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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s01	**ACTIVO TOTAL**	**37,121,705**	**100**	**33,964,449**	**100**
s02	**ACTIVO CIRCULANTE**	**10,391,341**	**28**	**11,368,773**	**33**
s03	EFECTIVO E INVERSIONES DISPONIBLES	999,294	3	2,951,412	9
s04	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES (NETO)	701,296	2	696,278	2
s05	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR(NETO)	1,939,119	5	1,543,721	5
s06	INVENTARIOS	6,751,632	18	6,177,362	18
s07	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	0	0	0	0
s08	**ACTIVO A LARGO PLAZO**	**128,573**	**0**	**131,928**	**0**
s09	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (NETO)	101,525	0	100,100	0
s10	INVERSIONES EN ACCIONES DE SUBS. NO CONSOLIDADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOC.	27,048	0	31,828	0
s11	OTRAS INVERSIONES	0	0	0	0
s12	**INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)**	**24,347,114**	**66**	**20,626,611**	**61**
s13	INMUEBLES	24,867,077	67	21,964,244	65
s14	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	0	0	0	0
s15	OTROS EQUIPOS	7,547,090	20	5,963,080	18
s16	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	8,409,067	23	7,689,986	23
s17	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	342,014	1	389,273	1
s18	**ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS (NETO)**	**1,047,084**	**3**	**1,017,359**	**3**
s19	**OTROS ACTIVOS**	**1,207,593**	**3**	**819,778**	**2**
s20	**PASIVO TOTAL**	**19,893,081**	**100**	**17,946,417**	**100**
s21	**PASIVO CIRCULANTE**	**15,162,587**	**76**	**12,156,161**	**68**
s22	PROVEEDORES	10,344,912	52	10,223,951	57
s23	CRÉDITOS BANCARIOS	2,756,292	14	352,701	2
s24	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0	0	0
s103	OTROS CRÉDITOS CON COSTO	0	0	0	0
s25	IMPUESTOS POR PAGAR	0	0	0	0
s26	OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO	2,061,383	10	1,579,509	9
s27	**PASIVO A LARGO PLAZO**	**2,676,368**	**13**	**3,602,196**	**20**
s28	CRÉDITOS BANCARIOS	2,476,892	12	3,458,763	19
s29	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0	0	0
s30	OTROS CRÉDITOS CON COSTO	199,476	1	143,433	1
s31	**CRÉDITOS DIFERIDOS**	**339,129**	**2**	**382,747**	**2**
s32	**OTROS PASIVOS LARGO PLAZO SIN COSTO**	**1,714,997**	**9**	**1,805,313**	**10**
s33	**CAPITAL CONTABLE**	**17,228,624**	**100**	**16,018,032**	**100**
s34	**CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA**	**103,822**	**1**	**146,745**	**1**
s35	**CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA**	**17,124,802**	**99**	**15,871,287**	**99**
s36	**CAPITAL CONTRIBUIDO**	**4,770,598**	**28**	**4,873,916**	**30**
s79	CAPITAL SOCIAL PAGADO	343,402	2	343,402	2
s39	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	4,427,196	26	4,530,514	28
s40	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0
s41	**CAPITAL GANADO (PERDIDO)**	**12,354,204**	**72**	**10,997,371**	**69**
s42	RESULTADOS ACUMULADOS Y RESERVAS DE CAPITAL	12,592,153	73	11,290,948	70
s44	OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	-237,949	-1	-293,577	-2
s80	RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

BALANCE GENERAL

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s03	**EFECTIVO E INVERSIONES DISPONIBLES**	**999,294**	**100**	**2,951,412**	**100**
s46	**EFECTIVO**	**872,146**	**87**	**956,888**	**32**
s47	INVERSIONES DISPONIBLES	127,148	13	1,994,524	68
s07	**OTROS ACTIVOS CIRCULANTES**	**0**	**100**	**0**	**100**
s81	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
s82	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s83	**OTROS**	**0**	**0**	**0**	**0**
s18	**ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS (NETO)**	**1,047,084**	**100**	**1,017,359**	**100**
s48	GASTOS AMORTIZABLES (NETO)	371,590	35	391,585	38
s49	CRÉDITO MERCANTIL	675,494	65	625,774	62
s51	**OTROS**	**0**	**0**	**0**	**0**
s19	**OTROS ACTIVOS**	**1,207,593**	**100**	**819,778**	**100**
s85	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
s50	IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0	0
s104	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	0	0	0	0
s86	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s87	OTROS	1,207,593	100	819,778	100
s21	**PASIVO CIRCULANTE**	**15,162,587**	**100**	**12,156,161**	**100**
s52	**PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA**	**1,961,741**	**13**	**1,503,037**	**12**
s53	PASIVO EN MONEDA NACIONAL	13,200,846	87	10,653,124	88
s26	**OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO**	**2,061,383**	**100**	**1,579,509**	**100**
s88	**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**	**0**	**0**	**0**	**0**
s89	**INTERESES POR PAGAR**	**0**	**0**	**0**	**0**
s68	**PROVISIONES**	**0**	**0**	**0**	**0**
s90	**OPERACIONES DISCONTINUADAS**	**0**	**0**	**0**	**0**
s58	**OTROS PASIVOS CIRCULANTES**	**2,061,383**	**100**	**1,579,509**	**100**
s105	**BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS**	**0**	**0**	**0**	**0**
s27	**PASIVO A LARGO PLAZO**	**2,676,368**	**100**	**3,602,196**	**100**
s59	**PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA**	**830,000**	**31**	**658,763**	**18**
s60	**PASIVO EN MONEDA NACIONAL**	**1,846,368**	**69**	**2,943,433**	**82**
s31	**CRÉDITOS DIFERIDOS**	**339,129**	**100**	**382,747**	**100**
s65	**CRÉDITO MERCANTIL**	**0**	**0**	**0**	**0**
s67	**OTROS**	**339,129**	**100**	**382,747**	**100**
s32	**OTROS PASIVOS LARGO PLAZO SIN COSTO**	**1,714,997**	**100**	**1,805,313**	**100**
s66	**IMPUESTOS DIFERIDOS**	**947,626**	**55**	**1,013,995**	**56**
s91	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	270,129	16	207,277	11
s92	**OPERACIONES DISCONTINUADAS**	**0**	**0**	**0**	**0**
s69	OTROS PASIVOS	497,242	29	584,041	32
s79	**CAPITAL SOCIAL PAGADO**	**343,402**	**100**	**343,402**	**100**
s37	**NOMINAL**	**183,437**	**53**	**183,437**	**53**
s38	**ACTUALIZACIÓN**	**159,965**	**47**	**159,965**	**47**

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

BALANCE GENERAL

CONSOLIDADO

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s42	**RESULTADOS ACUMULADOS Y RESERVAS DE CAPITAL**	**12,592,153**	**100**	**11,290,948**	**100**
s93	RESERVA LEGAL	39,387	0	39,387	0
s43	RESERVA PARA RECOMPRA DE ACCIONES	500,000	4	0	0
s94	OTRAS RESERVAS	0	0	0	0
s95	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	10,535,444	84	9,823,658	87
s45	RESULTADO DEL EJERCICIO	1,517,322	12	1,427,903	13
s44	**OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO**	**-237,949**	**100**	**-293,577**	**100**
s70	RESULTADO ACUMULADO POR POSICIÓN MONETARIA	0	0	0	0
s71	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	0	0	0	0
s96	EFECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN	85,429	-36	16,849	-6
s97	EFECTO ACUMULADO POR VALUACIÓN DE INST. FIN. DERIVADOS	-323,378	136	-310,426	106
s98	RESULTADO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0	0
s100	OTROS	0	0	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

BALANCE GENERAL

DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
s72	**CAPITAL DE TRABAJO**	**-4,771,246**	**-787,388**
s73	**FONDO PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD**	**4,311**	**9,468**
s74	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	586	534
s75	**NUMERO DE EMPLEADOS (*)**	**35,466**	**32,260**
s76	NUMERO DE OBREROS (*)	0	0
s77	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	963,917,211	963,917,211
s78	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0
s101	**EFECTIVO RESTRINGIDO**	**126,322**	**231,283**
s102	**DEUDA CON COSTO DE ASOCIADAS NO CONSOLIDADAS**	**65,461**	**82,289**

