Quarterly Financial Information

[105000] Management commentary 2
[110000] General information about financial statements 14
[210000] Statement of financial position, current/non-current 16
[310000] Statement of comprehensive income, profit or loss, by function of expense 18
[410000] Statement of comprehensive income, OCI components presented net of tax 19
[520000] Statement of cash flows, indirect method 21
[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Current 23
[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Previous 26
[700000] Informative data about the Statement of financial position 29
[700002] Informative data about the Income statement 30
[700003] Informative data - Income statement for 12 months 31
[800001] Breakdown of credits 32
[800003] Annex - Monetary foreign currency position 35
[800005] Annex - Distribution of income by product 36
[800007] Annex - Financial derivate instruments 37
[800100] Notes - Subclassifications of assets, liabilities and equities 43
[800200] Notes - Analysis of income and expense 47
[800500] Notes - List of notes 48
[800600] Notes - List of accounting policies 99
[813000] Notes - Interim financial reporting 127

[105000] Management commentary

Management commentary [text block]

EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V.

REPORTE DE RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2016

Entorno Económico

El país empieza a mostrar cierto deterioro en algunas de las principales variables macroeconómicas ligadas al consumo, la inflación se acelera y los diversos índices de confianza del consumidor van a la baja

La inflación en el último trimestre ha revertido la tendencia favorable sostenida hasta el período anterior. La perspectiva inflacionaria para el último trimestre del año se encuentra bajo presión considerando los efectos de la devaluación del peso, así como el incremento en los precios de los bienes administrados por el gobierno como gasolina y energía eléctrica. La proyección para el cierre de 2016 de 2.97% representa un incremento de 17.9% contra el 2015. Por lo mismo, el incremento de los salarios en términos reales aunque se ha disminuido, contribuye a sostener el poder de compra de los hogares.

El tipo de cambio peso/dólar continúa presentando alta volatilidad alcanzando niveles cercanos a los 20 pesos/dólar para finalizar el trimestre en el rango de los 19.50 pesos/dólar tras el primer debate presidencial en los Estados Unidos. En este período, el tipo de cambio promedio sufrió una devaluación de 14.1% comparado contra el mismo trimestre del año anterior. Las elecciones en los Estados Unidos, el precio del barril de petróleo así como el estado de las finanzas públicas en México son los factores clave en la determinación del valor de nuestra moneda.

El índice de confianza del consumidor así como la intención de compra de bienes duraderos muestran resultados a la baja dada la incertidumbre del futuro económico combinada con los problemas de inseguridad.

Por otro lado, el crédito al consumo, la creación de empleo formal y las remesas siguen mostrando buenos crecimientos.

Cifras Relevantes

A continuación se presentan los principales indicadores del estado de resultados al cierre del tercer trimestre: (Cifras en Pesos)

	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	3T16	3T15	VAR %	2016	2015	VAR %
Ingresos Totales:	21,767,113,000	19,623,026,000	10.9%	65,135,814,000	58,673,205,000	11.0%
Comercial (incluye servicios y otros)	18,774,063,000	16,791,940,000	11.8%	56,131,204,000	49,935,522,000	12.4%
Intereses	2,235,688,000	2,102,982,000	6.3%	6,765,340,000	6,432,986,000	5.2%
Arrendamiento	757,362,000	728,104,000	4.0%	2,239,270,000	2,304,697,000	-2.8%
Costo de ventas	13,057,365,000	11,654,921,000	12.0%	38,736,650,000	34,426,566,000	12.5%
Utilidad Bruta	**8,709,748,000**	**7,968,105,000**	**9.3%**	**26,399,164,000**	**24,246,639,000**	**8.9%**
	40.0%	40.6%	(0.59)	40.5%	41.3%	(0.80)
Gastos de operación	6,473,731,000	5,911,870,000	9.5%	19,205,119,000	17,711,240,000	8.4%
Utilidad de operación	**2,236,017,000**	**2,056,235,000**	**8.7%**	**7,194,045,000**	**6,535,399,000**	**10.1%**
Utilidad Neta Controladora	1,665,153,000	1,384,865,000	20.2%	5,301,577,000	4,681,636,000	13.2%
EBITDA	**2,821,188,000**	**2,612,950,000**	**8.0%**	**8,964,413,000**	**8,186,841,000**	**9.5%**
Margen EBITDA	**13.0%**	**13.3%**	**(0.35)**	**13.8%**	**14.0%**	**(0.19)**
Cartera de Clientes	27,427,226,000	25,593,209,000	7.2%			
Crecimiento mismas tiendas	7.7%	10.3%	-2.6 p.p.	8.6%	9.8%	-1.2 p.p.

Disclosure of nature of business [text block]

Información general:

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y sus compañías subsidiarias (“la Compañía” o “el Grupo”), operan una cadena de tiendas departamentales fundada en 1847, que vende una amplia variedad de productos como ropa y accesorios para caballero, damas y niños, artículos para el hogar, muebles, cosméticos y otros productos de consumo. La Compañía se encuentra inscrita en la Bolsa Mexicana de Valores y tiene una importante presencia en el Distrito Federal y en 30 estados de la República Mexicana. Al 30 de septiembre de 2016 la Compañía operaba un total de 116 tiendas departamentales, 82 con el nombre de Liverpool, 30 con el nombre de Fábricas de Francia y 4 Duty Free además de 86 boutiques especializadas. En 2016, iniciaron operaciones 3 nuevas tiendas, 1 en Monterrey, N. L., 1 en Tampico, Tamaulipas y 1 en Zamora, Michoacán, bajo el formato Liverpool; así como inicio operaciones 1 tienda en los Mochis Sinaloa bajo el formato Fabricas de Francia, además de 12 boutiques especializadas. En tanto, en 2015 iniciaron operaciones 7 nuevas tiendas, dos en el Estado de México, con el formato Liverpool: (Coacalco y Tlalnepantla), y cinco con el formato Fábricas de Francia: (Chimalhuacán, Zumpango, Texcoco en el Estado de México, Cuautla en Morelos, y Salamanca en Guanajuato), así como 24 boutiques especializadas.

La Compañía otorga financiamiento a sus clientes a través de la “Tarjeta de Crédito Liverpool”, con la cual los clientes pueden comprar exclusivamente en las tiendas de la Compañía. Adicionalmente la Compañía opera la tarjeta de crédito “Liverpool Premium Card (“LPC”), con la cual los tarjetahabientes pueden adquirir bienes y servicios tanto en las tiendas y boutiques de la cadena como en cualquiera de los establecimientos afiliados mundialmente al sistema VISA.

Adicionalmente, la Compañía administra, es socia, accionista o copropietaria en centros comerciales y mantiene participación en 25 de ellos con el nombre “Galerías”, mediante los cuales arrienda espacios comerciales a inquilinos dedicados a una amplia variedad de negocios. En 2015 inició operaciones el centro Comercial Galerías Polanco.

El domicilio de la sociedad y principal lugar de negocios es:

Mario Pani 200
Col. Santa Fe Cuajimalpa,
México, Ciudad de México
C.P. 05348

Disclosure of management's objectives and its strategies for meeting those objectives [text block]

Objetivos de la Gerencia y sus estrategias para alcanzarlos

1.Expansión: La empresa invierte recursos de manera consistente para garantizar su crecimiento rentable. Se exploran continuamente opciones de tanto en formatos actuales como en posibles áreas que diversifiquen la estrategia actual.
2.Plataforma de ventas omnicanal: La empresa ha desarrollado y continuará explorando diferentes formas y canales para acercarse a más clientes. Una forma de hacerlo es mediante la plataforma de ventas por internet. Con lo anterior, la empresa invierte recursos para ofrecer canales atractivos a todo tipo de público.
3.Servicio al cliente: La empresa reconoce que su cliente es el centro de todas sus acciones y por lo tanto invierte recursos en capacitación de su personal para ofrecer el mejor servicio personalizado posible.

Disclosure of entity's most significant resources, risks and relationships [text block]

Recursos, riesgos y relaciones más significativas.

Los riesgos principales para ejecutar la estrategia planteada son abordados de manera completa en el Informe Anual presentado ante la BMV.

Entre ellos se incluyen factores de riesgo tales como: competencia, cambio en regulación, dependencia de ciertos productos, etc.

Para mayor información consultar la sección de riesgos del citado reporte anual.

Disclosure of results of operations and prospects [text block]

RESULTADOS

Venta de mercancías y servicios

Durante el trimestre los ingresos totales comerciales de Liverpool crecieron 11.8% al tiempo que las ventas a mismas tiendas lo hicieron en 7.7%. Como lo habíamos anticipado, el último semestre del año muestra una difícil base de comparación dados los buenos resultados obtenidos en el 2015. El acumulado en el año muestra un crecimiento de 12.4% mientras que a mismas tiendas refleja 8.6%.

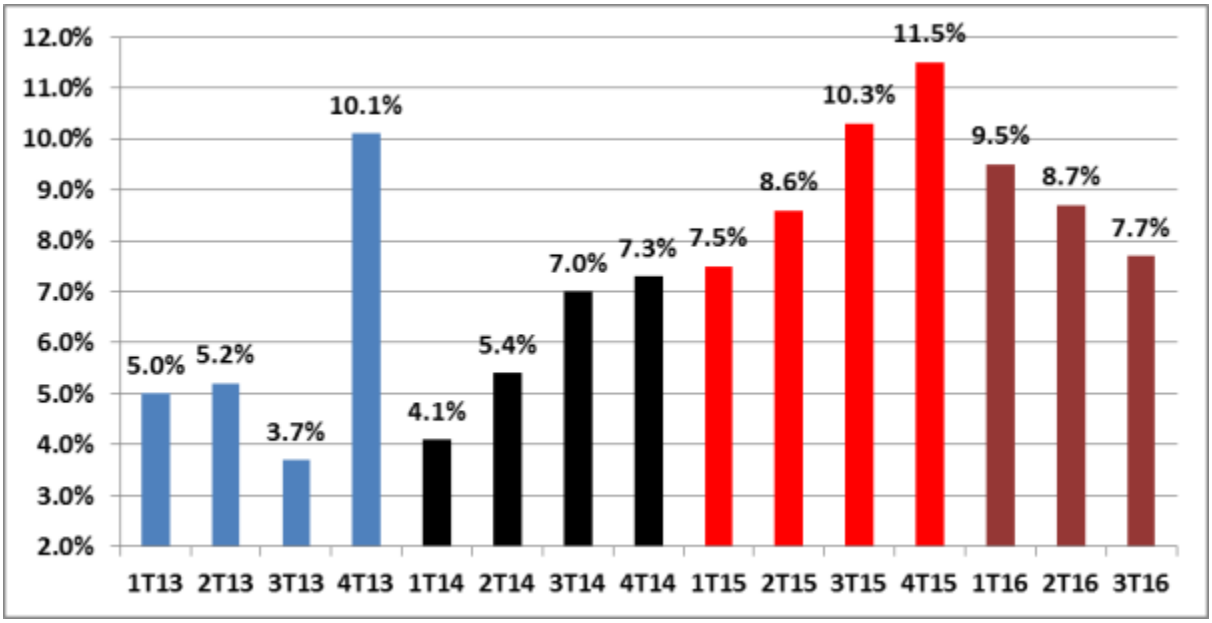
El ticket promedio explica mas del 90% del resultado en las ventas a mismas tiendas. El incremento en pesos derivado de la devaluación así como un cambio en la mezcla de productos hacia mercancías relacionadas con bienes duraderos dan cuenta de lo anterior.

Las cifras publicadas por la ANTAD acumuladas al 30 de septiembre del 2016 presentaron un crecimiento en términos nominales de 6.4% a mismas tiendas. Específicamente, las tiendas departamentales asociadas a la ANTAD registraron un 7.6% de crecimiento a mismas tiendas.

Todas nuestras categorías de producto presentan un crecimiento cercano al promedio. Muebles, línea blanca, multimedia y deportes continúan mostrando el mejor desempeño.

Por región geográfica, las zonas norte, occidente y área metropolitana de la Ciudad de México destacan por su expansión mientras que el sureste continúa resintiendo el efecto de la desaceleración de la industria petrolera.

Crecimiento Ventas a Tiendas Iguales



El crecimiento acumulado de la plataforma de ventas en canales virtuales ha sido de 85.6% comparado contra el mismo período del 2015 contribuyendo así con el 2.5% de las ventas comerciales. Estos resultados reflejan la propuesta de valor que Liverpool ofrece a sus clientes como: mejor surtido de marcas, garantía de satisfacción y entrega a domicilio sin costo en toda la república.

Intereses

En el trimestre los ingresos de la división de crédito crecieron 6.3% contra el mismo periodo del año anterior, de forma acumulada el crecimiento reportado es de 5.2%. La cartera de clientes mostró un crecimiento de 7.2% contra el año anterior. Continuamos observando el comportamiento creciente del número de clientes que pagan el total del saldo.

Arrendamiento

Los ingresos por arrendamiento mantienen el nivel previsto de crecimiento trimestral de 4.0% año contra año, a nivel acumulado decrecen 2.8% como efecto de los derechos de arrendamiento (guantes) recibidos en el 2015 en Perisur y por los nuevos centros comerciales Puebla Serdán y Toluca.

Los niveles de ocupación de los centros comerciales se mantienen sobre niveles de 96%.

Costo de Ventas y Margen Bruto

El costo de ventas creció 12.0% durante el trimestre y 12.5% de forma acumulada.

Margen Comercial
El margen comercial del 3T16 se encuentra en los mismos niveles del año anterior no obstante los efecto de la devaluación. De forma acumulada continuamos observando los efectos de acuerdos comerciales no

recurrentes en el 1T15 así como de la Venta de Invierno que requirió rebajas adicionales. El siguiente cuadro resume la integración del margen comercial:

	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	3T16	3T15	VAR	2016	2015	VAR
Ventas Comercial	18,682,106,000	16,686,976,000	12.0%	55,751,700,000	49,588,584,000	12.4%
Costo de venta	13,057,365,000	11,654,921,000	12.0%	38,736,650,000	34,426,566,000	12.5%
Márgen Comercial	30.1%	30.2%	- 0.05	30.5%	30.6%	- 0.06

Margen Bruto Total

Muestra en el trimestre una reducción total de 59 pbs y de 80 pbs a nivel semestral, derivado de una menor contribución de los ingresos inmobiliarios y de crédito.

PARTICIPACIÓN EN EL INGRESO TOTAL	3T16	3T15	2016	2015
Comercial (incluye servicios y otros)	86.2%	85.6%	86.2%	85.1%
Intereses	10.3%	10.7%	10.4%	11.0%
Arrendamiento	3.5%	3.7%	3.4%	3.9%
	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Gastos de Operación

Los gastos de operación crecieron 9.5% durante el trimestre y 8.4% en el acumulado. Los principales factores detrás de este resultado son: a) los gastos relacionados a aperturas y remodelaciones principalmente en Perisur y Plaza Satélite, gastos de personal y depreciación relativa a nuevos almacenes, boutiques y centros comerciales; b) la iniciativa estratégica de omnicanal y c) el impacto de la devaluación del peso frente al dólar, especialmente en los gastos de informática.

Utilidad de Operación

Al cierre del tercer trimestre del año la utilidad de operación ascendió a $2,236 millones de pesos, representando un crecimiento de 8.7% comparada contra el mismo periodo de 2015. El resultado acumulado para este rubro es de $7,194 millones de pesos con un crecimiento de 10.1% respecto al mismo período de 2015.

EBITDA

El EBITDA para este trimestre sumó $2,821 millones de pesos, siendo 8.0% mayor con respecto al generado el año anterior al tiempo que de forma acumulada se han obtenido $8,964 millones de pesos significando esto un incremento de 9.5% contra el mismo período del 2015. En cuanto a margen EBITDA, fue de 13.0% reflejando una contracción de 35 puntos base contra el año anterior. De forma acumulada se obtiene un resultado de 13.8% lo cual significa una contracción de 19 pbs contra el año anterior.

Como perspectiva, el margen EBITDA a doce meses alcanza 16.0% con una contracción de 30 pbs comparado con esta misma métrica el año anterior.

Gastos e Ingresos Financieros

El gasto financiero neto del trimestre fue 58.6% menor al del año anterior alcanzando $124.8 millones de pesos. Mientras que a nivel acumulado se alcanzó un gasto de $515.8 millones de pesos siendo 25.8% menor al mismo período del 2015.

