPROMISOS

LA ENTIDAD TIENE CELEBRADOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS POR INMUEBLES Y EQUIPOS DE OPERACIÓN. ALGUNOS DE ESTOS CONTRATOS REQUIEREN QUE LA PORCIÓN FIJA DE RENTA SE REVISE ANUALMENTE, ESPERANDO QUE LOS CONTRATOS QUE EXPIREN SEAN RENOVADOS O REEMPLAZADOS POR ACUERDOS SIMILARES.

EN 2010, LA ENTIDAD FIRMÓ UN ACUERDO CON LOS ACCIONISTAS MINORITARIOS DE SU SUBSIDIARIA BODEGA LATINA CO., PARA REALIZAR LA COMPRA DE SUS ACCIONES HASTA ADQUIRIR LA TOTALIDAD DE LAS MISMAS, INICIANDO EN EL EJERCICIO 2010 POR UN MONTO DE USD$14 MILLONES Y A PARTIR DE 2011 POR UN MONTO DE USD$10 MILLONES.

25.CONTINGENCIAS

A.AL 30 DE JUNIO DE 2013, LA ENTIDAD ADOPTÓ LA AMNISTÍA FISCAL Y CUBRIÓ PARTE DE LOS CRÉDITOS FISCALES QUE MANTENÍA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012.

B.AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011, LA ENTIDAD HA PROMOVIDO ALGUNOS JUICIOS DE AMPARO Y HA PRESENTADO DIVERSAS DEMANDAS DE AMPARO; ASÍ COMO ALGUNAS DEMANDAS DE NULIDAD A TRAVÉS DE LAS QUE SE COMBATEN RESOLUCIONES DE DIVERSAS ADMINISTRACIONES FISCALES, TAMBIÉN HA PRESENTADO UN RECURSO DE REVOCACIÓN EN CONTRA DE LA DETERMINACIÓN DE UN CRÉDITO FISCAL POR LAS CUALES AÚN NO SE TIENEN CONCLUSIONES AL RESPECTO POR PARTE DE LOS ASESORES LEGALES DEBIDO AL ESTADO PROCESAL QUE AÚN GUARDAN.

C.LA ENTIDAD AL IGUAL QUE SUS ACTIVOS NO ESTÁN SUJETOS, CON EXCEPCIÓN A LO SEÑALADO EN EL PÁRRAFO ANTERIOR, A ACCIÓN ALGUNA DE TIPO LEGAL QUE NO SEAN LOS DE RUTINA Y PROPIOS DE SU ACTIVIDAD.

D.DERIVADO DE JUICIO INTERPUESTO CONTRA GRANDES SUPERFICIES DE MÉXICO, S.A. DE C.V. POR DIVERSAS PERSONAS FÍSICAS Y EN EL QUE RECLAMARON ENTRE OTROS LA POSESIÓN DEL INMUEBLE UBICADO EN LA CARRETERA PICACHO-AJUSCO NO. 175, COLONIA HÉROES DE PADIERNA, DELEGACIÓN TLALPAN, C.P. 14200, MÉXICO, D.F. SE RESOLVIÓ, MEDIANTE SENTENCIA DE AMPARO, LA RESTITUCIÓN DE LA POSESIÓN A FAVOR DE LAS PERSONAS FÍSICAS. ACTUALMENTE, LA ENTIDAD ESTÁ EN ESPERA DE QUE SE RESUELVAN DIVERSOS INCIDENTES RELACIONADOS CON EL PROCESO. EN CASO DE SE OBTENGA RESOLUCIÓN DEFINITIVA A FAVOR DE LAS PERSONAS FÍSICAS, EL PROPIETARIO DEL CUAL LA ENTIDAD OBTUVO EL INMUEBLE, ESTARÍA OBLIGADO DE CONFORMIDAD A CONVENIO PREVIO, A INDEMNIZAR A LA ENTIDAD CONTRA LOS DAÑOS O PERJUICIOS QUE SURGIERAN COMO CONSECUENCIA DE DICHA RESOLUCIÓN, SIN QUE SE PUEDA GARANTIZAR QUE INDEMNIZARÁ A LA ENTIDAD.

26.INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

LA ENTIDAD ADOPTÓ LA IFRS 8 SEGMENTOS DE OPERACIÓN A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2011. LA IFRS 8 REQUIERE QUE LOS SEGMENTOS DE OPERACIÓN SEAN IDENTIFICADOS CON BASE EN INFORMES INTERNOS SOBRE LOS COMPONENTES DE LA ENTIDAD, LOS CUALES SON REVISADOS REGULARMENTE POR EL FUNCIONARIO QUE TOMA LAS DECISIONES OPERATIVAS DE LA ENTIDAD CON EL FIN DE DESTINAR LOS RECURSOS A LOS SEGMENTOS Y EVALUAR SU RENDIMIENTO. EN CONTRASTE, LA NORMA ANTERIOR (IAS 14 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS) REQUERÍA QUE UNA ENTIDAD IDENTIFICARA DOS GRUPOS DE SEGMENTOS (NEGOCIOS Y GEOGRÁFICOS), USANDO UN ENFOQUE DE RIESGOS Y BENEFICIOS, SIENDO EL “SISTEMA DE INFORMACIÓN A LA ADMINISTRACIÓN” DE LA ENTIDAD USADO ÚNICAMENTE COMO EL PUNTO DE PARTIDA PARA LA IDENTIFICACIÓN DE DICHOS SEGMENTOS. COMO RESULTADO, DESPUÉS DE LA ADOPCIÓN DE LA IFRS 8, NO MODIFICÓ LA IDENTIFICACIÓN DE LOS SEGMENTOS DE LA ENTIDAD UTILIZADA EN AÑOS ANTERIORES, SOBRE LOS CUALES DEBE INFORMARSE.

EL NEGOCIO PRINCIPAL DE LA ENTIDAD ES LA VENTA DE PRODUCTOS ELECTRÓNICOS, ABARROTES Y MERCANCÍAS EN GENERAL A TRAVÉS DE SUS TIENDAS, ASÍ COMO LA OPERACIÓN DE INMUEBLES.