(*) DATOS EN UNIDADES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
r01	**VENTAS NETAS**	**57,486,798**	**100**	**50,896,972**	**100**
r02	COSTO DE VENTAS	46,163,602	80	40,940,658	80
r03	**UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA**	**11,323,196**	**20**	**9,956,314**	**20**
r04	GASTOS GENERALES	8,608,586	15	7,336,163	14
r05	**UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN**	**2,714,610**	**5**	**2,620,151**	**5**
r08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	-26,648	0	-71,120	0
r06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-748,350	-1	-682,263	-1
r12	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE SUBS. NO CONSOLIDADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS.	3,220	0	2,886	0
r48	PARTIDAS NO ORDINARIAS	0	0	0	0
r09	**UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD**	**1,942,832**	**3**	**1,869,654**	**4**
r10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	427,423	1	420,760	1
r11	**UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE LAS OPERACIONES DISCONTINUADAS**	**1,515,409**	**3**	**1,448,894**	**3**
r14	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
r18	**UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA**	**1,515,409**	**3**	**1,448,894**	**3**
r19	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-1,913	0	20,991	0
r20	**PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA**	**1,517,322**	**3**	**1,427,903**	**3**

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

ESTADO DE RESULTADOS

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
r01	**VENTAS NETAS**	**57,486,798**	**100**	**50,896,972**	**100**
r21	NACIONALES	45,882,180	80	41,646,103	82
r22	EXTRANJERAS	11,604,618	20	9,250,869	18
r23	CONVERSIÓN EN DÓLARES (***)	930,707	2	731,622	1
r08	**OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.**	**-26,648**	**100**	**-71,120**	**100**
r49	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	-26,648	100	-25,321	36
r34	P.T.U. CAUSADA	0	0	45,799	-64
r35	P.T.U. DIFERIDA	0	0	0	0
r06	**RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO**	**-748,350**	**100**	**-682,263**	**100**
r24	INTERESES PAGADOS	540,576	-72	521,593	-76
r42	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN ACTUALIZACIÓN DE UDIS	0	0	0	0
r45	OTROS GASTOS FINANCIEROS	307,747	-41	256,193	-38
r26	INTERESES GANADOS	97,697	-13	86,580	-13
r46	OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
r25	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIOS NETO	2,276	0	8,943	-1
r28	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA	0	0	0	0
r10	**IMPUESTOS A LA UTILIDAD**	**427,423**	**100**	**420,760**	**100**
r32	IMPUESTO CAUSADO	493,791	116	315,211	75
r33	IMPUESTO DIFERIDO	-66,368	-16	105,549	25

(***) DATOS EN MILES DE DOLARES AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE DEL TRIMESTRE QUE SE REPORTA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

ESTADO DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

OTROS CONCEPTOS DE RESULTADOS

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
r36	VENTAS TOTALES	57,486,798	50,896,972
r37	RESULTADO FISCAL DEL EJERCICIO	0	0
r38	VENTAS NETAS (**)	57,486,798	50,896,972
r39	RESULTADO DE OPERACIÓN (**)	2,714,610	2,620,151
r40	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	1,517,322	1,427,903
r41	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA (**)	1,515,409	1,448,894
r47	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	994,800	794,771

(**) INFORMACIÓN ÚLTIMOS DOCE MESES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

DEL 1 DE OCTUBRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
rt01	**VENTAS NETAS**	**16,599,000**	**100**	**14,384,165**	**100**
rt02	COSTO DE VENTAS	13,385,467	81	11,607,381	81
rt03	**UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA**	**3,213,533**	**19**	**2,776,784**	**19**
rt04	GASTOS GENERALES	2,500,144	15	2,064,164	14
rt05	**UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN**	**713,389**	**4**	**712,620**	**5**
rt08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	-6,111	0	-65,207	0
rt06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-218,658	-1	-181,575	-1
rt12	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE SUBS. NO CONSOLIDADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS.	3,220	0	1,728	0
rt48	PARTIDAS NO ORDINARIAS	0	0	0	0
rt09	**UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD**	**491,840**	**3**	**467,566**	**3**
rt10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	108,206	1	125,722	1
rt11	**UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE LAS OPERACIONES DISCONTINUADAS**	**383,634**	**2**	**341,844**	**2**
rt14	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
rt18	**UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA**	**383,634**	**2**	**341,844**	**2**
rt19	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	2,834	0	207	0
rt20	**PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA**	**380,800**	**2**	**341,637**	**2**

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
rt0	VENTAS NETAS	**16,599,000**	**100**	**14,384,165**	**100**
rt21	NACIONALES	13,443,854	81	11,624,632	81
rt22	EXTRANJERAS	3,155,146	19	2,759,533	19
rt23	CONVERSIÓN EN DÓLARES (***)	232,311	1	222,041	2
rt08	**OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.**	**-6,111**	**100**	**-65,207**	**100**
rt49	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	-6,111	100	-19,408	30
rt34	P.T.U. CAUSADA	0	0	45,799	-70
rt35	P.T.U. DIFERIDA	0	0	0	0
rt06	**RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO**	**-218,658**	**100**	**-181,575**	**100**
rt24	INTERESES PAGADOS	134,959	-62	85,055	-47
rt42	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN ACTUALIZACIÓN DE UDIS	0	0	0	0
rt45	OTROS GASTOS FINANCIEROS	95,876	-44	79,169	-44
rt26	INTERESES GANADOS	11,451	-5	-23,979	13
rt46	OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
rt25	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIOS NETO	726	0	6,628	-4
rt28	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA	0	0	0	0
rt10	**IMPUESTOS A LA UTILIDAD**	**108,206**	**100**	**125,722**	**100**
rt32	IMPUESTO CAUSADO	455,867	421	314,612	250
rt33	IMPUESTO DIFERIDO	-347,661	-321	-188,890	-150

(***) DATOS EN MILES DE DOLARES AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE DEL TRIMESTRE QUE SE REPORTA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

OTROS CONCEPTOS DE RESULTADOS

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
rt47	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	269,062	212,401

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)

PRINCIPALES CONCEPTOS

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA **(MILES DE PESOS)** **CONSOLIDADO**

REF E	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
	ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
e01	**UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD**	1,942,830	1,869,654
e02	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	17,809	-217,956
e03	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	911,537	797,329
e04	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	540,576	521,593
e05	**FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD**	3,412,752	2,970,620
e06	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-723,605	-102,090
e07	**FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**	2,689,147	2,868,530
	ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
e08	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-5,085,818	-4,616,417
e09	**EFECTIVO EXCEDENTE (REQUERIDO) PARA APLICAR EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**	-2,396,671	-1,747,887
	ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
e10	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	375,972	4,223,761
e11	**INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y DEMÁS EQUIVALENTES DE EFECTIVO**	-2,020,699	2,475,874
e12	**DIFERENCIA EN CAMBIOS EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**	68,581	-22,871
e13	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	2,951,412	498,409
e14	**EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO**	999,294	2,951,412

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA **(MILES DE PESOS)** **CONSOLIDADO**

REF E	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
e02	**+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO**	17,809	-217,956
e15	+ESTIMACIÓN DEL EJERCICIO	0	0
e16	+PROVISIÓN DEL EJERCICIO	62,852	14,298
e17	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	-45,043	-232,254
e03	**+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**	911,537	797,329
e18	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL EJERCICIO *	994,800	794,770
e19	(-) + UTILIDAD O PÉRDIDA EN VENTA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	9,655	89,927
e20	+ PÉRDIDA POR DETERIORO	0	0
e21	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	4,779	-788
e22	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
e23	(-)INTERESES A FAVOR	-97,697	-86,580
e24	(-) +OTRAS PARTIDAS	0	0
e04	**+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**	540,576	521,593
e25	+INTERESES DEVENGADOS	540,576	521,593
e26	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
e06	**FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN**	-723,605	-102,090
e27	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CUENTAS POR COBRAR	101,355	-107,624
e28	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-574,269	-1,796,156
e29	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS	-501,785	66,824
e30	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	120,961	1,995,399
e31	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	130,133	-260,533
e32	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	0	0
e08	**FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**	-5,085,818	-4,616,417
e33	- INVERSIÓN DE ACCS. CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e34	+DISPOSICIÓN DE ACCIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e35	-INVERSIÓN EN INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	-4,764,770	-3,225,368
e36	+VENTA DE INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	225,558	123,470
e37	-INVERSIÓN EN ACTIVOS INTANGIBLES	-603,286	-992,787
e38	+DISPOSICIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
e39	-OTRAS INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e40	+DISPOSICIÓN DE OTRAS INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e41	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
e42	+INTERESES COBRADOS	97,697	86,580
e43	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
e44	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-41,017	-608,312
e10	**FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**	375,972	4,223,761
e45	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	1,421,720	283,715
e46	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
e47	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	-185,743	8,470
e48	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
e49	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
e50	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
e51	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	-103,317	4,676,978
e52	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-216,112	-223,809
e53	+ PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	0	0
e54	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
e55	-INTERESES PAGADOS	-540,576	-521,593
e56	-RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
e57	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0

* EN CASO DE QUE DICHO IMPORTE SEA DIFERENTE A LA CUENTA R47 DEBERÁ EXPLICAR EN NOTAS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