En el 3T16 se obtiene una ganancia cambiaria por $87 millones de pesos resultado de la posición en moneda extranjera. Mientras tanto, en el mismo período del año anterior se reportó una pérdida cambiaria por $118.7 millones de pesos. Para perspectiva, este trimestre el tipo de cambio promedio se ubicó en los Ps$18.72/USD cerrando el 30 de septiembre en Ps$19.50/USD.

A nivel acumulado y como punto relevante se reporta una ganancia cambiaria de $53.6 millones de pesos que compara contra una pérdida de $161.8 millones para el mismo período del 2015.

Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos

Este renglón reporta un incremento de 10.8% contra el año anterior alcanzando $159.7 millones de pesos. De forma acumulada se registra un crecimiento de 2.6%.

Utilidad Neta

La utilidad neta controladora al cierre del tercer trimestre fue 20.2% mayor a la obtenida en el mismo período en 2015 para sumar $1,665 millones de pesos. De forma acumulada se obtienen $5,302 millones de pesos que representan un incremento del 13.2% contra el mismo período del año previo.

Financial position, liquidity and capital resources [text block]

BALANCE

Efectivo e Inversiones Temporales

El saldo de esta cuenta al 30 de septiembre de 2016 fue $5,352 millones de pesos, reflejando un incremento de $1,756 millones de pesos contra la misma fecha del año anterior, debido principalmente al ritmo conservador de crecimiento de la cartera de crédito.

Clientes

Al cierre del tercer trimestre de 2016 la cartera de clientes neta de reservas sumó $27,427 millones de pesos, lo que equivale a un incremento de 7.2% con respecto a la registrada en la misma fecha del año anterior.

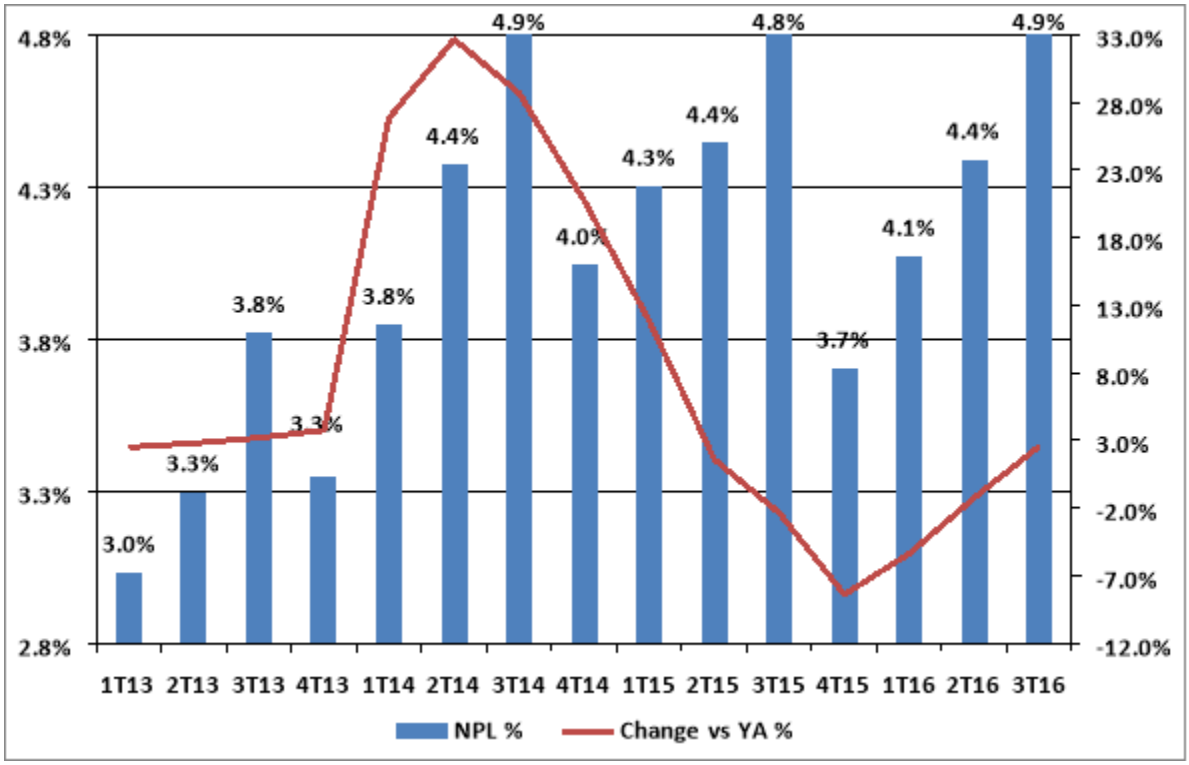
La participación de las tarjetas Liverpool de forma acumulada es de 45.6% de las ventas totales contra un 45.3% para el mismo periodo del año anterior.

Las reservas para cartera vencida acumuladas al 30 de septiembre se integran de la siguiente manera:

Pesos	Sep 16	Sep 15	VAR %
Saldo inicial reserva:	2,219,573,000	2,216,049,000	0.2%
(+) Nuevas reservas	1,907,124,000	1,645,758,000	15.9%
(-) Aplicaciones.	(1,447,432,000)	(1,420,477,000)	1.9%
Saldo final de la reserva:	2,679,265,000	2,441,330,000	9.7%

La cartera vencida a más de 90 días se ubicó en 4.9% del portafolio total, reportando un resultado 10 pbs por encima del cierre del tercer trimestre de 2015.

Cuentas vencidas a más de 90 días (%) y tasa de crecimiento contra año anterior



Inventarios y Cuentas por pagar

Los inventarios sumaron $18,139 millones de pesos al cierre del trimestre, 14.4% por encima de lo registrado el año anterior. Este incremento refleja la contribución de las tiendas nuevas y el efecto de la devaluación del peso mexicano.

En cuanto a cuentas por pagar a proveedores, el saldo al cierre del trimestre presenta un crecimiento de 17.1% comparado contra el mismo trimestre del año anterior alcanzando $17,586 millones de pesos.

Deuda con Costo y Flujo de Efectivo

A continuación se presenta la integración de la deuda con costo:

Pesos	Sep 16	Sep 15	VAR %
Deuda con Costo	(29,267,936,000)	(13,993,046,000)	109.2%
Instrumentos Financieros de cobertura	2,038,848,000	1,377,184,000	48.0%
TOTAL	(27,229,088,000)	(12,615,862,000)	115.8%

El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V. (BMV: LIVEPOL) (la “Compañía”) informa que el 29 de septiembre del 2016 concluyó la oferta de valores de deuda en la forma de notas (*notes*) por un monto de principal de EUA $750,000,000, con una tasa de interés anual de 3.875% y con vencimiento en 2026 (los “Valores”). Los Valores constituyen obligaciones ‘senior’ a cargo de la Compañía y cuentan con la garantía de su subsidiaria Distribuidora Liverpool, S.A. de C.V. La Compañía espera que los Valores se liquiden el 6 de octubre de 2016. La Compañía tiene la intención de utilizar los recursos que resulten de la oferta antes descrita para fines corporativos generales, incluyendo para financiar inversiones de capital y el pago del precio de compra de las potenciales adquisiciones de la Compañía.

Los Valores fueron objeto de una oferta privada a inversionistas institucionales calificados en los Estados Unidos de América de conformidad con la Regla 144A (Rule 144A) 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 EUA"), y fuera de los Estados Unidos de América bajo la Regulación S (Regulation S) de la Ley de Valores de EUA. 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).

El saldo del trimestre refleja este bono. Es importante resaltar que la fecha de liquidación de esta operación se dio el 6 de octubre, por lo que al cierre del trimestre se refleja la deuda sin embargo los fondos por recibir aparecen en “Otras Cuentas por Cobrar”.

Cabe destacar que a la fecha de este reporte el 100% de la deuda denominada en dólares (US$1,050 millones) se encuentra cubierta con un “cross currency swap”.

La razón de apalancamiento bruto y neto sobre EBITDA al cierre del trimestre resulta en 1.74 veces y 1.40 veces respectivamente. Una vez recibido el monto del bono recién colocado, la razón neta refleja 0.48; Estas razones han sido calculadas deduciendo el efecto de valuación a precios de mercado de los instrumentos financieros derivados de cobertura.

El flujo de efectivo procedente de actividades de operación terminó en $2,845 millones de pesos.

Inversiones en Proyectos y Remodelaciones

Al 30 de septiembre de 2016 la inversión en proyectos de expansión y remodelaciones alcanzó la cifra de $5,364 millones de pesos.

Expansión y Eventos Recientes

Se continúa con los trabajos de ampliación y remodelación del almacén insignia de Liverpool Perisur, el almacén Monterrey Galerías así como de los centros comerciales Perisur, Atizapán, Satélite y Monterrey mismos que continuarán durante el año.

Durante el año se contempla el siguiente plan de aperturas:

Almacenes Liverpool:

1. La Fe, Monterrey (inaugurado el 8 de marzo de 2016)
2. Zamora, Michoacán (inaugurado el 14 de septiembre de 2016)
3. Tampico Altama, Tamaulipas (inaugurado el 20 de septiembre de 2016)
4. Hermosillo, Sonora

Almacenes Fábricas de Francia:

1. Los Mochis, Sinaloa (inaugurado el 1ro de Septiembre de 2016)
2. Tecámac, Estado de México (inaugurado el 20 de octubre de 2016)
3. Nicolás Romero, Estado de México
4. Uriangato, Guanajuato
5. Tijuana, Baja California Norte
6. Tuxtepec, Oaxaca

Ripley

El pasado 5 de julio se hizo público el “Acuerdo de Asociación” con las sociedades controladoras de Ripley Corp S.A.. A continuación se listan los puntos mas relevantes de la misma:

- Una vez cumplidas satisfactoriamente las condiciones mínimas solicitadas, se realizará una OPA ofreciendo comprar hasta el 100% de las acciones.
- La OPA se considerará exitosa si se logra adquirir al menos el 25.5% de las acciones suscritas y pagadas de la compañía.
- El precio al cual se realizara la OPA será la de 420 pesos chilenos por acción.

Las partes han acordado un pacto de accionistas, el cual entrará a regir en caso de que la OPA sea declarada exitosa. Dicho pacto contempla un compromiso de administración conjunta en Ripley, y establece restricciones y derechos recíprocos respecto a la transferencia de acciones de la Sociedad propios de este tipo de acuerdos, incluyendo una opción de liquidez a favor de los actuales accionistas controladores para vender acciones a Liverpool a partir del quinto aniversario desde la fecha en que la OPA haya sido declarada exitosa.

A la fecha de este reporte nos encontramos a la espera de la autorización de la transacción por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile.

Suburbia

El pasado 10 de agosto se hizo público el acuerdo con Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. para adquirir el 100% de Suburbia, la división de tiendas de ropa de Walmex. El cierre de la operación está sujeto a la aprobación de la Comisión Federal de Competencia (COFECE) y a otras condiciones usuales de este tipo de operaciones.

La Operación incluye (i) el 100% de las acciones de cuatro entidades legales, (ii) los derechos de propiedad intelectual de la marca Suburbia y sus marcas propias; (iii) 119 tiendas, de las cuales 7 son propias, 78 en arrendamientos de edificios y/o terrenos con terceros y 34 en arrendamiento de terreno y/o edificio con Walmex, (iv) la división de operación de tiendas, compras planeación comercial, diseño de productos, mercadotecnia y procuramiento (CATMex); y (v) un centro de distribución arrendado a terceros.

Bajo los términos del acuerdo, Liverpool adquirirá Suburbia por un monto de aproximadamente $15,700 millones de pesos, que incluyen la asunción de deuda derivada de arrendamientos capitalizables por $1,400 millones de pesos. Un monto adicional de $3,300 millones de pesos será distribuido a los actuales accionistas de Suburbia a través del pago de dividendos y una reducción de capital, a ser pagados después del cierre de la Operación. Por lo tanto el monto total de la Operación será de $19,000 millones de pesos.

A la fecha de este reporte nos encontramos a la espera de los aprobación de la transacción por parte de la Comisión Federal de Competencia Económica (COFECE).

Centro de Distribución
El pasado 18 de octubre se informó la inversión por $4,500 millones de pesos en un nuevo Complejo Logístico y de Distribución ubicado en las inmediaciones del Arco Norte en el Estado de México.

Internal control [text block]

Disclosure of critical performance measures and indicators that management uses to evaluate entity's performance against stated objectives [text block]

La empresa tiene diversos indicadores de desempeño de acuerdo a la naturaleza de sus diferentes áreas.

Algunos de los más relevantes incluyen:

1. Crecimiento de la utilidad neta contra año anterior y contra presupuesto.

2. Rentabilidad: retorno sobre capital, reporto sobre la inversión.
3. Crecimiento en espacio de ventas.
4. Crecimiento de las ventas totales.
5. Márgenes de utilidad bruta, operativa y neta.
6. Rotación de inventario.
7. Días de cartera vencida.

[110000] General information about financial statements

Ticker:	LIVEPOL
Period covered by financial statements:	2016-07-01 al 2016-09-30
Date of end of reporting period:	2016-09-30
Name of reporting entity or other means of identification:	LIVEPOL
Description of presentation currency:	MXN
Level of rounding used in financial statements:	Miles de Pesos
Consolidated:	Yes
Number of quarter:	3
Type of issuer:	ICS
Explanation of change in name of reporting entity or other means of identification from end of preceding reporting period:	
Description of nature of financial statements:	

Disclosure of general information about financial statements [text block]

Follow-up of analysis [text block]

Cobertura de Analista

En cumplimiento de la Ley del Mercado de Valores, la Empresa da a conocer la lista de Instituciones y Grupos Financieros que analizan su desempeño financiero y operativo:

Actinver	BTG Pactual	Interacciones	Scotiabank
Bank of America	Credit Suisse	Intercam	Ve por más
Banorte IXE	Deutsche Bank	Itaú BBA	Vector

Barclays	GBM	Morgan Stanley	
BBVA Bancomer	HSBC	Santander	

[210000] Statement of financial position, current/non-current

Concept	Close Current Quarter 2016-09-30	Close Previous Exercise 2015-12-31
Statement of financial position [abstract]		
Assets [abstract]		
Current assets [abstract]		
Cash and cash equivalents	5,352,237,000	8,583,219,000
Trade and other current receivables	38,268,600,000	25,334,237,000
Current tax assets, current	254,496,000	0
Other current financial assets	0	0
Current inventories	18,139,121,000	13,849,931,000
Current biological assets	0	0
Other current non-financial assets	182,922,000	115,634,000
Total current assets other than non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners	62,197,376,000	47,883,021,000
Non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners	0	0
Total current assets	62,197,376,000	47,883,021,000
Non-current assets [abstract]		
Trade and other non-current receivables	8,327,418,000	8,192,226,000
Current tax assets, non-current	0	0
Non-current inventories	0	0
Non-current biological assets	0	0
Other non-current financial assets	2,429,095,000	1,516,534,000
Investments accounted for using equity method	0	0
Investments in subsidiaries, joint ventures and associates	6,201,083,000	5,633,502,000
Property, plant and equipment	33,937,793,000	31,924,823,000
Investment property	17,560,914,000	16,305,027,000
Goodwill	0	0
Intangible assets other than goodwill	2,514,531,000	2,321,348,000
Deferred tax assets	535,801,000	207,698,000
Other non-current non-financial assets	1,207,360,000	1,016,942,000
Total non-current assets	72,713,995,000	67,118,100,000
Total assets	134,911,371,000	115,001,121,000
Equity and liabilities [abstract]		
Liabilities [abstract]		
Current liabilities [abstract]		
Trade and other current payables	17,586,184,000	17,219,200,000
Current tax liabilities, current	0	724,583,000
Other current financial liabilities	2,984,125,000	160,260,000
Other current non-financial liabilities	2,342,497,000	1,792,405,000
Current provisions [abstract]		
Current provisions for employee benefits	0	0
Other current provisions	2,379,276,000	2,665,968,000
Total current provisions	2,379,276,000	2,665,968,000
Total current liabilities other than liabilities included in disposal groups classified as held for sale	25,292,082,000	22,562,416,000
Liabilities included in disposal groups classified as held for sale	0	0
Total current liabilities	25,292,082,000	22,562,416,000
Non-current liabilities [abstract]		
Trade and other non-current payables	2,817,394,000	3,681,177,000
Current tax liabilities, non-current	0	0
Other non-current financial liabilities	27,558,183,000	14,198,116,000

