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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 30 DE JUNIO DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 01 DE ENERO DE 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
10000000	**ACTIVOS TOTALES**	**41,033,026**	**40,645,387**	**37,637,428**
11000000	**ACTIVOS CIRCULANTES**	**10,297,742**	**10,869,453**	**11,497,274**
11010000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	870,115	999,293	2,951,412
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	0	0	0
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	373,096	701,296	686,018
11030010	CLIENTES	377,690	711,891	689,559
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-4,594	-10,595	-3,541
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,974,694	1,939,131	1,543,723
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1,974,694	1,939,131	1,543,723
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0	0
11050000	INVENTARIOS	6,027,330	6,374,686	5,860,148
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	1,052,507	855,047	455,973
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	922,084	685,362	346,691
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0
11060030	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
11060040	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	130,423	169,685	109,282
11060060	OTROS	0	0	0
12000000	**ACTIVOS NO CIRCULANTES**	**30,735,284**	**29,775,934**	**26,140,154**
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	0	0	0
12020000	INVERSIONES	25,428	27,049	31,828
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	25,428	27,049	31,828
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	0	0	0
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	24,082,944	23,126,714	19,506,048
12030010	INMUEBLES	21,732,332	21,218,689	18,312,647
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	0	0	0
12030030	OTROS EQUIPOS	8,551,252	8,890,536	6,829,964
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-7,204,912	-7,324,525	-6,030,251
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	1,004,272	342,014	393,688
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	5,224,022	5,121,015	5,121,015
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	959,308	1,047,083	1,017,359
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	658,718	675,494	625,774
12060020	MARCAS	0	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0	0
12060031	CONCESIONES	0	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	300,590	371,589	391,585
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	443,582	454,073	463,904
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0	0
12080021	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
12080030	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0	0
12080050	OTROS	443,582	454,073	463,904
20000000	**PASIVOS TOTALES**	**21,054,772**	**21,195,090**	**19,448,255**
21000000	**PASIVOS CIRCULANTES**	**12,119,180**	**14,786,737**	**11,841,510**
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	2,057,507	2,756,292	352,701
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0	0
21040000	PROVEEDORES	8,348,361	9,962,345	9,893,921
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	0	0	0
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	0	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 30 DE JUNIO DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 01 DE ENERO DE 2011

(MILES DE PESOS) **CONSOLIDADO**

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	0	0	0
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	1,713,312	2,068,100	1,594,888
21060010	INTERESES POR PAGAR	0	0	0
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0	0
21060060	PROVISIONES	0	0	0
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0	0
21060070	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
21060080	OTROS	1,713,312	2,068,100	1,594,888
22000000	**PASIVOS NO CIRCULANTES**	**8,935,592**	**6,408,353**	**7,606,745**
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	4,086,594	2,476,892	3,458,763
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0	0
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	908,166	997,172	998,659
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2,287,607	1,899,783	1,953,119
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	1,653,225	1,034,506	1,196,204
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	416,552	388,909	561,699
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	970,112	356,717	400,336
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	266,561	288,880	234,169
22050050	PROVISIONES	0	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0	0
22050060	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
22050070	OTROS	0	0	0
30000000	**CAPITAL CONTABLE**	**19,978,254**	**19,450,297**	**18,189,173**
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	19,765,043	19,338,870	18,042,426
30030000	CAPITAL SOCIAL	252,120	252,120	252,120
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	4,427,196	4,427,196	4,530,514
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	14,063,540	13,524,966	12,184,063
30080010	RESERVA LEGAL	36,687	36,687	36,687
30080020	OTRAS RESERVAS	500,000	500,000	0
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	12,772,163	11,431,264	12,147,376
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	754,690	1,557,015	0
30080050	OTROS	0	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	1,022,187	1,134,588	1,075,729
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	1,369,306	1,369,306	1,369,306
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0	0
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	64,835	88,660	16,849
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-341,460	-323,378	-310,426
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-70,494	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	213,211	111,427	146,747

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS

AL 30 DE JUNIO DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 01 DE ENERO DE 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	1,837,935	1,961,741	1,430,721
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	1,125,451	830,000	1,497,109
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	183,436	183,436	183,436
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	68,684	68,684	68,684
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	4,503	4,311	9,464
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	613	586	534
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	34,502	35,466	32,260
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	0	0	0
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	963,917,211	963,917,211	963,917,211
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0	0
91000110	EFECTIVO RESTRINGIDO (1)	110,920	126,322	231,283
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	57,414	65,461	82,289

(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 **2012**

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 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	**INGRESOS NETOS**	**30,441,864**	**15,643,865**	**26,857,052**	**13,576,125**
40010010	SERVICIOS	418,219	215,511	377,683	188,647
40010020	VENTA DE BIENES	29,727,086	15,277,891	26,202,619	13,246,699
40010030	INTERESES	0	0	0	0
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	290,900	147,242	267,774	136,074
40010061	CONSTRUCCIÓN	5,589	3,191	8,900	4,665
40010070	OTROS	70	30	76	40
40020000	**COSTO DE VENTAS**	**24,504,312**	**12,560,780**	**21,554,425**	**10,824,455**
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	5,937,552	3,083,085	5,302,627	2,751,670
40030000	**GASTOS GENERALES**	**4,464,507**	**2,325,178**	**3,878,268**	**1,990,796**
40040000	**UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO**	**1,473,045**	**757,907**	**1,424,359**	**760,874**
40050000	**OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO**	**9,729**	**10,323**	**-19,803**	**-15,120**
40060000	**UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)**	**1,482,774**	**768,230**	**1,404,556**	**745,754**
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	36,105	22,312	57,384	36,426
40070010	INTERESES GANADOS	12,913	6,073	54,322	32,540
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	23,192	16,239	3,062	3,886
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	512,468	261,121	436,014	222,750
40080010	INTERESES PAGADOS	331,020	173,490	269,756	140,337
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	181,448	87,631	166,258	82,413
40090000	**INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO**	**-476,363**	**-238,809**	**-378,630**	**-186,324**
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40110000	**UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD**	**1,006,411**	**529,421**	**1,025,926**	**559,430**
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	221,411	116,474	225,704	123,075
40120010	IMPUESTO CAUSADO	44,957	29,278	25,495	12,179
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	176,454	87,196	200,209	110,896
40130000	**UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS**	**785,000**	**412,947**	**800,222**	**436,355**
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	**UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA**	**785,000**	**412,947**	**800,222**	**436,355**
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	30,310	-5,725	-7,939	-8,623
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	754,690	418,672	808,161	444,978

40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	0.78	0.43	0.84	0.45
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0.78	0.43	0.84	0.45

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **02** AÑO **2012**

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 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40200000	**UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA**	**785,000**	**412,947**	**800,222**	**436,355**
	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	-23,825	28,026	-23,426	-7,149
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	-18,082	-39,877	19,240	-41,786
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-70,494	-70,494	0	0
40280000	**OTROS RESULTADOS INTEGRALES**	**0**	**0**	**0**	**0**
40290000	**TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES**	**-112,401**	**-82,345**	**-4,186**	**-48,935**
40300000	**UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL**	**672,599**	**330,602**	**796,036**	**387,420**
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	31,290	-4,745	-7,939	-8,623
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	641,309	335,347	803,975	396,043

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **02** AÑO **2012**

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 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
92000010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	630,919	316,744	533,604	263,914
92000020	PTU CAUSADA	111	111	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **02** AÑO **2012**

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 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	61,080,961	0
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	2,902,338	0
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	1,503,544	0
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	1,546,393	0
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	1,179,073	0

(*) 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: **2012**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

(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**	**1,006,411**	**1,025,926**
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	-22,319	13,451
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	0	0
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	-22,319	13,451
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	609,785	480,264
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	630,919	533,604
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-9,841	19,803
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	1,620	-170
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-12,913	-72,973
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	0	0
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	331,020	436,067
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS	331,020	436,067
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**	**1,924,897**	**1,955,708**
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-1,341,395	-886,537
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	313,148	482,895
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	347,356	578,123
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	-20,509	-340,166
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-1,613,984	-1,329,358
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-367,406	-278,031
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	0	0
50070000	**FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**	**583,502**	**1,069,171**
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-1,778,094	-2,352,361
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-1,573,974	-1,500,946
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	2,204	1,709
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	-220,217	-844,586
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	-70,486	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50080120	+INTERESES COBRADOS	12,913	72,973
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	71,466	-81,511
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	1,089,240	-447,215
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	910,917	264,354
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	9,560	-22,101
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	90,033	0
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-216,116	-216,111
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	-103,324
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-331,020	-436,067
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	625,866	66,034

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

(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**	**-105,352**	**-1,730,405**
50110000	**CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**	**-23,826**	**-23,427**
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	999,293	2,951,412
50130000	**EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO**	**870,115**	**1,197,580**

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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 2011	**252,120**	**0**	**4,530,514**	**0**	**0**	**36,687**	**12,147,370**	**1,075,729**	**18,042,420**	**146,747**	**18,189,167**
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	500,000	-500,000	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	-216,111	0	-216,111	0	-216,111
(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	-103,318	0	0	0	0	0	-103,318	-81,511	-184,829
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	808,161	-4,186	803,975	-7,939	796,036
SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DEL 2011	**252,120**	**0**	**4,427,196**	**0**	**0**	**536,687**	**12,239,420**	**1,071,543**	**18,526,966**	**57,297**	**18,584,263**
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**

GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.
RESULTADOS Y HECHOS RELEVANTES DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012

* CRECIMIENTO EN VENTAS TOTALES CONSOLIDADAS DEL 15.2%
* CRECIMIENTO A MISMAS TIENDAS EN AUTOSERVICIO MÉXICO DEL 3.3%
* CRECIMIENTO EN EL EBITDA CONSOLIDADO DEL 7.5%
* APERTURA DE 1 TIENDA EN MÉXICO.
* CERTIFICACIÓN DE CHEDRAUI COMO UNA DE LAS MEJORES EMPRESAS PARA TRABAJAR EN 2012 POR PARTE DE GREAT PLACE TO WORK.

MÉXICO, D.F. A 25 DE JULIO DE 2012, GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V. ANUNCIA SUS RESULTADOS CORRESPONDIENTES AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012. TODAS LAS CIFRAS CONTENIDAS EN ESTE REPORTE SE PRESENTAN DE MANERA NOMINAL Y ELABORADAS CON ESTÁNDARES DE IFR'S EN AMBOS AÑOS.

RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012

LA SIGUIENTE TABLA MUESTRA EL ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO POR LOS TRES MESES DE ABRIL A JUNIO DE 2012, ASÍ COMO EL PORCENTAJE QUE CADA RUBRO REPRESENTA DE LAS VENTAS Y SU CAMBIO PORCENTUAL RESPECTO DEL MISMO TRIMESTRE DE 2011, AMBOS BAJO CRITERIOS DE IFR'S:

(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS NOMINALES)

RESULTADO TRIMESTRAL	2T11	% MARGEN	2T12	% MARGEN	% CRECIMIENTO
VENTAS NETAS	13,576	100.0%	15,644	100.0%	15.2%
UTILIDAD BRUTA	2,752	20.3%	3,083	19.7%	12.0%
EBITDA	1,010	7.4%	1,085	6.9%	7.5%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	746	5.5%	768	4.9%	3.0%
UTILIDAD NETA	436	3.2%	413	2.6%	-5.4%

EBITDA SE DEFINE COMO UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN
PARA EFECTOS DE COMPARABILIDAD, EL EJERCICIO DE 2011 SE PRESENTA CON RECLASIFICACIONES DE IFR'S

VENTAS

EL INCREMENTO EN LOS INGRESOS ASCENDIÓ A 15.2%, CON UN IMPORTE DE $15,644 MILLONES DE PESOS, SUPERIORES A LOS $13,576 MILLONES DE PESOS OBTENIDOS EN EL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR, ESTE RESULTADO ES PRODUCTO DE UN CRECIMIENTO A TIENDAS IGUALES EN MÉXICO DEL 3.3%, PARCIALMENTE DISMINUIDO POR UN DECREMENTO EN DÓLARES A TIENDAS IGUALES DEL 1.1% EN ESTADOS UNIDOS, ASÍ COMO DE LA INCORPORACIÓN DE VEINTICUATRO TIENDAS INAUGURADAS EN LOS ÚLTIMOS DOCE MESES EN MÉXICO Y UNA EN ESTADOS UNIDOS QUE EN CONJUNTO REPRESENTARON UN CRECIMIENTO EN PISO DE VENTA DEL 12.7%.

UTILIDAD BRUTA

LA UTILIDAD BRUTA MUESTRA UN AUMENTO DEL 12.0%, ALCANZANDO LOS $3,083 MILLONES DE PESOS CON UN MARGEN BRUTO DEL 19.7%, MENOR EN 60 PUNTOS BASE COMPARADO CON EL 20.3% OBTENIDO EN EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR DERIVADO DE UNA CONTRACCIÓN EN EL MARGEN BRUTO DE AUTOSERVICIO MÉXICO POR UNA MAYOR ACTIVIDAD PROMOCIONAL Y COMPENSADO CON UNA MEJORA EN EL MARGEN BRUTO DEL AUTOSERVICIO EN ESTADOS UNIDOS DEBIDO A UNA MEJOR INTEGRACIÓN DE

COMPRAS A TRAVÉS DEL CENTRO DE DISTRIBUCIÓN.