CONCEPTOS	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO					INVERSIÓN MINORITARIA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
	CAPITAL SOCIAL	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	UTILIDADES O PERDIDAS ACUMULADAS		RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO		CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO		
			RESERVAS	UTILIDADES (PERDIDAS) POR APLICAR	RETAM E ISR DIFERIDO	OTRO RESULTADO INTEGRAL			
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	**196,940**	**0**	**39,387**	**8,943,410**	**0**	**-85,698**	**9,094,039**	**198,418**	**9,292,457**
APLICACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO A RESULTADOS ACUMULADOS	0	0	0	1,104,049	0	-123,057	980,992	535,646	1,516,638
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	-223,813	0	0	-223,813	0	-223,813
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	146,461	0	0	0	0	0	146,461	0	146,461
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESERVA PARA LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	0	4,530,519	0	0	0	0	4,530,519	0	4,530,519
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN INVERSIÓN MINORITARIA	0	0	0	0	0	0	0	-587,317	-587,317
RESULTADO INTEGRAL (*)	0	0	0	1,427,903	0	-84,822	1,343,081	0	1,343,081
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	**343,401**	**4,530,519**	**39,387**	**11,251,549**	**0**	**-293,577**	**15,871,279**	**146,747**	**16,018,026**
RECLASIFICACIÓN SALDOS INICIALES RETAM E ISR DIFERIDO	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO A RESULTADOS ACUMULADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	500,000	-500,000	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	-216,112	0	0	-216,112	0	-216,112
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	7	0	0	7	0	7
RESERVA PARA LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	0	-103,323	0	0	0	0	-103,323	-63,538	-166,861
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN INVERSIÓN MINORITARIA	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL (*)	0	0	0	1,517,322	0	55,629	1,572,951	20,613	1,593,564
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	**343,401**	**4,427,196**	**539,387**	**12,052,766**	**0**	**-237,948**	**17,124,802**	**103,822**	**17,228,624**

(*) INCLUYE DEVENGADO Y RECICLADO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

DATOS POR ACCIÓN

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

REF D	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
d01	UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	$ 1.57	$ 1.48
d02	UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN PREFERENTE (**)	$ 0	$ 0.00
d03	UTILIDAD DILUIDA POR ACCIÓN (**)	$ 1.57	$ 1.48
d04	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	$ 0	$ 1.48
d05	EFECTO DE OPERACIONES DISCONTINUADAS SOBRE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCIÓN (**)	$ 0	$ 0.00
d08	VALOR EN LIBROS POR ACCIÓN	$ 17.77	$ 16.47
d09	DIVIDENDO EN EFECTIVO ACUMULADO POR ACCIÓN	$ 0	$ 0.00
d10	DIVIDENDO EN ACCIONES POR ACCIÓN	0 acciones	0.00 acciones
d11	PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A VALOR EN LIBROS .	1.97 veces	2.28 veces
d12	PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	22.29 veces	25.33 veces
d13	PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN PREFERENTE (**)	0 veces	0.00 veces

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS DOCE MESES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

RAZONES Y PROPORCIONES **CONSOLIDADO**

INFORMACIÓN DICTAMINADA **Impresión Final**

REF P	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
	RENDIMIENTO				
p01	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA A VENTAS NETAS	2.64	%	2.85	%
p02	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA A CAPITAL CONTABLE (**)	8.80	%	9.05	%
p03	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA A ACTIVO TOTAL (**)	4.08	%	4.27	%
p04	DIVIDENDOS EN EFECTIVO A RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ANTERIOR	0.22	%	0.16	%
p05	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA A UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA	0.00	%	0.00	%
	ACTIVIDAD				
p06	VENTAS NETAS A ACTIVO TOTAL (**)	1.55	veces	1.50	veces
p07	VENTAS NETAS A INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO) (**)	2.36	veces	2.47	veces
p08	ROTACIÓN DE INVENTARIOS(**)	6.84	veces	6.63	veces
p09	DÍAS DE VENTAS POR COBRAR	4	dias	4	dias
p10	INTERESES PAGADOS A PASIVO TOTAL CON COSTO (**)	9.95	%	13.19	%
	APALACAMIENTO				
p11	PASIVO TOTAL A ACTIVO TOTAL	53.59	%	52.84	%
p12	PASIVO TOTAL A CAPITAL CONTABLE	1.15	veces	1.12	veces
p13	PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA A PASIVO TOTAL	14.03	%	12.05	%
p14	PASIVO A LARGO PLAZO A INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	10.99	%	17.46	%
p15	UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUÉS DE GTOS. GRALES. A INTERESES PAGADOS	5.02	veces	5.02	veces
p16	VENTAS NETAS A PASIVO TOTAL (**)	2.89	veces	2.84	veces
	LIQUIDEZ				
p17	ACTIVO CIRCULANTE A PASIVO CIRCULANTE	0.69	veces	0.94	veces
p18	ACTIVO CIRCULANTE MENOS INVENTARIOS A PASIVO CIRCULANTE	0.24	veces	0.43	veces
p19	ACTIVO CIRCULANTE A PASIVO TOTAL	0.52	veces	0.63	veces
p20	EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES A PASIVO CIRCULANTE	6.59	%	24.28	%

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS DOCE MESES

GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.
RESULTADOS Y HECHOS RELEVANTES DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2011

* CRECIMIENTO EN VENTAS TOTALES CONSOLIDADAS DEL 15.4%
* CRECIMIENTO A MISMAS TIENDAS EN AUTOSERVICIO MÉXICO DEL 5.1%
* CRECIMIENTO EN EL EBITDA CONSOLIDADO DEL 6.2%
* APERTURA DE 12 TIENDAS EN MÉXICO, ALCANZANDO 219 TIENDAS Y CUMPLIENDO AL 100% NUESTRO COMPROMISO DE EXPANSIÓN.

MÉXICO, D.F. A 27 DE FEBRERO DE 2012, GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V. ANUNCIA SUS RESULTADOS CORRESPONDIENTES AL CUARTO TRIMESTRE DE 2011. TODAS LAS CIFRAS CONTENIDAS EN ESTE REPORTE SE PRESENTAN DE MANERA NOMINAL.

RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2011

LA SIGUIENTE TABLA MUESTRA EL ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO POR LOS TRES MESES DE OCTUBRE A DICIEMBRE DE 2011, ASÍ COMO EL PORCENTAJE QUE CADA RUBRO REPRESENTA DE LAS VENTAS Y SU CAMBIO PORCENTUAL RESPECTO DEL MISMO TRIMESTRE DE 2010:

(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS NOMINALES)

RESULTADO TRIMESTRAL	4T10	% MARGEN	4T11	% MARGEN	% CRECIMIENTO
VENTAS NETAS	14,384	100.0%	16,599	100.0%	15.4%
UTILIDAD BRUTA	2,777	19.3%	3,214	19.4%	15.7%
EBITDA	925	6.4%	982	5.9%	6.2%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	713	5.0%	713	4.3%	0.1%
UTILIDAD NETA	342	2.4%	384	2.3%	12.2%

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

VENTAS

EL INCREMENTO EN LOS INGRESOS ASCENDIÓ A 15.4%, CON UN IMPORTE DE $16,599 MILLONES DE PESOS, SUPERIORES A LOS $14,384 MILLONES DE PESOS OBTENIDOS EN EL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR, ESTE RESULTADO ES PRODUCTO DE UN CRECIMIENTO A TIENDAS IGUALES EN MÉXICO DEL 5.1%, PARCIALMENTE DISMINUIDO POR UN DECREMENTO A TIENDAS IGUALES DEL 1.1% EN ESTADOS UNIDOS, ASÍ COMO DE LA INCORPORACIÓN DE VEINTISIETE TIENDAS INAUGURADAS EN LOS ÚLTIMOS DOCE MESES EN MÉXICO Y DOS EN ESTADOS UNIDOS QUE EN CONJUNTO REPRESENTARON UN CRECIMIENTO EN PISO DE VENTA DEL 15.1%.

UTILIDAD BRUTA

LA UTILIDAD BRUTA MUESTRA UN AUMENTO DEL 15.7%, ALCANZANDO LOS $3,214 MILLONES DE PESOS CON UN MARGEN BRUTO DEL 19.4%, MAYOR EN 10 PUNTOS BASE COMPARADO CON EL 19.3% OBTENIDO EN EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR.