Concept	Close Current Quarter 2016-09-30	Close Previous Exercise 2015-12-31
Other non-current non-financial liabilities	0	0
Non-current provisions [abstract]		
Non-current provisions for employee benefits	605,690,000	526,405,000
Other non-current provisions	0	0
Total non-current provisions	605,690,000	526,405,000
Deferred tax liabilities	3,695,553,000	3,173,555,000
Total non-current liabilities	34,676,820,000	21,579,253,000
Total liabilities	59,968,902,000	44,141,669,000
Equity [abstract]		
Issued capital	3,374,283,000	3,374,283,000
Share premium	0	0
Treasury shares	0	0
Retained earnings	70,767,125,000	66,754,057,000
Other reserves	795,331,000	725,856,000
Total equity attributable to owners of parent	74,936,739,000	70,854,196,000
Non-controlling interests	5,730,000	5,256,000
Total equity	74,942,469,000	70,859,452,000
Total equity and liabilities	134,911,371,000	115,001,121,000

[310000] Statement of comprehensive income, profit or loss, by function of expense

Concept	Accumulated Current Year 2016-01-01 - 2016-09-30	Accumulated Previous Year 2015-01-01 - 2015-09-30	Quarter Current Year 2016-07-01 - 2016-09-30	Quarter Previous Year 2015-07-01 - 2015-09-30
Profit or loss [abstract]				
Profit (loss) [abstract]				
Revenue	65,135,814,000	58,673,205,000	21,767,113,000	19,623,026,000
Cost of sales	38,736,650,000	34,426,566,000	13,057,365,000	11,654,921,000
Gross profit	26,399,164,000	24,246,639,000	8,709,748,000	7,968,105,000
Distribution costs	14,352,295,000	13,248,356,000	4,950,372,000	4,508,712,000
Administrative expenses	4,852,824,000	4,462,884,000	1,523,359,000	1,403,158,000
Other income	0	0	0	0
Other expense	0	0	0	0
Profit (loss) from operating activities	7,194,045,000	6,535,399,000	2,236,017,000	2,056,235,000
Finance income	235,116,000	182,794,000	129,251,000	52,578,000
Finance costs	750,936,000	877,749,000	254,033,000	354,346,000
Share of profit (loss) of associates and joint ventures accounted for using equity method	539,912,000	526,231,000	159,716,000	144,133,000
Profit (loss) before tax	7,218,137,000	6,366,675,000	2,270,951,000	1,898,600,000
Tax income (expense)	1,841,382,000	1,683,022,000	599,031,000	514,261,000
Profit (loss) from continuing operations	5,376,755,000	4,683,653,000	1,671,920,000	1,384,339,000
Profit (loss) from discontinued operations	(74,705,000)	0	(7,325,000)	0
Profit (loss)	5,302,050,000	4,683,653,000	1,664,595,000	1,384,339,000
Profit (loss), attributable to [abstract]				
Profit (loss), attributable to owners of parent	5,301,577,000	4,681,636,000	1,665,153,000	1,384,865,000
Profit (loss), attributable to non-controlling interests	473,000	2,017,000	(558,000)	(526,000)
Earnings per share [text block]	3.95	3.49	1.24	1.03
Earnings per share [abstract]				
Earnings per share [line items]				
Basic earnings per share [abstract]				
Basic earnings (loss) per share from continuing operations	4.01	3.49	1.25	1.03
Basic earnings (loss) per share from discontinued operations	(0.06)	0	(0.01)	0
Total basic earnings (loss) per share	3.95	3.49	1.24	1.03
Diluted earnings per share [abstract]				
Diluted earnings (loss) per share from continuing operations	4.01	3.49	1.25	1.03
Diluted earnings (loss) per share from discontinued operations	(0.06)	0	(0.01)	0
Total diluted earnings (loss) per share	3.95	3.49	1.24	1.03

[410000] Statement of comprehensive income, OCI components presented net of tax

Concept	Accumulated Current Year 2016-01-01 - 2016-09-30	Accumulated Previous Year 2015-01-01 - 2015-09-30	Quarter Current Year 2016-07-01 - 2016-09-30	Quarter Previous Year 2015-07-01 - 2015-09-30
Statement of comprehensive income [abstract]				
Profit (loss)	5,302,050,000	4,683,653,000	1,664,595,000	1,384,339,000
Other comprehensive income [abstract]				
Components of other comprehensive income that will not be reclassified to profit or loss, net of tax [abstract]				
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) from investments in equity instruments	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on revaluation	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on remeasurements of defined benefit plans	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability	8,944,000	46,237,000	(272,652,000)	57,451,000
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on hedging instruments that hedge investments in equity instruments	0	0	0	0
Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method that will not be reclassified to profit or loss, net of tax	0	0	0	0
Total other comprehensive income that will not be reclassified to profit or loss, net of tax	8,944,000	46,237,000	(272,652,000)	57,451,000
Components of other comprehensive income that will be reclassified to profit or loss, net of tax [abstract]				
Exchange differences on translation [abstract]				
Gains (losses) on exchange differences on translation, net of tax	60,531,000	(8,812,000)	29,757,000	2,970,000
Reclassification adjustments on exchange differences on translation, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, exchange differences on translation	60,531,000	(8,812,000)	29,757,000	2,970,000
Available-for-sale financial assets [abstract]				
Gains (losses) on remeasuring available-for-sale financial assets, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on available-for-sale financial assets, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, available-for-sale financial assets	0	0	0	0
Cash flow hedges [abstract]				
Gains (losses) on cash flow hedges, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on cash flow hedges, net of tax	0	0	0	0
Amounts removed from equity and included in carrying amount of non-financial asset (liability) whose acquisition or incurrence was hedged highly probable forecast transaction, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, cash flow hedges	0	0	0	0
Hedges of net investment in foreign operations [abstract]				
Gains (losses) on hedges of net investments in foreign operations, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on hedges of net investments in foreign operations, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, hedges of net investments in foreign operations	0	0	0	0
Change in value of time value of options [abstract]				
Gains (losses) on change in value of time value of options, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on change in value of time value of options, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in value of time value of options	0	0	0	0
Change in value of forward elements of forward contracts [abstract]				
Gains (losses) on change in value of forward elements of forward contracts, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on change in value of forward elements of forward contracts, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in value of forward elements of forward contracts	0	0	0	0
Change in value of foreign currency basis spreads [abstract]				

Concept	Accumulated Current Year 2016-01-01 - 2016-09-30	Accumulated Previous Year 2015-01-01 - 2015-09-30	Quarter Current Year 2016-07-01 - 2016-09-30	Quarter Previous Year 2015-07-01 - 2015-09-30
Gains (losses) on change in value of foreign currency basis spreads, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on change in value of foreign currency basis spreads, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in value of foreign currency basis spreads	0	0	0	0
Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method that will be reclassified to profit or loss, net of tax	0	0	0	0
Total other comprehensive income that will be reclassified to profit or loss, net of tax	60,531,000	(8,812,000)	29,757,000	2,970,000
Total other comprehensive income	69,475,000	37,425,000	(242,895,000)	60,421,000
Total comprehensive income	5,371,525,000	4,721,078,000	1,421,700,000	1,444,760,000
Comprehensive income attributable to [abstract]				
Comprehensive income, attributable to owners of parent	5,371,052,000	4,719,061,000	1,422,258,000	1,445,286,000
Comprehensive income, attributable to non-controlling interests	473,000	2,017,000	(558,000)	(526,000)

[520000] Statement of cash flows, indirect method

Concept	Accumulated Current Year 2016-01-01 - 2016-09-30	Accumulated Previous Year 2015-01-01 - 2015-09-30
Statement of cash flows [abstract]		
Cash flows from (used in) operating activities [abstract]		
Profit (loss)	5,302,050,000	4,683,653,000
Adjustments to reconcile profit (loss) [abstract]		
Discontinued operations	74,703,000	0
Adjustments for income tax expense	1,841,382,000	1,683,022,000
Adjustments for finance costs	(2,717,566,000)	(2,580,568,000)
Adjustments for depreciation and amortisation expense	1,770,369,000	1,651,442,000
Adjustments for impairment loss (reversal of impairment loss) recognised in profit or loss	0	0
Adjustments for provisions	2,660,899,000	2,713,543,000
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)	0	0
Adjustments for share-based payments	0	0
Adjustments for fair value losses (gains)	0	0
Adjustments for undistributed profits of associates	0	0
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets	(20,355,000)	33,056,000
Participation in associates and joint ventures	(539,912,000)	(526,232,000)
Adjustments for decrease (increase) in inventories	(4,289,190,000)	(4,101,212,000)
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable	3,335,306,000	3,160,120,000
Adjustments for decrease (increase) in other operating receivables	(2,128,418,000)	(1,280,774,596)
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable	955,000	(55,946,000)
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables	(3,413,368,000)	(2,409,996,000)
Other adjustments for non-cash items	152,838,000	112,094,000
Other adjustments for which cash effects are investing or financing cash flow	0	0
Straight-line rent adjustment	0	0
Amortization of lease fees	0	0
Setting property values	0	0
Other adjustments to reconcile profit (loss)	0	0
Total adjustments to reconcile profit (loss)	(3,272,357,000)	(1,601,451,596)
Net cash flows from (used in) operations	2,029,693,000	3,082,201,404
Dividends paid	0	0
Dividends received	0	0
Interest paid	0	0
Interest received	3,445,609,000	3,234,326,000
Income taxes refund (paid)	2,629,608,000	4,134,124,404
Other inflows (outflows) of cash	0	0
Net cash flows from (used in) operating activities	2,845,694,000	2,182,403,000
Cash flows from (used in) investing activities [abstract]		
Cash flows from losing control of subsidiaries or other businesses	0	0
Cash flows used in obtaining control of subsidiaries or other businesses	0	0
Other cash receipts from sales of equity or debt instruments of other entities	0	0
Other cash payments to acquire equity or debt instruments of other entities	0	0
Other cash receipts from sales of interests in joint ventures	0	0
Other cash payments to acquire interests in joint ventures	0	0
Proceeds from sales of property, plant and equipment	89,092,000	4,529,000
Purchase of property, plant and equipment	4,773,363,000	2,752,861,000
Proceeds from sales of intangible assets	0	0
Purchase of intangible assets	591,445,000	419,662,000
Proceeds from sales of other long-term assets	0	0

Concept	Accumulated Current Year 2016-01-01 - 2016-09-30	Accumulated Previous Year 2015-01-01 - 2015-09-30
Purchase of other long-term assets	0	0
Proceeds from government grants	0	0
Cash advances and loans made to other parties	0	0
Cash receipts from repayment of advances and loans made to other parties	0	0
Cash payments for future contracts, forward contracts, option contracts and swap contracts	0	0
Cash receipts from future contracts, forward contracts, option contracts and swap contracts	0	0
Dividends received	0	0
Interest paid	0	0
Interest received	0	0
Income taxes refund (paid)	0	0
Other inflows (outflows) of cash	0	0
Net cash flows from (used in) investing activities	(5,275,716,000)	(3,167,994,000)
Cash flows from (used in) financing activities [abstract]		
Proceeds from changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control	0	0
Payments from changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control	0	0
Proceeds from issuing shares	0	0
Proceeds from issuing other equity instruments	0	0
Payments to acquire or redeem entity's shares	0	0
Payments of other equity instruments	0	0
Proceeds from borrowings	645,000,000	0
Repayments of borrowings	0	0
Payments of finance lease liabilities	0	0
Proceeds from government grants	0	0
Dividends paid	778,392,000	657,611,000
Interest paid	667,568,000	652,901,000
Income taxes refund (paid)	0	0
Other inflows (outflows) of cash	0	0
Net cash flows from (used in) financing activities	(800,960,000)	(1,310,512,000)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents before effect of exchange rate changes	(3,230,982,000)	(2,296,103,000)
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents [abstract]		
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	0	0
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(3,230,982,000)	(2,296,103,000)
Cash and cash equivalents at beginning of period	8,583,219,000	5,891,467,000
Cash and cash equivalents at end of period	5,352,237,000	3,595,364,000

[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Current

Sheet 1 of 3	Components of equity [axis]								
	Issued capital [member]	Share premium [member]	Treasury shares [member]	Retained earnings [member]	Revaluation surplus [member]	Reserve of exchange differences on translation [member]	Reserve of cash flow hedges [member]	Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments [member]	Reserve of change in value of time value of options [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	3,374,283,000	0	0	66,754,057,000	60,521,000	5,472,000	0	0	0
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	5,301,577,000	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	0	0	60,531,000	0	0	0
Total comprehensive income	0	0	0	5,301,577,000	0	60,531,000	0	0	0
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	1,288,508,000	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	(1,000)	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	4,013,068,000	0	60,531,000	0	0	0
Equity at end of period	3,374,283,000	0	0	70,767,125,000	60,521,000	66,003,000	0	0	0

Sheet 2 of 3	Components of equity [axis]								
	Reserve of change in value of forward elements of forward contracts [member]	Reserve of change in value of foreign currency basis spreads [member]	Reserve of gains and losses on remeasuring available-for-sale financial assets [member]	Reserve of share-based payments [member]	Reserve of remeasurements of defined benefit plans [member]	Amount recognised in other comprehensive income and accumulated in equity relating to non-current assets or disposal groups held for sale [member]	Reserve of gains and losses from investments in equity instruments [member]	Reserve of change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability [member]	Reserve for catastrophe [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	0	0	0	0	(587,338,000)	0	0	102,950,000	0
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	0	0	0	0	8,944,000	0
Total comprehensive income	0	0	0	0	0	0	0	8,944,000	0
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	0	0	0	0	8,944,000	0
Equity at end of period	0	0	0	0	(587,338,000)	0	0	111,894,000	0

Sheet 3 of 3	Components of equity [axis]						
	Reserve for equalisation [member]	Reserve of discretionary participation features [member]	Other comprehensive income [member]	Other reserves [member]	Equity attributable to owners of parent [member]	Non-controlling interests [member]	Equity [member]
Statement of changes in equity [line items]							
Equity at beginning of period	0	0	1,144,251,000	725,856,000	70,854,196,000	5,256,000	70,859,452,000
Changes in equity [abstract]							
Comprehensive income [abstract]							
Profit (loss)	0	0	0	0	5,301,577,000	473,000	5,302,050,000
Other comprehensive income	0	0	0	69,475,000	69,475,000	0	69,475,000
Total comprehensive income	0	0	0	69,475,000	5,371,052,000	473,000	5,371,525,000
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	1,288,508,000	0	1,288,508,000
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	(1,000)	1,000	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	69,475,000	4,082,543,000	474,000	4,083,017,000
Equity at end of period	0	0	1,144,251,000	795,331,000	74,936,739,000	5,730,000	74,942,469,000

[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Previous

Sheet 1 of 3	Components of equity [axis]								
	Issued capital [member]	Share premium [member]	Treasury shares [member]	Retained earnings [member]	Revaluation surplus [member]	Reserve of exchange differences on translation [member]	Reserve of cash flow hedges [member]	Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments [member]	Reserve of change in value of time value of options [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	3,374,283,000	0	0	58,630,506,000	60,521,000	12,048,000	0	0	0
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	4,681,636,000	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	0	0	(8,812,000)	0	0	0
Total comprehensive income	0	0	0	4,681,636,000	0	(8,812,000)	0	0	0
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	1,087,179,000	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	3,594,457,000	0	(8,812,000)	0	0	0
Equity at end of period	3,374,283,000	0	0	62,224,963,000	60,521,000	3,236,000	0	0	0

Sheet 2 of 3	Components of equity [axis]								
	Reserve of change in value of forward elements of forward contracts [member]	Reserve of change in value of foreign currency basis spreads [member]	Reserve of gains and losses on remeasuring available-for-sale financial assets [member]	Reserve of share-based payments [member]	Reserve of remeasurements of defined benefit plans [member]	Amount recognised in other comprehensive income and accumulated in equity relating to non-current assets or disposal groups held for sale [member]	Reserve of gains and losses from investments in equity instruments [member]	Reserve of change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability [member]	Reserve for catastrophe [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	0	0	0	0	(680,798,000)	0	0	122,433,000	0
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	0	0	0	0	46,237,000	0
Total comprehensive income	0	0	0	0	0	0	0	46,237,000	0
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	0	0	0	0	46,237,000	0
Equity at end of period	0	0	0	0	(680,798,000)	0	0	168,670,000	0