A.INFORMACIÓN ANALÍTICA POR SEGMENTO OPERATIVO:
INGRESOS
SEGMENTOJUNIO 2013DICIEMBRE 2012

AUTOSERVICIO NACIONAL$24,275,607$50,148,910
AUTOSERVICIO USA7,167,01213,178,635
INMOBILIARIA315,495616,782

CONSOLIDADO$31,758,114$63,944,327

NO HAY CLIENTES INDIVIDUALES QUE HAYAN CONTRIBUIDO CON 10% O MÁS DE LOS INGRESOS DE LA ENTIDAD PARA 2012 Y 2011.
UTILIDAD ANTES DE COSTO FINANCIERO, PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE COMPAÑÍAS ASOCIADAS E IMPUESTOS A LA UTILIDAD
JUNIO 2013DICIEMBRE 2012

AUTOSERVICIO NACIONAL$1,106,836$2,215,048
AUTOSERVICIO USA231,259322,756
INMOBILIARIA233,904421,357

CONSOLIDADO$1,571,999$2,959,161

ARRENDAMIENTO - INTERSEGMENTOS
JUNIO 2013DICIEMBRE 2012

AUTOSERVICIO NACIONAL$794,698$1,695,378
INMOBILIARIA(794,698)(1,695,378)

$ -$ -

SEGMENTOACTIVO TOTAL

DICIEMBRE 2012

AUTOSERVICIO NACIONAL$31,713,044
AUTOSERVICIO USA3,149,084
INMOBILIARIA5,665,854
PARTIDAS NO ASIGNABLES2,861,670

CONSOLIDADO$43,389,652

DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN
JUNIO 2013DICIEMBRE 2012

AUTOSERVICIO NACIONAL$574,494$1,123,246
AUTOSERVICIO USA90,324166,463
INMOBILIARIA1,4163,525

CONSOLIDADO$666,234$1,293,234

INVERSIONES NETAS DE ACTIVOS FIJOS

SEGMENTOJUNIO 2013DICIEMBRE 2012

AUTOSERVICIO NACIONAL$164,014$1,978,501
AUTOSERVICIO USA(5,748)110,508
INMOBILIARIA107,018162,614
PARTIDAS NO ASIGNABLES9(7,068)

CONSOLIDADO$265,293$2,244,555

27.NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

LA ENTIDAD NO HA APLICADO LAS SIGUIENTES NUEVAS Y REVISADAS IFRS QUE HAN SIDO ANALIZADAS PERO AÚN NO SE HAN IMPLEMENTADO:

IFRS 9, INSTRUMENTOS FINANCIEROS
IFRS 10, ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
IFRS 12, INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTICIPACIONES EN OTRAS ENTIDADES
IFRS 13, MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE
MODIFICACIONES A LA IFRS 9 E IFRS 7, FECHA EFECTIVA DE IFRS 9 Y REVELACIONES DE TRANSICIÓN
MODIFICACIONES A LA IFRS 10, IFRS 11 E IFRS 12, ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, ACUERDOS CONJUNTOS Y REVELACIONES SOBRE PARTICIPACIONES EN OTRAS ENTIDADES: GUÍAS DE TRANSICIÓN
LA IAS 19 (REVISADA EN 2011), BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

LA IAS 28 (REVISADA EN 2011), INVERSIONES EN ASOCIADAS Y ACUERDOS CONJUNTOS
MODIFICACIONES A LA IAS 32, REVELACIONES – COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
MODIFICACIONES A LAS IFRS, MEJORAS ANUALES A IFRS CICLO 2009-2011, EXCEPTO POR LAS MODIFICACIONES A IAS 1

IFRS 9, INSTRUMENTOS FINANCIEROS - LA IFRS 9 EMITIDA EN NOVIEMBRE DE 2009 INTRODUCE NUEVOS REQUERIMIENTOS PARA LA CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS. LA IFRS 9 MODIFICADA EN OCTUBRE DE 2010 INCLUYE LOS REQUERIMIENTOS PARA LA CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS Y PARA SU ELIMINACIÓN.

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

•LA IFRS 9 REQUIERE QUE TODOS LOS ACTIVOS FINANCIEROS RECONOCIDOS QUE ESTÉN DENTRO DEL ALCANCE DE IAS 39, INSTRUMENTOS FINANCIEROS: RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN SEAN MEDIDOS POSTERIORMENTE A COSTO AMORTIZADO O A VALOR RAZONABLE. ESPECÍFICAMENTE, LAS INVERSIONES DE DEUDA EN UN MODELO DE NEGOCIOS CUYO OBJETIVO ES COBRAR LOS FLUJOS DE EFECTIVO CONTRACTUALES Y QUE TENGAN FLUJOS DE EFECTIVO CONTRACTUALES QUE SEAN EXCLUSIVAMENTE PAGOS DE CAPITAL E INTERESES SOBRE EL CAPITAL EN CIRCULACIÓN GENERALMENTE SE MIDEN A COSTO AMORTIZADO AL FINAL DE LOS PERIODOS CONTABLES POSTERIORES. TODAS LAS DEMÁS INVERSIONES DE DEUDA Y DE CAPITAL SE MIDEN A SUS VALORES RAZONABLES AL FINAL DE LOS PERIODOS CONTABLES POSTERIORES. ADICIONALMENTE, BAJO IFRS 9, LAS COMPAÑÍAS PUEDEN HACER LA ELECCIÓN IRREVOCABLE DE PRESENTAR LOS CAMBIOS POSTERIORES EN EL VALOR RAZONABLE DE UNA INVERSIÓN DE CAPITAL (QUE NO ES MANTENIDA CON FINES DE NEGOCIACIÓN) EN OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL, CON INGRESOS POR DIVIDENDOS GENERALMENTE RECONOCIDOS EN EL RESULTADO DEL AÑO.