GASTOS DE OPERACIÓN

DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011, LOS GASTOS OPERATIVOS (SIN DEPRECIACIÓN NI

AMORTIZACIÓN) REPRESENTARON EL 13.4% DE LAS VENTAS, MAYOR EN 60 PUNTOS BASE COMPARADO CON EL RESULTADO OBTENIDO EN EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR, ESTE INCREMENTO SE DEBIÓ PRINCIPALMENTE A LAS SIGUIENTES CAUSAS:

- MAYORES GASTOS DE PREAPERTURA EN MÉXICO EN COMPARACIÓN CON 2010.
- MAYORES GASTOS EN TECNOLOGÍA POR EL MANTENIMIENTO DE LAS LICENCIAS DE SAP Y OTROS SISTEMAS EN LAS ÁREAS DE FINANZAS, MERCADERÍAS Y LOGÍSTICA
- INCREMENTOS EN EL COSTO DE LA ENERGÍA ELÉCTRICA
- INCREMENTO EN EL RUBRO DE RECURSOS HUMANOS DERIVADO DEL CÁLCULO ACTUARIAL PARA PENSIONES Y JUBILACIONES QUE DIO COMO RESULTADO UNA MAYOR PROVISIÓN EN COMPARACIÓN CON 2010.

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 26.7% EN RELACIÓN AL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR.

EBITDA

EL EBITDA CRECIÓ UN 6.2% AL PASAR DE $925 MILLONES EN 2010 A $982 MILLONES EN 2011, PRODUCTO DEL INCREMENTO EN EL MARGEN BRUTO DE 10 PUNTOS BASE SOBRE VENTA Y EL INCREMENTO EN LOS GASTOS DE OPERACIÓN EN 60 PUNTOS BASE SOBRE VENTAS, CON UN MARGEN DEL 5.9%, MENOR AL 6.4% OBTENIDO EN EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

EN EL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO SE TUVO UN INCREMENTO DEL 20.4% CONTRA EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR, PASANDO DE $182 MILLONES DE PESOS EN 2010 A $219 MILLONES DE PESOS EN 2011. EL INCREMENTO PROVIENE PRINCIPALMENTE POR EL PAGO DE LOS INTERESES, DERIVADO DE LA CONTRATACIÓN DE UN MONTO MAYOR DE CRÉDITOS BANCARIOS, QUE UTILIZAMOS PARA SOPORTAR EL PLAN DE EXPANSIÓN, QUE COMPARADO CON EL AÑO ANTERIOR AÚN TENÍAMOS RECURSOS DISPONIBLES PROVENIENTES DE LA COLOCACIÓN BURSÁTIL DEL GRUPO.

UTILIDAD NETA

EN EL RESULTADO NETO CONSOLIDADO SE OBTUVO UN INCREMENTO DEL 12.2% CON RESPECTO AL OBTENIDO EN EL MISMO PERÍODO DE 2010, ALCANZANDO UN MONTO DE $384 MILLONES DE PESOS CON UN MARGEN SOBRE VENTAS DEL 2.3%, MENOR AL 2.4% OBTENIDO EN 2010.

FINANCIAMIENTO

AL CIERRE DE DICIEMBRE DE 2011, LA COMPAÑÍA TIENE UNA DEUDA NETA CON COSTO DE $4,234 MILLONES DE PESOS, COMPUESTOS POR $2,756 MILLONES DE PESOS DE CORTO PLAZO, $2,477 MILLONES DE PESOS DE LARGO PLAZO Y $999 MILLONES DE PESOS EN EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES. EL CRECIMIENTO EN LA DEUDA NETA EN RELACIÓN AL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR FUE DE $3,329 MILLONES DE PESOS, DICHO INCREMENTO FUE UTILIZADO PARA SOPORTAR EL CAPEX DEL AÑO POR $5,373 MILLONES DE PESOS Y PRINCIPALMENTE PARA EL PROGRAMA DE EXPANSIÓN.

CON ESTAS CIFRAS, LA RAZÓN DE DEUDA NETA A EBITDA DE LOS ÚLTIMOS DOCE MESES ES DE 1.1

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	4T10	% INTEGRAL	4T11	% INTEGRAL	% CRECIMIENTO
AUTOSERVICIO MÉXICO	11,486	79.9%	13,300	80.1%	15.8%
AUTOSERVICIO EUA	2,760	19.2%	3,155	19.0%	14.3%
INMOBILIAIAS	138	1.0%	144	0.9%	4.1%
VENTAS CONSOLIDAD0	14,384	100.0%	16,599	100.0%	15.4%

EBITDA POR SEGMENTO	4T10	% INTEGRAL	4T11	% INTEGRAL	% CRECIMIENTO
AUTOSERVICIO MÉXICO	724	78.3%	797	81.1%	10.1%
AUTOSERVICIO EUA	111	12.0%	89	9.1%	-19.5%
INMOBILIAIAS	90	9.7%	96	9.8%	6.8%
EBITDA CONSOLIDADO	925	100.0%	982	100.0%	6.2%

DATOS DE INFRAESTRUCTURA POR SEGMENTO

DATOS DE INFRAESTRUCTURA POR SEGMENTO	T I E N D A S APERTURAS 4T10	ACUM 4T10	APERTURAS 4T11	ACUM 4T11	ÚLTIMOS DOCE MESES
TIENDAS EN MÉXICO	8	156	12	183	27
TIENDAS EN EUA	0	34	0	36	2
TOTAL	8	190	12	219	29

DATOS DE INFRAESTRUCTURA POR SEGMENTO	M 2 D E P I S O D E V E N T A 4T10	ACUM 4T10	4T11	ACUM 4T11	% CRECIMIENTO
TIENDAS EN MÉXICO	39,867	949,910	71,048	1,106,696	16.5%
TIENDAS EN EUA	0	128,757	0	134,413	4.4%
TOTAL	39,867	1,078,667	71,048	1,241,109	15.1%

AUTOSERVICIOS EN MÉXICO

LAS VENTAS CORRESPONDIENTES AL CUARTO TRIMESTRE DE 2011 CRECIERON UN 15.8% ALCANZANDO LOS $13,300 MILLONES DE PESOS COMPARADO CON LOS $11,486 MILLONES DE PESOS DEL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR, EL CRECIMIENTO EN VENTAS PROVIENE DEL CRECIMIENTO A TIENDAS IGUALES DEL 5.1%, ASÍ COMO A LA INCORPORACIÓN DE VEINTISIETE TIENDAS EN TODO EL EJERCICIO DE 2011.

EL CRECIMIENTO DEL 5.1% A TIENDAS IGUALES ESTA IMPULSADO POR LOS SIGUIENTES FACTORES:

- EL CONSUMO EMPIEZA A TENER UNA LIGERA RECUPERACIÓN
- LA GENERACIÓN DE VENTAS ADICIONALES POR EL BUEN FÍN LLEVADO A CABO EN NOVIEMBRE
- EL INCREMENTO EN VENTAS EN LAS TIENDAS REMODELADAS DURANTE EL EJERCICIO.

EL EBITDA AUMENTÓ EL 10.1% DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011, ALCANZANDO LA CIFRA DA $797 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN CON LOS $724 MILLONES DE PESOS DEL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR Y REPRESENTÓ EL 6.0% DE LAS VENTAS, CON UNA DISMINUCIÓN DE 30 PUNTOS BASE EN RELACIÓN AL OBTENIDO EN EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR, LOS CUALES, COMO YA EXPLICAMOS ANTERIORMENTE, SE DEBEN A MAYORES GASTOS DE PREAPERTURA EN MÉXICO EN COMPARACIÓN CON 2010, MAYORES GASTOS EN TECNOLOGÍA POR EL MANTENIMIENTO DE LAS LICENCIAS DE SAP Y OTROS SISTEMAS EN LAS ÁREAS DE FINANZAS, MERCADERÍAS Y LOGÍSTICA, INCREMENTOS EN EL COSTO DE LA ENERGÍA ELÉCTRICA, INCREMENTO EN EL RUBRO DE RECURSOS HUMANOS DERIVADO DEL CÁLCULO ACTUARIAL PARA PENSIONES Y JUBILACIONES QUE DIO COMO RESULTADO UNA MAYOR PROVISIÓN EN COMPARACIÓN CON 2010, TODOS ELLOS, PARCIALMENTE COMPENSADOS CON UN MAYOR MARGEN BRUTO.