Sheet 3 of 3	Components of equity [axis]						
	Reserve for equalisation [member]	Reserve of discretionary participation features [member]	Other comprehensive income [member]	Other reserves [member]	Equity attributable to owners of parent [member]	Non-controlling interests [member]	Equity [member]
Statement of changes in equity [line items]							
Equity at beginning of period	0	0	1,144,251,000	658,455,000	62,663,244,000	3,178,000	62,666,422,000
Changes in equity [abstract]							
Comprehensive income [abstract]							
Profit (loss)	0	0	0	0	4,681,636,000	2,017,000	4,683,653,000
Other comprehensive income	0	0	0	37,425,000	37,425,000	0	37,425,000
Total comprehensive income	0	0	0	37,425,000	4,719,061,000	2,017,000	4,721,078,000
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	1,087,179,000	0	1,087,179,000
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	(3,000)	(3,000)
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	37,425,000	3,631,882,000	2,014,000	3,633,896,000
Equity at end of period	0	0	1,144,251,000	695,880,000	66,295,126,000	5,192,000	66,300,318,000

[700000] Informative data about the Statement of financial position

Concept	Close Current Quarter 2016-09-30	Close Previous Exercise 2015-12-31
Informative data of the Statement of Financial Position [abstract]		
Capital stock (nominal)	269,112,000	269,112,000
Restatement of capital stock	3,105,171,000	3,105,171,000
Plan assets for pensions and seniority premiums	848,402,069	1,005,414,070
Number of executives	686	655
Number of employees	55,847	52,859
Number of workers	0	0
Outstanding shares	1,342,196,100	1,342,196,100
Repurchased shares	0	0
Restricted cash	0	0
Guaranteed debt of associated companies	0	0

Ticker: LIVEPOL Quarter: 3 Year: 2016

[700002] Informative data about the Income statement

Concept	Accumulated Current Year 2016-01-01 - 2016-09-30	Accumulated Previous Year 2015-01-01 - 2015-09-30	Quarter Current Year 2016-07-01 - 2016-09-30	Quarter Previous Year 2015-07-01 - 2015-09-30
Informative data of the Income Statement [abstract]				
Operating depreciation and amortization	1,770,368,000	1,651,442,000	585,171,000	556,715,000

Ticker: LIVEPOL Quarter: 3 Year: 2016

[700003] Informative data - Income statement for 12 months

Concept	Current Year 2015-10-01 - 2016-09-30	Previous Year 2014-10-01 - 2015-09-30
Informative data - Income Statement for 12 months [abstract]		
Revenue	97,755,498,000	87,332,924,000
Profit (loss) from operating activities	13,313,954,000	12,051,277,000
Profit (loss)	9,831,296,000	8,573,990,000
Profit (loss), attributable to owners of parent	9,830,670,000	8,572,631,000
Operating depreciation and amortization	2,334,008,000	2,150,586,000

Ticker: LIVEPOL Quarter: 3 Year: 2016

[800001] Breakdown of credits

Institution [axis]	Foreign institution (yes/no)	Contract signing date	Expiration date	Interest rate	Denomination [axis]											
					Domestic currency [member]						Foreign currency [member]					
					Time interval [axis]						Time interval [axis]					
					Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]	Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]
Banks [abstract]																
Foreign trade																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banks - secured																
BANAMEX	NO	2016-09-30	2016-10-03	4.74	645,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	NO				645,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Commercial banks																
CREDIT SUISSE	NO		2018-06-30	9.31	0	0	921,456,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	NO				0	0	921,456,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other banks																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total banks																
TOTAL	NO				645,000,000	0	921,456,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stock market [abstract]																
Listed on stock exchange - unsecured																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Listed on stock exchange - secured																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Private placements - unsecured																
LIVEPOL 08	NO	2008-09-05	2018-08-24	9.36	0	0	1,000,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LIVEPOL 10	NO	2010-06-01	2020-05-19	8.53	0	0	0	0	2,250,000,000	0	0	0	0	0	0	0
LIVEPOL 10U	NO	2010-06-01	2020-05-19	4.22	0	0	0	0	750,000,000	0	0	0	0	0	0	0
LIVEPOL 12-2	NO	2012-03-29	2022-03-17	7.64	0	0	0	0	0	1,900,000,000	0	0	0	0	0	0
LIVEPOL 12	NO	2012-03-29	2017-03-23	TIIE 28 + 0.35%	2,100,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SENIOR NOTE 14	SI	2014-10-02	2024-10-02	3.95	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,813,280,000
SENIOR NOTE 16	SI	2016-09-29	2026-10-06	3.88	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14,533,200,000
TOTAL	NO				2,100,000,000	0	1,000,000,000	0	3,000,000,000	1,900,000,000	0	0	0	0	0	20,346,480,000
Private placements - secured																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total listed on stock exchanges and private placements																
TOTAL	NO				2,100,000,000	0	1,000,000,000	0	3,000,000,000	1,900,000,000	0	0	0	0	0	20,346,480,000
Other current and non-current liabilities with cost [abstract]																
Other current and non-current liabilities with cost																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total other current and non-current liabilities with cost																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suppliers [abstract]																
Suppliers																

Ticker: LIVEPOL Quarter: 3 Year: 2016

Institution [axis]	Foreign institution (yes/no)	Contract signing date	Expiration date	Interest rate	Denomination [axis]											
					Domestic currency [member]						Foreign currency [member]					
					Time interval [axis]						Time interval [axis]					
					Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]	Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]
SAMSUNG ELECTRONICS MEXICO	NO					512,820,000										
RADIOMOVIL DIPSA S A DE C V	NO					299,296,000										
WHIRLPOOL MEXICO SA DE CV	NO					288,994,000										
NIKE DE MEXICO S DE RL DE CV	NO					250,356,000										
LG ELECTRONICS MEXICO S.A. DE C.V.	NO					237,349,000										
APPLE OPERATIONS MEXICO SA DE CV	NO					223,046,000										
PVH MEXICO SA DE CV	NO					207,431,000										
MABE SA DE CV	NO					176,458,000										
SPRING AIR MEXICO SA DE CV	NO					166,057,000										
MATTEL DE MEXICO SA DE CV	NO					134,932,000										
SONY DE MEXICO SA DE CV	NO					126,894,000										
HASBRO DE MEXICO S DE RL DE CV	NO					124,395,000										
COMPUTING AND PRINTING MEXICO	NO					104,341,000										
INDUSTRIAS PIAGUI SA DE CV	NO					97,317,000										
FRABEL SA DE CV	NO					76,817,000										
MUEBLES BOAL SA DE CV	NO					73,139,000										
PARFUMERIE VERSAILLES SA DE CV	NO					69,351,000										
UNDER ARMOUR MEXICO S DE RL DE CV	NO					65,953,000										
MANUFACTURAS KALTEX SA DE CV	NO					61,880,000										
ESTEE LAUDER COSMETICOS SA DE CV	NO					60,636,000										
LEGO MEXICO SA DE CV	NO					60,592,000										
GRUPO GUESS S DE RL DE CV	NO					58,863,000										
IVONNE SA DE CV	NO					57,864,000										
DISTRIBUIDORA FLEXI SA DE CV	NO					56,937,000										
INDUSTRIAS DK SA DE CV	NO					54,533,000										
FOSSIL MEXICO SA DE CV	NO					54,520,000										
INGRAM MICRO MEXICO S.A. DE C.V.	NO					51,724,000										
PUIG MEXICO S.A DE CV	NO					51,182,000										
LVMH PERFUMES Y COSMETICOS DE	NO					50,990,000										
S2G MEXICO LLC	NO					50,882,000										
CORPORATIVO FERRIONI SA DE CV	NO					50,848,000										
TEMPUR SEALY MEXICO	NO					50,816,000										
MUEBLES LIZ, S A DE C V	NO					50,650,000										
BENETTON MEXICANA SA DE CV	NO					50,424,000										
MOSHINET SA DE CV	NO					48,863,000										
THE SWATCH GROUP MEXICO SA DE CV	NO					48,496,000										
INDUSTRIAS CAVALIER SA DE CV	NO					44,836,000										
VF OUTDOOR MEXICO S DE RL DE CV	NO					43,509,000										
GROUPE SEB MEXICO, S.A. DE C.V	NO					42,148,000										
DISEÑOS LABOR SA DE CV	NO					41,670,000										
MOTOROLA COMERCIAL SA DE CV	NO					39,177,000										
DIVERTICALZADOS S.A DE C.V.	NO					39,079,000										
LEVI STRAUSS DE MEXICO SA DE CV	NO					38,918,000										
TEKA MEXICANA SA DE CV	NO					37,753,000										
LUXOTTICA MEXICO S.A. DE C.V.	NO					35,598,000										
DELL MEXICO SA DE CV	NO					34,890,000										

Ticker: LIVEPOL Quarter: 3 Year: 2016

Institution [axis]	Foreign institution (yes/no)	Contract signing date	Expiration date	Interest rate	Denomination [axis]											
					Domestic currency [member]						Foreign currency [member]					
					Time interval [axis]						Time interval [axis]					
					Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]	Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]
LATAMEL DISTRIBUIDORA S DE RL DE CV	NO					33,776,000										
SUNBEAM MEXICANA SA DE CV	NO					33,178,000										
GREENLANDER SA DE CV	NO					32,060,000										
SAMSONITE MEXICO SA DE CV	NO					31,638,000										
OTROS PROVEEDORES	NO					8,338,695,000										
OTROS PROVEEDORES EXTRANJEROS	SI											2,139,126,000				
OTROS PROVEEDORES	NO						0									
TOTAL	NO				0	13,072,571,000	0	0	0	0	0	2,139,126,000	0	0	0	0
Total suppliers																
TOTAL	NO				0	13,072,571,000	0	0	0	0	0	2,139,126,000	0	0	0	0
Other current and non-current liabilities [abstract]																
Other current and non-current liabilities																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total other current and non-current liabilities																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total credits																
TOTAL	NO				2,745,000,000	13,072,571,000	1,921,456,000	0	3,000,000,000	1,900,000,000	0	2,139,126,000	0	0	0	20,346,480,000

[800003] Annex - Monetary foreign currency position

	Currencies [axis]				
	Dollars [member]	Dollar equivalent in pesos [member]	Other currencies equivalent in dollars [member]	Other currencies equivalent in pesos [member]	Total pesos [member]
Foreign currency position [abstract]					
Monetary assets [abstract]					
Current monetary assets	377,274,000	7,310,665,000	17,477,000	378,150,000	7,688,815,000
Non-current monetary assets	0	0	0	0	0
Total monetary assets	377,274,000	7,310,665,000	17,477,000	378,150,000	7,688,815,000
Liabilities position [abstract]					
Current liabilities	89,001,000	1,724,626,000	19,157,000	414,500,000	2,139,126,000
Non-current liabilities	1,050,000,000	20,346,480,000	0	0	20,346,480,000
Total liabilities	1,139,001,000	22,071,106,000	19,157,000	414,500,000	22,485,606,000
Net monetary assets (liabilities)	(761,727,000)	(14,760,441,000)	(1,680,000)	(36,350,000)	(14,796,791,000)

[800005] Annex - Distribution of income by product

	Income type [axis]			
	National income [member]	Export income [member]	Income of subsidiaries abroad [member]	Total income [member]
ROPA Y NOVEDADES				
ROPA Y NOVEDADES	55,751,700,000	0	0	55,751,700,000
ARRENDAMIENTO				
ARRENDAMIENTO	2,239,270,000	0	0	2,239,270,000
SERVICIOS				
SERVICIOS	110,996,000	0	0	110,996,000
INTERESES				
INTERESES	6,765,340,000	0	0	6,765,340,000
OTROS				
OTROS	268,508,000	0	0	268,508,000
TOTAL	65,135,814,000	0	0	65,135,814,000

[800007] Annex - Financial derivate instruments

Management discussion about the policy uses of financial derivate instruments, explaining if these policies are allowed just for coverage or for other uses like trading [text block]

1.INFORMACION CUALITATIVA
1.1.POLÍTICAS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

1.1.1.OBJETIVOS PARA CELEBRAR OPERACIONES CON DERIVADOS.

LA CONTRATATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (IFD) TIENE COMO PRINCIPAL OBJETIVO REDUCIR EL IMPACTO DE VARIABLES DE RIESGO Y DE ESTA MANERA DAR CERTIDUMBRE A LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE OBLIGACIONES CONTRAÍDAS POR LA COMPANÍA.

1.1.2.INSTRUMENTOS UTILIZADOS.

EN PARTICULAR, LOS IFD VIGENTES SE ENCUENTRAN ESTRECHAMENTE VINCULADOS A EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES Y SON OPERACIONES SWAP. EL DETALLE DE CADA OPERACIÓN SE ENCUENTRA EN LAS NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA.

1.1.3.ESTRATEGIAS DE COBERTURA O NEGOCIACIÓN IMPLEMENTADAS.

LAS OPERACIONES SWAP CONTRATADAS OFRECEN COBERTURA CONTRA MOVIMIENTOS ADVERSOS EN LAS TASAS DE INTERÉS, EN EL TIPO DE CAMBIO DÓLAR-PESO E INCREMENTOS INFLACIONARIOS.

1.1.4.MERCADOS DE NEGOCIACIÓN.

LAS OPERACIONES SWAP SON CONTRATOS BILATERALES QUE SE NEGOCIAN ENTRE PARTICULARES EN MERCADOS INFORMALES OTC.

1.1.5.CONTRAPARTES ELEGIBLES.

LAS POLÍTICAS DE TESORERÍA ESTABLECEN QUE LAS CONTRAPARTES ELEGIBLES PARA LA CONTRATACIÓN DE IFD DEBEN SER APROBADAS POR EL COMITÉ DE OPERACIONES, TOMANDO EN CUENTA LA CALIFICACIÓN CREDITICIA OTORGADA POR LAS AGENCIAS CALIFICADORAS Y LA REPUTACIÓN EN EL MERCADO.

1.1.6.POLÍTICAS PARA LA DESIGNACIÓN DE AGENTES DE CÁLCULO O VALUACIÓN.

SE DEBE CONTAR CON LA VALUACIÓN QUE EFECTUEN LAS CONTRAPARTES Y ÉSTAS DEBEN SER VALIDADAS POR UN ASESOR INDEPENDIENTE EXPERTO.

1.1.7.PRINCIPALES CONDICIONES O TÉRMINOS DE CONTRATOS.

PARA ESTABLECER LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES EN LA CONTRATACIÓN DE IFD, SE DEBE UTILIZAR EL CONTRATO MARCO ESTANDARIZADO ELABORADO GREMIALMENTE. CON ESTO, DICHOS TÉRMINOS Y CONDICIONES SE SUJETAN A LAS MEJORES PRÁCTICAS INTERNACIONALES ESTABLECIDAS POR EL ISDA Y LA LEGISLAGIÓN MEXICANA.

1.1.8.POLÍTICAS DE MÁRGENES, COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO.

EL MANEJO DE RIESGO DE CRÉDITO DE LA COMPAÑÍA REQUIERE QUE EN LA CONTRATACIÓN DE IFD SE ANALICE LA NECESIDAD DE REQUERIR A LAS CONTRAPARTES DEPÓSITOS DE EFECTIVO O VALORES COMO GARANTÍA DE PAGO. DICHO ANÁLISIS DEBE BASARSE EN LA CALIDAD CREDITICIA DE LA CONTRAPARTE Y EN EL TIPO DE OPERACIÓN

DE DERIVADOS QUE SE PRETENDA REALIZAR. LOS ACUERDOS DE INTERCAMBIO DE COLATERALES DEBERÁN QUEDAR DOCUMENTADOS EN EL ANEXO DE CRÉDITO DE LOS CONTRATOS RESPECTIVOS. COMO POLÍTICA DE RIESGO DE LIQUIDEZ SE MANTIENEN LÍNEAS DE CRÉDITO NO COMPROMETIDAS.

1.1.9.PROCESOS Y NIVELES DE AUTORIZACIÓN

LA CONTRATACIÓN DE IFD REQUIERE LA AUTORIZACIÓN DIRECTA DEL COMITÉ DE OPERACIONES. ESTE ÓRGANO DETERMINARÁ SI LA OPERACIÓN REQUIERE DE LA AUTORIZACIÓN DIRECTA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN. EL COMITÉ DE OPERACIONES, Y EN SU CASO EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, FACULTA AL DIRECTOR DE FINANZAS Y ADMINISTRACIÓN PARA CONTRATAR LOS IFD QUE QUEDEN AUTORIZADOS.

1.1.10.PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO PARA ADMINISTRAR LA EXPOSICIÓN A RIESGO DE MERCADO Y DE LIQUIDEZ EN LAS POSICIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

EL GERENTE CORPORATIVO DE TESORERÍA JUNTO CON EL GERENTE DE COORDINACIÓN DE TESORERÍA SON LOS RESPONSABLES DE SUPERVISAR LOS RIESGOS DE MERCADO Y LIQUIDEZ DE LOS IFD. DE FORMA TRIMESTRAL DEBEN REVISAR LOS ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD Y DESEMPEÑO E INFORMAR, CUANDO ASÍ SE REQUIERA, AL DIRECTOR DE FINANZAS Y ADMINISTRACIÓN SOBRE POSIBLES CONTINGENCIAS.