GASTOS DE OPERACIÓN

DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012, LOS GASTOS OPERATIVOS (SIN DEPRECIACIÓN NI AMORTIZACIÓN) REPRESENTARON EL 12.8% DE LAS VENTAS, MENOR EN 6 PUNTOS BASE EN RELACIÓN AL RESULTADO OBTENIDO EN EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR, ESTE RESULTADO SE DEBIÓ PRINCIPALMENTE A EFICIENCIAS EN RUBROS DE CONSUMOS INTERNOS Y SERVICIOS GENERALES, ASÍ COMO AL DESFASE EN GASTOS DE PREAPERTURA QUE AYUDARON A MITIGAR LOS CRECIMIENTOS EN:
-GASTOS EN TECNOLOGÍA POR EL MANTENIMIENTO DE LAS LICENCIAS DE SAP Y OTROS SISTEMAS EN LAS ÁREAS DE FINANZAS, MERCADERÍAS Y LOGÍSTICA
-INCREMENTO EN EL COSTO DE LA ENERGÍA ELÉCTRICA DE APROXIMADAMENTE EL 8.05% EN RELACIÓN AL MISMO PERÍODO DE 2011
-EL EFECTO EN LOS GASTOS DE OPERACIÓN AL 100% EN LAS 25 TIENDAS ABIERTAS EN LOS ÚLTIMOS DOCE MESES, MIENTRAS QUE LAS TIENDAS AÚN NO LLEGAN A SU MADUREZ.

DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES

LA APERTURA DE NUEVAS TIENDAS Y LA IMPLEMENTACIÓN DEL SISTEMA SAP EN TODAS LAS SUCURSALES, DIO COMO RESULTADO QUE EL RUBRO DE DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES CRECIERA UN 20.0% EN RELACIÓN AL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR.

EBITDA

EL EBITDA CRECIÓ UN 7.5% AL PASAR DE $1,010 MILLONES EN 2011 A $1,085 MILLONES EN 2012, CON UN MARGEN DEL 6.9% EL CUAL SE ENCUENTRA EN LÍNEA CON NUESTROS ESTIMADOS PARA ESTE TRIMESTRE.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

EN EL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO SE TUVO UN INCREMENTO DEL 28.2% CONTRA EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR, PASANDO DE $186 MILLONES DE PESOS EN 2011 A $239 MILLONES DE PESOS EN 2012. EL INCREMENTO PROVIENE PRINCIPALMENTE POR EL PAGO DE LOS INTERESES, DERIVADO DE LA CONTRATACIÓN DE UN MONTO MAYOR DE CRÉDITOS BANCARIOS DESDE LA SEGUNDA MITAD DE 2011, QUE UTILIZAMOS PARA SOPORTAR EL PLAN DE EXPANSIÓN Y QUE DIO COMO RESULTADO QUE LA DEUDA PROMEDIO DEL TRIMESTRE FUERA MAYOR A LA DEL MISMO PERÍODO DE 2011.

UTILIDAD NETA

EN EL RESULTADO NETO CONSOLIDADO SE OBTUVO UN DECREMENTO DEL 5.4% CON RESPECTO AL OBTENIDO EN EL MISMO PERÍODO DE 2011, ALCANZANDO UN MONTO DE $413 MILLONES DE PESOS CON UN MARGEN SOBRE VENTAS DEL 2.6%, MENOR AL 3.2% OBTENIDO EN 2011.

FINANCIAMIENTO

AL CIERRE DE JUNIO DE 2012, LA COMPAÑÍA TIENE UNA DEUDA BANCARIA NETA CON COSTO DE $5,274 MILLONES DE PESOS, COMPUESTOS POR $2,058 MILLONES DE PESOS DE CORTO PLAZO, $4,087 MILLONES DE PESOS DE LARGO PLAZO Y $870 MILLONES DE PESOS EN EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES. EL INCREMENTO EN LA DEUDA NETA CON RESPECTO A JUNIO DE 2011 FUE DE $2,396 MILLONES DE PESOS, EL CUAL FUE UTILIZADO EN SU TOTALIDAD PARA SOPORTAR LA INVERSIÓN EN LAS APERTURAS, REMODELACIONES, SISTEMAS, ETC. DURANTE LOS ÚLTIMOS DOCE MESES. EL CAPEX INVERTIDO EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2012 ASCIENDE A LA CANTIDAD DE $1,804 MILLONES DE PESOS.

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

DE 1.30 VECES

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

INFORMACIÓN FINANCIERA

VENTAS NETAS POR SEGMENTO	2T11	% INTEGRAL	2T12	% INTEGRAL	% CRECIMIENTO
AUTOSERVICIO MÉXICO	10,645	78.4%	12,182	77.9%	14.4%
AUTOSERVICIO EUA	2,791	20.6%	3,312	21.2%	18.7%
INMOBILIARIAS	140	1.0%	150	1.0%	6.8%
VENTAS CONSOLIDADO	13,576	100.0%	15,644	100.0%	15.2%

EBITDA POR SEGMENTO	2T11	% INTEGRAL	2T12	% INTEGRAL	% CRECIMIENTO
AUTOSERVICIO MÉXICO	795	78.7%	810	74.7%	1.9%
AUTOSERVICIO EUA	107	10.6%	153	14.1%	42.8%
INMOBILIARIAS	108	10.7%	122	11.2%	13.0%
EBITDA CONSOLIDADO	1,010	100.0%	1,085	100.0%	7.5%

DATOS DE INFRAESTRUCTURA POR SEGMENTO

DATOS DE INFRAESTRUCTURA POR SEGMENTO	T I E N D A S APERTURAS 2T11	ACUM 2T11	APERTURAS 2T12	ACUM 2T12	ÚLTIMOS DOCE MESES
TIENDAS EN MÉXICO	3	160	1	184	24
TIENDAS EN EUA	2	36	0	37	1
TOTAL	5	196	1	221	25

DATOS DE INFRAESTRUCTURA POR SEGMENTO	M 2 D E P I S O D E V E N T A 2T11	ACUM 2T11	2T12	ACUM 2T12	% CRECIMIENTO
TIENDAS EN MÉXICO	11,220	973,252	4,107	1,110,803	14.1%
TIENDAS EN EUA	5,656	134,413	0	137,202	2.1%
TOTAL	16,876	1,107,665	4,107	1,248,005	12.7%

AUTOSERVICIOS EN MÉXICO

LAS VENTAS CORRESPONDIENTES AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012 CRECIERON UN 14.4% ALCANZANDO LOS $12,182 MILLONES DE PESOS COMPARADO CON LOS $10,645 MILLONES DE PESOS DEL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR, EL CRECIMIENTO EN VENTAS PROVIENE DEL CRECIMIENTO A TIENDAS IGUALES DEL 3.3%, ASÍ COMO A LA INCORPORACIÓN DE VEINTICUATRO TIENDAS EN LOS ÚLTIMOS DOCE MESES.

EL CRECIMIENTO DEL 3.3% A TIENDAS IGUALES PROVINO DE UNA MEJORA EN EL MAYOR TRÁFICO DENTRO DE NUESTRAS TIENDAS, ASÍ COMO UN INCREMENTO DEL 2.6% EN EL TICKET PROMEDIO.

EL EBITDA AUMENTÓ EL 1.9% DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012, ALCANZANDO LA CIFRA DE $810 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN CON LOS $795 MILLONES DE PESOS DEL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR Y REPRESENTÓ EL 6.7% DE LAS VENTAS, CON UNA DISMINUCIÓN EN RELACIÓN AL OBTENIDO EN EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR, ESTO, DERIVADO DE UNA CONTRACCIÓN EN EL MARGEN BRUTO POR UNA MAYOR ACTIVIDAD PROMOCIONAL Y UN ESTRICTO CONTROL DE GASTOS DE OPERACIÓN, LOS CUALES PERMANECIERON PRÁCTICAMENTE EN EL MISMO NIVEL DE 2011 POR EFICIENCIAS EN RUBROS DE CONSUMOS INTERNOS Y SERVICIOS GENERALES, ASÍ COMO AL DESFASE EN GASTOS DE PREAPERTURA QUE COMPENSARON LOS MAYORES GASTOS EN TECNOLOGÍA POR EL MANTENIMIENTO DE LAS LICENCIAS DE SAP Y OTROS SISTEMAS EN LAS ÁREAS DE FINANZAS, MERCADERÍAS Y LOGÍSTICA, ASÍ COMO EL EFECTO NEGATIVO DE LOS GASTOS DE OPERACIÓN AL 100% EN LAS 24 TIENDAS ABIERTAS EN LOS ÚLTIMOS DOCE MESES SIN LAS VENTAS DE UNA TIENDA MADURA, PERO SOBRE TODO, AL INCREMENTO EN EL COSTO DE LA ENERGÍA ELÉCTRICA, EL CUAL SE HA INCREMENTADO EN APROXIMADAMENTE EL 8.05% EN RELACIÓN AL MISMO PERÍODO DEL AÑO PASADO.

AUTOSERVICIOS EN ESTADOS UNIDOS

EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012 LAS VENTAS DE ESTE SEGMENTO CRECIERON 18.7%, AL PASAR DE $2,791 MILLONES DE PESOS EN 2011 A $3,312 MILLONES DE PESOS EN 2012. ESTE CRECIMIENTO PROVIENE DE LA INCORPORACIÓN DE 1 TIENDA INAUGURADA EN LOS ÚLTIMOS DOCE MESES, PARCIALMENTE DISMINUIDO POR UN DECREMENTO EN VENTAS A TIENDAS IGUALES DEL 1.1% EN TÉRMINOS DE DÓLARES.

EL EBITDA DE ESTE SEGMENTO ALCANZÓ LOS $153 MILLONES DE PESOS, RESULTADO MAYOR EN UN 42.8% AL OBTENIDO EN EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR, LO QUE REPRESENTÓ UN MARGEN DEL 4.6% SOBRE LAS VENTAS, MAYOR AL 3.8% OBTENIDO EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR, ESTO COMO CONSECUENCIA DE LA MEJORA OBTENIDA EN EL MARGEN BRUTO DEBIDO A UNA MEJOR INTEGRACIÓN DE COMPRAS A TRAVÉS DEL CENTRO DE DISTRIBUCIÓN.

TODOS LOS RESULTADOS DE ESTA DIVISIÓN ESTÁN IMPACTADOS POR UN BENEFICIO EN EL TIPO DE CAMBIO UTILIZADO PARA SU CONVERSIÓN A PESOS DEL 16.88%

INMOBILIARIAS

LOS INGRESOS DE ESTE SEGMENTO CRECIERON UN 6.8 %, AL PASAR DE $140 MILLONES DE PESOS EN 2011 A $150 MILLONES DE PESOS EN 2012, ESTE CRECIMIENTO SE DEBE AL INCREMENTO EN RENTAS POR LOS CONTRATOS YA EXISTENTES DE ACUERDO A LA INFLACIÓN Y AL INCREMENTO EN LA TASA DE OCUPACIÓN QUE PASÓ DEL 94.09% EN 2011 AL 94.50% EN 2012.

EL EBITDA DE ESTE SEGMENTO CRECIÓ UN 13.0% EN RELACIÓN AL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR, AL PASAR DE $108 MILLONES DE PESOS EN 2011 A $122 MILLONES DE PESOS EN 2012 Y COMO PORCENTAJE DE LAS VENTAS CRECIÓ 4.4 PUNTOS SOBRE VENTAS, ALCANZANDO UN MARGEN DEL 81.2%, EL CUAL INCLUYE EN ESTE 2012 EL RECONOCIMIENTO DE $20.6 MILLONES DE PESOS COMO DISMINUCIÓN DE GASTOS, DERIVADO DEL INCREMENTO EN LAS RENTAS FUTURAS POR LA INCORPORACIÓN DE NUEVOS LOCALES PARA RENTA A LAS PROPIEDADES EN INVERSIÓN.

EXPANSIÓN

DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL AÑO 2012 SE INAUGURÓ UNA SUCURSAL DE SÚPER CHEDRAUI EN CUERNAVACA, MORELOS Y EL SÚPER CHEDRAUI DE PALENQUE, CHIAPAS SE REMODELÓ Y CONVIRTIÓ AL FORMATO DE TIENDA CHEDRAUI.

CON ESTA APERTURA CONCLUIMOS EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012 CON UN TOTAL DE 221 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 2012 OPERABA LAS SIGUIENTES UNIDADES:

MÉXICO	145	TIENDAS CHEDRAUI
	39	TIENDAS SÚPER CHEDRAUI
ESTADOS UNIDOS	37	TIENDAS EL SÚPER
TOTAL	221	

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
* BBVA BANCOMER
* BANORTE-IXE
* BARCLAYS
* CREDIT SUISSE
* DEUTSCHE BANK
* GRUPO BURSATIL MEXICANO
* HSBC
* INVEX
* ITAU BBA
* SANTANDER INVESTMENT
* SCOTIA CAPITAL
* UBS CASA DE BOLSA
* VECTOR CASA DE BOLSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 Y POR EL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DEL 2012.
(EN MILES DE PESOS)
(NO AUDITADOS)

1. ACTIVIDADES

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

LA COMPAÑÍA ESTÁ INCORPORADA EN MÉXICO CON DOMICILIO EN CONSTITUYENTES NO. 1150, COL. LOMAS ALTAS, MÉXICO D.F., MIGUEL HIDALGO C.P. 11950

2. BASES DE PRESENTACIÓN

A. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO -

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS HAN SIDO PREPARADOS DE ACUERDO CON LA NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD (IAS, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) NO. 34 "INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA" Y NO INCLUYEN TODA LA INFORMACIÓN REQUERIDA EN UN ESTADO FINANCIERO ANUAL COMPLETO. ESTOS ESTADOS FINANCIEROS TAMBIÉN ESTÁN SUJETOS A LA NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACIÓN FINANCIERA (IFRS, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) NO. 1 "ADOPCIÓN INICIAL DE LAS NORMAS DE INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA", DEBIDO A QUE SON PARTE DEL PERÍODO CUBIERTO POR LOS PRIMEROS ESTADOS FINANCIEROS BAJO IFRSS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012.

ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS HAN SIDO PREPARADOS DE CONFORMIDAD CON LAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y VIGENTES O EMITIDAS Y ADOPTADAS ANTICIPADAMENTE, A LA FECHA DE PREPARACIÓN DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS. LAS NORMAS E INTERPRETACIONES QUE SERÁN APLICABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, INCLUYENDO AQUELLAS QUE SERÁN APLICABLES DE MANERA OPCIONAL, NO SE CONOCEN CON CERTEZA A LA FECHA DE PREPARACIÓN DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

UNA EXPLICACIÓN DE LOS EFECTOS DE LA TRANSICIÓN A IFRSS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA, DESEMPEÑO FINANCIERO Y FLUJOS DE EFECTIVO DE LA COMPAÑÍA SE EXPLICAN EN LA NOTA 19.

B. COSTO HISTÓRICO LOS ESTADOS FINANCIEROS HAN SIDO PREPARADOS SOBRE LA BASE DE COSTO HISTÓRICO, EXCEPTO POR CIERTOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS, LOS CUALES SE VALÚAN A VALOR RAZONABLE. EL COSTO HISTÓRICO GENERALMENTE ESTÁ BASADO EN EL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN ENTREGADA POR ACTIVOS.-

C. UNIDAD MONETARIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS - LOS ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS AL 30 DE JUNIO DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 1 DE ENERO DE 2011 Y POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EN ESAS FECHAS INCLUYEN SALDOS Y TRANSACCIONES DE PESOS DE DIFERENTE PODER ADQUISITIVO.

D. 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, COMO SIGUE:

COMPAÑÍA O GRUPO	ACTIVIDAD
TIENDAS CHEDRAUI, S. A. DE C. V.	ES UNA CADENA DE 184 TIENDAS DE AUTOSERVICIO ESPECIALIZADA EN LA COMERCIALIZACIÓN DE LÍNEAS DE ABARROTES, ROPA Y MERCANCÍAS EN GENERAL, LAS QUE INCLUYEN 39 TIENDAS DE AUTOSERVICIO QUE OPERAN CON EL NOMBRE COMERCIAL DE SÚPER CHEDRAUI.
DIVISIÓN INMOBILIARIA	GRUPO DE EMPRESAS CUYO OBJETIVO ES LA ADQUISICIÓN, CONSTRUCCIÓN, COMERCIALIZACIÓN Y ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES DEDICADOS A ACTIVIDADES INMOBILIARIAS
DIVISIÓN SERVICIOS	GRUPO DE COMPAÑÍAS PRESTADORAS DE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, DE TRANSPORTE DE MERCANCÍAS Y PERSONAL.
BODEGA LATINA CO.	CADENA DE TIENDAS DE AUTOSERVICIO QUE CUENTA CON 37 UNIDADES UBICADAS EN EL SUR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA QUE OPERAN BAJO EL NOMBRE COMERCIAL EL SUPER.
GRUPO CRUCERO CHEDRAUI, S. A. DE C. V.	COMPAÑÍA CONTROLADORA DE 3 INMOBILIARIAS, 1 PRESTADORA DE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y DOS EMPRESAS DE OTROS SERVICIOS.

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

E. CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUBSIDIARIAS EN MONEDA EXTRANJERA - LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES DE CADA ENTIDAD DE LA COMPAÑÍA 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 COMPAÑÍA 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, DENOMINADAS EN MONEDA EXTRANJERA, SE RECONVIERTEN A LOS TIPOS DE CAMBIO VIGENTES A LA FECHA EN QUE SE DETERMINÓ EL VALOR RAZONABLE..

F. 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 Y VALUACIÓN DEL DERIVADO DE

COBERTURA. 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.

G. UNIDAD MONETARIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS - LOS ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS AL 30 DE JUNIO DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y EL 1 DE ENERO DE 2011 Y POR LOS PERÍODOS AL 30 DE JUNIO 2012 Y 2011 QUE TERMINARON EN ESAS FECHAS, INCLUYEN SALDOS Y TRANSACCIONES EXPRESADOS EN MILES DE PESOS.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

LAS IFRSS REQUIEREN QUE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA REALICE CIERTAS ESTIMACIONES Y UTILICE CIERTOS SUPUESTOS PARA VALUAR ALGUNAS DE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PARA EFECTUAR LAS REVELACIONES QUE SE REQUIEREN EN LOS MISMOS. LAS ESTIMACIONES SE BASAN EN LA INFORMACIÓN DISPONIBLE Y EN EL MEJOR CONOCIMIENTO Y JUICIO DE LA ADMINISTRACIÓN DE ACUERDO A LA EXPERIENCIA Y HECHOS ACTUALES, SIN EMBARGO, LOS RESULTADOS REALES PODRÍAN DIFERIR DE DICHAS ESTIMACIONES. LA COMPAÑÍA HA IMPLEMENTADO PROCEDIMIENTOS DE CONTROL PARA ASEGURAR QUE SUS POLÍTICAS CONTABLES SON APLICADAS OPORTUNA Y ADECUADAMENTE. AUN CUANDO LOS RESULTADOS REALES PUEDEN DIFERIR DE DICHAS ESTIMACIONES, LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA CONSIDERA QUE LAS ESTIMACIONES Y SUPUESTOS UTILIZADOS FUERON LOS ADECUADOS EN LAS CIRCUNSTANCIAS. LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SEGUIDAS POR LA COMPAÑÍA PARA LA PREPARACIÓN DE SUS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS NO AUDITADOS SON LAS SIGUIENTES:

A. 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 HASTA DE TRES MESES 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.

B. ACTIVOS FINANCIEROS -

LOS ACTIVOS FINANCIEROS SE VALÚAN INICIALMENTE A VALOR RAZONABLE, MÁS LOS COSTOS DE TRANSACCIÓN, EXCEPTO POR AQUELLOS ACTIVOS FINANCIEROS CLASIFICADOS COMO VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS, LOS CUALES SE VALÚAN INICIALMENTE A VALOR RAZONABLE. LOS PRÉSTAMOS, CUENTAS POR COBRAR Y EL EFECTIVO SE VALÚAN A COSTO AMORTIZADO MEDIANTE EL MÉTODO DE TASA DE INTERÉS EFECTIVA.

I). MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO

EL MÉTODO DE TASA DE INTERÉS EFECTIVA ES UN MÉTODO DE CÁLCULO DEL COSTO AMORTIZADO DE UN ACTIVO FINANCIERO Y DE ASIGNACIÓN DEL INGRESO FINANCIERO A LO LARGO DEL PERÍODO PERTINENTE. LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA ES LA TASA QUE DESCUENTA EXACTAMENTE LOS FLUJOS ESTIMADOS POR COBROS EN EFECTIVO A LO LARGO DE LA VIDA ESPERADA DEL ACTIVO FINANCIERO (O, CUANDO SEA ADECUADO, EN UN PERÍODO MÁS CORTO) AL IMPORTE NETO EN LIBROS DEL ACTIVO FINANCIERO EN SU RECONOCIMIENTO INICIAL.

II). CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

LOS ACTIVOS FINANCIEROS SE CLASIFICAN DENTRO DE LAS SIGUIENTES CATEGORÍAS ESPECÍFICAS:

"ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS QUE AFECTAN A RESULTADOS", "INVERSIONES CONSERVADAS AL VENCIMIENTO", "ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA" Y "CUENTAS POR COBRAR". LA CLASIFICACIÓN DEPENDE DE LA NATURALEZA Y PROPÓSITO DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS Y SE DETERMINA AL MOMENTO DE SU RECONOCIMIENTO INICIAL. A LA FECHA LOS ACTIVOS FINANCIEROS QUE TIENE LA COMPAÑÍA ESTÁN CLASIFICADOS COMO "CUENTAS POR COBRAR".

III). BAJAS DE ACTIVOS FINANCIEROS

LA COMPAÑÍA DA DE BAJA 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 COMPAÑÍA NO TRANSFIERE NI RETIENE SUBSTANCIALMENTE TODOS LOS RIESGOS Y BENEFICIOS INHERENTES A LA PROPIEDAD Y CONTINÚA RETENIENDO EL CONTROL DEL ACTIVO TRANSFERIDO, LA COMPAÑÍA RECONOCERÁ SU PARTICIPACIÓN EN EL ACTIVO Y LA OBLIGACIÓN ASOCIADA POR LOS MONTOS QUE TENDRÍA QUE PAGAR. SI LA COMPAÑÍA RETIENE SUBSTANCIALMENTE TODOS LOS RIESGOS Y BENEFICIOS INHERENTES A LA PROPIEDAD DE UN ACTIVO FINANCIERO TRANSFERIDO, LA COMPAÑÍA CONTINÚA RECONOCIENDO EL ACTIVO FINANCIERO Y TAMBIÉN RECONOCE UN PRÉSTAMO COLATERAL POR LOS RECURSOS RECIBIDOS.

C. 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.

D. 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 COMPAÑÍA 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 COMPAÑÍA 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 COMPAÑÍA 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 COMPAÑÍA COMO ARRENDATARIO

LOA ACTIVOS QUE SE MANTIENEN BAJO ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS SE RECONOCEN COMO ACTIVOS DE LA COMPAÑÍA 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, A MENOS QUE PUEDAN SER DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES A ACTIVOS CALIFICABLES, EN CUYO CASO SE CAPITALIZAN CONFORME A LA POLÍTICA GENERAL DE LA COMPAÑÍA PARA LOS COSTOS POR PRÉSTAMOS (VER NOTA 18). 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 PERIODOS EN LOS QUE SE INCURREN.

E. INMUEBLES Y EQUIPO - LAS EROGACIONES POR INMUEBLES Y EQUIPO SE RECONOCEN AL COSTO DE ADQUISICIÓN MENOS DEPRECIACIÓN. LA DEPRECIACIÓN SE CALCULA CONFORME AL MÉTODO DE LÍNEA RECTA, TOMANDO EN CONSIDERACIÓN LA VIDA ÚTIL DEL ACTIVO RELACIONADO:

A LA FECHA DE TRANSICIÓN A IFRSS, 1 DE ENERO DE 2011, CIERTOS ACTIVOS, CORRESPONDIENTES A INMUEBLES FUERON RECONOCIDOS A SU VALOR RAZONABLE (VER NOTA 7). EN LA DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE, LA COMPAÑÍA 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
EDIFICIOS	60
EQUIPO DE TIENDA12 EN PROMEDIO	
MOBILIARIO Y EQUIPO	10
EQUIPO DE CÓMPUTO(1)	3
EQUIPO DE TRANSPORTE	4

(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 PRODUCCIÓN, 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 COMPAÑÍA. 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.

F. 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.

G. 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. 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.

H. INVERSIÓN EN ACCIONES DE ASOCIADAS - UNA COMPAÑÍA ASOCIADA ES UNA ENTIDAD SOBRE LA CUAL LA COMPAÑÍA TIENE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA, Y QUE NI CONSTITUYE UNA SUBSIDIARIA NI PARTICIPACIÓN EN UN NEGOCIO CONJUNTO. INFLUENCIA SIGNIFICATIVA ES EL PODER DE PARTICIPAR EN DECIDIR POLÍTICAS FINANCIERAS Y DE OPERACIÓN DE LA ENTIDAD EN LA QUE SE INVIERTE, PERO NO IMPLICA UN CONTROL O CONTROL CONJUNTO SOBRE ESAS POLÍTICAS. LA INVERSIÓN EN ACCIONES DE COMPAÑÍAS ASOCIADAS SE VALÚA POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN. CONFORME A ÉSTE MÉTODO, EL COSTO DE ADQUISICIÓN DE LAS ACCIONES SE MODIFICA POR LA PARTE PROPORCIONAL DE LOS CAMBIOS POSTERIORES A LA FECHA DE LA COMPRA EN LAS CUENTAS DE CAPITAL CONTABLE DE LAS COMPAÑÍAS ASOCIADAS. LA PARTICIPACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN EL RESULTADO DE LAS ASOCIADAS SE PRESENTA POR SEPARADO EN EL ESTADO DE RESULTADOS. EN CASO DE PRESENTARSE INDICIOS DE DETERIORO LAS INVERSIONES EN ASOCIADAS SE SOMETEN A PRUEBAS DE DETERIORO.

I. DETERIORO DE ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN EN USO - AL FINAL DE CADA PERIODO SOBRE EL CUAL SE INFORMA, LA COMPAÑÍA 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 COMPAÑÍA 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 COMPAÑÍA 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.

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.

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

LA COMPAÑÍA 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 COMPAÑÍA 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.

K. CRÉDITO MERCANTIL - REPRESENTA EL EXCESO DEL PRECIO PAGADO SOBRE EL VALOR DE MERCADO DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS ASUMIDOS CORRESPONDIENTES A 17 TIENDAS UBICADAS EN EL SUR DE LOS ANGELES CALIFORNIA, Y 3 TIENDAS UBICADAS EN BAJA CALIFORNIA SUR, MÉXICO, POR LO QUE SE HAN CONSIDERADO COMO UN ACTIVO INTANGIBLE.

EL CRÉDITO MERCANTIL NO SE AMORTIZA SINO SE REVISA POR DETERIORO AL 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 COMPAÑÍA 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.