AUTOSERVICIOS EN ESTADOS UNIDOS

EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011 LAS VENTAS DE ESTE SEGMENTO CRECIERON 14.3%, AL PASAR DE $2,760 MILLONES DE PESOS EN 2010 A $3,155 MILLONES DE PESOS EN 2011. ESTE CRECIMIENTO PROVIENE DE LA INCORPORACIÓN DE DOS 2 TIENDAS QUE SE INAUGURARON 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 $89 MILLONES DE PESOS, RESULTADO MENOR EN UN 19.5% AL OBTENIDO EN EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR, LO QUE REPRESENTÓ UN MARGEN DEL 2.8% SOBRE LAS VENTAS CON UNA AFECTACIÓN DE -1.2 PUNTOS SOBRE LA VENTA, LO ANTERIOR COMO RESULTADO DE LOS SIGUIENTES FACTORES:

- DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2010 SE HIZO UNA CORRECCIÓN AL GASTO POR RENTAS NO PAGADAS Y NO DEVENGADAS QUE EN ESTADOS UNIDOS SE REGISTRAN COMO GASTOS Y EN MÉXICO SE RECONOCEN DENTRO DEL BALANCE, LO QUE OCASIONÓ QUE EL RESULTADO MEJORARA DE MANERA IMPORTANTE, SITUACIÓN QUE NO OCURRIÓ EN ESTE TRIMESTRE.
- LA PUESTA EN MARCHA DEL NUEVO CENTRO DE DISTRIBUCIÓN NOS TRAERÁ BENEFICIOS AL CONCENTRAR AHÍ LA RECEPCIÓN DIRECTA DE PROVEEDORES, PERO POR EL MOMENTO, NOS ESTÁ AFECTANDO EN ALREDEDOR DE 0.7% SOBRE VENTAS.

INMOBILIARIAS

LOS INGRESOS DE ESTE SEGMENTO CRECIERON UN 4.1 %, AL PASAR DE $138 MILLONES DE PESOS EN 2010 A $144 MILLONES DE PESOS EN 2011, ESTE CRECIMIENTO INCLUYE LA INCORPORACIÓN DE UN CENTRO COMERCIAL UBICADO EN COMALCALCO, TAB. ADEMÁS DEL INCREMENTO EN RENTAS A LOS CONTRATOS YA EXISTENTES DE ACUERDO A LA INFLACIÓN.

EL EBITDA DE ESTE SEGMENTO CRECIÓ UN 6.8% EN RELACIÓN AL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR, AL PASAR DE $90 MILLONES DE PESOS EN 2010 A $96 MILLONES DE PESOS EN 2011 Y COMO PORCENTAJE DE LAS VENTAS CRECIÓ 1.7 PUNTOS SOBRE VENTAS, ALCANZANDO UN MARGEN DEL 66.8%.

EXPANSIÓN

DURANTE EL ÚLTIMO TRIMESTRE DEL AÑO 2011 SE INAUGURARON LAS SIGUIENTES SUCURSALES:

MÉXICO:

1	TIENDA CHEDRAUI EN EMILIANO ZAPATA, MORELOS
1	TIENDA CHEDRAUI EN LOS CABO, BAJA CALIFORNIA SUR
1	TIENDA CHEDRAUI EN CANCÚN, QUINTANA ROO
1	TIENDA CHEDRAUI EN TULÚM, QUINTANA ROO
1	SÚPER CHEDRAUI EN MÉXICO, D.F.
1	TIENDA CHEDRAUI EN CULIACÁN, SINALOA
1	TIENDA CHEDRAUI EN LA PAZ, BAJA CALIFORNIA SUR
1	TIENDA CHEDRAUI EN TLAJOMULCO, JALISCO
1	TIENDA CHEDRAUI EN BAHÍA DE BANDERAS, NAYARIT
1	TIENDA CHEDRAUI EN FRESNILLO, ZACATECAS
1	SÚPER CHEDRAUI EN ISLA MUJERES, QUINTANA ROO
1	TIENDA CHEDRAUI EN COATZACOALCOS, VERACRUZ

CON ESTAS APERTURAS CERRAMOS EL AÑO CON UN TOTAL DE 219 SUCURSALES EN OPERACIÓN A NIVEL CADENA, CUMPLIENDO ASÍ AL 100% CON NUESTRO PROGRAMA DE EXPANSIÓN PARA TODO EL EJERCICIO 2011.

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 31 DE DICIEMBRE DE 2011 OPERABA LAS SIGUIENTES UNIDADES:

MÉXICO	144	TIENDAS CHEDRAUI
	39	TIENDAS SÚPER CHEDRAUI
ESTADOS UNIDOS	36	TIENDAS EL SÚPER
TOTAL	219	

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.

2.BASES DE PRESENTACIÓN

A. UNIDAD MONETARIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS - LOS ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 Y POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EN ESAS FECHAS INCLUYEN SALDOS Y TRANSACCIONES DE PESOS DE DIFERENTE PODER ADQUISITIVO.

B. 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 183 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 36 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.

C. CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUBSIDIARIAS EN MONEDA EXTRANJERA - PARA CONSOLIDAR LOS ESTADOS FINANCIEROS DE SUBSIDIARIAS EXTRANJERAS, ÉSTOS SE MODIFICAN EN LA MONEDA DE REGISTRO PARA PRESENTARSE BAJO NIF MEXICANAS. LOS ESTADOS FINANCIEROS SE CONVIERTEN A PESOS MEXICANOS, CONSIDERANDO LA SIGUIENTE METODOLOGÍA:

LAS OPERACIONES EXTRANJERAS CUYA MONEDA DE REGISTRO Y FUNCIONAL ES LA MISMA, CONVIERTEN SUS ESTADOS FINANCIEROS UTILIZANDO LOS SIGUIENTES TIPOS DE CAMBIO:1) DE CIERRE PARA LOS ACTIVOS Y PASIVOS Y 2) HISTÓRICO PARA EL CAPITAL CONTABLE Y 3) EL DE LA FECHA DE DEVENGAMIENTO PARA LOS INGRESOS, COSTOS Y GASTOS. LOS EFECTOS DE CONVERSIÓN SE REGISTRAN EN EL CAPITAL CONTABLE.

D. 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.

E. CLASIFICACIÓN DE COSTOS Y GASTOS - SE PRESENTAN ATENDIENDO A SU FUNCIÓN DEBIDO A QUE ESA ES LA PRÁCTICA DE LA INDUSTRIA A LA QUE PERTENECE LA COMPAÑÍA.

F. UTILIDAD DE OPERACIÓN - SE OBTIENE DE DISMINUIR A LAS VENTAS NETAS EL COSTO DE VENTAS Y LOS GASTOS DE OPERACIÓN. AUN CUANDO LA NIF B-3, ESTADO DE RESULTADOS, NO LO REQUIERE, SE INCLUYE ESTE RENGLÓN EN LOS ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS QUE SE PRESENTAN YA QUE CONTRIBUYE A UN MEJOR ENTENDIMIENTO DEL DESEMPEÑO ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA COMPAÑÍA.

G. UTILIDAD ANTES DE RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO, PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE COMPAÑÍAS ASOCIADAS E IMPUESTOS A LA UTILIDAD - SE OBTIENE DE AUMENTAR O DISMINUIR A LA UTILIDAD DE OPERACIÓN, OTROS INGRESOS Y GASTOS. AUN CUANDO LA NIF B-3, ESTADO DE RESULTADOS, NO LO REQUIERE, SE INCLUYE ESTE RENGLÓN EN LOS ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS QUE SE PRESENTAN YA QUE CONTRIBUYE A UN MEJOR ENTENDIMIENTO DEL DESEMPEÑO ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA COMPAÑÍA

3.RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

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

A. CAMBIOS CONTABLES:

A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2011, LA COMPAÑÍA ADOPTÓ LAS SIGUIENTES NUEVAS NIF E INTERPRETACIONES A LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA INIF:

NIF B-5, INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS - ESTABLECE EL ENFOQUE GERENCIAL PARA REVELAR LA INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS A DIFERENCIA DEL BOLETÍN B-5 QUE, AUNQUE MANEJABA UN ENFOQUE GERENCIAL, REQUERÍA QUE LA INFORMACIÓN A REVELAR SE CLASIFICARA POR SEGMENTOS ECONÓMICOS, ÁREAS GEOGRÁFICAS O POR GRUPOS HOMOGÉNEOS DE CLIENTES. LA NIF B-5 REQUIERE REVELAR POR SEPARADO LOS INGRESOS POR INTERESES, GASTOS POR INTERESES Y PASIVOS; E INFORMACIÓN SOBRE PRODUCTOS, SERVICIOS, ÁREAS GEOGRÁFICAS Y PRINCIPALES CLIENTES Y PROVEEDORES.

NIF C-4, INVENTARIOS - ELIMINA EL COSTEO DIRECTO COMO UN SISTEMA DE VALUACIÓN Y EL MÉTODO DE VALUACIÓN DE ÚLTIMAS ENTRADAS PRIMERAS SALIDAS; ESTABLECE QUE LA MODIFICACIÓN RELATIVA AL COSTO DE ADQUISICIÓN DE INVENTARIOS SOBRE LA BASE DEL COSTO O VALOR DE MERCADO, EL QUE SEA MENOR, SÓLO DEBE HACERSE SOBRE LA BASE DEL VALOR NETO DE REALIZACIÓN. REQUIERE AMPLIAR ALGUNAS REVELACIONES PRINCIPALMENTE SOBRE CONSUMOS DE INVENTARIOS Y PÉRDIDAS POR DETERIORO.