1.1.11.EXISTENCIA DE UN TERCERO INDEPENDIENTE QUE REVISE DICHOS PROCEDIMIENTOS

EL ÁREA DE AUDITORÍA INTERNA, ASÍ COMO AUDITORES EXTERNOS VERIFICAN ANUALMENTE LA SUFICIENCIA DE LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGO.

1.1.12.INFORMACIÓN SOBRE LA INTEGRACIÓN DEL COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS.

COMO SE MENCIONA EN LAS NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA, EL COMITÉ DE OPERACIONES ESTABLECE EL MARCO PARA LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS INCLUYENDO LA IDENTIFICACIÓN DE LOS DIFERENTES RIESGOS Y EL USO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

1.1.13.REGLAS QUE RIGEN AL COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS.

TODOS LOS ACUERDOS Y RESOLUCIONES QUE ESTABLEZCA EL COMITÉ DE OPERACIONES DEBERÁN: A) PROCURAR OPTIMIZAR EL MANEJO DE RECURSOS ADMINISTRADOS POR LA TESORERÍA CORPORATIVA, PROTEGIENDO EL PATRIMONIO Y GARANTIZANDO LA SOLVENCIA DE LA INSTITUCIÓN. B) SER CONGRUENTES CON LAS DISPOSICIONES REGULATORIAS APLICABLES, CON LOS LINEAMIENTOS INSTITUCIONALES Y CON LAS CAPACIDADES Y PERFIL DE RIESGO DEL NEGOCIO.

1.1.14.EXISTENCIA DE UN MANUAL DE ADMINISTRACIÓN DE INTEGRAL DE RIESGOS.

EL MANUAL INTERNO DE LA TESORERÍA ESTABLECE Y DIFUNDE EL MARCO PARA LA ADMINISTRACIÓN DE LA TESORERÍA. DENTRO DEL MARCO PARA LA ADMINISTRACIÓNEN DE TESORERÍA DOS ELEMENTOS RESULTAN CLAVE: CONTROL INTERNO Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.

General description about valuation techniques, standing out the instruments valuated at cost or fair value, just like methods and valuation techniques [text block]

1.2.DESCRIPCIÓN GENÉRICA SOBRE LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN
1.2.1.MÉTODOS, TÉCNICAS, POLÍTICAS Y FRECUENCIA DE VALUACIÓN

LAS OPERACIONES SWAP SON VALUADAS A VALOR RAZONABLE. LOS MÉTODOS INTERNOS DE VALUACIÓN DE IFD SE ENCUENTRAN DESCRITOS EN LA NOTA 3.4 DE LAS NOTAS COMPLEMETARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA. MENSUALMENTE SE REQUIERE LA VALUACIÓN EFECTUADA POR LAS CONTRAPARTES O POR TERCEROS INDEPENDIENTES. DE FORMA TRIMESTRAL LOS ASESORES INDEPENDIENTES VALIDAN LOS CÁLCULOS DE LAS CONTRAPARTES. LOS ASESORES INDEPENDIENTES ESPECIALIZADOS UTILIZAN SUS MÉTODOS PROPIOS DE VALUACIÓN

1.2.2.MÉTODO UTILIZADO PARA DETERMINAR EFECTIVIDAD PARA DERIVADOS DE COBERTURA.

ASESORES INDEPENDIENTES ESPECIALIZADOS PRESENTAN UN ANÁLISIS PROSPECTIVO DE EFECTIVIDAD DE LA COBERTURA. LOS ASESORES UTILIZAN SUS MÉTODOS PROPIOS PARA LA DETERMIANCIÓN DE LA EFECTIVIADA DE LAS COBERTURAS.

1.2.3.NIVEL DE COBERTURA PARA DERIVADOS DE COBERTURA.

LOS RESULTADOS DEL ANÁLISIS PROSPECTIVO DEBEN FLUCTUAR ENTRE EL 80% Y EL 100% PARA QUE SE CONSIDEREN EFECTIVAS LA COBERTURAS.

LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS DESIGNADOS COMO DE COBERTURA CUBREN EN PROPORCIÓN DE UNO A UNO Y EN LAS MISMAS FECHAS LO FLUJOS DE INTERESES Y PRINCIPAL DE LOS CRÉDITOS CUBIERTOS, POR LO QUE SU CORRELACIÓN ES EXACTAMENTE 1 Y POR LO TANTO SU EFECTIVIDAD DE COBERTURA ES DE 100%

Management discussion about intern and extern sources of liquidity that could be used for attending requirements related to financial derivate instruments [text block]

1.3.DISCUSIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LAS FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ QUE PUDIERAN SER UTILIZADAS PARA ATENDER REQUERIMIENTOS RELACIONADOS CON INSTRUMENTOS DERIVADOS
A) FUENTES INTERNAS DE LIQUIDEZ: CAJA, LA PLANEACIÓN DE LIQUIDEZ DE LA TESORERÍA CORPORATIVA PREVEÉ LOS FLUJOS RELACIONADOS A IFD. B) FUENTES EXTERNAS DE LIQUIDEZ: LÍNEAS DE CRÉDITO NO COMPROMENTIDAS, PERMITEN ASEGURAR EL PAGO DE OBLIGACIONES POR IFD EN CASO DE INSUFICIENCIA DE LIQUIDEZ.

1.3.1.CAMBIOS EN LA EXPOSICIÓN A LOS PRINCIPALES RIESGOS IDENTIFICADOS Y EN LA ADMINISTRACIÓN DE LA MISMA

A LA FECHA NO SE PREVÉ NINGÚN EVENTO A) QUE IMPLIQUE QUE EL USO DEL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO DIFIERA DE AQUEL CON EL QUE ORIGINALMENTE FUE CONCEBIDO, B)QUE MODIFIQUE EL ESQUEMA USO DEL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO, C) QUE IMPLIQUE LA PÉRDIDA PARCIAL O TOTAL DE LA COBERTURA, D) QUE REQUIERAN NUEVAS OBLIGACIONES O COMPROMISOS QUE AFECTEN LA LIQUIDEZ DE LA EMISORA (VG. POR LLAMADAS DE MARGEN).

Changes and management explanation in principal risk exposures identified, as contingencies and events known by the administration that could affect future reports [text block]

1.4.IMPACTO EN RESULTADOS O FLUJO DE EFECTIVO POR AFECTACIONES DE LIQUIDEZ

1.4.1.DESCRIPCIÓN Y NÚMERO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS VENCIDOS DURANTE EL TRIMESTRE Y DE AQUÉLLOS CUYA POSICIÓN HAYA SIDO CERRADA.

NO HUBO INSTRUMENTOS VENCIDOS DURANTE EL TRIMESTRE.

1.4.2.DESCRIPCIÓN Y NÚMERO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS CONTRATADOS DURANTE EL TRIMESTRE.

DURANTE EL TRIMESTRE SE CONTRATARON DERIVADO DE SWAP DE MONEDA (CROSS-CURRENCY SWAP) POR UN MONTO NOCIONAL DE 600 MILLONES DE DÓLARES, CON DOS INSTITUCIONES (SANTANDER Y BANK OF AMERICA/MERRILL LYNCH). EL MONTO NOCIONAL EN PESOS ES DE 11,673,362,500 PESOS, CON FECHA DE INICIO 6 DE OCTUBRE DE 2016 Y TÉRMINO 6 DE OCTUBRE DE 2026, CON EL OBJETO CUBRIR EL RIESGO CAMBIARIO RESULTANTE DE LA EMISIÓN DE NOTAS CON LAS MISMAS FECHAS DE EMISIÓN Y VENCIMIENTO, POR UN MONTO DE 750 MILLONES DE DÓLARES.
CABE SEÑALAR QUE, SI BIEN LOS DERIVADOS MENCIONADOS SE CONTRATARON EN EL MES DE SEPTIEMBRE, DAN INICIO HASTA EL 6 DE OCTUBRE POR LO QUE NO IMPACTAN EL FLUJO DE EFECTIVO DURANTE EL TRIMESTRE.
EL MONTO CONTRATADO EN SWAPS DE TIPO DE CAMBIO ES MENOR EN 150 MILLONES DE DÓLARES AL MONTO DEL PASIVO CONTRATADO. AL CIERRE DEL TRIMESTRE NO SE HAN RECIBIDO LOS FLUJOS PROVENIENTES DEL BONO EMITIDO, YA QUE SU FECHA DE LIQUIDACIÓN ES EL 6 DE OCTUBRE, Y TAMPOCO SE HA REALIZADO EL INTERCAMBIO INICIAL DE FLUJOS DE LOS SWAPS DE TIPOS DE CAMBIO CONTRATADOS. LAS LIQUIDACIONES PENDIENTES DEL BONO Y LOS DERIVADOS SE NETEAN POR LO QUE AL CIERRE DEL TRIMESTRE NO HAY RIESGO CAMBIARIO.
LAS OPERACIONES DE SWAP SE REALIZARON ENTRE EL 12 Y EL 29 DE SEPTIEMBRE. LAS CONDICIONES DEL SWAP (TASA EN DÓLARES) NO SON IDÉNTICAS A LAS CONDICIONES DEL BONO POR LO QUE A ESTA FECHA LA COBERTURA NO ES PERFECTA: LOS FLUJOS DE INTERESES DEL SWAP CUBREN EL 78.77% DE LOS INTERESES DEL BONO, Y LA CORRELACIÓN ENTRE AMBOS FLUJOS ES DE 100%, POR TRATARSE DE FLUJOS FIJOS EN LA MISMA MONEDA.
CABE SEÑALAR QUE, CON FECHA 4 DE OCTUBRE, SE REALIZÓ UN AJUSTE A LAS CONDICIONES CONTRATADAS CON SANTANDER, PARA REFLEJAR EXACTAMENTE LAS CONDICIONES DE EMISIÓN DEL BONO.

1.4.3.TOTAL DE LLAMADAS DE MARGEN POR INSTRUMENTO DURANTE EL TRIMESTRE.
PARA LAS OPERACIONES SWAP VIGENTES LOS CONTRATOS NO CONTEMPLAN LLAMADAS DE MARGEN.
IMPACTO EN FLUJO DE EFECTIVO

1.4.4.EN RAZÓN DE LOS PUNTOS EXPUESTOS, EL IMPACTO EN FLUJO DE EFECTIVO ES NULO, AL CONSIDERARSE EN FORMA CONJUNTA CON LA POSICIÓN CUBIERTA, YA QUE LOS FLUJOS DE CADA CRÉDITO CUBIERTO SE ENCUENTRAN COMPENSADOS EN SU TOTALIDAD POR EL DERIVADO, SIENDO SU VALOR CONSIDERADO CONJUNTAMENTE FIJO EN PESOS EN TODOS LOS CASOS.

1.4.5.REVELAR CUALQUIER INCUMPLIMIENTO A LOS CONTRATOS RESPECTIVOS.

NO SE PRESENTÓ NINGÚN INCUMPLIMIENTO A LOS CONTRATOS RESPECTIVOS.

Quantitative information for disclosure [text block]

2.INFORMACION CUANTITATIVA
TABLA 1 INFORMACIÓN AGREGADA POR TIPO DE DERIVADO, FIN DE INSTRUMENTO Y VARIABLE DE REFERENCIA(MONTOS EN MILLONES DE PESOS)

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO	FINES DE COBERTURA U OTROS FINES,	MONTO NOCIONAL/ VALOR NOMINAL	VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE/ VARIABLE DE REFERENCIA	VALOR RAZONABLE	MONTO DE VENCIMIENTOS POR AÑO	COLATERAL/ LÍNEAS DE CRÉDITO/ VALORES

	TALES COMO NEGOCIACIÓN		TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR	2016	>2016	DADOS EN GARANTÍA
SWAP DE TASAS DE INTERÉS	NEGOCIACIÓN	2,000	TIIE	TIIE	27	34	0	2,000	LÍNEA DE CRÉDITO
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	750	UDIS	UDIS	180	158	0	750	LÍNEA DE CRÉDITO
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	15,621	USD	USD	2,090	1,869	0	15,621	LÍNEA DE CRÉDITO
TOTAL (En MXN)		**18,371**			**2,297**	**2,060**	0	**18,371**	

3.ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

3.1.MÉTODO APLICADO

LA COMPAÑÍA REALIZA UN ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD TRIMESTRAL PARA LOS SWAPS QUE COMPRENDE TRES TIPOS DE MEDIDAS DIFERENTES:

1)DURACIÓN - PROMEDIO PONDERADO DE LOS PLAZOS (EN DíAS) HASTA LA FECHA DE PAGO DE LOS FLUJOS (PONDERADOS POR LOS FLUJOS FUTUROS).
2)KRDS (KEY RATE DURATIONS) - SENSIBILIDAD DEL PRECIO A CAMBIOS DE +10 PUNTOS BASE SOBRE LA TASA EQUIVALENTE A LOS PLAZOS 1, 28, 90, 180, 360, 540, 720, 1080, 1440 y 1800 DÍAS.
3)DVX01 - VARIACIÓN EN PRECIO A UN CAMBIO PARALELO DE +10 PUNTOS BASE DE LA CURVA DE LA TASAS EQUIVALENTES

3.2.PÉRDIDA

TABLA 2 – DURACIÓN – INFORMACIÓN AGREGADA POR TIPO DE DERIVADO, FIN DE INSTRUMENTO Y VARIABLE DE REFERENCIA(CIFRAS EN DÍAS).

PARA OPERACIONES SWAP, EN LA TABLA, LA DURACIÓN ES NETA DE LA DOS PATAS Y ESTÁ EN DÍAS.

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO	FINES DE COBERTURA U OTROS FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN	VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE/ VARIABLE DE REFERENCIA	DURACIÓN	
			TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR
SWAP DE TASAS DE INTERÉS	NEGOCIACIÓN	TIIE	400.80	408.25
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	1,342.53	1,373.64
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	2,450.95	2,476.60
TOTAL			2,305.11	2,220.39

TABLA 3 – KRDS – INFORMACIÓN AGREGADA POR TIPO DE DERIVADO, FIN DE INSTRUMENTO Y VARIABLES DE REFERENCIA

EN LA TABLA LOS KRDS ESTÁN EN PESOS.

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO	FINES DE COBERTURA U OTROS FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN	VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE/ VARIABLE DE REFERENCIA	KRD 1 DÍA	KRD 28 DÍAS	KRD 90 DÍAS	KRD 180 DÍAS	KRD 360 DÍAS	KRD 540 DÍAS	KRD 720 DÍAS
SWAP DE TASAS DE INTERÉS	NEGOCIACIÓN	TIIE	0	0	-608	-2,645	-6,306	-9,173	-10,237
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	8	-335	1,182	4,286	9,238	13,317	16,067
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	38	41	0	123,500	242,225	342,748	35,357
TOTAL			**46**	**-294**	**574**	**125,141**	**245,157**	**346,892**	**41,187**

TABLA 4 – DVX01 – INFORMACIÓN AGREGADA POR TIPO DE DERIVADO, FIN DE INSTRUMENTO Y VARIABLES DE REFERENCIA

EN LA TABLA DVX01 ESTÁ EN PESOS.

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO	FINES DE COBERTURA U OTROS FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN	VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE/ VARIABLE DE REFERENCIA	DVX01	
			TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR
SWAP DE TASAS DE INTERÉS	NEGOCIACIÓN	TIIE	-28,970	-23,402
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	43,764	29,202
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	743,910	64,165
TOTAL			**758,704**	**69,965**

POR LO QUE SE REFIERE AL CÓMPUTO DEL IMPACTO EN ESCENARIOS EXTREMOS, INFORMAMOS QUE EN NUESTRO CASO NO ES RELEVANTE YA QUE, COMO SE HA MENCIONADO, LOS DERIVADOS CON LOS QUE SE CUENTA COMPENSAN EN SU TOTALIDAD LAS VARIACIONES QUE PUDIERAN PRESENTAR LAS POSICIONES CUBIERTAS EN CUALQUIER ESCENARIO.