L. PROVISIONES - LAS PROVISIONES SE RECONOCEN CUANDO LA COMPAÑÍA TIENE UNA OBLIGACIÓN PRESENTE (YA SEA LEGAL O ASUMIDA) COMO RESULTADO DE UN SUCESO PASADO, ES PROBABLE QUE LA COMPAÑÍA 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.

M. PASIVOS FINANCIEROS -

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

IV). OTROS PASIVOS FINANCIEROS

OTROS PASIVOS FINANCIEROS, INCLUYENDO LOS PRÉSTAMOS, SE VALÚAN INICIALMENTE A VALOR RAZONABLE NETO DE LOS COSTOS DE LA TRANSACCIÓN.

OTROS PASIVOS FINANCIEROS SON VALUADOS POSTERIORMENTE AL COSTO AMORTIZADO USANDO EL MÉTODO DE TASA DE INTERÉS EFECTIVA, RECONOCIENDO LOS GASTOS POR INTERÉS SOBRE UNA BASE DE RENDIMIENTO EFECTIVO.

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 TASA QUE DESCUENTA EXACTAMENTE LOS FLUJOS ESTIMADOS DE PAGOS EN EFECTIVO A LO LARGO DE LA VIDA ESPERADA DEL PASIVO FINANCIERO (O, CUANDO SEA ADECUADO, EN UN PERÍODO MÁS CORTO) AL IMPORTE NETO EN LIBROS DEL PASIVO FINANCIERO EN SU RECONOCIMIENTO INICIAL.

V). BAJA DE PASIVOS FINANCIEROS

LA COMPAÑÍA DA DE BAJA LOS PASIVOS FINANCIEROS SI, Y SOLO SI, LAS OBLIGACIONES DE LA COMPAÑÍA SE CUMPLEN, CANCELAN O EXPIRAN.

N. ESTADO DE UTILIDAD INTEGRAL - LA COMPAÑÍA 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, POR LO QUE SE SEPARÓ EN SUELDOS Y DEMÁS BENEFICIOS A EMPLEADOS, SERVICIOS PROFESIONALES, PUBLICIDAD Y PROPAGANDA, MANTENIMIENTO, CONSUMOS INTERNOS, ENERGÉTICOS, ARRENDAMIENTOS, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIÓN Y OTROS GASTOS.

O. COSTOS DE BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS A LARGO PLAZO Y AL RETIRO - LA COMPAÑÍA 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 COMPAÑÍA. 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 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 COMPAÑÍA.

P. 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.

Q. IMPUESTOS A LA UTILIDAD - LA COMPAÑÍA 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").

LOS IMPUESTOS CAUSADOS ISR Y IETU, SE BASAN EN LAS UTILIDADES FISCALES Y EN FLUJOS DE EFECTIVO DE CADA AÑO DETERMINADOS CONFORME A LAS LEYES, RESPECTIVAMENTE. LA UTILIDAD FISCAL DIFIERE DE LA GANANCIA REPORTADA EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE UTILIDAD INTEGRAL, DEBIDO A LAS PARTIDAS DE INGRESOS O GASTOS GRAVABLES O DEDUCIBLES EN OTROS AÑOS, PARTIDAS QUE NUNCA SON GRAVABLES O DEDUCIBLES O PARTIDAS GRAVABLES O DEDUCIBLES QUE NUNCA SE RECONOCEN EN LA UTILIDAD INTEGRAL. EL PASIVO DE LA COMPAÑÍA POR CONCEPTO DE IMPUESTOS CAUSADOS SE CALCULA UTILIZANDO LAS TASAS FISCALES PROMULGADAS O SUBSTANCIALMENTE PROMULGADAS AL FINAL DEL PERÍODO SOBRE EL CUAL SE INFORMA.

PARA RECONOCER EL IMPUESTO DIFERIDO, LA COMPAÑÍA DETERMINA SI, CON BASE EN PROYECCIONES FINANCIERAS CAUSARÁ ISR O IETU Y RECONOCE EL IMPUESTO DIFERIDO CORRESPONDIENTE A LAS BASES Y TASAS FISCALES APLICABLES DE ACUERDO AL IMPUESTO QUE ACORDE A SUS PROYECCIONES ESTIMA CAUSAR EN LOS SIGUIENTES AÑOS.

EL IMPUESTO DIFERIDO 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 LA UTILIDAD FISCAL. EL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO SE RECONOCE GENERALMENTE PARA TODAS LAS DIFERENCIAS FISCALES TEMPORALES GRAVABLES. SE RECONOCE UN ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS, POR TODAS LAS DIFERENCIAS TEMPORALES DEDUCIBLES Y LAS PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR, EN LA MEDIDA EN QUE RESULTE PROBABLE QUE LA COMPAÑÍA DISPONGA DE UTILIDADES FISCALES FUTURAS CONTRA LAS QUE PUEDA APLICAR ESAS DIFERENCIAS TEMPORALES DEDUCIBLES.

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 COMPAÑÍA ES CAPAZ DE CONTROLAR LA REVERSIÓN DE LA DIFERENCIA TEMPORAL Y CUANDO SEA PROBABLE QUE LA DIFERENCIA TEMPORAL NO SE REVERTIRÁ EN UN FUTURO PREVISIBLE. LOS ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS QUE SURGEN DE LAS DIFERENCIAS TEMPORALES ASOCIADAS CON DICHAS INVERSIONES Y PARTICIPACIONES SE RECONOCEN ÚNICAMENTE EN LA MEDIDA EN QUE RESULTE PROBABLE QUE HABRÁ UTILIDADES FISCALES FUTURAS SUFICIENTES CONTRA LAS QUE SE UTILICEN ESAS DIFERENCIAS TEMPORALES Y SE ESPERA QUE ÉSTAS SE REVERTIRÁN EN UN FUTURO CERCANO.

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

LA VALUACIÓN DE LOS PASIVOS Y ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS REFLEJA LAS CONSECUENCIAS FISCALES QUE SE DERIVARÍAN DE LA FORMA EN QUE LA COMPAÑÍA ESPERA, AL FINAL DEL PERÍODO 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 HAY 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 COMPAÑÍA TIENE LA INTENCIÓN DE LIQUIDAR SUS ACTIVOS Y PASIVOS SOBRE UNA BASE NETA.

LOS IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS SE RECONOCEN COMO INGRESO O GASTO EN EL ESTADO DE UTILIDAD INTEGRAL, EXCEPTO CUANDO SE REFIEREN A PARTIDAS QUE SE RECONOCEN FUERA DE LOS RESULTADOS; YA SEA EN LA OTRA UTILIDAD INTEGRAL 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 LA COMBINACIÓN

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

R. 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.

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

- 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 COMPAÑÍA HA TRANSFERIDO AL COMPRADOR LOS RIESGOS Y BENEFICIOS SIGNIFICATIVOS QUE SE DERIVAN DE LA PROPIEDAD DE LOS BIENES;
• LA COMPAÑÍA 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 COMPAÑÍA 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 AMORTIZADOS Y SE HAYAN CUMPLIDO LAS OBLIGACIONES DE LA COMPAÑÍA.

- INGRESOS DE LOS 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 COMPAÑÍA 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.

T. 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 COMPAÑÍA, LAS CUALES SE DESCRIBEN EN LA NOTA 3, LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA 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.

LAS SIGUIENTES SON LAS TRANSACCIONES EN LAS CUALES LA ADMINISTRACIÓN HA EJERCIDO JUICIO PROFESIONAL, DIFERENTE A LAS FUENTES DE INCERTIDUMBRE QUE SE MENCIONAN MÁS ADELANTE, EN EL PROCESO DE LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES Y QUE TIENEN UN IMPACTO IMPORTANTE EN LOS MONTOS REGISTRADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS:

• EL CÁLCULO DEL VALOR DE USO 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 COMPAÑÍA QUE ESPERA OBTENER BENEFICIOS DE LAS SINERGIAS DE ESTA COMBINACIÓN.

• LA COMPAÑÍA TIENE CELEBRADOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO, COMO ARRENDADOR, CON GE CAPITAL, WATER CAPITAL Y APOYO MERCANTIL (BBVA) PRINCIPALMENTE. 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 COMPAÑÍA NO CONSIDERA QUE CUMPLAN CON LA DEFINICIÓN DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO

LAS FUENTES DE INCERTIDUMBRE CLAVE EN LAS ESTIMACIONES EFECTUADAS A LA FECHA DEL BALANCE, Y QUE TIENEN UN RIESGO SIGNIFICATIVO DE DERIVAR UN AJUSTE EN LOS VALORES EN LIBROS DE ACTIVOS Y PASIVOS DURANTE EL SIGUIENTE PERIODO FINANCIERO SON COMO SIGUE:

• COMO SE MENCIONA EN LA NOTA 17, LA COMPAÑÍA TIENE PÉRDIDAS FISCALES ACUMULADAS, POR LAS CUALES TIENE QUE EVALUAR LA RECUPERABILIDAD PREVIO AL RECONOCIMIENTO DE UN ACTIVO DIFERIDO.

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

• LA COMPAÑÍA 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 COMPAÑÍA 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 COMPAÑÍA 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.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

EL EFECTIVO, EQUIVALENTES DE EFECTIVO Y EFECTIVO RESTRINGIDO AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA COMO SE MUESTRA EN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, PUEDE SER CONCILIADO CON LAS PARTIDAS RELACIONADAS EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA COMO SIGUE:

	30/6/2012	31/12/2011	1/1/2011
EFECTIVO	$ 759,195	$ 872,970	$ 2,720,129
EFECTIVO RESTRINGIDO	110,920	126,323	231,283
	$ 870,115	$ 999,293	$ 2,951,412

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR – NETO

	30/6/2012	31/12/2011	1/1/2011
CLIENTES	$ 359,869	$ 689,793	$ 684,778
ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO	(4,594)	(10,595)	(3,541)
	355,275	679,198	681,237
DEUDORES DIVERSOS	588,363	573,311	668,930
DOCUMENTOS POR COBRAR	17,821	22,099	15,538
	$ 961,460	$ 1,274,608	$ 1,365,705

A. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES -

LAS CUENTAS POR COBRAR A 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 COMPAÑÍA HA RECONOCIDO UNA ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO, YA QUE EXISTE UNA ALTA PROBABILIDAD 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:

	31/12/2011

CORRIENTE	1,099,347
A 30 DÍAS	15,946
31 – 60 DÍAS	49,712
61 – 90 DÍAS	38,294
MAS DE 90 DÍAS	81,904
TOTAL	$ 1,285,203
ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO	(10,595)
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR – NETO	$ 1,274,608

7.IMPUESTOS POR RECUPERAR

	30/6/2012	31/12/2011	1/1/2011
IMPUESTO SOBRE LA RENTA E IMPUESTO ESPECIAL A LA TASA ÚNICA A FAVOR	$ 80,078	$ 80,191	$ 79,810
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO Y ESPECIAL SOBRE PRODUCCIÓN Y SERVICIOS POR ACREDITAR (IEPS)	1,167,602	1,135,790	624,813
OTROS	81,235	84,379	77,123
	$ 1,328,915	$ 1,300,360	$ 781,746

8.INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

LA COMPAÑÍA 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 COMPAÑÍA 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. EL PRIMERO DE LOS COLLARES, CUYO IMPORTE NOCIONAL ASCIENDE A $1,750 MILLONES DE PESOS EXPIRA EL 4 DE AGOSTO DE 2017, EL SEGUNDO, CON IMPORTE NOCIONAL DE $750 MILLONES DE PESOS EXPIRA EL 29 DE SEPTIEMBRE DE 2012, EL TERCERO CON UN IMPORTE NOCIONAL DE $600 MILLONES DE PESOS EXPIRÓ EL 29 DE JUNIO DE 2012 Y EL CUARTO, CON UN IMPORTE NOCIONAL DE $782 MILLONES DE PESOS, VENCE EL 28 DE MARZO DE 2018.EL IMPORTE NOCIONAL Y LAS FECHAS DE VENCIMIENTO DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS, SE ENCUENTRAN RELACIONADAS CON LOS CRÉDITOS CUBIERTOS, CABE HACER MENCIÓN QUE DICHOS CRÉDITOS EN ESTE MOMENTO YA SE ENCUENTRAN REFINANCIADOS BAJO UN CONTRATO DE PAGO AL VENCIMIENTO CON UN NUEVO CRÉDITO A LARGO PLAZO Y LOS DERIVADOS YA NO SE RENOVARON PARA LOS NUEVOS CRÉDITOS CONTRATADOS.

DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012, POR LOS COLLARES MENCIONADOS ANTERIORMENTE, LA COMPAÑÍA PAGO UNA TASA DE INTERÉS DE 11.125% Y RECIBIÓ UNA TASA DE INTERÉS DE 4.7583 %. 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, GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI 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.

FINALMENTE EL MES DE ABRIL DE 2012 SE CONTRATÓ UN CRÉDITO EN DÓLARES CON VENCIMIENTO AL 24 DE ABRIL DE 2017 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 E INTERESES A PESOS. EL DERIVADO TIENE UN NOCIONAL DE $20 MILLONES DE DÓLARES Y ESTA EMPATADO EXACTAMENTE CON LOS IMPORTES Y VENCIMIENTOS QUE TIENE EL CRÉDITO, POR LO QUE SE CONSIDERA UN INSTRUMENTO DE COBERTURA.