NIF C-5, PAGOS ANTICIPADOS - ESTABLECE COMO UNA CARACTERÍSTICA BÁSICA DE LOS PAGOS ANTICIPADOS EL QUE ESTOS NO LE TRANSFIEREN AÚN A LA COMPAÑÍA LOS RIESGOS Y BENEFICIOS INHERENTES A LOS BIENES Y SERVICIOS QUE ESTÁ POR ADQUIRIR O RECIBIR; REQUIERE QUE SE RECONOZCA DETERIORO CUANDO PIERDAN SU CAPACIDAD PARA GENERAR DICHOS BENEFICIOS Y SU PRESENTACIÓN EN EL BALANCE GENERAL, EN EL ACTIVO CIRCULANTE O LARGO PLAZO.

NIF C-6, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO - INCORPORA EL TRATAMIENTO DEL INTERCAMBIO DE ACTIVOS EN ATENCIÓN A LA SUSTANCIA COMERCIAL; INCLUYE LAS BASES PARA DETERMINAR EL VALOR RESIDUAL DE UN COMPONENTE, CONSIDERANDO MONTOS ACTUALES; ELIMINA LA REGLA DE ASIGNAR UN VALOR DETERMINADO CON AVALÚO A LAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO ADQUIRIDAS SIN COSTO ALGUNO O A UN COSTO QUE ES INADECUADO; ESTABLECE LA REGLA DE CONTINUAR DEPRECIANDO UN COMPONENTE CUANDO NO SE ESTÉ UTILIZANDO, SALVO QUE SE UTILICEN MÉTODOS DE DEPRECIACIÓN EN FUNCIÓN A LA ACTIVIDAD.

NIF C-18, OBLIGACIONES ASOCIADAS CON EL RETIRO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO - ESTABLECE LAS NORMAS PARTICULARES PARA EL RECONOCIMIENTO INICIAL Y POSTERIOR DE LAS PROVISIONES RELATIVAS A LAS OBLIGACIONES ASOCIADAS CON EL RETIRO DE COMPONENTES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

MEJORAS A LAS NIF 2011. LAS PRINCIPALES MEJORAS QUE GENERAN CAMBIOS CONTABLES SON:

NIF B-1, CAMBIOS CONTABLES Y CORRECCIONES DE ERRORES - REQUIERE QUE EN EL CASO DE APLICAR UN CAMBIO CONTABLE O CORREGIR UN ERROR, SE PRESENTE UN BALANCE GENERAL AL INICIO DEL PERIODO MÁS ANTIGUO POR EL QUE SE PRESENTE INFORMACIÓN FINANCIERA COMPARATIVA CON LA DEL PERIODO ACTUAL AJUSTADO CON LA APLICACIÓN RETROSPECTIVA.

BOLETÍN C-3, CUENTAS POR COBRAR - SE INCLUYEN NORMAS PARA EL RECONOCIMIENTO DE INGRESOS POR INTERESES Y NO PERMITE RECONOCER AQUELLOS DERIVADOS DE CUENTAS POR COBRAR DE DIFÍCIL RECUPERACIÓN.

BOLETÍN D-5, ARRENDAMIENTOS - ESTABLECE QUE LA TASA DE DESCUENTO QUE DEBE UTILIZAR EL ARRENDADATARIO PARA DETERMINAR EL VALOR PRESENTE DEBE SER LA TASA DE INTERÉS IMPLÍCITA EN EL CONTRATO DE ARRENDAMIENTO SIEMPRE QUE SEA PRÁCTICO DETERMINARLA DE LO CONTRARIO, DEBE UTILIZARSE LA TASA DE INTERÉS INCREMENTAL; LA TASA DE DESCUENTO QUE DEBE UTILIZAR EL ARRENDADOR PARA DETERMINAR EL VALOR PRESENTE DEBE SER LA TASA DE INTERÉS IMPLÍCITA EN EL CONTRATO DE ARRENDAMIENTO CAPITALIZABLE; QUE TANTO EL ARRENDADOR COMO EL ARRENDATARIO REVELEN INFORMACIÓN MÁS COMPLETA SOBRE SUS OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO; SE REQUIERE QUE EL RESULTADO EN LA VENTA Y ARRENDAMIENTO CAPITALIZABLE EN VÍA DE REGRESO, SE DIFIERA Y AMORTICE EN EL PLAZO DEL CONTRATO Y QUE LA UTILIDAD O PÉRDIDA EN LA VENTA Y ARRENDAMIENTO OPERATIVO EN VÍA DE REGRESO SE RECONOZCA EN RESULTADOS EN EL MOMENTO DE LA VENTA, CUANDO LA OPERACIÓN SE ESTABLEZCA A VALOR RAZONABLE.

MEJORAS QUE GENERAN CAMBIOS CONTABLES AL BOLETÍN C-10, INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y OPERACIONES DE COBERTURA (C-10)

COBERTURA CON OPCIONES

LAS OPCIONES POR SU NATURALEZA, SE UTILIZAN PARA CUBRIR LOS CAMBIOS EN FLUJO DE

EFECTIVO O VALOR RAZONABLE DE UNA PARTIDA CUBIERTA POR ENCIMA O POR DEBAJO DE UN PRECIO DETERMINADO DE EJERCICIO (STRIKE PRICE) LO QUE SIGNIFICA QUE EL RIESGO SE UBICA DE UN SOLO LADO, POR CAMBIOS A LA ALZA O A LA BAJA, SEGÚN PROCEDA. SE ACLARA QUE EN ESTAS COBERTURAS LA PARTE EFECTIVA, SUJETA A RECONOCIMIENTO EN EL RESULTADO INTEGRAL, ESTÁ REPRESENTADA SOLO POR EL VALOR INTRÍNSECO DE LA OPCIÓN, PREVALECE EL CRITERIO DE RECONOCER EN RESULTADOS LA FLUCTUACIÓN EN VALUACIÓN DE LA PARTE EXCLUIDA DE LA MEDICIÓN DE EFECTIVIDAD (VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO O VALOR EXTRÍNSECO). BAJO ESTE CRITERIO QUEDA SIN FUNDAMENTO LA PRÁCTICA DE REGISTRAR LA FLUCTUACIÓN EN VALUACIÓN TOTAL EN LOS ORI (CAMBIO CON APLICACIÓN RETROSPECTIVA).

B. RECLASIFICACIONES - LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 HAN SIDO RECLASIFICADOS EN CIERTOS RUBROS PARA CONFORMAR SU PRESENTACIÓN CON LA UTILIZADA EN 2011.

C. RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN - LA INFLACIÓN ACUMULADA DE LOS TRES EJERCICIOS ANUALES ANTERIORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, ES 15.196% Y 14.48%, RESPECTIVAMENTE; POR LO TANTO, EL ENTORNO ECONÓMICO CALIFICA COMO NO INFLACIONARIO EN AMBOS EJERCICIOS Y CONSECUENTEMENTE, NO SE RECONOCEN LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS. LOS PORCENTAJES DE INFLACIÓN POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 FUERON 3.82% Y 4.40%, RESPECTIVAMENTE

A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2008, LA COMPAÑÍA SUSPENDIÓ EL RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS; SIN EMBARGO, LOS ACTIVOS Y PASIVOS NO MONETARIOS Y EL CAPITAL CONTABLE INCLUYEN LOS EFECTOS DE REEXPRESIÓN RECONOCIDOS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007.

D. EFECTIVO - CONSISTEN PRINCIPALMENTE EN DEPÓSITOS BANCARIOS EN CUENTAS DE CHEQUES E INVERSIONES EN VALORES A CORTO PLAZO, DE GRAN LIQUIDEZ, FÁCILMENTE 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; LAS FLUCTUACIONES EN SU VALOR SE RECONOCEN EN EL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF) DEL PERIODO.

E. INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS - LOS INVENTARIOS SE VALÚAN AL MENOR DE SU COSTO O VALOR DE REALIZACIÓN, UTILIZANDO EL MÉTODO DE COSTO PROMEDIO.

F. INMUEBLES Y EQUIPO - SE REGISTRAN AL COSTO DE ADQUISICIÓN. LOS SALDOS QUE PROVIENEN DE ADQUISICIONES REALIZADAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 CONTIENEN EFECTOS DE REVALUACIÓN DETERMINADOS MEDIANTE LA APLICACIÓN DE COSTOS ESPECÍFICOS Y/O FACTORES DERIVADOS DEL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (INPC) HASTA ESA FECHA. LA DEPRECIACIÓN SE CALCULA POR EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA CON BASE EN LA VIDA ÚTIL DE LOS ACTIVOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, COMO SIGUE:

	AÑOS
EDIFICIOS	50
EQUIPO DE TIENDA	11
MOBILIARIO Y EQUIPO	11
EQUIPO DE TRANSPORTE	10

EL RIF INCURRIDO DURANTE EL PERIODO DE CONSTRUCCIÓN E INSTALACIÓN DE LOS INMUEBLES Y EQUIPO CALIFICABLES SE CAPITALIZA Y SE ACTUALIZÓ HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 APLICANDO EL INPC.