[800100] Notes - Subclassifications of assets, liabilities and equities

Concept	Close Current Quarter 2016-09-30	Close Previous Exercise 2015-12-31
Subclassifications of assets, liabilities and equities [abstract]		
Cash and cash equivalents [abstract]		
Cash [abstract]		
Cash on hand	21,495,000	19,223,000
Balances with banks	4,891,878,000	336,420,000
Total cash	4,913,373,000	355,643,000
Cash equivalents [abstract]		
Short-term deposits, classified as cash equivalents	0	0
Short-term investments, classified as cash equivalents	125,876,000	7,904,161,000
Other banking arrangements, classified as cash equivalents	0	0
Total cash equivalents	125,876,000	7,904,161,000
Other cash and cash equivalents	312,988,000	323,415,000
Total cash and cash equivalents	5,352,237,000	8,583,219,000
Trade and other current receivables [abstract]		
Current trade receivables	19,318,175,000	22,762,580,000
Current receivables due from related parties	377,478,000	180,926,000
Current prepayments [abstract]		
Current advances to suppliers	23,219,000	99,526,000
Current prepaid expenses	469,632,000	336,149,000
Total current prepayments	492,851,000	435,675,000
Current receivables from taxes other than income tax	2,766,445,000	1,319,231,000
Current value added tax receivables	2,766,445,000	1,319,231,000
Current receivables from sale of properties	0	0
Current receivables from rental of properties	15,991,000	23,742,000
Other current receivables	15,297,660,000	612,083,000
Total trade and other current receivables	38,268,600,000	25,334,237,000
Classes of current inventories [abstract]		
Current raw materials and current production supplies [abstract]		
Current raw materials	0	0
Current production supplies	0	0
Total current raw materials and current production supplies	0	0
Current merchandise	0	0
Current work in progress	0	0
Current finished goods	18,139,121,000	13,849,931,000
Current spare parts	0	0
Property intended for sale in ordinary course of business	0	0
Other current inventories	0	0
Total current inventories	18,139,121,000	13,849,931,000
Non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners [abstract]		
Non-current assets or disposal groups classified as held for sale	0	0
Non-current assets or disposal groups classified as held for distribution to owners	0	0
Total non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners	0	0
Trade and other non-current receivables [abstract]		
Non-current trade receivables	8,109,051,000	7,981,562,000
Non-current receivables due from related parties	218,367,000	210,664,000
Non-current prepayments	0	0
Non-current lease prepayments	0	0
Non-current receivables from taxes other than income tax	0	0

Concept	Close Current Quarter 2016-09-30	Close Previous Exercise 2015-12-31
Non-current value added tax receivables	0	0
Non-current receivables from sale of properties	0	0
Non-current receivables from rental of properties	0	0
Revenue for billing	0	0
Other non-current receivables	0	0
Total trade and other non-current receivables	8,327,418,000	8,192,226,000
Investments in subsidiaries, joint ventures and associates [abstract]		
Investments in subsidiaries	22,271,000	22,271,000
Investments in joint ventures	647,640,000	624,368,000
Investments in associates	5,531,172,000	4,986,863,000
Total investments in subsidiaries, joint ventures and associates	6,201,083,000	5,633,502,000
Property, plant and equipment [abstract]		
Land and buildings [abstract]		
Land	3,639,084,000	3,576,462,000
Buildings	22,376,586,000	21,882,604,000
Total land and buildings	26,015,670,000	25,459,066,000
Machinery	0	0
Vehicles [abstract]		
Ships	0	0
Aircraft	0	0
Motor vehicles	159,535,000	147,569,000
Total vehicles	159,535,000	147,569,000
Fixtures and fittings	0	0
Office equipment	4,210,178,000	4,495,017,000
Tangible exploration and evaluation assets	0	0
Mining assets	0	0
Oil and gas assets	0	0
Construction in progress	3,552,410,000	1,823,171,000
Construction prepayments	0	0
Other property, plant and equipment	0	0
Total property, plant and equipment	33,937,793,000	31,924,823,000
Investment property [abstract]		
Investment property completed	14,884,190,000	15,052,400,000
Investment property under construction or development	2,676,724,000	1,252,627,000
Investment property prepayments	0	0
Total investment property	17,560,914,000	16,305,027,000
Intangible assets and goodwill [abstract]		
Intangible assets other than goodwill [abstract]		
Brand names	0	0
Intangible exploration and evaluation assets	0	0
Mastheads and publishing titles	0	0
Computer software	1,659,812,000	1,591,739,000
Licences and franchises	522,976,000	499,399,000
Copyrights, patents and other industrial property rights, service and operating rights	0	0
Recipes, formulae, models, designs and prototypes	0	0
Intangible assets under development	331,743,000	230,210,000
Other intangible assets	0	0
Total intangible assets other than goodwill	2,514,531,000	2,321,348,000
Goodwill	0	0
Total intangible assets and goodwill	2,514,531,000	2,321,348,000
Trade and other current payables [abstract]		
Current trade payables	15,211,697,000	15,210,742,000

Concept	Close Current Quarter 2016-09-30	Close Previous Exercise 2015-12-31
Current payables to related parties	0	0
Accruals and deferred income classified as current [abstract]		
Deferred income classified as current	1,858,730,000	1,844,453,000
Rent deferred income classified as current	92,915,000	83,895,000
Accruals classified as current	0	0
Short-term employee benefits accruals	0	0
Total accruals and deferred income classified as current	1,858,730,000	1,844,453,000
Current payables on social security and taxes other than income tax	4,739,000	163,103,000
Current value added tax payables	0	0
Current retention payables	0	0
Other current payables	511,018,000	902,000
Total trade and other current payables	17,586,184,000	17,219,200,000
Other current financial liabilities [abstract]		
Bank loans current	645,000,000	0
Stock market loans current	2,100,000,000	0
Other current iabilities at cost	0	0
Other current liabilities no cost	0	0
Other current financial liabilities	239,125,000	160,260,000
Total Other current financial liabilities	2,984,125,000	160,260,000
Trade and other non-current payables [abstract]		
Non-current trade payables	0	0
Non-current payables to related parties	0	0
Accruals and deferred income classified as non-current [abstract]		
Deferred income classified as non-current	178,412,000	172,180,000
Rent deferred income classified as non-current	0	0
Accruals classified as non-current	0	0
Total accruals and deferred income classified as non-current	178,412,000	172,180,000
Non-current payables on social security and taxes other than income tax	2,638,982,000	3,508,997,000
Non-current value added tax payables	2,638,982,000	3,508,997,000
Non-current retention payables	0	0
Other non-current payables	0	0
Total trade and other non-current payables	2,817,394,000	3,681,177,000
Other non-current financial liabilities [abstract]		
Bank loans non-current	921,456,000	921,456,000
Stock market loans non-current	26,246,480,000	13,174,610,000
Other non-current liabilities at cost	0	0
Other non-current liabilities no cost	0	0
Other non-current financial liabilities	390,247,000	102,050,000
Total Other non-current financial liabilities	27,558,183,000	14,198,116,000
Other provisions [abstract]		
Other non-current provisions	0	0
Other current provisions	2,379,276,000	2,665,968,000
Total other provisions	2,379,276,000	2,665,968,000
Other reserves [abstract]		
Revaluation surplus	60,521,000	60,521,000
Reserve of exchange differences on translation	66,003,000	5,472,000
Reserve of cash flow hedges	0	0
Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments	0	0
Reserve of change in value of time value of options	0	0
Reserve of change in value of forward elements of forward contracts	0	0
Reserve of change in value of foreign currency basis spreads	0	0
Reserve of gains and losses on remeasuring available-for-sale financial assets	0	0

Ticker: LIVEPOL Quarter: 3 Year: 2016

Concept	Close Current Quarter 2016-09-30	Close Previous Exercise 2015-12-31
Reserve of share-based payments	0	0
Reserve of remeasurements of defined benefit plans	(587,338,000)	(587,338,000)
Amount recognised in other comprehensive income and accumulated in equity relating to non-current assets or disposal groups held for sale	0	0
Reserve of gains and losses from investments in equity instruments	0	0
Reserve of change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability	111,894,000	102,950,000
Reserve for catastrophe	0	0
Reserve for equalisation	0	0
Reserve of discretionary participation features	0	0
Reserve of equity component of convertible instruments	0	0
Capital redemption reserve	561,753,000	561,753,000
Merger reserve	0	0
Statutory reserve	582,498,000	582,498,000
Other comprehensive income	0	0
Total other reserves	795,331,000	725,856,000
Net assets (liabilities) [abstract]		
Assets	134,911,371,000	115,001,121,000
Liabilities	59,968,902,000	44,141,669,000
Net assets (liabilities)	74,942,469,000	70,859,452,000
Net current assets (liabilities) [abstract]		
Current assets	62,197,376,000	47,883,021,000
Current liabilities	25,292,082,000	22,562,416,000
Net current assets (liabilities)	36,905,294,000	25,320,605,000

[800200] Notes - Analysis of income and expense

Concept	Accumulated Current Year 2016-01-01 - 2016-09-30	Accumulated Previous Year 2015-01-01 - 2015-09-30	Quarter Current Year 2016-07-01 - 2016-09-30	Quarter Previous Year 2015-07-01 - 2015-09-30
Analysis of income and expense [abstract]				
Revenue [abstract]				
Revenue from rendering of services	110,996,000	63,976,000	33,086,000	22,914,000
Revenue from sale of goods	55,751,700,000	49,588,584,000	18,682,106,000	16,686,976,000
Interest income	6,765,340,000	6,432,986,000	2,235,688,000	2,102,982,000
Royalty income	0	0	0	0
Dividend income	0	0	0	0
Rental income	2,239,270,000	2,304,697,000	757,362,000	728,104,000
Revenue from construction contracts	0	0	0	0
Other revenue	268,508,000	282,962,000	58,871,000	82,050,000
Total revenue	65,135,814,000	58,673,205,000	21,767,113,000	19,623,026,000
Finance income [abstract]				
Interest income	179,604,000	180,293,000	40,361,000	52,578,000
Net gain on foreign exchange	53,670,000	0	87,048,000	0
Gains on change in fair value of derivatives	0	0	0	0
Gain on change in fair value of financial instruments	0	0	0	0
Other finance income	1,842,000	2,501,000	1,842,000	0
Total finance income	235,116,000	182,794,000	129,251,000	52,578,000
Finance costs [abstract]				
Interest expense	746,433,000	712,080,000	252,655,000	234,510,000
Net loss on foreign exchange	0	161,853,000	0	118,770,000
Losses on change in fair value of derivatives	0	0	0	0
Loss on change in fair value of financial instruments	0	0	0	0
Other finance cost	4,503,000	3,816,000	1,378,000	1,066,000
Total finance costs	750,936,000	877,749,000	254,033,000	354,346,000
Tax income (expense)				
Current tax	1,642,656,000	1,143,985,000	493,783,000	353,565,000
Deferred tax	198,726,000	539,037,000	105,248,000	160,696,000
Total tax income (expense)	1,841,382,000	1,683,022,000	599,031,000	514,261,000

[800500] Notes - List of notes

Disclosure of notes and other explanatory information [text block]

Bases de preparación
Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera [NIIF] (IFRS, por sus siglas en inglés) y sus Interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB, por sus siglas en inglés). De conformidad con las modificaciones a las Reglas para Compañías Públicas y Otros Participantes del Mercado de Valores Mexicanos, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de enero de 2009, la Compañía está obligada a preparar sus estados financieros utilizando como marco normativo contable las IFRS.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los equivalentes de efectivo y los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo que están medidos a valor razonable.

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con IFRS requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se describen en la Nota Juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones.

Disclosure of accounting judgements and estimates [text block]

Juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones:
En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, 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 relativos 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 de manera continua. 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.

1. Juicios contables críticos

A continuación se presentan juicios esenciales, aparte de aquellos que involucran las estimaciones, hechos por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados.

1.1. Reconocimiento de ingresos - ventas a meses sin intereses

La administración de la Compañía aplique su juicio para identificar la tasa de descuento similar a la que cobran los bancos comerciales en promociones a meses sin intereses, aplicable (las tasas utilizadas se encuentran entre 3% y 12%, en función a los meses de plazo de la venta) para determinar el valor presente de las ventas a meses sin intereses.

Para determinar los flujos descontados la Compañía utiliza una tasa de interés imputada, considerando la tasa que mejor se pueda determinar entre: i) la tasa prevaleciente en el mercado para un instrumento similar disponible para los clientes de la Compañía con una calificación crediticia similar, o ii) la tasa de interés que iguale el valor nominal de la venta, debidamente descontado, al precio de contado de la mercancía vendida.

Al efectuar su juicio, la administración consideró las tasas de interés utilizadas por las principales instituciones bancarias en México para financiar programas de ventas a meses sin intereses.

1.2. Consolidación de entidades estructuradas.

La Compañía evalúa los indicadores de control establecidos por la IFRS 10 “Estados financieros consolidados” para la consolidación de los fideicomisos en los cual no se tiene participación accionaria; sin embargo, las actividades, toma de decisiones y aspectos económicos, indican que la Compañía ejerce control sobre los mismos.

2. Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

A continuación se presentan las fuentes de incertidumbre clave en las estimaciones efectuadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera, y que tienen un riesgo significativo de derivar en un ajuste a los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente periodo financiero:

2.1. Provisión por deterioro de cartera de créditos

La metodología que aplica la Compañía para determinar el saldo de esta provisión se describe en las políticas contables.

2.2. Estimación de vidas útiles y valores residuales de propiedades, mobiliario y equipo

La Compañía revisa la vida útil estimada y los valores residuales de propiedades, mobiliario y equipo al final de cada periodo anual. Durante el periodo, no se determinó que la vida y valores residuales deban modificarse, ya que de acuerdo con la evaluación de la administración, las vidas útiles y los valores residuales reflejan las condiciones económicas del entorno operativo de la Compañía.

2.3. Valor razonable de instrumentos financieros derivados

La Compañía determina el valor de sus instrumentos financieros derivados usando técnicas de valuación normalmente utilizadas por las contrapartes con las que mantiene operaciones vigentes, y que requieren de juicio para desarrollar e interpretar las estimaciones de valores razonables al utilizar supuestos que se basan en las condiciones de mercado existentes a cada una de las fechas del estado consolidado de situación financiera. Consecuentemente, los montos estimados que se presentan no necesariamente son indicativos de los montos que la Compañía podría realizar en un intercambio de mercado real. El uso de los métodos de estimación podría dar como resultado montos diferentes a los que se tengan al vencimiento.

2.4 Beneficios a los empleados

El costo de los beneficios a empleados que califican como planes de beneficios definidos de acuerdo con la IAS 19 (modificada) “Beneficios a los empleados”, es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de personal y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

Disclosure of associates [text block]

Inversiones en acciones de asociadas:

	Lugar de	Proporción de participación accionaria y poder de voto	Importe

Concepto	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015		30 de septiembre 2016
Inversiones en asociadas (i) y (ii)	Comercializadora	México y Centroamérica	50%	50%	$	5,432,368,000
Otras inversiones en asociadas (iii)	Centros comerciales	México	Varios	Varios		768,715,000
					$	6,201,083,000

Concepto	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto			Importe
			30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015		31 de diciembre 2015
Inversiones en asociadas (i) y (ii)	Comercializadora	México y Centroamérica	50%	50%	$	4,892,007,000
Otras inversiones en asociadas (iii)	Centros comerciales	México	Varios	Varios		741,495,000
					$	5,633,502,000

(i) RFH

RFH es una compañía privada que opera una cadena comercializadora de muebles y aparatos electrodomésticos que opera más de 946 tiendas con diversos formatos en Centro y Sudamérica y el Caribe. La Compañía posee el 50% del capital de RFH, en cuya adquisición se originó un crédito mercantil de $757,623,000 el cual se incluye como parte del valor de la inversión. La Compañía no posee control conjunto sobre RFH debido a que no se cumplen los requisitos para considerarla como tal, bajo las IFRS ejerce influencia significativa en RFH debido a que posee el 50% de los derechos de voto y tiene derecho a designar 2 miembros en su Consejo de Administración.

(ii) Moda Joven Sfera México, S. A. de C. V.

En 2006 la Compañía constituyó esta entidad en asociación con El Corte Inglés, S. A. con el 49% del capital (la cadena de almacenes líder en España), a través de la cual se opera en México una cadena de 35 tiendas especializadas en ropa y accesorios para toda la familia bajo el nombre comercial de Sfera.

(iii) Otras inversiones

Corresponden principalmente a la participación de la Compañía en los centros comerciales Angelópolis en la ciudad de Puebla, Plaza Satélite en el Estado de México y Galerías Querétaro en la ciudad de Querétaro.