•EL EFECTO MÁS SIGNIFICATIVO DE LA IFRS 9 CON RESPECTO A LA CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS SE RELACIONA CON EL TRATAMIENTO CONTABLE DE CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE UN PASIVO FINANCIERO (DESIGNADO COMO A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE UTILIDAD O PÉRDIDA) ATRIBUIBLE A CAMBIOS EN EL RIESGO CREDITICIO DE DICHO PASIVO. ESPECÍFICAMENTE, BAJO LA IFRS 9, PARA LOS PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS COMO A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE UTILIDAD O PÉRDIDA, EL MONTO DE LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DEL PASIVO FINANCIERO QUE ES ATRIBUIBLE A CAMBIOS EN EL RIESGO CREDITICIO DE DICHO PASIVO SE PRESENTA BAJO OTROS RESULTADOS INTEGRALES, SALVO QUE EL RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LOS CAMBIOS EN EL RIESGO CREDITICIO DEL PASIVO DENTRO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CREARA O INCREMENTARA UNA DISCREPANCIA CONTABLE EN EL ESTADO DE RESULTADOS. LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE ATRIBUIBLES AL RIESGO CREDITICIO DEL PASIVO FINANCIERO NO SE CLASIFICAN POSTERIORMENTE AL ESTADO DE RESULTADOS. ANTERIORMENTE, CONFORME A IAS 39, EL MONTO COMPLETO DEL CAMBIO EN EL VALOR RAZONABLE DEL PASIVO FINANCIERO DESIGNADO COMO A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE UTILIDAD O PÉRDIDA SE PRESENTÓ EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

LA ADMINISTRACIÓN ESPERA QUE LA APLICACIÓN DE LA IFRS 9 PUEDA TENER UN IMPACTO IMPORTANTE EN LOS MONTOS REPORTADOS CON RESPECTO A LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD (POR EJEMPLO, LAS INVERSIONES DE LA ENTIDAD EN DOCUMENTOS REDIMIBLES QUE ACTUALMENTE SE CLASIFICAN COMO INVERSIONES DISPONIBLES PARA VENTA TENDRÁN QUE MEDIRSE A VALOR RAZONABLE AL FINAL DE PERIODOS DE REPORTE SUBSIGUIENTES Y LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE SE RECONOCEN EN EL ESTADO DE RESULTADOS). SIN EMBARGO, NO ES PRÁCTICO PROPORCIONAR UN ESTIMADO RAZONABLE DE DICHO EFECTO HASTA QUE SE HAYA COMPLETADO UNA REVISIÓN DETALLADA.

EN MAYO DE 2011 SE EMITIÓ UN PAQUETE DE CINCO NORMAS SOBRE CONSOLIDACIÓN, COINVERSIONES, ASOCIADAS Y REVELACIONES, INCLUYENDO LA IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 (SEGÚN REVISIÓN DE 2011) E IAS 28 (SEGÚN REVISIÓN DE 2011).

LOS PRINCIPALES REQUERIMIENTOS DE ESTAS CINCO NORMAS SE DESCRIBEN A CONTINUACIÓN:

IFRS 10, ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - LA IFRS 10 REEMPLAZA LAS PARTES DE IAS 27, ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y SEPARADOS QUE TRATAN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS. LA SIC-12 CONSOLIDACIÓN – ENTIDADES CON PROPÓSITOS ESPECIALES HA SIDO RETIRADA CON LA EMISIÓN DE LA IFRS 10. CONFORME A LA IFRS 10, SÓLO EXISTE UNA BASE PARA CONSOLIDACIÓN QUE ES EL CONTROL. ADICIONALMENTE, LA IFRS 10 INCLUYE UNA NUEVA DEFINICIÓN DE CONTROL QUE CONTIENE TRES ELEMENTOS: (A) EL PODER EJERCIDO SOBRE LA EMPRESA RECEPTORA DE LA INVERSIÓN, (B) EXPOSICIÓN O DERECHOS A RETORNOS VARIABLES POR SU INVOLUCRAMIENTO CON LA EMPRESA RECEPTORA DE LA INVERSIÓN Y (C) LA CAPACIDAD DE UTILIZAR SU PODER SOBRE DICHA EMPRESA PARA AFECTAR EL MONTO DE LOS RETORNOS DEL INVERSIONISTA. SE HAN AGREGADO UNA GRAN CANTIDAD DE LINEAMIENTOS EN LA IFRS 10 PARA TRATAR LOS ESCENARIOS COMPLEJOS.

IFRS 12, REVELACIÓN DE PARTICIPACIONES EN OTRAS ENTIDADES - LA IFRS 12 ES UNA NORMA DE REVELACIÓN Y APLICA A ENTIDADES QUE TIENEN PARTICIPACIONES EN SUBSIDIARIAS, ACUERDOS CONJUNTOS, ASOCIADAS Y/O ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS. EN GENERAL, LOS REQUERIMIENTOS DE REVELACIÓN DE LA IFRS 12 SON MÁS EXHAUSTIVOS QUE LOS DE LAS NORMAS ACTUALES.

IFRS 13, MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE - LA IFRS 13 ESTABLECE UNA ÚNICA FUENTE DE LINEAMIENTOS PARA LAS MEDICIONES DE VALOR RAZONABLE Y LAS REVELACIONES CORRESPONDIENTES. LA NORMA DEFINE EL VALOR RAZONABLE, ESTABLECE UN MARCO PARA MEDIR EL VALOR RAZONABLE Y REQUIERE REVELACIONES SOBRE LAS MEDICIONES DE VALOR RAZONABLE. EL ALCANCE DE LA IFRS 13 ES AMPLIO; APLICA TANTO A PARTIDAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS COMO A PARTIDAS QUE NO SON DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR LAS CUALES OTRAS IFRS REQUIEREN O PERMITEN MEDICIONES DE VALOR RAZONABLE Y REVELACIONES SOBRE LAS MEDICIONES DE VALOR RAZONABLE, EXCEPTO EN CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS. EN GENERAL, LOS REQUERIMIENTOS DE REVELACIÓN EN LA IFRS 13 SON MÁS EXHAUSTIVOS QUE LOS QUE SE REQUIEREN EN LAS NORMAS ACTUALES. POR EJEMPLO, LAS REVELACIONES CUANTITATIVAS Y CUALITATIVAS BASADAS EN LA JERARQUÍA DE VALOR RAZONABLE DE TRES NIVELES REQUERIDA ACTUALMENTE PARA INSTRUMENTOS FINANCIEROS ÚNICAMENTE BAJO LA IFRS 7 INSTRUMENTOS FINANCIEROS: REVELACIONES SE EXTENDERÁN POR LA IFRS 13 PARA CUBRIR TODOS LOS ACTIVOS Y PASIVOS DENTRO DE SU ALCANCE.