G. INVERSIÓN EN ACCIONES DE ASOCIADAS - 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.

H. DETERIORO DE ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN EN USO - LA COMPAÑÍA REVISA EL VALOR EN LIBROS DE LOS ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN EN USO, ANTE LA PRESENCIA DE ALGÚN INDICIO DE DETERIORO QUE PUDIERA INDICAR QUE EL VALOR EN LIBROS PUDIERA NO SER RECUPERABLE, CONSIDERANDO EL MAYOR DEL VALOR PRESENTE DE LOS FLUJOS NETOS DE EFECTIVO FUTUROS O EL PRECIO NETO DE VENTA EN EL CASO DE SU EVENTUAL DISPOSICIÓN. EL DETERIORO SE REGISTRA SI EL VALOR EN LIBROS EXCEDE AL MAYOR DE LOS VALORES ANTES MENCIONADOS. LOS INDICIOS DE DETERIORO QUE SE CONSIDERAN PARA ESTOS EFECTOS, SON ENTRE OTROS, LAS PÉRDIDAS DE OPERACIÓN O FLUJOS DE EFECTIVO NEGATIVOS EN EL PERIODO SI ES QUE ESTÁN COMBINADOS CON UN HISTORIAL O PROYECCIÓN DE PÉRDIDAS, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES CARGADAS A RESULTADOS QUE EN TÉRMINOS PORCENTUALES, EN RELACIÓN CON LOS INGRESOS, SEAN SUBSTANCIALMENTE SUPERIORES A LAS DE EJERCICIOS ANTERIORES, EFECTOS DE OBSOLESCENCIA, Y OTROS FACTORES ECONÓMICOS Y LEGALES LA COMPAÑÍA NO HA PRESENTADO INDICIOS DE DETERIORO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010.

I. POLÍTICA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS - 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.

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, CONTRATA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SWAPS A TASA DE INTERÉS QUE CONVIERTEN SU PERFIL DE PAGOS DE INTERESES, DE TASA VARIABLE A FIJA. 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.

L. PROVISIONES - SE RECONOCEN CUANDO SE TIENE UNA OBLIGACIÓN PRESENTE COMO RESULTADO DE UN EVENTO PASADO, QUE PROBABLEMENTE RESULTE EN LA SALIDA DE RECURSOS ECONÓMICOS Y QUE PUEDA SER ESTIMADA RAZONABLEMENTE.

M. BENEFICIOS DIRECTOS A LOS EMPLEADOS - SE VALÚAN EN PROPORCIÓN A LOS SERVICIOS PRESTADOS, CONSIDERANDO LOS SUELDOS ACTUALES Y SE RECONOCE EL PASIVO CONFORME SE DEVENGAN. INCLUYE PRINCIPALMENTE PTU POR PAGAR, AUSENCIAS COMPENSADAS, COMO VACACIONES Y PRIMA VACACIONAL, E INCENTIVOS.

N. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POR TERMINACIÓN Y AL RETIRO - EL PASIVO POR PRIMAS DE ANTIGÜEDAD, PENSIONES, E INDEMNIZACIONES POR TERMINACIÓN DE LA RELACIÓN LABORAL 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.

O. 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 OTROS INGRESOS Y

GASTOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS ADJUNTO. LA PTU DIFERIDA SE DETERMINA POR LAS DIFERENCIAS TEMPORALES QUE RESULTAN DE LA COMPARACIÓN DE LOS VALORES CONTABLES Y FISCALES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS Y SE RECONOCE SÓLO CUANDO SEA PROBABLE LA LIQUIDACIÓN DE UN PASIVO O GENERACIÓN DE UN BENEFICIO, Y NO EXISTA ALGÚN INDICIO DE QUE VAYA A CAMBIAR ESA SITUACIÓN, DE TAL MANERA QUE DICHO PASIVO O BENEFICIO NO SE REALICE.

P. IMPUESTOS A LA UTILIDAD - EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR) Y EL IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (IETU) SE REGISTRAN EN LOS RESULTADOS DEL AÑO EN QUE SE CAUSAN. PARA RECONOCER EL IMPUESTO DIFERIDO SE DETERMINA SI, CON BASE EN PROYECCIONES FINANCIERAS, LA COMPAÑÍA CAUSARÁ ISR O IETU Y RECONOCE EL IMPUESTO DIFERIDO QUE CORRESPONDA AL IMPUESTO QUE ESENCIALMENTE PAGARÁ. EL DIFERIDO SE RECONOCE APLICANDO LA TASA CORRESPONDIENTE A LAS DIFERENCIAS TEMPORALES QUE RESULTAN DE LA COMPARACIÓN DE LOS VALORES CONTABLES Y FISCALES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS, Y EN SU CASO, SE INCLUYEN LOS BENEFICIOS DE LAS PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR Y DE ALGUNOS CRÉDITOS FISCALES. EL IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO SE REGISTRA SÓLO CUANDO EXISTE ALTA PROBABILIDAD DE QUE PUEDA RECUPERARSE.

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

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 RECONOCEN EN EL PERIODO EN EL QUE SE TRANSFIEREN LOS RIESGOS Y BENEFICIOS DE LOS INVENTARIOS A LOS CLIENTES, LO CUAL GENERALMENTE OCURRE A SU ENTREGA.

LOS 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **CHDRAUI** TRIMESTRE **04** AÑO **2011**

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

RELACIÓN DE INVERSIÓN EN ACCIONES

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

SUBSIDIARIAS

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TEN
AUTOTRANSPORTADORA CHEDRAUI S.A DE C.V.	TRANSPORTISTA	1,494,462	99.99
COMERCIAL LAS GALAS S.A. DE C,V,	SERVICIO	26,430	98.69
CONFORT Y TURISMO S,A DE C,V,	INMOBILIARIO	150,518	92.61
CONSTRUCTORA KATIA S.A DE C.V.	INMOBILIARIO	151,095	99.99
CORPORATIVO COAPEXPAN S.A DE C.V.	INMOBILIARIO	15,463,571	77.05
INMOBILIARIA KIRA S.A. DE C.V.	INMOBILIARIO	1,901,106,006	62.74
OPERADORA CHEDRAUI S.A DE C.V.	SERVICIOS	740,499	99.99
PRESADIM SA. DE C.V.	SERVICIOS	459,300	99.98
SERMEGA S.A. DE C.V.	SERVICIOS	30,413,740	99.84
SERV COM Y ADVOS S.A. DE C.V.	SERVICIOS	163,094,767	99.99
SUMA Y MULTIPLICA S.A. DE C.V.	SERVICIOS	91,850,342	99.94
TDAS CHEDRAUI DIV. PANIF S.A. DE C.V.	SERVICIOS	72,991,518	99.99
TIENDAS CHEDRAUI SA. DE C.V.	AUTOSERVICIO	128,587,195	99.55
BODEGA LATINA	AUTOSERVICIO	17,327,226	74.61
GPO CRUCERO CHEDRAUI S.A. DE C.V.	SUBHOLDING	10,360,138,135	99.99

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **CHDRAUI** TRIMESTRE **04** AÑO **2011**

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

RELACIÓN DE INVERSIÓN EN ACCIONES

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

ASOCIADAS

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TEN	MONTO TOTAL	
				COSTO ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
CHEFU DE TUXPAN S.A. DE C.V.	INMOBILIARIA	23,146,000	30.00	0	25,940
diversas menores	varias	0	0.00	0	1,108

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **CHDRAUI** TRIMESTRE **04** AÑO **2011**

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

INFORMACIÓN DICTAMINADA

RELACIÓN DE INVERSIÓN EN ACCIONES

ASOCIADAS

CONSOLIDADO

Impresión Final

TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS			0	27,048
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES				0
TOTAL				27,048

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **CHDRAUI** TRIMESTRE **04** AÑO **2011**

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

INFORMACIÓN DICTAMINADA

DESGLOSE DE CRÉDITOS

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	CON INSTITUCIÓN EXTRANJERA	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																
BBVA Bancomer	NA	31/12/2011	02/01/2012	5.59%		494,000	0	0	0	0						
HSBC	NA	28/12/2011	06/01/2012	5.68%		500,000	0	0	0	0						
BBVA BANCOMER	NA	19/09/2011	30/09/2012	TIIE + MARGEN		750,000	0	0	0	0						
BBVA BANCOMER	NA	12/06/2008	12/06/2012	TIIE+ MARGEN		300,000	0	0	0	0						
BANCO NACIONAL DE MEXICO	NA	31/12/2007	30/07/2017	TIIE+ MARGEN		0	0	0	350,000	1,400,000						
BBVA BANCOMER SUIZA	SI	17/12/2010	20/12/2011	LIBOR + .75								42,807	0	0	0	0
WELLS FARGO	SI	26/07/2010	30/06/2013	LIBOR + 2.5								669,485	0	0	0	0
BANK OF AMERICA	SI	16/05/2011	16/05/2016	LIBOR + 1.32								0	207,681	207,681	207,681	103,849
OTROS																
TOTAL BANCARIOS					**0**	**2,044,000**	**0**	**0**	**350,000**	**1,400,000**	**0**	**712,292**	**207,681**	**207,681**	**207,681**	**103,849**