12.1 La información financiera combinada de las asociadas de la Compañía se resume a continuación:

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015

Total activos	$ 36,310,603,000	$ 31,512,011,000
Total pasivos	24,429,566,000	21,516,231,000
Activos netos	$ 11,881,037,000	$ 9,995,780,000
Participación de la Compañía en los activos netos de asociadas	$ 5,940,531,000	$ 4,545,932,000
Ingresos totals	$ 21,376,955,000	$ 24,889,063,000
Utilidad neta del año	$ 1,094,868,000	$ 1,409,722,000
Participación de la Compañía en las utilidades de asociadas	$ 539,912,000	$ 699,290,000

Disclosure of authorisation of financial statements [text block]

Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados:
Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 21 de octubre de 2016 por el Consejo de Administración de la Compañía y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

Disclosure of basis of consolidation [text block]

Consolidación
a. Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades (incluyendo las entidades estructuradas) sobre las cuales el Grupo tiene control. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derechos, a rendimientos variables debido a su involucramiento en la entidad y tiene la facultad de afectar esos rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias son consolidadas en su totalidad desde la fecha en que el control es transferido al Grupo. Son des-consolidadas desde la fecha en que se pierde el control.

Los saldos y las utilidades o pérdidas no realizadas en operaciones intercompañías se eliminan en el proceso de consolidación. Las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas cuando ha sido necesario, para asegurar que exista una consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía.

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

Compañía	Participación	Actividad

Operadora Liverpool, S. A. de C. V.	100%	Subtenedora de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. y otras empresas que operan las tiendas departamentales.
Bodegas Liverpool, S. A. de C. V. y Almacenadora Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	Almacenamiento y distribución de mercan-cías.
Servicios Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	Prestación de servicios de asesoría y admi-nistración a las subsidiarias de la Compañía.
Nueve compañías inmobiliarias	99.93%	Desarrollo de proyectos inmobiliarios, particularmente centros comerciales.

Adicionalmente, la Compañía consolida dos fideicomisos en los cuales se tiene control con base en los indicadores mencionados en la IFRS 10 “Estados financieros consolidados”.

b. Asociadas

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos a voto. Las inversiones en asociadas se registran a través del método de participación y se reconocen inicialmente al costo. La inversión de la Compañía en las asociadas incluye el crédito mercantil (neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro, si lo hubiera) identificado al momento de la adquisición. La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas posteriores a la adquisición de las asociadas se reconoce en el estado de resultados y su participación en los otros resultados integrales de la asociada, posteriores a la adquisición, se reconoce en las otras partidas de la utilidad integral de la Compañía. Los movimientos acumulados posteriores a la adquisición se ajustan contra el valor en libros de la inversión. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una asociada es igual o excede su participación en la misma, incluyendo cualquier cuenta por cobrar no garantizada, la Compañía no reconoce una pérdida mayor, a menos que haya incurrido en obligaciones o efectuado pagos en nombre de la asociada. Las políticas contables de las asociadas han sido modificadas cuando ha sido necesario, para asegurar que exista una consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía.

Disclosure of basis of preparation of financial statements [text block]

Bases de preparación

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera [NIIF] (IFRS, por sus siglas en inglés) y sus Interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB, por sus siglas en inglés). De conformidad con las modificaciones a las Reglas para Compañías Públicas y Otros Participantes del Mercado de Valores Mexicanos, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de enero de 2009, la Compañía está obligada a preparar sus estados financieros utilizando como marco normativo contable las IFRS.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los equivalentes de efectivo y los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo que están medidos a valor razonable.

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con IFRS requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en las que los supuestos

y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se describen en la Nota Juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones.

Disclosure of borrowings [text block]

Préstamos de instituciones financieras:

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Préstamo recibido por el Fideicomiso F/789 a cargo de Credit Suisse, pagadero en junio de 2018 sujeto a una tasa del 9.31% anual. (1)	$ 921,456,000	$ 921,456,000
Línea de Crédito de Banamex, pagadero al 3 de Octubre 2016 Sujeto a una tasa del 4.74% anual	$ 645,000,000	$ 0
Menos - Pasivo a largo plazo	$ (921,456,000)	$ (921,456,000)
Porción circulante	$ 645,000,000	$ 0

(1) El valor razonable del préstamo recibido por el Fideicomiso F/789 al 30 de septiembre de 2016 catalogado en nivel 1.

Emisiones de certificados bursátiles:

Las emisiones de certificados bursátiles al 30 de septiembre y 31 de diciembre respectivamente, se integran como sigue:

Vencimiento	Intereses pagaderos	Tasa de interés	2016	2015
Ago 2018	Semestralmente	Fija de 9.36%	1,000,000,000	1,000,000,000
May 2020	Semestralmente	Fija de 4.22%	750,000,000 (*)	750,000,000 (*)
May 2020	Semestralmente	Fija de 8.53%	2,250,000,000	2,250,000,000
Mzo 2017	Mensualmente	TIIE a 28 días más 0.35 puntos	2,100,000,000	2,100,000,000
Mzo 2022	Semestralmente	Fija de 7.64%	1,900,000,000	1,900,000,000
Oct 2024	Semestralmente	Fija de 3.95%	5,813,280,000(1)	4,422,420,000
Oct 2026	Semestralmente	Fija de 3.875%	14,533,200,000(2)	0
			28,346,480,000	12,422,420,000
Menos - Emisiones de certificados bursátiles a largo plazo			26,246,480,000	(12,422,420,000)
Porción circulante			$ 2,100,000,000	$ -

(*) Emisión equivalente a 169,399,100 UDI.

Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 31 de diciembre de 2015, son:

Año	Vigencia
2017	$ 2,100,000,000
2018	1,000,000,000
2020	3,000,000,000
2022	1,900,000,000
2024	5,813,280,000
2026	14,533,200,000
	$28,346,480,000

(1)Durante septiembre de 2014 la Compañía ofertó valores de deuda en la forma de notas (senior notes) por un monto USA $300,000,000, 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)Durante septiembre de 2016 la Compañía ofertó valores de deuda en la forma de notas (senior notes) por un monto USA $750,000,000, 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 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía cumplía 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.

Disclosure of cash and cash equivalents [text block]

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Efectivo en caja y bancos	$ 4,913,373,000	$ 355,643,000
Otros efectivo y equivalentes de efectivo	312,988,000	323,415,000
Inversiones	125,876,000	7,904,161,000
Total	$ 5,352,237,000	$ 8,583,219,000

Disclosure of changes in accounting policies [text block]

No se presentaron cambios en las políticas contables de la Compañía, al 30 de Septiembre de 2016 y de 2015.

Disclosure of commitments and contingent liabilities [text block]

Contingencias y compromisos:
1 Contingencias

La Compañía se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones derivados del curso normal de sus operaciones, ninguno de los cuales es de importancia, tanto en lo individual como en lo agregado, por lo que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados de operación futuros.

2 Compromisos

La Compañía ha otorgado “Stand by letters” a ciertos proveedores por un monto de $1,276,591,000. Estas cartas son utilizadas por los proveedores para conseguir el financiamiento necesario que les permita satisfacer la producción y/o adquisición de mercancías ordenadas por la Compañía. En caso de incumplimiento de los proveedores con las instituciones financieras que les otorgaron el financiamiento, la Compañía estaría obligada a liquidar el monto antes mencionado. A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados la Compañía no ha sido notificada de ningún incumplimiento por parte de estos proveedores.

3 Inversiones de capital

La Compañía ha celebrado diversos contratos con terceros para adquirir terrenos e inmuebles y por los cuales se tiene pendiente de liquidar un total de $315,427,000, de acuerdo con los términos establecidos en dichos contratos.

Disclosure of cost of sales [text block]

Costo de Ventas:
El costo de ventas se integra como se muestra a continuación:

		30 de septiembre 2016		30 de septiembre 2015
Costo de mercancía	$	37,428,540,000	$	33,337,315,000
Gastos de distribución		1,308,110,000		1,089,251,000
Total costo de ventas	$	38,736,650,000	$	34,426,566,000

Disclosure of credit risk [text block]

Riesgo de crédito
El riesgo de crédito es el riesgo de que la Compañía pueda sufrir pérdidas como consecuencia del incumplimiento de pago de los clientes, instituciones financieras en las que se mantienen inversiones o las contrapartes con las que se tienen contratados instrumentos financieros derivados.

Cartera de créditos

Las cuentas por cobrar están formadas por los créditos otorgados a clientes vía el uso de las tarjetas de crédito emitidas por la Compañía para adquirir mercancía, bienes y servicios en nuestras tiendas o en los establecimientos afiliados al sistema Visa.

Debido a que las ventas de la Compañía se realizan al público en general, no se tiene concentración de riesgos en un cliente o grupo de clientes.

La Compañía cuenta con un sistema de administración de riesgos para la cartera de créditos que incluye: 1) los procesos de otorgamiento de crédito, autorización de transacciones de compra y gestión de la cobranza; 2) la seguridad de la información, la infraestructura tecnológica y los procesos y procedimientos en tienda y corporativos; 3) aspectos relacionados con el cumplimiento de las disposiciones de la Procuraduría Federal del Consumidor y las regulaciones para prevenir el lavado de dinero, y 4) el riesgo de fraude.

La evaluación y aprobación de las solicitudes de crédito se realiza a través de procedimientos automatizados que tienen parametrizados los *scorecards* (factores de puntuación) definidos por la Compañía. Los límites de crédito iniciales son igualmente calculados en forma individual y automática por los sistemas de la Compañía y son monitoreados periódicamente por el área de crédito corporativo para incrementarlos o disminuirlos con base en el historial del tarjetahabiente. La Compañía cuenta con procesos de revisión de calidad crediticia de sus clientes para la identificación temprana de potenciales cambios en la capacidad de pago, toma de acciones correctivas oportunas y determinación de pérdidas actuales y potenciales.

A través de sistemas automatizados cada mes se realizan los cortes de cuentas y se identifican aquellas que no presentaron el pago requerido. Las cuentas que no reciben pago son bloqueadas inmediatamente para prevenir que su saldo siga creciendo y se inicia el cómputo automático de intereses moratorios. Con base en la evaluación de ciertas variables se determinan los riesgos de morosidad de las diferentes cuentas que incurrieron en mora y las acciones a seguir, las cuales incluyen entre otras: llamadas telefónicas a los clientes, envío de cartas y telegramas, visitas

domiciliarias, etc. Las cuentas que después de 150 días no presentan pago se asignan de forma automática a los despachos de cobranza para continuar las gestiones de cobro, y al llegar a 240 días son canceladas de la contabilidad.

La Compañía monitorea permanentemente la recuperación de su cartera basándose en una amplia gama de herramientas y modelos matemáticos, así como considerando diversos factores que incluyen tendencias históricas en la antigüedad de la cartera, historial de cancelaciones y expectativas futuras de desempeño, incluyendo tendencias en las tasas de desempleo en México. Durante las épocas de crisis económica o con altos índices de desempleo, la Compañía restringe la aprobación de solicitudes y de crédito y la ampliación de los límites de crédito para clientes actuales. Dado el giro de la Compañía, no existen garantías reales asociadas a las cuentas por cobrar. La mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito es el valor en libros de las cuentas por cobrar.

Instituciones financieras y contrapartes en operaciones de derivados

La inversión de los excedentes de efectivo se realiza en instituciones de crédito con alta calificación crediticia y se invierte en instrumentos gubernamentales de alta disponibilidad. Igualmente, las contrapartes en operaciones de derivados son instituciones financieras con alta calidad crediticia. Cabe destacar que ninguno de los contratos firmados para operar instrumentos financieros derivados establece la obligación para la Compañía de mantener efectivo depositado en cuentas de margen que garanticen estas operaciones.

Disclosure of deferred income [text block]

Monederos electrónicos y certificados de regalo

- Monederos electrónicos

La Compañía lleva a cabo promociones, algunas de las cuales involucran el otorgamiento de beneficios para sus clientes representados por monederos electrónicos, cuyo valor está referido a un porcentaje del precio de venta. Los monederos electrónicos otorgados pueden ser utilizados por los clientes para liquidar compras futuras en las tiendas departamentales de la Compañía. La Compañía deduce de los ingresos el importe otorgado a sus clientes en monederos electrónicos. La experiencia histórica de la Compañía demuestra que la posibilidad de que los monederos electrónicos que no han tenido movimientos después de 24 meses se rediman, es remota. Por lo tanto los monederos electrónicos que cumplen estas características se cancelan acreditando a las ventas, las mismos se encuentran dentro del estado consolidado de situación financiera en el rubro de ingresos diferidos.

- Certificados de regalo

La Compañía ofrece a sus clientes certificados de regalo sin fecha de vencimiento específica. Al momento que se venden los certificados de regalo se reconocen dentro de la cuenta de ingresos diferidos en el estado de situación financiera. Esta cuenta es cancelada cuando el cliente redime el certificado de regalo parcial o totalmente a través de la adquisición de mercancía, reconociendo un ingreso por el mismo monto. La experiencia histórica de la Compañía demuestra que la posibilidad de que los certificados de regalo que no han tenido movimientos después de 24 meses se rediman, es remota. Por lo tanto, los certificados que cumplen estas características se cancelan contra ingresos por servicios.

Disclosure of deferred taxes [text block]

El saldo de impuestos diferidos se integra como sigue:

ISR diferido activo:	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Pérdidas fiscales por amortizar	$ 126,829,000	$ 123,077,000
Provisión por deterioro de la cartera de créditos	870,266,000	872,743,000
Provisiones	996,598,000	1,018,983,000
Inventarios	151,025,000	148,004,000
Otras partidas	30,409,000	26,754,000
	$ 2,175,127,000	$ 2,189,561,000
ISR diferido pasivo:		
Propiedades de inversión, propiedades mobiliario y equipo	$ 4,279,498,000	$ 3,829,595,000
Inversiones en acciones de asociadas	-	401,921,000
Otras partidas	1,117,576,000	981,265,000
	5,397,074,000	5,212,781,000
ISR diferido	3,221,947,000	3,023,220,000
Impuesto al activo por recuperar	(62,195,000)	(57,363,000)
Total ISR diferido	$ 3,159,752,000	$ 2,965,857,000
Activo por impuestos diferido	$ 535,801,000	$ 207,698,000
Pasivo por impuestos diferido	$ 3,695,553,000	$ 3,173,555,000

Para la determinación del ISR diferido al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía aplicó a las diferencias temporales las tasas aplicables de acuerdo a su fecha estimada de reversión.

Disclosure of depreciation and amortisation expense [text block]

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos reconocida en gastos de administración, se calcula con base en el método de línea recta para distribuir su costo a su valor residual durante sus vidas útiles estimadas como sigue:
Edificios:

Obra gris 75 años
Obra negra 75 años

Instalaciones fijas y accesorios 35 años

Otros activos:

Equipo de operación, comunicación y seguridad 10 años
Mobiliario y equipo 10 años
Equipo de cómputo 3 años
Equipo de transporte 4 años
Mejoras a locales arrendados. Durante la vigencia del contrato de arrendamiento.

Disclosure of derivative financial instruments [text block]

Instrumentos financieros derivados:
La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados "IFD" de cobertura con la finalidad de reducir el riesgo de movimientos adversos en las tasas de interés de su deuda a largo plazo e incrementos inflacionarios en México y para asegurar la certeza en los flujos de efectivo que pagará para cumplir con las obligaciones contraídas. Los principales instrumentos usados son los swaps de tasa de interés y las posiciones contratadas al cierre de cada año son las siguientes:

Activos

	Fechas de		Tasa de interés			Valor razonable al
Monto nocional [1]	Contratación	Vencimiento	Contratada por IFD	Pactada en la deuda		30 de septiembre 2016
USD$ 300,000	Octubre 2014	Agosto 2024	6.81%	3.95%	$	2,171,409,000
1,000,000	Septiembre 2008	Agosto 2018	TIIE + 0.18%	9.36%		69,590,000
750,000	Junio 2010	Mayo 2020	8.48%	8.48%		188,096,000
Total					$	2,429,095,000
Menos IFD a largo plazo					$	2,429,095,000
Porción circulante (corto plazo)					$	-

Pasivos

	Fechas de		Tasa de interés			Valor razonable al
Monto nocional [1]	Contratación	Vencimiento	Contratada por IFD	Pactada en la deuda		30 de junio 2016
$1,000,000	Abril 2009	Agosto 2018	TIIE + 0.18%	7.95%	$	(42,883,000)
USD$250,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.88%	3.875%		(155,130,000)

USD$350,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.595%	3.875%	(192,234,000)
Menos IFD a largo plazo					$ (390,247,000)
Porción circulante (corto plazo)					$ -

Activos

	Fechas de		Tasa de interés Contratada	Pactada en	Valor razonable al 31 de diciembre
Monto nocional [1]	Contratación	Vencimiento	por IFD	la deuda	2015
USD$ 300,000	Octubre 2014	Agosto 2024	6.81%	3.95%	$ 1,260,798,000
1,000,000	Septiembre 2008	Agosto 2018	TIIE + 0.18%	9.36%	142,279,000
750,000	Junio 2010	Mayo 2020	8.48%	8.48%	113,457,000
Total					$ 1,516,534,000
Menos IFD a largo plazo					$ 1,516,534,000
Porción circulante (corto plazo)					$ -

Pasivos

	Fechas de		Tasa de interés Contratada	Pactada en	Valor razonable al 31 de diciembre
Monto nocional [1]	Contratación	Vencimiento	por IFD	la deuda	2015
$1,000,000	Abril 2009	Agosto 2018	TIIE + 0.18%	7.95%	$ (102,050,000)
Menos IFD a largo plazo					$ 102,050,000
Porción circulante (corto plazo)					$ -

[1] Los montos nocionales relacionados con los instrumentos financieros derivados reflejan el volumen de referencia contratado; sin embargo, no reflejan los importes en riesgo en lo que respecta a los flujos futuros. Los montos en riesgo se encuentran generalmente limitados a la utilidad o pérdida no realizada por valuación a mercado de estos instrumentos, la cual puede variar de acuerdo con los cambios en el valor del mercado del bien subyacente, su volatilidad y la calidad crediticia de las contrapartes.