LA IFRS 13 APLICA PARA EJERCICIOS QUE INICIEN EN O DESPUÉS DEL 1 DE ENERO DE 2013, AUNQUE SE PERMITE LA APLICACIÓN ANTICIPADA.

MODIFICACIONES A LA IAS 32, REVELACIONES – COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS - LAS MODIFICACIONES A IAS 32 CLARIFICAN LA APLICACIÓN DE LOS REQUERIMIENTOS EXISTENTES SOBRE LA COMPENSACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS. EN ESPECÍFICO, LAS MODIFICACIONES CLARIFICAN EL SIGNIFICADO DE "TENGA, EN EL MOMENTO ACTUAL, EL DERECHO, EXIGIBLE LEGALMENTE, DE COMPENSAR LOS IMPORTES RECONOCIDOS" Y "TENGA LA INTENCIÓN DE LIQUIDAR POR EL IMPORTE NETO, O DE REALIZAR EL ACTIVO Y LIQUIDAR EL PASIVO SIMULTÁNEAMENTE".

MODIFICACIONES A LA IFRS 7, REVELACIONES – COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS - LAS MODIFICACIONES A IFRS 7 REQUIEREN A LAS COMPAÑÍAS REVELAR INFORMACIÓN ACERCA DE LOS DERECHOS DE COMPENSAR Y ACUERDOS RELACIONADOS PARA INSTRUMENTOS FINANCIEROS RECONOCIDOS QUE ESTÁN SUJETOS A UN ACUERDO MAESTRO DE COMPENSACIÓN EXIGIBLE O ACUERDO SIMILAR.

LA APLICACIÓN DE ESTAS MODIFICACIONES A LA IFRS 7, SON EFECTIVAS PARA PERIODOS ANUALES QUE COMIENCEN EN O DESPUÉS DEL 1 DE ENERO DE 2013 Y PERIODOS INTERMEDIOS DENTRO DE ESOS

PERIODOS ANUALES. LAS REVELACIONES DEBEN SER MOSTRADAS RETROSPECTIVAMENTE PARA TODOS LOS PERIODOS COMPARATIVOS. SIN EMBARGO, LAS MODIFICACIONES A IAS 32 SON EFECTIVAS PARA PERIODOS ANUALES QUE INICIEN EN O DESPUÉS DEL 1 DE ENERO DE 2014, Y PERMITEN SU APLICACIÓN ANTICIPADA.

LA IAS 19 (REVISADA EN 2011), BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS - LAS MODIFICACIONES A IAS 19 CAMBIAN EL TRATAMIENTO CONTABLE DE LOS PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS Y BENEFICIOS POR TERMINACIÓN DE LA RELACIÓN LABORAL. EL CAMBIO MÁS IMPORTANTE SE REFIERE AL TRATAMIENTO CONTABLE DE CAMBIOS EN OBLIGACIONES DE BENEFICIOS DEFINIDOS Y ACTIVOS DEL PLAN. LAS MODIFICACIONES REQUIEREN EL RECONOCIMIENTO DE CAMBIOS EN LAS OBLIGACIONES DE BENEFICIOS DEFINIDOS Y EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN CUANDO OCURREN Y, POR TANTO, ELIMINAN EL 'ENFOQUE DE CORREDOR' PERMITIDO BAJO LA VERSIÓN ANTERIOR DE IAS 19 Y ACELERAN EL RECONOCIMIENTO DE COSTOS DE SERVICIO ANTERIOR. LAS MODIFICACIONES REQUIEREN QUE TODAS LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES SE RECONOZCAN INMEDIATAMENTE A TRAVÉS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES PARA QUE EL ACTIVO O PASIVO POR PENSIONES NETO RECONOCIDO EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO REFLEJE EL VALOR TOTAL DEL DÉFICIT O SUPERÁVIT DEL PLAN. ADICIONALMENTE, EL COSTO POR INTERÉS Y EL RETORNO ESPERADO DE LOS ACTIVOS DEL PLAN UTILIZADOS EN LA VERSIÓN ANTERIOR DE IAS 19 SON REMPLAZADOS CON EL IMPORTE DEL INTERÉS NETO, EL CUAL ES CALCULADO APLICANDO LA TASA DE DESCUENTO LA MISMA TASA DE DESCUENTO AL PASIVO O ACTIVO POR BENEFICIOS DEFINIDOS NETO.

LAS MODIFICACIONES A IAS 19 APLICAN PARA EJERCICIOS QUE INICIEN EN O DESPUÉS DEL1 DE ENERO DE 2013 Y SE REQUIERE LA APLICACIÓN RETROSPECTIVA CON CIERTAS EXCEPCIONES. LOS DIRECTORES ESPERAN QUE LAS MODIFICACIONES A IAS 19 SEAN ADOPTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DEL GRUPO PARA EL EJERCICIO QUE INICIA EL 1 DE ENERO DE 2013 Y QUE LA APLICACIÓN DE LAS MODIFICACIONES A IAS 19 PUEDA TENER UN IMPACTO EN LOS MONTOS REPORTADOS CON RESPECTO AL PLAN DE BENEFICIOS DEFINIDOS DEL GRUPO. SIN EMBARGO, LOS DIRECTORES AÚN NO HAN REALIZADO UN ANÁLISIS DETALLADO DEL IMPACTO DE LA APLICACIÓN DE LAS MODIFICACIONES Y, POR TANTO, AÚN NO HAN CUANTIFICADO EL ALCANCE DEL IMPACTO.