9. INVENTARIOS

	30/6/2012	31/12/2011	1/1/2011
MATERIA PRIMA	$ 211,079	$ 237,558	$ 64,561
PRODUCTOS EN PROCESO	11,374	10,851	6,978
PRODUCTOS TERMINADOS	5,811,812	6,166,665	5,897,474
OTROS	39,153	37,138	7,270
	6,073,418	6,452,212	5,976,283
RESERVA DE INVENTARIOS	(46,088)	(77,526)	(116,135)
	$6,027,330	$ 6,374,686	$ 5,860,148

RESERVA AL 1/1/2011	$ 116,135
RESERVA CONSTITUIDA EN EL PERIODO	235,216
CANCELACIÓN DE RESERVA EN EL PERIODO	(273,825)
RESERVA AL 31/12/2011	77,526
RESERVA CONSTITUIDA EN EL PERIODO	132,307
CANCELACIÓN DE RESERVA EN EL PERIODO	(163,745)
RESERVA AL 30/06/2012	$ 46,088

10. INMUEBLES Y EQUIPO – NETO

A. EL INMUEBLE Y EQUIPO SE INTEGRA COMO SIGUE:

	30/6/2012	31/12/2011	1/1/2011
COSTO	$ 24,990,546	$ 24,346,876	$ 19,994,857
CONSTRUCCIÓN EN PROCESO	1,004,272	342,010	393,688
TERRENOS	5,302,519	5,176,752	5,147,754
	31,297,338	29,856,638	25,536,299
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(7,214,389)	(6,738,925)	(6,030,251)
	$ 24,082,949	$ 23,126,713	$ 19,506,048

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

(EN MILLONES DE PESOS)

COSTO	EDIFICIO	EQUIPO	MOB Y	EQUIPO	CONSTRUC	TERRENOS	TOTAL

	TIENDA	EQUIPO	TRANSP	PROCESO		
SALDO AL 1/1/11	$ 13,165	$ 5,160	$ 1,476	$ 194	$ 394	$ 5,148	$ 25,536
ADQUISICIONES Y DIFERENCIAS CAMBIAR.	2,672	1,233	287	11	627	134	4,964
BAJAS	(129)	(94)	(144)	(91)	-	(176)	(634)
TRASPASOS	351	217	38	6	(679)	72	-
SALDO AL 31/12/11	$ 16,059	6,516	1,657	115	342	5,177	29,866
ADQUISICIONES Y DIFERENCIAS CAMBIAR.	346	192	24	2	926	15	1,507
BAJAS	(2)	(31)	(11)	(1)	-	-	(44)
TRASPASOS	26	77	10	(0)	(264)	110	(40)
SALDO AL 30/6/12	$ 16,430	$ 6,756	$ 1,680	$ 115	$ 1,004	$ 5,302	$ 31,288

DEPRECIACION	EDIFICIO	EQUIPO TIENDA	MOB Y EQUIPO	EQUIPO TRANSP	TOTAL
SALDO AL 1/1/11	$ (2,528)	$ (2,396)	$ (1,017)	$ (89)	$ (6,030)
GASTO POR DEPRECIACIÓN Y DIF. CAMBIARIAS	(321)	(465)	(169)	(23)	(978)
BAJAS	-	94	125	51	269
SALDO AL 31/12/11	(2,849)	(2,767)	(1,062)	(61)	(6,739)
GASTO POR DEPRECIACIÓN Y DIF. CAMBIARIAS	(157)	(209)	(123)	(10)	(498)
BAJAS	-	20	11	1	32
SALDO AL 30/6/12	$ (3,005)	$ (2,957)	$ (1,173)	$ (69)	$ (7,205)

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	30/6/2012	31/12/2011	1/1/2011
VALOR RAZONABLE DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN (1)	$ 5,224,023	$ 5,121,012	$ 5,121,012

(1) EL VALOR RAZONABLE DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN DE LA COMPAÑÍA AL 1 DE ENERO DE 2011, 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 COMPAÑÍA Y CON PROYECCIONES FINANCIERAS REALIZADAS POR LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA QUE PERMITIERON DETERMINAR EL VALOR RAZONABLE DE SUS ACTIVOS.

(2) 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 COMPAÑÍA SE MANTIENEN LIBRES DE CUALQUIER INTERÉS DE TERCERO

12. OTROS ACTIVOS - NETO

	30/6/2012	31/12/2011	1/1/2011
DEPÓSITOS EN GARANTÍA	$ 354,529	$ 352,548	$ 363,804
CRÉDITO MERCANTIL	658,718	675,494	625,774
OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	1,052,408	855,043	455,973
SOFTWARE Y LICENCIAS	837,563	800,012	634,200
	2,903,217	2,683,097	2,079,751
AMORTIZACIÓN ACUMULADA	(536,875)	(428,422)	(242,615)
	$ 2,366,343	$ 2,254,675	$ 1,837,136

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

LAS CUENTAS POR PAGAR SE INTEGRAN COMO SIGUE:

	30/6/2012	31/12/2011	1/1/2011
PROVEEDORES	$ 8,348,361	$ 9,962,345	$ 9,893,921
OTROS	70,893	20,595	22,798
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,705,769	2,143,866	1,694,487
IMPUESTOS Y GASTOS ACUMULADOS	1,776,662	2,164,461	1,717,285
	$ 10,125,022	$ 12,126,806	$ 11,611,206

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 COMPAÑÍA 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 COMPAÑÍA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 ESTÁ INTEGRADA POR ADEUDOS:

	31/12/2011
CORRIENTES	$ 3,023,048
A 30 DÍAS	4,182,083
A 60 DÍAS	2,061,675

A 90 DÍAS	558,535
MÁS DE 90 DÍAS	137,004
	$ 9,962,345

14. OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTOS.

LA COMPAÑÍA 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 COMPAÑÍA POR LOS ARRENDAMIENTOS ESTÁN GARANTIZADAS CON EL TÍTULO DE PROPIEDAD DE LOS BIENES EN CUESTIÓN.

A. PASIVOS POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO -

	PAGOS MÍNIMOS DEL ARRENDAMIENTO			VALOR PRESENTE DE LOS PAGOS MÍNIMOS		
	30/6/2012	31/12/2011	1/1/2011	30/6/2012	31/12/2011	1/1/2011
MENOS DE UNO AÑO	$ 229,933	$ 244,450	$ 245,081	$ 171,045	$ 174,508	$ 152,302
ENTRE 1 Y 5 AÑOS	580,081	674,192	639,436	506,388	554,545	472,706
5 AÑOS O MÁS	12,178	26,417	232,000	12,092	25,729	218,133
	822,193	945,059	1,116,517	689,525	754,782	843,141
MENOS CARGOS DE FINANCIAMIENTO FUTUROS	(132,668)	(190,277)	(273,376)	-	-	-
VALOR PRESENTE DE PAGOS MÍNIMOS DE ARREND	$ 689.525	$ 754,782	$ 843,141	$ 689,525	$ 754,782	$ 843,141

B. VALOR RAZONABLE -

EL VALOR RAZONABLE DE LOS PASIVOS POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO ES APROXIMADAMENTE IGUAL A SU VALOR EN LIBROS.

15. PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS

AL 30 DE JUNIO DE 2012, DICIEMBRE DE 2011 Y 1 DE ENERO DE 2011, LOS PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS CONTRATADOS Y LAS TASAS DE INTERÉS ANUALES SE INTEGRAN COMO SE MENCIONA A CONTINUACIÓN:

	30/6/2012	31/12/2011	1/1/2011
PAGARÉ A FAVOR DE BBVA BANCOMER, S. A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, QUE PERMITE QUE LA COMPAÑÍA REALICE ADQUISICIONES DE CAPITAL DE TRABAJO, A UNA TASA DE INTERÉS ANUAL DEL 5.69% CON			

VENCIMIENTO EL 2 DE JULIO DE 2012	$ 180,000	$ 494,000	$ -
PAGARÉ A FAVOR DE BBVA BANCOMER S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, QUE PERMITE QUE LA COMPAÑÍA REALICE ADQUI-SICIONES DE CAPITAL DE TRABAJO A UNA TASA DE 5.69% Y CON VENCIMIENTO A JUNIO DEL 2012	$ 120,000		
PAGARÉ A FAVOR DE INBURSA, PARA LA ADQUISICION DE CAPITAL DE TRABAJO Y CONTRATADO A UNA TASA DE TIIE+ 1.15% Y CON VENCIMIENTO A DICIEMBRE DE 2012	$ 150,000		
CRÉDITO CONTRATADO POR BODEGA LATINA CO. CON WELLS FARGO BANK POR UN IMPORTE DE US$48,000 A UNA TASA QUE FLUCTÚA ENTRE 1.75% Y 3.5%.	576,561	669,485	-
LÍNEA DE CRÉDITO CONTRATADA CON BBVA (SUIZA) S.A., QUE PERMITE QUE LA COMPAÑÍA REALICE ADQUISICIONES DE CAPITAL DE TRABAJO, A UNA TASA DE INTERÉS DE LIBOR A UN MES MÁS 0.75%, CON UN VIGENCIA DEL 20 DE DICIEMBRE DE 2011 AL 20 DE DICIEMBRE DE 2012.	23,210	42,807	52,701
PAGARÉ A FAVOR DE HSBC MÉXICO, S.A., QUE PERMITE QUE LA COMPAÑÍA REALICE ADQUISICIONES DE CAPITAL DE TRABAJO, A UNA TASA DE INTERÉS ANUAL DEL TIIE +1.05% CON VENCIMIENTO A DICIEMBRE DEL 2012.	250,000	500,000	-
PAGARÉ A FAVOR DE BANAMEX, S.A. QUE PERMITE QUE LA COMPAÑÍA REALICE ADQUISICIONES DE CAPITAL DE TRABAJO A UNA TASA DE 5.70% CON VENCIMIENTO EL 2 DE JULIO DE 2012	100,000	-	-
LÍNEA DE CRÉDITO CONTRATADA CON SANTANDER, S.A. QUE PERMITE QUE LA COMPAÑÍA REALICE ADQUISICIONES DE CAPITAL DE TRABAJO A UNA TASA DE TIIE +1.15% CON VENCIMIENTO AL 17 DE MARZO 2013	511,314	-	-
	$ 1,911,085	$ 1,706,292	$ 52,701
+ PORCION CIRCULANTE	$ 146,422	$ 1,050,000	$ 300,000
	$ 2,057,507	$ 2,756,292	$ 352,701

16.PRÉSTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO

	30/6/2012	31/12/2011	1/1/2011

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 DEL 2011 FUE DEL 5.39%.	$ 1,750,000	$ 1,750,000	$ 1,750,000
PRÉSTAMO CON BBVA BANCOMER, S.A. (BBVA), CON AVALES OTORGADOS POR DIVERSAS SUBSIDIARIAS SIGNIFICATIVAS A UNA TASA TIIE MÁS 0.55 PUNTOS PORCENTUALES CON UN 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 2011 FUE DE 5.35%.	750,000	750,000	750,000
PRÉSTAMO CON BBVA BANCOMER, S.A. (BBVA), CON AVALES OTORGADOS POR DIVERSAS SUBSIDIARIAS SIGNIFICATIVAS A UNA TASA TIIE MÁS 0.375 PUNTOS PORCENTUALES CON UNA PERÍODO DE GRACIA DE 4 AÑOS EN EL PAGO DEL PRINCIPAL A PARTIR DEL 12 DE JUNIO DE 2008. LA TASA COBRADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 FUE DE 5.17%.	300,000	300,000	600,000
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 2011 DEL 2011 FUE DEL 1.57%.	709,958	726,89	-
CREDITO CONTRATADO CON BANK OF AMERICA, A UNA TASA DE LIBOR +1.5% CON LA PRIMERA AMORTIZACION EN ABRIL DEL 2004.	273,058		
CRÉDITO CONTRATADO POR BODEGA LATINA CO. CON WELLS FARGO BANK POR UN IMPORTE DE US$53,342 A UNA TASA 2.875, CON UN PERIODO DE GRACIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012			

PARA EL PAGO PRINCIPAL.	-	-	658,763
PRÉSTAMO CON BBVA BANCOMER, S.A. (BBVA), CON AVALES OTORGADOS POR DIVERSAS SUBSIDIARIAS SIGNIFICATIVAS A UNA TASA TIIE MÁS 0.455 PUNTOS PORCENTUALES CON UNA PERÍODO DE GRACIA DE 1 AÑO EN EL PAGO DEL PRINCIPAL A PARTIR DEL 29 DE MARZO DE 2013.	450,000	-	-
PASIVO A LARGO PLAZO	4,233,016	3,526,892	3,758,763
MENOS - PORCIÓN CIRCULANTE	146,422	1,050,000	300,000
	$ 4,086,594	$ 2,476,892	$ 3,458,763

17. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

LA COMPAÑÍA 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:

	30/06/12	31/12/11	01/01/11
OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS	$ 162,558	$ 162,558	$ 139,519
VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS DEL PLAN	(350)	(350)	(3,576)
SITUACIÓN DEL FONDO NO FONDEADO	164,208	162,208	135,943
PASIVO BODEGA LATINA	29,477	27,092	17,116
PASIVO POR OBLIGACIONES CONTRAÍDAS CON OUTSOURSING	74,876	99,580	81,110
PASIVO NETO PROYECTADO	$ 266,561	$ 288,880	$ 234,169

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

	2012 %	2011 %
DESCUENTO DE LAS OBLIGACIONES POR BENEFICIOS PROYECTADOS A SU VALOR PRESENTE	7.75%	7.75%
TASA DE RENDIMIENTO ESPERADA DE ACTIVOS DEL PLAN	8.50%	8.75%
INCREMENTO SALARIAL	3.50%	4.50%

LAS PARTIDAS PENDIENTES DE AMORTIZAR SE APLICAN EN EL EJERCICIO

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

	31/12/2011
VALOR PRESENTE DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS AL 1 DE ENERO	$ 234,169
COSTO LABORAL DEL SERVICIO ACTUAL	54,711
VALOR PRESENTE DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS AL 31 DE DICIEMBRE	$ 288,880

LA COMPAÑÍA 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 EN MARZO DEL 2012 BAJO LOS LINEAMIENTOS ESTABLECIDOS EN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD.

