

Nota 18 - Emisiones de certificados bursátiles:

Vencimiento	Intereses pagaderos	Tasa de interés	31 de diciembre de	
			2016	2015
Mzo 2017	Mensualmente	TIIIE a 28 días más 0.35 puntos	\$ 2,100,000	\$ 2,100,000 ⁽²⁾
Ago 2018	Semestralmente	Fija de 9.36%	1,000,000	1,000,000 ⁽²⁾
May 2020	Semestralmente	Fija de 4.22%	750,000	750,000 ⁽²⁾ ^(*)
May 2020	Semestralmente	Fija de 8.53%	2,250,000	2,250,000 ⁽²⁾
Mzo 2022	Semestralmente	Fija de 7.64%	1,900,000	1,900,000 ⁽²⁾
Oct 2024	Semestralmente	Fija de 3.95%	6,185,820	5,174,610 ⁽¹⁾
Oct 2026	Semestralmente	Fija de 3.875%	15,464,550	- ⁽³⁾
			\$ 29,650,370	\$ 13,174,610
Menos - Emisiones de certificados bursátiles a largo plazo			(27,550,370)	(13,174,610)
Porción a corto plazo			\$ 2,100,000	\$ -

Los vencimientos de la porción a corto y largo plazo de este pasivo al 31 de diciembre de 2016 son:

Vencimiento	Importe
2017	\$ 2,100,000
2018	1,000,000
2020	3,000,000
2022	1,900,000
2024	6,185,820
2026	15,464,550
	\$ 29,650,370

^(*) Emisión equivalente a 169,399,100 UDIs.

⁽¹⁾ Durante septiembre de 2015 la Compañía ofertó valores de deuda en la forma de notas (Senior Notes) por un monto US\$300,000, con una tasa de interés de 3.95% anual y con vencimiento en 2024. Los valores constituyen obligaciones a cargo de la Compañía y cuentan con la garantía incondicional de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. (subsidiaria).

⁽²⁾ Deuda contratada en pesos.

⁽³⁾ Durante septiembre de 2016 la Compañía ofertó valores de deuda en la forma de notas (Senior Notes) por un monto US\$750,000, con una tasa de interés de 3.875% anual y con vencimiento en 2026. Los valores constituyen obligaciones a cargo de la Compañía y cuentan con la garantía incondicional de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. (subsidiaria).

Los valores fueron objeto de una oferta privada a inversionistas institucionales en los Estados Unidos de América y otros mercados extranjeros de conformidad con la Regla 144A (Rule 144A) y la Regulación S (Regulation S) de la Ley de Valores de 1933 de los Estados Unidos de América (U.S. Securities Act of 1933, según la misma ha sido modificada a la fecha, la “Ley de Valores de US”), y la normatividad aplicable de los demás mercados en que dicha oferta se llevó a cabo. Finalmente, la Compañía ha presentado una solicitud de listado de los Valores en el Listado Oficial de la Bolsa de Valores de Irlanda (Official List of the Irish Stock Exchange OLISE, por sus siglas en inglés).

Las emisiones de certificados bursátiles requieren que la Compañía y las subsidiarias significativas definidas en los contratos respectivos, cumplan con ciertas restricciones para el pago de dividendos, fusiones, escisiones, cambio de objeto social, emisión y venta de capital social, inversiones de capital y gravámenes. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía cumplió con las condiciones antes mencionadas.

La Compañía tiene contratado un “cross currency swap” sobre la emisión de certificados bursátiles denominada en UDIs y tiene contratados swaps de tasas de interés sobre las emisiones sujetas a una tasa de interés variable. Véase Nota 11.

El valor razonable de las emisiones de certificados bursátiles es el siguiente:

Vencimiento	31 de diciembre de			
	2016		2015	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Mzo 2017	\$ 2,100,000	\$ 2,100,901	\$ 2,100,000	\$ 2,104,798
Ago 2018	1,000,000	1,027,059	1,000,000	1,100,695
May 2020	750,000	969,316	750,000	909,850
May 2020	2,250,000	2,287,757	2,250,000	2,425,493
Mzo 2022	1,900,000	1,845,979	1,900,000	1,961,309
Oct 2024	6,185,820	5,925,706	5,174,610	5,063,925
Oct 2026	15,464,550	14,338,731	-	-
	\$ 29,650,370	\$28,495,449	\$13,174,610	\$ 13,566,070