MODIFICACIONES A LAS IFRS, MEJORAS ANUALES A IFRS CICLO 2009-2011 EXCEPTO POR LAS MODIFICACIONES A IAS 1 - LAS MODIFICACIONES ANUALES A IFRS CICLO 2009-2011 INCLUYEN MODIFICACIONES A VARIAS IFRS. LAS MODIFICACIONES SON EFECTIVAS PARA PERIODOS ANUALES QUE COMIENCEN EN O DESPUÉS DEL 1 DE ENERO DE 2013. LAS MODIFICACIONES A IFRS INCLUYEN:

•MODIFICACIONES A IAS 16, PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO; Y
•MODIFICACIONES A IAS 32, INSTRUMENTOS FINANCIEROS: PRESENTACIÓN.

LAS MODIFICACIONES A IAS 16 CLARIFICAN QUE LAS PIEZAS DE REPUESTO IMPORTANTES Y EL EQUIPO DE MANTENIMIENTO PERMANENTE DEBEN SER CLASIFICADOS COMO PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, CUANDO CUMPLAN LA DEFINICIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO DE IAS 16 Y COMO INVENTARIOS EN CASO CONTRARIO.

LAS MODIFICACIONES A IAS 32 CLARIFICAN QUE EL IMPUESTO A LA UTILIDAD RELACIONADO CON DISTRIBUCIONES A LOS TENEDORES DE UN INSTRUMENTO DE CAPITAL Y LOS COSTOS DE LAS TRANSACCIONES DE UN UNA TRANSACCIÓN DE CAPITAL, DEBE SER CONTABILIZADA DE ACUERDO CON IAS 12, IMPUESTOS A LA UTILIDAD.

* * * * * *

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **CHDRAUI** TRIMESTRE **02** AÑO **2013**

**GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.**

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

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

| NOMBRE DE LA EMPRESA | ACTIVIDAD PRINCIPAL | NO. DE ACCIONES | % DE TENENCIA | MONTO TOTAL | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | COSTO DE ADQUISICIÓN | VALOR ACTUAL |
| CHEFU DE TUXPAN | | 0 | 30.00 | 0 | 23,180 |
| DIVERSAS | | 0 | 0 | 0 | 1,109 |
| **TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS** | | | | 0 | 24,289 |

**OBSERVACIONES**

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **CHDRAUI** TRIMESTRE **02** AÑO **2013**

**GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.**

## DESGLOSE DE CRÉDITOS

**CONSOLIDADO**

(MILES DE PESOS)

**Impresión Final**

| TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN | INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO) | FECHA DE FIRMA / CONTRATO | FECHA DE VENCIMIENTO | TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA | VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL | | | | | | VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | INTERVALO DE TIEMPO | | | | | | INTERVALO DE TIEMPO | | | | | |
| | | | | | AÑO ACTUAL | HASTA 1 AÑO | HASTA 2 AÑOS | HASTA 3 AÑOS | HASTA 4 AÑOS | HASTA 5 AÑOS O MÁS | AÑO ACTUAL | HASTA 1 AÑO | HASTA 2 AÑOS | HASTA 3 AÑOS | HASTA 4 AÑOS | HASTA 5 AÑOS O MÁS |
| **BANCARIOS** | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **COMERCIO EXTERIOR** | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **CON GARANTÍA** | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **BANCA COMERCIAL** | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BANCOMER | SI | 17/06/2013 | 02/07/2013 | 5.07% | 200,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | |
| BANCOMER | SI | 27/06/2013 | 01/07/2013 | 5.06% | 200,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | |
| BANCOMER | SI | 28/06/2013 | 02/07/2013 | 5.06% | 100,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | |
| BANAMEX | SI | 17/06/2013 | 01/07/2013 | 5.07% | 200,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | |
| BANAMEX | NO | 28/06/2013 | 02/07/2013 | 5.06% | 150,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | |
| SANTANDER | NO | 28/06/2013 | 01/07/2013 | TIIE+1.15% | 63,682 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | |
| SANTANDER | NO | 24/06/2013 | 22/07/2013 | 5.07% | 600,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | |
| SCOTIABANK | NO | 10/07/2008 | 02/08/2017 | TIIE+0.60% | 0 | 0 | 0 | 700,000 | 700,000 | 350,000 | | | | | | |
| INBURSA | NO | 27/06/2013 | 27/12/2014 | TIIE+1.10% | 0 | 0 | 300,000 | 0 | 0 | 0 | | | | | | |
| BANCOMER | NO | 02/02/2012 | 30/12/2016 | TIIE+1.1% | 135,000 | 0 | 315,000 | 585,000 | 420,006 | 0 | | | | | | |
| BBV SUIZA | SI | 24/06/2013 | 22/07/2013 | LIBOR + 0.75% | | | | | | | 5,605 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| BANK OF AMERICA | SI | 20/04/2012 | 24/04/2017 | LIBOR+1.50% | | | | | | | 37,681 | 0 | 75,362 | 75,362 | 75,362 | 0 |
| BANK OF AMERICA | SI | 12/05/2011 | 16/05/2016 | LIBOR + 1.32% | | | | | | | 195,940 | 0 | 195,940 | 195,940 | 0 | 0 |
| WELLS FARGON | SI | 26/07/2010 | 30/06/2017 | 1.75%-3.5% | | | | | | | 143,307 | 0 | 566,714 | 0 | 0 | 0 |
| **OTROS** | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **TOTAL BANCARIOS** | | | | | **1,648,682** | **0** | **615,000** | **1,285,000** | **1,120,006** | **350,000** | **382,533** | **0** | **838,016** | **271,302** | **75,362** | **0** |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **CHDRAUI** TRIMESTRE **02** AÑO **2013**

**GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.**

## DESGLOSE DE CRÉDITOS

**CONSOLIDADO**

(MILES DE PESOS)

**Impresión Final**

| TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN | INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO) | FECHA DE FIRMA / CONTRATO | FECHA DE VENCIMIENTO | TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA | VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL | | | | | | VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | INTERVALO DE TIEMPO | | | | | | INTERVALO DE TIEMPO | | | | | |
| | | | | | AÑO ACTUAL | HASTA 1 AÑO | HASTA 2 AÑOS | HASTA 3 AÑOS | HASTA 4 AÑOS | HASTA 5 AÑOS O MÁS | AÑO ACTUAL | HASTA 1 AÑO | HASTA 2 AÑOS | HASTA 3 AÑOS | HASTA 4 AÑOS | HASTA 5 AÑOS O MÁS |
| BURSÁTILES | | | | | | | | | | | | | | | | |
| LISTADAS EN BOLSA (MÉXICO Y/O EXTRANJERO) | | | | | | | | | | | | | | | | |
| QUIROGRAFARIOS | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CON GARANTÍA | | | | | | | | | | | | | | | | |
| COLOCACIONES PRIVADAS | | | | | | | | | | | | | | | | |
| QUIROGRAFARIOS | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CON GARANTÍA | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL BURSÁTILES | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **CHDRAUI** TRIMESTRE **02** AÑO **2013**

**GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.**

## DESGLOSE DE CRÉDITOS

**CONSOLIDADO**

(MILES DE PESOS)

**Impresión Final**

| TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN | INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO) | FECHA CONCERTACIÓN | FECHA DE VENCIMIENTO | | VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL | | | | | | VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | INTERVALO DE TIEMPO | | | | | | INTERVALO DE TIEMPO | | | | | |
| | | | | | AÑO ACTUAL | HASTA 1 AÑO | HASTA 2 AÑOS | HASTA 3 AÑOS | HASTA 4 AÑOS | HASTA 5 AÑOS O MÁS | AÑO ACTUAL | HASTA 1 AÑO | HASTA 2 AÑOS | HASTA 3 AÑOS | HASTA 4 AÑOS | HASTA 5 AÑOS O MÁS |
| **OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO** | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DIVERSOS | NO | | | | 180,297 | 0 | 309,312 | 0 | 0 | 0 | | | | | | |
| DIVERSOS | NO | | | | | | | | | | 17,754 | 0 | 220,026 | 0 | 0 | 0 |
| **TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO** | | | | | 180,297 | 0 | 309,312 | 0 | 0 | 0 | 17,754 | 0 | 220,026 | 0 | 0 | 0 |
| | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **PROVEEDORES** | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PROVEEDORES NACIONALES | NO | | | | 8,185,857 | 0 | | | | | | | | | | |
| PROVEEDORES EXTRANJEROS | NO | | | | | | | | | | 824,730 | 0 | | | | |
| **TOTAL PROVEEDORES** | | | | | 8,185,857 | 0 | | | | | 824,730 | 0 | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES** | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VARIOS | NO | | | | 1,604,080 | 0 | 0 | 0 | 328,411 | 1,255,565 | | | | | | |
| DIVERSOS | NO | | | | | | | | | | 225,038 | 0 | 0 | 0 | 0 | 27,173 |
| **TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES** | | | | | 1,604,080 | 0 | 0 | 0 | 328,411 | 1,255,565 | 225,038 | 0 | 0 | 0 | 0 | 27,173 |
| | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **TOTAL GENERAL** | | | | | **11,618,916** | **0** | **924,312** | **1,285,000** | **1,448,417** | **1,605,565** | **1,450,055** | **0** | **1,058,042** | **271,302** | **75,362** | **27,173** |

**OBSERVACIONES**

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

**GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.**

**POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA**

**CONSOLIDADO**

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

| POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS) | DÓLARES | | OTRAS MONEDAS | | TOTAL MILES DE PESOS |
|---|---|---|---|---|---|
| | MILES DE DÓLARES | MILES DE PESOS | MILES DE DÓLARES | MILES DE PESOS | |
| **ACTIVO MONETARIO** | **72,013** | **938,156** | **0** | **0** | **938,156** |
| CIRCULANTE | **72,013** | **938,156** | **0** | **0** | **938,156** |
| NO CIRCULANTE | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **PASIVO** | **220,268** | **2,880,642** | **0** | **0** | **2,880,642** |
| CIRCULANTE | **110,516** | **1,442,875** | **0** | **0** | **1,442,875** |
| NO CIRCULANTE | **109,752** | **1,437,767** | **0** | **0** | **1,437,767** |
| **SALDO NETO** | **-148,255** | **-1,942,486** | **0** | **0** | **-1,942,486** |

**OBSERVACIONES**

**LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN CONTRATO, ESCRITURAS DE LA EMISION Y/O TITULO**

SE TIENEN LAS SIGUIENTES LIMITACIONES FINANCIERAS :

A) DEUDA / EBITDA > 2.5 VECES

B) PQ´S > 2,100 MILLONES DE DEUDA

SITUACION ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

EN CUMPLIMIENTO

**SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS**

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **CHDRAUI** TRIMESTRE **02** AÑO **2013**

**GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.**

## DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR PRODUCTO

**INGRESOS TOTALES**

**(MILES DE PESOS)**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

| PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS | VENTAS | | % DE PARTICIPACION EN EL MERCADO | PRINCIPALES | |
|---|---|---|---|---|---|
| | VOLUMEN | IMPORTE | | MARCAS | CLIENTES |
| **INGRESOS NACIONALES** | | | | | |
| AUTOSERVICIO | 0 | 24,275,607 | 0 | | |
| INMOBILIARIA | 0 | 315,495 | 0 | | |
| **INGRESOS POR EXPORTACIÓN** | | | | | |
| **INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO** | | | | | |
| AUTOSERVICIO | 0 | 7,167,012 | 0 | | |
| **TOTAL** | **0** | **31,758,114** | | | |