AÚN Y CUANDO SE PUEDE OBTENER UNA MEDICIÓN INTERMEDIA DE LA PROVISIÓN POR BENEFICIOS POR MEDIO DE EXTRAPOLACIÓN DEL ÚLTIMO INFORME OBTENIDO, NO SE HA INCLUIDO AJUSTE COMPLEMENTARIO AL 30 DE JUNIO DEL 2012 POR CONSIDERARLO INMATERIAL A LOS ESTADOS FINANCIEROS VALUADOS EN SU CONJUNTO.

18. 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

	30/06/12	31/12/11	01/01/11
ACTIVOS FINANCIEROS			
EFECTIVO	$ 759,195	$ 872,970	$ 2,720,129
EFECTIVO RESTRINGIDO	110,920	126,323	231,283
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	961,460	1,274,608	1,365,705
CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS	57,414	65,460	82,289
INVERSIONES EN ACCIONES	25,429	27,049	31,828
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	89,053	101,525	100,100

	30/06/12	31/12/11	01/01/11
PASIVOS FINANCIEROS			
PRESTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS	$ 1,911,085	$ 1,706,292	$ 52,701
PORCIÓN CIRCULANTE DEL PASIVO A L. P.	146,422	1,050,000	300,000
CTAS Y DOCTOS POR PAGAR A PROVEEDORES	8,348,361	9,962,345	9,893,921
PRÉSTAMO BANCARIO A LARGO PLAZO	4,086,594	2,476,892	3,458,763
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	416,552	388,909	561,699
OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTOS	689,525	754,782	843,141

C.OBJETIVOS DE LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

LAS ACTIVIDADES QUE REALIZA LA COMPAÑÍA 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 COMPAÑÍA BUSCA MINIMIZAR LOS EFECTOS NEGATIVOS POTENCIALES DE ESTOS RIESGOS EN SU DESEMPEÑO FINANCIERO A TRAVÉS DE UN PROGRAMA GENERAL DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS. LA COMPAÑÍA 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 RIGE POR LAS POLÍTICAS DE LA COMPAÑÍA APROBADAS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y SE LLEVA CABO A TRAVÉS DE UN DEPARTAMENTO DE TESORERÍA. LA COMPAÑÍA 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 COMPAÑÍA Y LOS LÍMITES DE EXPOSICIÓN SON REVISADOS POR LOS AUDITORES INTERNOS DE FORMA CONTINUA.

D. RIESGO DE MERCADO

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

DURANTE 2009, LA COMPAÑÍA CONTRATÓ UN FORWARD DE TIPO DE CAMBIO SOBRE UNA OBLIGACIÓN DENOMINADA EN DIVISAS POR 20,400,000 DÓLARES ESTADOUNIDENSES, QUE VENCÍA EN FEBRERO DE 2010, FIJANDO UN TIPO DE CAMBIO DE $13.16 PESOS POR DÓLAR, PARA CUBRIR UNA OBLIGACIÓN DE PAGO DENOMINADA EN DICHA DIVISA POR LA CANTIDAD DE 20,400,000 DÓLARES ESTADOUNIDENSES Y A LA MISMA FECHA DE VENCIMIENTO. LA COBERTURA SE CLASIFICÓ COMO DE NEGOCIACIÓN, POR LO QUE EL RESULTADO CAMBIARIO DEL FORWARD SE REGISTRA EN EL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO, COMPENSANDO EL RESULTADO CAMBIARIO DERIVADO DEL PASIVO CUBIERTO.

LA COMPAÑÍA 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 COMPAÑÍA 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. EL PRIMERO DE LOS COLLARES, CUYO IMPORTE NOCIONAL ASCIENDE A $1,750 MILLONES DE PESOS EXPIRA EL 4 DE AGOSTO DE 2017, EL SEGUNDO, CON IMPORTE NOCIONAL DE $750 MILLONES DE PESOS EXPIRA EL 29 DE SEPTIEMBRE DE 2012, EL TERCERO CON UN IMPORTE NOCIONAL DE $600 MILLONES DE PESOS EXPIRA EL 29 DE JUNIO DE 2012 Y EL CUARTO, CON UN IMPORTE NOCIONAL DE $782 MILLONES DE PESOS, VENCE EL 28 DE MARZO DE 2018. EL IMPORTE NOCIONAL Y LAS FECHAS DE VENCIMIENTO DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS, SE ENCUENTRAN RELACIONADAS CON LOS

CRÉDITOS CUBIERTOS.

DURANTE 2010, POR LOS SWAPS MENCIONADOS ANTERIORMENTE, LA COMPAÑÍA PAGÓ UNA TASA DE INTERÉS DE 11.12% Y RECIBIÓ UNA TASA DE INTERÉS PROMEDIO PONDERADA DE 4.91. LA DIFERENCIA SE REGISTRÓ EN EL RIF, COMPENSADO EL EFECTO DE LA TASA VARIABLE DEL PRÉSTAMO CUBIERTO. EL ACTIVO QUE GENERAN LOS COLLARES, SE RECONOCE EN LA UTILIDAD INTEGRAL DENTRO DE CAPITAL CONTABLE Y SE APLICA EN RESULTADOS

E. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO CAMBIARIO

LA COMPAÑÍA 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:

	30/6/2012	31/12/2011	1/1/2011
ACTIVOS	$ 83,885	$ 80,649	$ 136,076
PASIVOS	(219,682)	(209,650)	(168,796)
PASIVO NETO EN DÓLARES	(135,797)	(129,001)	(32,720)
TIPO DE CAMBIO AL FINAL DEL EJERCICIO($ POR 1 DÓLAR)	13.41	13.94	12.35

- APROXIMADAMENTE 2.57% DE LOS INVENTARIOS DE MERCANCÍA FUERON IMPORTADOS POR LA COMPAÑÍA EN 2011.

- LAS OPERACIONES EN MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, INCLUYEN COMPRAS DE IMPORTACIÓN POR $88,215.

- ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DE MONEDA EXTRANJERA

LA COMPAÑÍA SE ENCUENTRA PRINCIPALMENTE EXPUESTO A AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE.

EL SIGUIENTE ANÁLISIS DETALLA LA SENSIBILIDAD DE LA COMPAÑÍA 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 COMPAÑÍA 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 $103,259 POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y DE $85,552 PARA EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2012.

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 COMPAÑÍA 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 COMPAÑÍA 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 COMPAÑÍA 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 100 PUNTOS BASE, 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 HUBIERAN VARIADO EN $4,436 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.

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 COMPAÑÍA VALÚA Y RECONOCE TODOS LOS DERIVADOS A VALOR RAZONABLE, INDEPENDIENTEMENTE DEL PROPÓSITO DE SU TENENCIA, APOYADA EN VALUACIONES QUE PROPORCIONAN LAS CONTRAPARTES (AGENTES VALUADORES) Y UN PROVEEDOR DE PRECIOS AUTORIZADO POR LA CNBV. 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 COMPAÑÍA 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 COMPAÑÍA. EL PRINCIPAL RIESGO DE CRÉDITO SURGE DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES, DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y DE LOS

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. LA COMPAÑÍA 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 COMPAÑÍA TIENE POLÍTICAS DE CRÉDITO Y COBRANZA QUE INCLUYEN LA REVISIÓN PERIÓDICA Y EL ESTABLECIMIENTO DE RESERVAS DE ACUERDO A DICHAS POLÍTICAS. LA NOTA 4 MUESTRA EL DETALLE DE LAS CUENTAS POR COBRAR. LA EXPOSICIÓN MÁXIMA AL RIESGO DE CRÉDITO ASCIENDE A $ 961,460.

H. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

LA COMPAÑÍA 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 12. LA COMPAÑÍA REALIZA CORRIDAS FINANCIERAS PARA ESTIMAR SUS FLUJOS DE EFECTIVO DE MANERA TRIMESTRAL.

LAS SIGUIENTES TABLAS DETALLAN EL VENCIMIENTO CONTRACTUAL RESTANTE DE LA COMPAÑÍA 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 COMPAÑÍA 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 COMPAÑÍA DEBERÁ HACER EL PAGO:

31/12/2011	MENOS DE 1 AÑO	MÁS DE 1 AÑO Y MENOS DE 5	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL
PRÉSTAMOS BANCARIOS	$ 1,706,292	$ -	$ -	$ 1,706,292
PASIVO A LARGO PLAZO (INCLUYE PORCIÓN CIRCULANTE)	1,132,029	2,823,775	1,360,361	5,316,165
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A PROVEEDORES	10,083,781	-	-	10,083,780
OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTOS	244,450	674,192	26,417	945,059
TOTAL	$ 13,166,551	$ 3,497,967	$ 1,386,778	$ 18,051,296

LA SIGUIENTE TABLA DETALLA EL ANÁLISIS DE LIQUIDEZ DE LA COMPAÑÍA 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.

31/12/2011	MENOS DE 1 AÑO	MÁS DE 1 AÑO Y MENOS DE 5	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	$ 122,116	$ 259,841	$ 6,952	$ 388,909

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, LOS DIRECTORES CONSIDERAN 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:

	30/6/2012	31/12/2011	1/1/2011
ACTIVOS FINANCIEROS			
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	89,053	101,525	100,100
CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS	57,414	65,460	82,289
PASIVOS FINANCIEROS			
PRESTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS	$ 1,911,085	$ 1,706,292	$ 52,701
PORCIÓN CIRCULANTE DEL PASIVO A LARGO PLAZO	146,422	1,050,000	300,000
PRÉSTAMO BANCARIO A LARGO PLAZO	4,086,594	2,476,892	3,458,763

- 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 ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CON TÉRMINOS Y CONDICIONES ESTÁNDAR Y NEGOCIADOS EN LOS MERCADOS LÍQUIDOS ACTIVOS SE DETERMINAN CON REFERENCIA A LOS PRECIOS COTIZADOS EN EL MERCADO.

• EL VALOR RAZONABLE DE LOS OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS (SIN INCLUIR LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS) SE DETERMINAN DE CONFORMIDAD CON MODELOS DE DETERMINACIÓN DE PRECIOS DE ACEPTACIÓN GENERAL, QUE SE BASAN EN EL ANÁLISIS DEL FLUJO DE EFECTIVO DESCONTADO UTILIZANDO PRECIOS DE TRANSACCIONES ACTUALES OBSERVABLES EN EL MERCADO Y COTIZACIONES PARA INSTRUMENTOS SIMILARES.

• 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.

19. DERECHOS DE COBRO DE CONTRATOS FIDEICOMITIDOS

LA COMPAÑÍA 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; EL REMANENTE SE APLICARA AL PAGO ANTICIPADO DE LA DEUDA CONTRATADA. 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 COMPAÑÍA 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 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 1 DE ENERO DE 2011 LA COMPAÑÍA TENÍA REGISTRADOS DERECHOS DE COBRO POR $356,718 Y $400,336, RESPECTIVAMENTE, Y UNA CUENTA POR COBRAR A LARGO PLAZO POR $89,047 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.

20. CAPITAL CONTABLE

A. EL CAPITAL SOCIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, 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 GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS CELEBRADA EL 5 DE ABRIL DE 2010, SE APROBÓ: 1) LLEVAR A CABO LA DIVISIÓN (SPLIT) DE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL, PASANDO DE 36,971,616 A 817,452,422 ACCIONES NOMINATIVAS ORDINARIAS SIN EXPRESIÓN DE VALOR NOMINAL; 2) APROBACIÓN PARA LLEVAR A CABO LA OFERTA DE SUSCRIPCIÓN Y VENTA DE ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL EMITIENDO 146,464,789 EN OFERTA PUBLICA PRIMARIA . ESTA COLOCACIÓN GENERÓ UNA PRIMA NETA EN EMISIÓN DE ACCIONES POR $4,530,519.

C. 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 COMPAÑÍA 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 COMPAÑÍA.

D. 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 COMPAÑÍA, 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 $216,110.

E. 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 COMPAÑÍA, 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 $216,116.

F. LAS UTILIDADES RETENIDAS INCLUYEN LA RESERVA LEGAL. DE ACUERDO CON LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES, DE LAS UTILIDADES NETAS DEL EJERCICIO DEBE SEPARARSE UN 5% COMO MÍNIMO PARA FORMAR LA RESERVA LEGAL, HASTA QUE SU IMPORTE ASCIENDA AL 20% DEL CAPITAL SOCIAL A VALOR NOMINAL. LA RESERVA LEGAL PUEDE CAPITALIZARSE, PERO NO DEBE REPARTIRSE A MENOS QUE SE DISUELVA LA SOCIEDAD, Y DEBE SER RECONSTITUIDA CUANDO DISMINUYA POR CUALQUIER MOTIVO. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, SU IMPORTE A VALOR NOMINAL ASCIENDE A $7,394.

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 COMPAÑÍA 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. EL SALDO DE LA CUENTA DE UTILIDAD FISCAL POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011 Y 2010 SON $ 1,195.309 Y $1,103,373, RESPECTIVAMENTE.

I. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CAPITAL

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

LA COMPAÑÍA 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 $183,436,405

21. OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

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

	30/6/2012	31/12/2011	1/1/2011
INGRESOS POR INTERESES	$ 609	$ 5,523	$ 9,064
INGRESOS POR ARRENDAMIENTO		1,757	2,240
INGRESOS ADMINISTRATIVOS	1,037	905	1,549

VENTA DE CONCRETO	-	-	2,734
GASTO DE MANTENIMIENTO	(46,967)	(96,068)	(88,077)

B. LOS SALDOS POR COBRAR CON PARTES RELACIONADAS SON:

	30/6/2012	31/12/2011	1/1/2011
OPERADORA DE INMOBILIARIAS DEL SURESTE, S. A. DE C. V.	$ 38,369	$ 37,599	$ 57,613
CHEFU DE TUXPAN, S. A. DE C. V.	5,118	7,966	14,634
HÍPICO COAPEXPAN, S. A. DE C. V.	1,915	3,676	5,775
SUPERVISIÓN Y MANTENIMIENTO DE INMUEBLES, S. A. DE C. V.	11,312	15,469	3,680
OTRAS	700	750	587
	$ 57,414	$ 65,460	$ 82,289

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

D. EL PROMEDIO DE LOS BENEFICIOS A EMPLEADOS OTORGADOS AL PERSONAL CLAVE DE LA COMPAÑÍA, FUERON COMO SIGUE:

	31/12/2011	1/1/2011
COMPENSACIONES DIRECTAS	$ 91,374	$ 84,892
COMPENSACIONES VARIABLES	62,587	53,138
	$ 153,961	$ 138,030

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.

22. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

A. LA COMPAÑÍA 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 COMPAÑÍA 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 COMPAÑÍA HA RECONOCIDO COMO GASTOS DE ARRENDAMIENTO $248,357 Y $191,910 AL 30 DE JUNIO DEL 2012 Y 2011, CORRESPONDIENTEMENTE.

- COMPROMISOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS NO CANCELABLES

	31/12/2011
1 AÑO O MENOS	$ 508,103

MÁS DE 1 A 5 AÑOS	1,901,595
MÁS DE 5 AÑOS	3,443,684
	$ 5,853,382

B. LA COMPAÑÍA COMO ARRENDADOR

- CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO

LOS ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS SON RELATIVOS A LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN POSEÍDOS POR LA COMPAÑÍA CON PLAZOS DE ARRENDAMIENTO DESDE 1 A 2010 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 COMPAÑÍA DE SUS PROPIEDADES DE INVERSIÓN, LAS CUALES SON TODAS ARRENDADAS BAJO ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS, ASCENDIERON A $290,900 Y $267,774 AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011, RESPECTIVAMENTE.

LOS GASTOS OPERATIVOS RELACIONADOS CON LA GENERACIÓN DE INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN SE INTEGRAN:

	30/6/2012	31/12/2011	30/6/2011
RECURSOS HUMANOS	$ 11,305	$ 23,133	$ 12,499
SERVICIOS GENERALES	41,315	84,687	42,881
ENERGÉTICOS	9,033	21,140	10,433
IMPUESTOS Y DERECHOS	7,990	16,343	7,654
SEGUROS Y FIANZAS	2,934	5,696	2,644
OTROS GASTOS	14,453	27,376	5,821
TOTAL	$ 87,030	$ 178,375	$ 81,933

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

	31/12/2011
1 AÑO O MENOS	$ 535,155
MÁS DE 1 A 5 AÑOS	857,356
MÁS DE 5 AÑOS	226,583
	$ 1,619,094

23. RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

DURANTE 2011 Y 2010, EL MONTO INVERTIDO EN LA ADQUISICIÓN DE ACTIVOS CALIFICABLES ASCENDIÓ A $1,580,882 Y $145,958, RESPECTIVAMENTE Y EL RIF CAPITALIZADO ASCENDIÓ A $20,312 Y $4,616, RESPECTIVAMENTE
LA CAPITALIZACIÓN DEL RIF SE DETERMINÓ UTILIZANDO UNA TASA PROMEDIO ANUALIZADA DE 5.2%

Y 7.6% EN 2011 Y 2010, RESPECTIVAMENTE.

24. UTILIDAD POR ACCIÓN

LAS CIFRAS UTILIZADAS EN LA DETERMINACIÓN DE LA UTILIDAD POR ACCIÓN DE OPERACIONES CONTINUAS Y LA UTILIDAD DILUIDA FUERON:

	UTILIDAD 30/6/2012	UTILIDAD 30/6/2011
UTILIDAD DE OPERACIONES CONTINUAS ATRIBUIBLE AL CAPITAL COMÚN	$ 754,690	$ 808,161
PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES	963,917,211	963,917,211
UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN	$ 0.78	$ 0.84

25. IMPUESTO A LA UTILIDAD

LA COMPAÑÍA 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 GRUPO 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 COMPAÑÍA ESTÁ SUJETA AL ISR Y AL IETU.

ISR – LA TASA ES 30% PARA LOS AÑOS 2011 Y 2010, Y SERÁ 30% PARA 2012, 29% PARA EL AÑO 2013 Y 28% 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 COMPAÑÍA IDENTIFICÓ QUE ESENCIALMENTE

PAGARÁ ISR, POR LO TANTO, RECONOCE ÚNICAMENTE ISR DIFERIDO.

A. LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR EL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO SE INTEGRAN COMO SIGUE:

	2012	2011
ISR GASTO:		
CAUSADO	$ 44,957	$ 25,494
DIFERIDO	176,454	200,209
	$ 221,411	$ 225,703

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 30 DE JUNIO ES:

	31/12/2011	1/1/2011
TASA LEGAL	30%	30%
EFECTOS DE LA INFLACIÓN	(6%)	(10%)
CAMBIO EN LA ESTIMACIÓN DE LA VALUACIÓN DEL IMPUESTO AL ACTIVO	(2)%	3%
TASA EFECTIVA	22%	23%

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

	31/12/2011	1/1/2011
ISR DIFERIDO ACTIVO:		
EFECTO DE PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR	$ 65,977	$ 58,690
ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO	3,179	1,062
RESERVA PARA MERMAS	23,258	42,125
ANTICIPOS DE CLIENTES	75,435	80,476
PASIVOS ACUMULADOS	392,905	402,142
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	5,937	27,540
ISR DIFERIDO ACTIVO	566,691	612,035
ISR DIFERIDO (PASIVO):		
PAGOS ANTICIPADOS	(23,077)	(24,693)
INVENTARIO FISCAL DE 2004 PENDIENTE DE ACUMULAR	(53,699)	(57,460)
INMUEBLES Y EQUIPO	(2,880,610)	(2,965,766)
ISR DIFERIDO PASIVO	(2,390,695)	(2,435,884)
IMPUESTO AL ACTIVO PAGADO POR RECUPERAR	924,396	966,249
ESTIMACIÓN PARA VALUACIÓN DEL IMPUESTO AL ACTIVO PAGADO POR RECUPERAR	(433,484)	(483,484)
TOTAL PASIVO	$(1,899,783)	$1,953,119)

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	PÉRDIDAS	IMPAC

VENCIMIENTO	AMORTIZABLES	RECUPERABLE
2012	$ -	$ 137,969
2013	-	167,783
2014	-	167,937
2015	-	148,470
2016	-	173,403
2017	-	128,834
2018	-	-
2019	-	-
2021	219,923	-
	$ 219,923	$ 924,396

26. COMPROMISOS

LA COMPAÑÍA 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.

27. CONTINGENCIAS

A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 LA COMPAÑÍA 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.

B. LA COMPAÑÍA 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.

28. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

EL NEGOCIO PRINCIPAL DE LA COMPAÑÍA 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:

SEGMENTO	INGRESOS 2011	2010
AUTOSERVICIO NACIONAL	$ 45,327,181	$ 41,125,112
AUTOSERVICIO USA	11,604,619	9,250,869
INMOBILIARIA	564,349	520,991
CONSOLIDADO	$ 57,496,148	$ 50,896,972

UTILIDAD ANTES DE RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO, PARTICIPACIÓN EN LOS

RESULTADOS DE COMPAÑÍAS ASOCIADAS E IMPUESTOS A LA UTILIDAD

	2011	2010
AUTOSERVICIO NACIONAL	$ 2,231,740	$ 1,987,177
AUTOSERVICIO USA	255,981	240,746
INMOBILIARIA	322,069	321,108
CONSOLIDADO	$ 2,809,790	$ 2,549,031

	ARRENDAMIENTO - INTERSEGMENTOS 2011	2010
AUTOSERVICIO NACIONAL	$ 1,415,284	$ 1,410,183
INMOBILIARIA	(1,415,284)	(1,410,183)
	$ -	$ -

SEGMENTO	ACTIVO TOTAL 2011	2010
AUTOSERVICIO NACIONAL	$ 29,844,725	$ 25,607,486
AUTOSERVICIO USA	2,697,518	1,951,827
INMOBILIARIA	5,405,517	2,118,072
PARTIDAS NO ASIGNABLES	2,697,621	4,287,063
CONSOLIDADO	$ 40,645,381	$ 33,964,448

	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN 2011	2010
AUTOSERVICIO NACIONAL	$ 931,237	$ 629,417
AUTOSERVICIO USA	148,623	138,639
INMOBILIARIA	1,898	26,714
CONSOLIDADO	$ 1081,758	$ 794,770

SEGMENTO	INVERSIONES NETAS DE ACTIVOS FIJOS 2011	2010
AUTOSERVICIO NACIONAL	$ 3,439,380	$ 1,919,676
AUTOSERVICIO USA	324,965	334,577
INMOBILIARIA	0	114,328
PARTIDAS NO ASIGNABLES	(40,934)	(38,131)
CONSOLIDADO	$ 3,723,411	$ 2,330,450

29. EXPLICACIÓN DE LA TRANSICIÓN A IFRS

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS QUE EMITIRÁ LA COMPAÑÍA POR EL AÑO QUE TERMINARÁ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 SERÁN SUS PRIMEROS ESTADOS FINANCIEROS ANUALES QUE CUMPLAN CON IFRSS. LA FECHA DE TRANSICIÓN ES EL 1 DE ENERO DE 2011. EN LA PREPARACIÓN DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS LA COMPAÑÍA APLICÓ LA IFRS 1, CONFORME A LA CUAL APLICARÁ LAS EXCEPCIONES OBLIGATORIAS RELEVANTES Y CIERTAS EXENCIONES OPCIONALES AL RECONOCIMIENTO RETROSPECTIVO DE LAS IFRSS, COMO SE DESCRIBEN A CONTINUACIÓN:

I) LA COMPAÑÍA APLICÓ LA EXCEPCIÓN OBLIGATORIA PARA ESTIMACIONES CONTABLES, EN RELACIÓN

A LA CONSISTENCIA CON LAS ESTIMACIONES EFECTUADAS POR EL MISMO PERIODO BAJO NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIF").

II) POR LAS RELACIONES DE COBERTURA DESIGNADAS CONFORME A NIF, LA COMPAÑÍA CONSIDERO QUE DICHAS COBERTURAS CUMPLEN CON LOS REQUISITOS DE IFRS.

LA COMPAÑÍA HA ELEGIDO LAS SIGUIENTES EXENCIONES OPCIONALES A LA APLICACIÓN RETROSPECTIVA DE IFRSS COMO SIGUE:

I) LA COMPAÑÍA ELIGIÓ RECONOCER A LA FECHA DE TRANSICIÓN, TODAS LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES NO RECONOCIDAS A LA FECHA DE TRANSICIÓN DE CONFORMIDAD CON NIF BAJO EL MÉTODO DEL CORREDOR.

II) LA COMPAÑÍA APLICARÁ LA EXENCIÓN DE COSTO ASUMIDO. POR LO TANTO, HA ELEGIDO UTILIZAR EL VALOR RAZONABLE A LA FECHA DE TRANSICIÓN COMO SU COSTO ASUMIDO, PARA INMUEBLES Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN, Y HA ELEGIDO UTILIZAR EL MONTO DE LA REVALUACIÓN BAJO NIF A LA FECHA DE TRANSICIÓN COMO SU COSTO ASUMIDO, PARA EQUIPO DE TIENDAS, MOBILIARIO Y EQUIPO Y EQUIPO DE TRANSPORTE.