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **CHDRAUI**

TRIMESTRE **04** AÑO **2011**

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

INFORMACIÓN DICTAMINADA

DESGLOSE DE CRÉDITOS

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	CON INSTITUCIÓN EXTRANJERA	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 Y COLOCACIONES PRIVADAS					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 **04** AÑO **2011**

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

DESGLOSE DE CRÉDITOS

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	CON INSTITUCIÓN EXTRANJERA	FECHA DE 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
PROVEEDORES																
DIVERSOS	NA					9,362,548	0	0	0	0						
DIVERSOS	NO											982,364	0	0	0	0
TOTAL PROVEEDORES					0	9,362,548	0	0	0	0	0	982,364	0	0	0	0
OTROS CRÉDITOS CON COSTO A CORTO Y LARGO PLAZO(S103 Y S30)																
ACREEDORES DIVERSOS	NA					0	96,368	0	0	0						
DIVERSOS	NO											0	103,108	0	0	0
TOTAL OTROS CRÉDITOS CON COSTO A CORTO Y LARGO PLAZO					0	0	96,368	0	0	0	0	0	103,108	0	0	0
OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO (S26)																
ACREEDORES DIVERSOS	NA					1,794,298										
ACREEDORES DIVERSOS												267,085				
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO					0	1,794,298	0	0	0	0	0	267,085	0	0	0	0
TOTAL GENERAL					**0**	**13,200,846**	**96,368**	**0**	**350,000**	**1,400,000**	**0**	**1,961,741**	**310,789**	**207,681**	**207,681**	**103,849**

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	DÓLARES	PESOS	DÓLARES	PESOS	
ACTIVO MONETARIO	**81,191**	**1,132,422**	**0**	**0**	**1,132,422**
PASIVO	**210,192**	**2,933,387**	**0**	**0**	**2,933,387**
CORTO PLAZO	140,644	1,961,741	0	0	1,961,741
LARGO PLAZO	69,548	971,646	0	0	971,646
SALDO NETO	**-129,001**	**-1,800,965**	**0**	**0**	**-1,800,965**

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CEDULA DE INTEGRACIÓN Y CÁLCULO DE RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

MES	ACTIVOS MONETARIOS	PASIVOS MONETARIOS	POSICIÓN MONETARIA (ACTIVA) PASIVA	INFLACIÓN MENSUAL	EFECTO MENSUAL (ACTIVO) PASIVO
TOTAL					0

DATOS INFORMATIVOS	
REPOMO CAPITALIZADO	

OBSERVACIONES

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN ESCRITURAS DE LA EMISIÓN Y/O TITULO

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN 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: **04** AÑO: **2011**

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

PLANTAS, CENTROS COMERCIALES, DE DISTRIBUCIÓN Y/O SERVICIO

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

PLANTA O CENTRO	ACTIVIDAD ECONOMICA	CAPACIDAD INSTALADA	% DE UTIL.
TIENDAS AUTOSERVICIO MEXICO	VENTA DE MERCANCIAS GENERALES	1,106,696	100.00
TIENDAS AUTOSERVICIO USA	VENTAS DE ABARROTES Y	134,413	100.00
CENTROS DE DISTRIBUCION	EMPAQUE Y DISTRIBUCION DE	121,340	60.60

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **CHDRAUI** TRIMESTRE **04** AÑO **2011**

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

INFORMACIÓN DICTAMINADA

MATERIAS PRIMAS DIRECTAS

CONSOLIDADO

Impresión Final

MATERIAS PRIMAS	PRINCIPALES PROVEEDORES	ORIGEN	SUST. NAL.	% COSTO PRODUCCIÓN TOTAL

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **CHDRAUI** TRIMESTRE **04** AÑO **2011**

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

DISTRIBUCIÓN DE VENTAS POR PRODUCTO

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

VENTAS TOTALES

Impresión Final

PRINCIPALES	VENTAS		% DE PART. MDO.	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
NACIONALES					
VTAS AUTOSERVICIO	0	45,317,830	0		
DIV INMOBILIARIA	0	564,350	0		
EXTRANJERAS					
VTAS AUTOSERVICIO	0	11,604,618	0		
TOTAL		**57,486,798**			

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **CHDRAUI** TRIMESTRE **04** AÑO **2011**

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

INFORMACIÓN DICTAMINADA

DISTRIBUCIÓN DE VENTAS POR PRODUCTO

VENTAS EXTRANJERAS

CONSOLIDADO

Impresión Final

PRINCIPALES	VENTAS		DESTINO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
EXPORTACIÓN					
SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL		0			

OBSERVACIONES

DURANTE EL ÚLTIMO TRIMESTRE DEL AÑO 2011 SE INAUGURARON LAS SIGUIENTES SUCURSALES:

MÉXICO:

1 TIENDA CHEDRAUI EN EMILIANO ZAPATA, MORELOS
1 TIENDA CHEDRAUI EN LOS CABO, BAJA CALIFORNIA SUR
1 TIENDA CHEDRAUI EN CANCÚN, QUINTANA ROO
1 TIENDA CHEDRAUI EN TULÚM, QUINTANA ROO
1 SÚPER CHEDRAUI EN MÉXICO, D.F.
1 TIENDA CHEDRAUI EN CULIACÁN, SINALOA
1 TIENDA CHEDRAUI EN LA PAZ, BAJA CALIFORNIA SUR
1 TIENDA CHEDRAUI EN TLAJOMULCO, JALISCO
1 TIENDA CHEDRAUI EN BAHÍA DE BANDERAS, NAYARIT
1 TIENDA CHEDRAUI EN FRESNILLO, ZACATECAS
1 SÚPER CHEDRAUI EN ISLA MUJERES, QUINTANA ROO
1 TIENDA CHEDRAUI EN COATZACOALCOS, VERACRUZ

CON ESTAS APERTURAS CERRAMOS EL AÑO CON UN TOTAL DE 219 SUCURSALES EN OPERACIÓN A NIVEL CADENA, CUMPLIENDO ASÍ AL 100% CON NUESTRO PROGRAMA DE EXPANSIÓN PARA TODO EL EJERCICIO 2011.

TRANSACCION EN MONEDA EXTRANJERA

LOS ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA SE EXPRESAN EN MONEDA NACIONAL UTILIZANDO EL TIPO DE CAMBIO VIGENTE A LA FECHA DEL BALANCE GENERAL.

EN CASO DE LAS CIFRAS DE RESULTADOS EL TIPO DE CAMBIO UTILIZADO ES EL PROMEDIO DEL PERIODO.

TIPO DE CAMBIO A LA FECHA DEL BALANCE 13.9476
TIPO DE CAMBIO PROMEDIO 12.4686 (US DOLAR)

CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS :

LOS ESTADOS FINANCIEROS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO SE CONVIERTEN A MONEDA LOCAL, UTILIZANDO PARA PAISES NO INFLACIONARIOS EL TIPO DE CAMBIO PROMEDIO PARA EL ESTADO DE RESULTADO Y EL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE PARA EL BALANCE, EL EFECTO ACUMULADO DE CONVERSIÓN QUE RESULTA DE LA APLICACION DE LOS DIFERENTES TIPOS DE CAMBIO SE PRESENTA EN UNA LINEA DENTRO DEL CAPITAL CONTABLE.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **CHDRAUI** TRIMESTRE **04** AÑO **2011**

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

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL PAGADO

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL($)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
B	**0**	**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 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 EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011, POR LOS COLLARES MENCIONADOS ANTERIORMENTE, LA COMPAÑIA PAGÓ UNA TASA DE INTERES DE 11.125% Y RECIBIO UNA TASA DE INTERES PROMEDIO PONDERADA DE 4.79%. LA DIFERENCIA SE REGISTRÓ EN EL RIF COMPENSANDO EL EFECTO DE LA TASA VARIABLE DEL PRÉSTAMO CUBIERTO.

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

FINALMENTE, EN EL MES DE AGOSTO, SE CONTRATÓ UN INTEREST RATE SWAP, LIGADO AL CREDITO DE LOS $52 MILLONES DE DÓLARES, CON EL CUAL SE ESTABLECIO 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 ESTA CUBRIENDO.