**OBSERVACIONES**

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **CHDRAUI**

TRIMESTRE **02** AÑO **2013**

**GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.**

## INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL PAGADO

## CARACTERISTICAS DE LAS ACCIONES

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

| SERIES | VALOR NOMINAL($) | CUPÓN VIGENTE | NUMERO DE ACCIONES | | | | CAPITAL SOCIAL | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | PORCIÓN FIJA | PORCIÓN VARIABLE | MEXICANOS | LIBRE SUSCRIPCIÓN | FIJO | VARIABLE |
| **B** | **0** | **0** | **0** | **963,917,211** | **0** | **0** | **183,436,405** | **0** |
| **TOTAL** | | | 0 | 963,917,211 | 0 | 0 | 183,436,405 | 0 |

**TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACIÓN:** 963,917,211

**OBSERVACIONES**

LA ENTIDAD TIENE CELEBRADOS COLLARES DE TASAS DE INTERÉS, CON LA FINALIDAD DE ADMINISTRAR EL RIESGO DE LAS TASAS DE INTERÉS DE LOS PRÉSTAMOS RECIBIDOS, PARA CONTROLAR LA INTEGRACIÓN DE SU DEUDA DE TASAS FIJAS A VARIABLES Y VICEVERSA. EL 3 DE DICIEMBRE DE 2009, LA ENTIDAD CELEBRÓ CUATRO COLLARES DE TASAS DE INTERÉS BAJO ESTE ESQUEMA, A TRAVÉS DE LOS CUALES PAGA O RECIBE IMPORTES CALCULADOS CON BASE A TASAS DE INTERÉS CON UN PISO Y UN TECHO FIJOS, RELACIONADOS A LA TASA TIIE DE 28 DÍAS. AL 30 DE JUNIO DE 2013, SÓLO SE ENCUENTRAN VIGENTES DOS COLLARES, EL PRIMERO, CUYO IMPORTE NOCIONAL ASCIENDE A $1,750 MILLONES DE PESOS EXPIRA EL 4 DE AGOSTO DE 2017 Y EL SEGUNDO, CON UN IMPORTE NOCIONAL DE $782 MILLONES DE PESOS, VENCE EL 28 DE DICIEMBRE DE 2016. EL IMPORTE NOCIONAL Y LAS FECHAS DE VENCIMIENTO DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS, SE ENCUENTRAN RELACIONADAS CON LOS CRÉDITOS CUBIERTOS.

DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013, POR LOS COLLARES MENCIONADOS ANTERIORMENTE, LA ENTIDAD PAGO UNA TASA DE INTERÉS DE 11.125% Y RECIBIÓ UNA TASA DE INTERÉS DE 4.3153 %. LA DIFERENCIA SE REGISTRÓ EN EL RIF COMPENSANDO EL EFECTO DE LA TASA VARIABLE DEL PRÉSTAMO CUBIERTO.

DURANTE EL MES DE MAYO DE 2011 SE CONTRATÓ UN CRÉDITO EN DÓLARES CON VENCIMIENTO AL 16 DE MAYO DE 2016 Y UNA TASA DE INTERÉS FLOTANTE EN DÓLARES, POR LO QUE SE ADQUIRIÓ UN CROSS CURRENCY SWAP PARA CONVERTIR LA TASA FLOTANTE EN PESOS Y PARA CONVERTIR TAMBIÉN EL COMPROMISO DE PAGO EN DÓLARES DEL CAPITAL A PESOS. EL DERIVADO TIENE UN NOCIONAL DE $52 MILLONES DE DÓLARES Y ESTÁ EMPATADO EXACTAMENTE CON LOS VENCIMIENTOS QUE TIENE EL CRÉDITO, POR LO QUE SE CONSIDERA UN INSTRUMENTO DE COBERTURA.

EN EL MES DE AGOSTO DE 2011, SE CONTRATÓ UN INTERÉS RATE SWAP, LIGADO AL CONTRATO DE CRÉDITO DE LOS $52 MILLONES DE DÓLARES, CON EL CUAL SE ESTABLECIÓ UNA TASA DE INTERÉS FIJA, MEDIANTE LA CUAL, LA ENTIDAD PAGA UN 6.48% ANUAL FIJO SOBRE EL NOCIONAL, YA CONVERTIDO EN PESOS. ESTE INSTRUMENTO SE ENCUENTRA EMPATADO EXACTAMENTE CON LOS VENCIMIENTOS DEL CRÉDITO QUE ESTÁ CUBRIENDO.

EN EL MES DE ABRIL DE 2012 SE CONTRATÓ OTRO CRÉDITO EN DÓLARES CON VENCIMIENTO AL 24 DE ABRIL DE 2017 Y UNA TASA FLOTANTE EN DÓLARES, POR LO QUE LA COMPAÑÍA CONTRATÓ UN CROSS CURRENCY SWAP PARA CONVERTIR LA TASA FLOTANTE EN PESOS Y PARA CONVERTIR TAMBIÉN EL COMPROMISO DE PAGO EN DÓLARES DEL CAPITAL A PESOS. EL DERIVADO TIENE UN NOCIONAL DE $20 MILLONES DE DÓLARES Y TIENE EXACTAMENTE LOS MISMOS VENCIMIENTOS QUE TIENE EL CRÉDITO, POR LO QUE SE CONSIDERA UN INSTRUMENTO DE COBERTURA.