CONCILIACIÓN ENTRE IFRS Y NIF - LAS SIGUIENTES CONCILIACIONES PROPORCIONAN LA CUANTIFICACIÓN DE LOS EFECTOS DE TRANSICIÓN Y EL IMPACTO EN EL CAPITAL CONTABLE A LA FECHA DE TRANSICIÓN DEL 1 DE ENERO DE 2011 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, COMO SIGUE:

EFECTOS DE ADOPCIÓN EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:

AJUSTEDESCRIPCIÓN	31 DE DIC 2011	30 DE JUNIO 2011	01 DE ENERO 2011
CAPITAL CONTABLE BAJO NIF	$ 17,228,623	$ 16,398,033	$ 16,018,033
A. REVALUACIÓN DE ACT.FIJOS	1,394,802	1,367,747	1,369,307
B. VENTAS DE APARTADO	(1,077)	(2,597)	(3,234)
C. PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1,864,658	1,864,658	1,864,658
D. ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	(48,213)	(57,513)	(76,656)
E. PROVISIONES	(17,589)	(16,415)	(17,589)
F. EFECTO DE IMPUESTOS DIFERIDOS	(952,157)	(943,430)	(939,125)
G. OBLIGACIONES LABORALES	(18,751)	(26,221)	(26,221)
TOTAL AJUSTES	2,221,674	2,186,229	2,171,140
CAPITAL CONTABLE BAJO IFRS	$ 19,450,297	$ 18,584,262	$ 18,189,173

EFECTOS DE ADOPCIÓN EN EL ESTADO DE UTILIDAD INTEGRAL:

AJUSTEDESCRIPCIÓN	PERIODO QUE TERMINÓ EL 31 DICIEMBRE DE 2011	2011	PERIODO QUE TERMINÓ EL 30 JUNIO DE
UTILIDAD NETA BAJO NIF			
OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD INTEGRAL	$ 1,515,409		$ 784,956
UTILIDAD INTEGRAL BAJO IFRS	1,515,409		784,956
A. REVALUACIÓN DE ACTIVOS FIJOS	836		(59,822)
B. VENTAS DE APARTADO	2,157		637
D. ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	48,772		78,756

F.	EFECTO DE IMPUESTOS DIFERIDOS	(13,032)	(4,305)
G.	OBLIGACIONES LABORALES	7,470	-
	TOTAL AJUSTES	46,203	15,266
	PÉRDIDA INTEGRAL NETA BAJO IFRS	$ 1,561,612	$ 800,222

EXPLICACIÓN DE LOS PRINCIPALES IMPACTOS POR LA ADOPCIÓN DE LAS IFRS EN LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA COMPAÑÍA:

A. LA COMPAÑÍA UTILIZÓ EL VALOR RAZONABLE A LA FECHA DE TRANSICIÓN COMO SU COSTO ASUMIDO, PARA INMUEBLES Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN. LOS EFECTOS POR EL RECONOCIMIENTO DE LOS AVALÚOS A LA FECHA DE TRANSICIÓN EN LAS DIFERENTES CATEGORÍAS DE ACTIVOS SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

	NIF 1/1/2011	AJUSTE	IFRS 1/1/2011
INMUEBLES	$ 18,067,063	$ (2,420,182)	$ 15,646,881
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	-	5,121,012	5,121,012
TOTAL	$ 18,067,063	$ 2,700,830	$ 20,767,893

B. LA COMPAÑÍA RECONOCE BAJO NIF LAS VENTAS DE APARTADO AL MOMENTO DE QUE SE REALIZA EL APARTADO DE ACUERDO A LA PRÁCTICA DE LA INDUSTRIA. ESTAS VENTAS, DE CONFORMIDAD CON IAS 18 HAN SIDO REVERSADAS A LA FECHA DEL BALANCE INICIAL 1 DE ENERO DEL 2011, DEBIDO A QUE NO SE HAN TRANSFERIDO AL COMPRADOR LOS RIESGOS Y VENTAJAS DE LOS BIENES, NO HA EXISTIDO UNA TRANSMISIÓN FÍSICA Y LEGAL DE LOS MISMOS Y SE HA RECIBIDO UN ANTICIPO MENOR POR PARTE DE LOS CLIENTES.

C. LA COMPAÑÍA OPTÓ POR VALUAR LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN BAJO EL MODELO DE VALOR RAZONABLE; LAS NIF ÚNICAMENTE PERMITEN EL MODELO DE COSTO.

D. EL BOLETÍN D-5 SEÑALA UNA SERIE DE CONDICIONES QUE DE ESTAR PRESENTES A LA FECHA DE INICIO DE UN CONTRATO DE ARRENDAMIENTO, SON INDICATIVO POR SÍ MISMAS O EN CONJUNTO, DE QUE DICHO ARRENDAMIENTO DEBE CLASIFICARSE COMO CAPITALIZABLE POR PARTE DEL ARRENDATARIO; DICHOS INDICADORES TAMBIÉN ESTÁN ESTABLECIDOS EN LA IAS-17; NO OBSTANTE, LA IAS 17 HACE MENCIÓN DE ALGUNOS OTROS INDICADORES A LOS CUALES NO HACE MENCIÓN EL BOLETÍN D-5. AL REALIZAR UN ANÁLISIS DE LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO DE LA COMPAÑÍA, SE CONCLUYÓ QUE LOS ARRENDAMIENTOS CON GE CAPITAL, WATER CAPITAL Y APOYO MERCANTIL (BBVA), SE DEBEN CONTABILIZAR COMO ARRENDAMIENTO FINANCIERO BAJO IFRSS.

E. LA COMPAÑÍA REVALUÓ SUS PROVISIONES A LA FECHA DE TRANSICIÓN.

F. LA COMPAÑÍA RECALCULÓ SUS IMPUESTOS DIFERIDOS, DE ACUERDO CON LA IAS 12, IMPUESTOS A LA UTILIDAD, CON LOS VALORES AJUSTADO DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS SEGÚN LAS IFRS.
G. CONFORME A IFRSS, LAS PROVISIONES POR INDEMNIZACIONES POR TERMINACIÓN LABORAL SE RECONOCEN HASTA EL MOMENTO QUE LA COMPAÑÍA TENGA UN COMPROMISO DEMOSTRABLE PARA TERMINAR LA RELACIÓN CON EL EMPLEADO O HAYA REALIZADO UNA OFERTA PARA ALENTAR EL RETIRO VOLUNTARIO; POR LO TANTO, SE ELIMINÓ EL PASIVO RECONOCIDO BAJO NIF.

H. PARA EFECTOS DE NIIF, EL RIESGO DE CRÉDITO DEBE SER INCLUIDO COMO UNOS DE LOS COMPONENTES EN LAS VALUACIONES DE PASIVOS A SU VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

30. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

A LA FECHA DE EMISIÓN DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS, SE HAN PUBLICADO LAS SIGUIENTES NORMAS, LAS CUALES AÚN NO SON EFECTIVAS: LA NIC 27 (REVISADA 2011), "ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS", LA NIC 28, INVERSIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS, LA IFRS 10, ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, LA IFRS 11, "ACUERDOS CONJUNTOS", LA IFRS 12, "ACCESO DE INTERESES EN OTRAS ENTIDADES", LA IFRS 13, "MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE", Y LA MODIFICACIÓN DE LA NIC 1, "PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS", Y NIC 19 "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS". LA COMPAÑÍA ESTÁ EN EL PROCESO DE DETERMINAR EL POSIBLE IMPACTO DE ESTOS NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES EN SUS ESTADOS FINANCIEROS, SI LOS HUBIERE.

31. AUTORIZACIÓN DE LA EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS FUERON AUTORIZADOS PARA SU EMISIÓN EL POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y ESTÁN SUJETOS A LA APROBACIÓN DE LA ASAMBLEA ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA, QUIEN PUEDE DECIDIR SU MODIFICACIÓN DE ACUERDO CON LO DISPUESTO EN LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **CHDRAUI** TRIMESTRE **02** AÑO **2012**

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	INMOBILIARIA	23,146,000	30.00	0	24,319
DIVERSAS MENORES	VARIAS	0	0.00	0	1,109
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				0	25,428

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **CHDRAUI** TRIMESTRE **02** AÑO **2012**

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	NO	28/06/2012	02/07/2012	5.69%	180,000											
BANCOMER	NO	29/06/2012	04/07/2012	5.69%	120,000											
BANAMEX	NO	27/06/2012	02/07/2012	5.70%	100,000											
HSBC	NO	15/05/2012	10/12/2012	TIIE + 1.05%	250,000											
INBURSA	NO	18/05/2012	10/12/2012	TIIE + 1.15%	150,000											
SANTANDER	NO	17/03/2012	17/03/2013	TIIE + 1.15%	511,314											
BANAMEX	NO	09/08/2007	30/07/2017	TIIE + MARGEN	0	0		0	350,000	1,400,000						
BANCOMER	NO	12/06/2008	02/02/2017	TIIE + MARGEN	22,500		22,500	90,000	225,000	390,000						
BANCOMER	NO	12/06/2008	02/02/2017	TIIE + MARGEN	9,000	0	9,000	36,000	90,000	156,000						
BANCOMER	NO	08/02/2012	30/12/2016	TIIE + .55	13,500	0	13,500	54,000	135,000	234,000						
BBV SUIZA	NO	20/12/2011	21/12/2012	LIBOR +.75							23,210	0	0	0	0	0
WELLS FARGO	NO	26/07/2010	30/06/2013	1.75%-3.5%							576,561	0	0	0	0	0
BANK OF AMERICA	NO	16/05/2011	16/05/2018	LIBOR + 1.32							101,422	0	101,422	202,844	202,844	101,426
BANK OF AMERICA	NO	24/04/2012	24/04/2017	LIBOR + 1.5%							0	0	39,008	78,017	78,017	78,016
OTROS																
TOTAL BANCARIOS					**1,356,314**	**0**	**45,000**	**180,000**	**800,000**	**2,180,000**	**701,193**	**0**	**140,430**	**280,861**	**280,861**	**179,442**

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **CHDRAUI** TRIMESTRE **02** AÑO **2012**

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 **2012**

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

DESGLOSE DE CRÉDITOS

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO		VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO																
ARRENDAMIENTO FINANCIERO	NO				0	0	248,819	163,480	183,774	34,359						
DIVERSOS	NO				0	0	0	63,354	0	0						
DIVERSOS	NO										0	0	53,595	53,595	53,595	53,595
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO					0	0	248,819	226,834	183,774	34,359	0	0	53,595	53,595	53,595	53,595
PROVEEDORES																
DIVERSOS	NO				7,471,136	0										
DIVERSOS	NO										877,225	0				
TOTAL PROVEEDORES					7,471,136	0					877,225	0				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES																
DIVERSOS	NO				0	1,453,795	0	0	0	0						
DIVERSOS	NO				0	0	1,623,748	0	0	0						
DIVERSOS	NO										259,517	0	0	0	0	0
DIVERSOS	NO										0	0	29,477	0	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES					0	1,453,795	1,623,748	0	0	0	259,517	0	29,477	0	0	0
TOTAL GENERAL					**8,827,450**	**1,453,795**	**1,917,567**	**406,834**	**983,774**	**2,214,359**	**1,837,935**	**0**	**223,502**	**334,456**	**334,456**	**233,037**

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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	**83,885**	**1,124,506**	**0**	**0**	**1,124,506**
CIRCULANTE	**83,885**	**1,124,506**	**0**	**0**	**1,124,506**
NO CIRCULANTE	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
PASIVO	**219,682**	**2,963,391**	**0**	**0**	**2,963,391**
CIRCULANTE	**129,049**	**1,730,338**	**0**	**0**	**1,730,338**
NO CIRCULANTE	**90,633**	**1,233,053**	**0**	**0**	**1,233,053**
SALDO NETO	**-135,797**	**-1,838,885**	**0**	**0**	**-1,838,885**

OBSERVACIONES

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

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGUN ESCRITURA 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 PESOS

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 **2012**

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					
VENTAS AUTOSERVICIO	0	23,887,506	0.00		
DIV INMOBILIARIA	0	294,438	0.00		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
VTAS AUTOSERVICIO	0	6,259,920	0.00		
TOTAL	**0**	**30,441,864**			

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **CHDRAUI**

TRIMESTRE **02** AÑO **2012**

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	**0.00000**	**0**	**963,917,211**	**0**	**0**	**963,917,211**	**183,436,405**	**0**
TOTAL			963,917,211	0	0	963,917,211	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 COMPAÑÍA 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 COMPAÑÍA 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. EL PRIMERO DE LOS COLLARES, CUYO IMPORTE NOCIONAL ASCIENDE A $1,750 MILLONES DE PESOS EXPIRA EL 4 DE AGOSTO DE 2017, EL SEGUNDO, CON IMPORTE NOCIONAL DE $750 MILLONES DE PESOS EXPIRA EL 29 DE SEPTIEMBRE DE 2012, EL TERCERO CON UN IMPORTE NOCIONAL DE $600 MILLONES DE PESOS EXPIRÓ EL 29 DE JUNIO DE 2012 Y EL CUARTO, CON UN IMPORTE NOCIONAL DE $782 MILLONES DE PESOS, VENCE EL 28 DE MARZO DE 2018.EL IMPORTE NOCIONAL Y LAS FECHAS DE VENCIMIENTO DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS, SE ENCUENTRAN RELACIONADAS CON LOS CRÉDITOS CUBIERTOS, CABE HACER MENCIÓN QUE DICHOS CRÉDITOS EN ESTE MOMENTO YA SE ENCUENTRAN REFINANCIADOS BAJO UN CONTRATO DE PAGO AL VENCIMIENTO CON UN NUEVO CRÉDITO A LARGO PLAZO Y LOS DERIVADOS YA NO SE RENOVARON PARA LOS NUEVOS CRÉDITOS CONTRATADOS.

DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012, POR LOS COLLARES MENCIONADOS ANTERIORMENTE, LA COMPAÑÍA PAGO UNA TASA DE INTERÉS DE 11.125% Y RECIBIÓ UNA TASA DE INTERÉS DE 4.7583 %. 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 E INTERESES 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, GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI PAGA UN 6.48% ANUAL FIJO SOBRE EL NOCIONAL, YA CONVERTIDO EN PESOS. ESTE INSTRUMENTO SE ENCUENTRA EMPATADO EXACTAMENTE CON LOS IMPORTES Y VENCIMIENTOS DEL CRÉDITO QUE ESTÁ CUBRIENDO.

FINALMENTE, DURANTE EL MES DE ABRIL DE 2012 SE CONTRATÓ UN CRÉDITO EN DÓLARES CON VENCIMIENTO AL 24 DE ABRIL DE 2017 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 E INTERESES A PESOS. EL DERIVADO TIENE UN NOCIONAL DE $20 MILLONES DE DÓLARES Y ESTÁ EMPATADO EXACTAMENTE CON LOS IMPORTES Y VENCIMIENTOS QUE TIENE EL CRÉDITO, POR LO QUE SE CONSIDERA UN INSTRUMENTO DE COBERTURA.