DURANTE AGOSTO DE 2012, BODEGA LATINA, CO., SUBSIDIARIA DE LA ENTIDAD, CONTRATÓ UN PRÉSTAMO BANCARIO CON WELLS FARGO POR UN MONTO DE USD$50,000,000 MILLONES CON UN PLAZO DE 5 AÑOS Y AMORTIZACIONES TRIMESTRALES A PARTIR DE MARZO 2013. DEBIDO A QUE EL PRÉSTAMO BANCARIO SE CONTRATÓ CON UNA TASA VARIABLE, BODEGA LATINA CO., CONTRATÓ UN INSTRUMENTO DERIVADO SWAP PARA FIJAR LA TASA DE INTERÉS QUE PAGARÁ POR DICHO PRÉSTAMO BANCARIO A PARTIR DE SEPTIEMBRE 2013. EL MONTO NOCIONAL DEL SWAP FUE DE USD$20,875,000 QUE CUBRE EL 50% DEL CRÉDITO VIGENTE AL INICIO DEL PERIODO DE VIGENCIA DEL DERIVADO POR UNA CANTIDAD DE USD$41,750,000. EXISTE UNA DIFERENCIA ENTRE EL MONTO DEL PRÉSTAMO BANCARIO Y EL NOCIONAL PRIMARIO DEL INSTRUMENTO DERIVADO POR USD$8,250,000, QUE CORRESPONDE A LAS AMORTIZACIONES ENTRE MARZO Y SEPTIEMBRE 2013, TODAS ELLAS ANTES DE QUE INICIE EL PLAZO DEL SWAP CONTRATADO. ESTE INSTRUMENTO SE ENCUENTRA EMPATADO EXACTAMENTE CON LOS VENCIMIENTOS DEL CRÉDITO QUE ESTÁ CUBRIENDO, POR LO QUE SE CONSIDERA UN INSTRUMENTO DE COBERTURA.

LA ENTIDAD OBTIENE FINANCIAMIENTOS BAJO DIFERENTES CONDICIONES; CUANDO ESTOS SON A TASA VARIABLE, CON LA FINALIDAD DE REDUCIR SU EXPOSICIÓN A RIESGOS DE VOLATILIDAD EN TASA DE INTERÉS Y CUANDO SON EN MONEDA EXTRANJERA, CON LA FINALIDAD DE REDUCIR SU RIEGO SOBRE FLUCTUACIONES CAMBIARIAS, CONTRATA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SWAPS A TASA DE INTERÉS QUE CONVIERTEN SU PERFIL DE PAGOS DE INTERESES, DE TASA VARIABLE A FIJA CONVIRTIENDO LA DEUDA EN MONEDA EXTRANJERA A MONEDA LOCAL. LA NEGOCIACIÓN CON INSTRUMENTOS DERIVADOS SE REALIZA SÓLO CON INSTITUCIONES DE RECONOCIDA SOLVENCIA Y SE HAN ESTABLECIDO LÍMITES PARA CADA INSTITUCIÓN. LA POLÍTICA DE LA ENTIDAD ES LA DE NO REALIZAR OPERACIONES CON PROPÓSITOS DE ESPECULACIÓN CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

LA ENTIDAD RECONOCE TODOS LOS ACTIVOS O PASIVOS QUE SURGEN DE LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS EN EL BALANCE GENERAL A VALOR RAZONABLE, INDEPENDIENTEMENTE DEL PROPÓSITO DE SU TENENCIA. EL VALOR RAZONABLE SE DETERMINA CON BASE EN PRECIOS DE MERCADOS RECONOCIDOS Y CUANDO NO COTIZAN EN UN MERCADO, SE DETERMINA CON BASE EN TÉCNICAS DE VALUACIÓN ACEPTADAS EN EL ÁMBITO FINANCIERO.

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

LOS DERIVADOS DESIGNADOS COMO COBERTURA RECONOCEN LOS CAMBIOS EN VALUACIÓN DE ACUERDO AL TIPO DE COBERTURA DE QUE SE TRATE: (1) CUANDO SON DE VALOR RAZONABLE, LAS FLUCTUACIONES TANTO DEL DERIVADO COMO DE LA PARTIDA CUBIERTA SE VALÚAN A VALOR RAZONABLE Y SE RECONOCEN EN RESULTADOS; (2) CUANDO SON DE FLUJO DE EFECTIVO, LA PORCIÓN EFECTIVA SE RECONOCE TEMPORALMENTE EN LA UTILIDAD INTEGRAL Y SE APLICA A RESULTADOS CUANDO LA PARTIDA CUBIERTA LOS AFECTA; LA PORCIÓN INEFECTIVA SE RECONOCE DE INMEDIATO EN RESULTADOS;

LA ENTIDAD SUSPENDE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS CUANDO EL DERIVADO HA VENCIDO, HA SIDO VENDIDO, ES CANCELADO O EJERCIDO, CUANDO EL DERIVADO NO ALCANZA UNA ALTA EFECTIVIDAD PARA COMPENSAR LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE O FLUJOS DE EFECTIVO DE LA PARTIDA CUBIERTA, O CUANDO LA ENTIDAD DECIDE CANCELAR LA DESIGNACIÓN DE COBERTURA.

AL SUSPENDER LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS; EN EL CASO DE COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO, LAS CANTIDADES QUE HAYAN SIDO REGISTRADAS EN EL CAPITAL CONTABLE COMO PARTE DE LA UTILIDAD INTEGRAL, PERMANECEN EN EL CAPITAL HASTA EL MOMENTO EN QUE LOS EFECTOS DE LA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA O COMPROMISO EN FIRME AFECTEN LOS RESULTADOS. EN EL CASO DE QUE YA NO SEA PROBABLE QUE EL COMPROMISO EN FIRME O LA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA OCURRA, LAS GANANCIAS O LAS PÉRDIDAS QUE FUERON ACUMULADAS EN LA CUENTA DE UTILIDAD INTEGRAL SON RECONOCIDAS INMEDIATAMENTE EN RESULTADOS. CUANDO LA COBERTURA DE UNA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA SE MOSTRÓ SATISFACTORIA Y POSTERIORMENTE NO CUMPLE CON LA PRUEBA DE EFECTIVIDAD, LOS EFECTOS ACUMULADOS EN LA UTILIDAD INTEGRAL EN EL CAPITAL CONTABLE, SE LLEVAN DE MANERA PROPORCIONAL A LOS RESULTADOS, EN LA MEDIDA QUE EL ACTIVO O PASIVO PRONOSTICADO AFECTE LOS RESULTADOS.