Disclosure of discontinued operations [text block]

Operaciones discontinuadas
Habiendo analizado detalladamente el desempeño de cada una de las marcas y sus ubicaciones, durante el año, cerramos: 4 unidades de Gap, 2 de Aéropostale y 4 de Destination Maternity; mientras que durante el tercer trimestre se dieron de baja activos fijos, derivado de esta operación.

Disclosure of dividends [text block]

Pago de Dividendos
El Consejo de Administración aprobó el 3 de marzo de 2016 el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN") por la cantidad de $1,288,508,256 de los cuales se pagaron $778,391,957 el día 27 de mayo y los $510,034,518 restantes, a partir del 14 de octubre del mismo año, a través de la Sociedad para el Depósito de Valores.

Disclosure of effect of changes in foreign exchange rates [text block]

Riesgo de tipo de cambio
Con excepción de lo mencionado en las Notas de Prestamos de Instituciones Financieras y Emisión de Certificados Bursátiles, la Compañía no tiene contratados financiamientos en otro tipo de moneda que no sea el peso mexicano, la Compañía está expuesta a riesgos asociados a movimientos en el tipo de cambio del peso mexicano respecto del dólar estadounidense y del euro por las importaciones de mercancía que efectúa de Europa y Asia, principalmente. Las compras de mercancías pagadas en monedas diferentes al peso mexicano representan aproximadamente el 20% del total de las compras.

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 la Compañía tenía una exposición al riesgo de tipo de cambio de US$761,727,000, y US$353,483,000; respectivamente; y €1,680,000 y €15,671,000; respectivamente. Adicionalmente, la Compañía mantiene una inversión en Regal Forest Holding (RFH) y los flujos de efectivo que recibe están denominados en dólares estadounidenses. El riesgo de conversión es el riesgo de que las variaciones en el tipo de cambio provoquen volatilidad en el valor en pesos de estos flujos de efectivo. La Compañía no cuenta con ningún tipo de cobertura para los flujos que recibe de esta inversión.

La Compañía tiene los siguientes activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera:

En dólares estadounidenses:		30 de septiembre 2016		31 de diciembre 2015
Activos monetarios	USD$	377,274,000	USD$	15,94
Pasivos monetarios		(1,139,001,000)		(369,425
Posición neta pasiva	USD$	(761,727,000)	USD$	(353,483
Equivalentes en pesos	$	(14,760,441,000)	$	(6,097,122

En euros:

Activos monetarios	€	17,477,000	€	1,29(
Pasivos monetarios		(19,157,000)		(16,967
Posición neta pasiva	€	(1,680,000)	€	(15,671
Equivalentes en pesos	$	(36,350,000)	$	(294,416

Los tipos de cambio, en pesos, vigentes a la fecha de los estados financieros consolidados, fueron como sigue:

		30 de septiembre 2016		31 de diciembre 2015
Dólar estadounidense	$	19.3776	$	17.2487
Euro	$	21.6370	$	18.7873

Disclosure of employee benefits [text block]

Beneficios a los empleados:
El valor de las obligaciones por beneficios adquiridos al 30 de Septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 ascendió a $482,360,000 y $362,385,000 respectivamente tal y como se muestra a continuación:

		30 de septiembre 2016		31 de diciembre 2015
Plan de pensiones	$	123,329,000	$	164,020,000
Prima de antigüedad		(136,724,000)		(105,270,000)
Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido		(468,965,000)		(421,135,000)
	$	(482,360,000)	$	(362,385,000)

Disclosure of entity's operating segments [text block]

Información por segmentos:
La información por segmentos es reportada con base en la información utilizada por el Comité de Operaciones para la toma de decisiones estratégicas y operativas. Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente. Los ingresos de los segmentos de la Compañía derivan principalmente de la venta de productos al menudeo (segmento comercial) y de las actividades inmobiliarias por la renta de locales comerciales (segmento inmobiliario).

La IFRS 8 requiere la revelación de los activos y pasivos de un segmento si la medición es regularmente proporcionada al órgano que toma las decisiones, sin embargo, en el caso de la Compañía, el Comité de operaciones únicamente evalúa el desempeño de los segmentos operativos basado en el análisis de los ingresos y la utilidad de operación, pero no de los activos y los pasivos de cada segmento.

Los ingresos que reporta la Compañía representan los ingresos generados por clientes externos

Segmento comercial

Debido a que la Compañía se especializa en la comercialización de mercancía al menudeo entre el público en general, no cuenta con clientes principales que concentren un porcentaje significativo de las ventas totales ni tiene dependencia de un solo producto que represente el 10% de sus ventas consolidadas. Igualmente, la Compañía opera con una amplia base de proveedores de tamaño diverso, por lo que tampoco tiene dependencia de algún proveedor en cuanto a productos se refiere.

Segmento inmobiliario

La Compañía es dueña o copropietaria, administradora y arrendadora de locales comerciales ubicados en centros comerciales ubicados en México. Este segmento se ocupa de diseñar y realizar las obras de ampliación y remodelación de almacenes, centros comerciales y otras instalaciones.

30 de septiembre de 2016	Comercial	Inmobiliario	Otros	Consolidado
Ingresos	$ 62,628,036,000	$ 2,239,270,000	$ 268,508,000	$ 65,135,814,000
Costos y gastos	(56,918,786,000)	(1,022,983,000)	-	(57,941,769,000)
Utilidad de operación	5,709,250,000	1,216,287,000	268,508,000	7,194,045,000
Costos de financiamiento, rendimientos de inversiones, fluctuación cambiaria y resultados de asociadas	-	-	-	24,092,000
Impuestos a la utilidad	-	-	-	(1,841,382,000)
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	-	-	-	(74,705,000)
Utilidad neta consolidada	$ 5,709,250,000	$ 1,216,287,000	$ 268,508,000	$ 5,302,050,000
30 de septiembre de 2015				
Ingresos	$ 56,085,546,000	$ 2,304,697,000	$ 282,962,000	$ 58,673,205,000

Costos y gastos	(51,211,087,000)	(926,719,000)	-	(52,137,806,000)
Utilidad de operación	4,874,459,000	1,377,978,000	282,962,000	6,535,399,000
Costos de financiamiento, rendimientos de inversiones, fluctuación cambiaria y resultados de asociadas	-	-	-	(168,724,000)
Impuestos a la utilidad	-	-	-	(1,683,022,000)
Utilidad neta consolidada	$ 4,874,459,000	$ 1,377,978,000	$ 282,962,000	$ 4,683,653,000

1. Ingresos y resultados por segmento

La Compañía controla sus resultados por cada uno de los segmentos operativos al nivel de ingresos, costos y gastos y utilidad de operación. Los demás conceptos del estado de resultados no son asignados debido a que son administrados en forma corporativa. A continuación se presenta un análisis de los ingresos y resultados de la Compañía de los segmentos a informar:

La información revelada en cada segmento se presenta neta de las eliminaciones correspondientes a las transacciones realizadas entre las empresas del Grupo. Los resultados y transacciones inter segmentos son eliminados a nivel total, formando parte del consolidado final del Grupo. Esta forma de presentación es la misma utilizada por la administración en los procesos de revisión periódica sobre el desempeño de la Compañía.

Los impuestos y costos financieros son manejados a nivel Grupo y no dentro de cada uno de los segmentos reportados. Como resultado de esto, dicha información no se presenta distribuida en cada uno de los segmentos reportados. La utilidad de operación es el indicador de desempeño clave para la administración de la Compañía, la cual se reporta mensualmente al Comité de Operaciones.

2. Información geográfica

Todos los ingresos de la Compañía provenientes de terceros se realizan en México, por lo que no se revela información por segmentos geográficos.

Disclosure of expenses by nature [text block]

Costos y gastos por naturaleza:
El costo de ventas y los gastos de administración se integran como se muestra a continuación:

	30 de septiembre 2016	Gastos de Administración	Gastos de Venta
Costo de mercancía	$ 37,428,540,000	$ -	$ 37,428,540,000

Gastos de distribución	1,308,110,000	-	1,308,110,000
Total costo de ventas	$ 38,736,650,000	$ -	$ 38,736,650,000
Remuneraciones y beneficios al personal	8,049,271,000	1,939,846,000	6,109,425,000
Energía eléctrica y suministros	490,548,000	5,316,000	485,232,000
Servicios contratados	2,420,625,000	1,426,985,000	993,640,000
Otros [1]	2,321,882,000	567,614,000	1,754,268,000
Depreciación y amortización	1,773,796,000	478,145,000	1,295,651,000
Provisión de deterioro de cartera de créditos	1,922,116,000	-	1,922,116,000
Reparaciones y mantenimiento	1,408,931,000	420,663,000	988,268,000
Arrendamientos	817,950,000	14,253,000	803,697,000
Total gastos de operación	$ 19,205,119,000	$ 4,852,822,000	$ 14,352,297,000
Total costos y gastos	$ 57,941,769,000	$ 4,852,822,000	$ 53,088,947,000

	30 de septiembre 2016	Gastos de Administración	Gastos de Venta
Sueldos y gratificaciones	$ 6,616,662,000	$ 1,873,477,000	$ 4,743,185,000
Comisiones a vendedores	1,279,338,000	-	1,279,338,000
Otras remuneraciones	153,271,000	66,369,000	86,902,000
Total	$ 8,049,271,000	$ 1,939,846,000	$ 6,109,425,000

	30 de septiembre 2015	Gastos de Administración	Gastos de Venta
Costo de mercancía	$ 33,337,315,000	$ -	$ 33,337,315,000
Gastos de distribución	1,089,251,000	-	1,089,251,000
Total costo de ventas	$ 34,426,566,000	$ -	$ 34,426,566,000
Remuneraciones y beneficios al personal	7,316,334,000	1,741,276,000	5,575,058,000
Energía eléctrica y suministros	518,020,000	5,931,000	512,089,000
Servicios contratados	2,301,453,000	1,388,028,000	913,425,000
Otros [1]	2,343,912,000	533,796,000	1,810,116,000
Depreciación y amortización	1,651,442,000	419,117,000	1,232,325,000
Provisión de deterioro de cartera de créditos	1,645,766,000	-	1,645,766,000
Reparaciones y mantenimiento	1,278,121,000	359,050,000	919,071,000
Arrendamientos	656,192,000	15,686,000	640,506,000
Total gastos de operación	$ 17,711,240,000	$ 4,462,884,000	$ 13,248,356,000
Total costos y gastos	$ 52,137,806,000	$ 4,462,884,000	$ 47,674,922,000

	30 de septiembre 2015	Gastos de Administración	Gastos de Venta
Sueldos y gratificaciones	$ 6,083,754,000	$ 1,682,026,000	$ 4,401,728,000
Comisiones a vendedores	1,089,743,000	-	1,089,743,000
Otras remuneraciones	142,837,000	59,250,000	83,587,000
Total	$ 7,316,334,000	$ 1,741,276,000	$ 5,575,058,000

Disclosure of fair value measurement [text block]

Estimación del valor razonable
Los instrumentos financieros registrados a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera se clasifican con base en la forma de obtención de su valor razonable:

- Nivel 1 valor razonable derivado de precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;
- Nivel 2 valor razonable derivado de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 pero que incluyen indicadores que son observables directamente a precios cotizados o indirectamente, es decir, derivados de estos precios, y
- Nivel 3 valor razonable derivado de técnicas de valuación que incluyen indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado.

Durante los años terminados el 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 no hubo transferencias entre los niveles 1 y 2.

Los instrumentos financieros derivados de cobertura que se encuentran catalogados en el nivel 2, para la determinación de su valor razonable, se utilizó el modelo técnico de valuación reconocido en el ámbito financiero, (flujos futuros estimados traídos a valor presente) utilizando información de mercado disponible a la fecha de valuación.

Disclosure of fair value of financial instruments [text block]

Categorías de los instrumentos financieros:
Los instrumentos financieros registrados a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera se clasifican con base en la forma de obtención de su valor razonable:

- Nivel 1 valor razonable derivado de precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;
- Nivel 2 valor razonable derivado de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 pero que incluyen indicadores que son observables directamente a precios cotizados o indirectamente, es decir, derivados de estos precios, y

- Nivel 3 valor razonable derivado de técnicas de valuación que incluyen indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado.

30 de septiembre de 2016	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos a valor razonable a través de resultados	Derivados usados para coberturas	Total
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	$ 5,226,361,000	$ -	$ -	$ 5,226,361,000
Inversiones	-	125,876,000	-	125,876,000
Cartera de créditos a corto y largo plazo	27,427,226,000	-	-	27,427,226,000
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazo	18,699,160,000	-	-	18,699,160,000
Instrumentos financieros derivados	-	-	2,429,095,000	2,429,095,000

	Derivados usados para coberturas	Otros pasivos financieros	Total
Pasivos financieros:			
Emisión de certificados bursátiles a corto y largo plazo	$ -	$ 26,246,480,000	$ 26,246,480,000
Préstamos de instituciones financieras a largo plazo	-	921,456,000	921,456,000
Proveedores y acreedores	-	21,219,385,278	21,219,385,278
Instrumento financieros derivados	390,247,000	-	390,247,000

31 de diciembre de 2015	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos a valor razonable a través de resultados	Derivados usados para coberturas	Total
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	$ 679,058,000	$ -	$ -	$ 679,058,000
Inversiones	-	7,904,161,000	-	7,904,161,000
Cartera de créditos a corto y largo plazo	30,744,142,000	-	-	30,744,142,000
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazo	2,446,172,000	-	-	2,446,172,000
Instrumentos financieros derivados	-	-	1,516,534,000	1,516,534,000

	Derivados usados para coberturas	Otros pasivos financieros	Total

Pasivos financieros:				
Emisión de certificados bursátiles a largo plazo	$ -	$ 13,174,610,000	$ 13,174,610,000	
Préstamos de instituciones financieras a largo plazo	-	921,456,000	921,456,000	
Proveedores y acreedores	-	21,092,494,000	21,092,494	
Instrumento financieros derivados	102,050,000	-	102,050,000	

Disclosure of financial risk management [text block]

Riesgos financieros

1. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no sea capaz de satisfacer sus requerimientos de fondos. La administración de la Compañía ha establecido políticas, procedimientos y límites de autoridad que rigen la función de Tesorería. La Tesorería de la Compañía tiene la responsabilidad de asegurar la liquidez y de administrar el capital de trabajo con el fin de garantizar los pagos a proveedores, el servicio de la deuda, y fondear los costos y gastos de la operación.

La Compañía financia sus operaciones a través de la combinación de: 1) la reinversión de una parte significativa de sus utilidades y 2) la contratación de financiamientos y arrendamientos denominados en pesos.

La Compañía cuenta con líneas de crédito disponibles inmediatamente no utilizadas por aproximadamente $12,850,000,000 así como líneas de sobregiro para poder acceder inmediatamente a instrumentos de deuda de corto plazo.

2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que la Compañía pueda sufrir pérdidas como consecuencia del incumplimiento de pago de los clientes, instituciones financieras en las que se mantienen inversiones o las contrapartes con las que se tienen contratados instrumentos financieros derivados.

Cartera de créditos

Las cuentas por cobrar están formadas por los créditos otorgados a clientes vía el uso de las tarjetas de crédito emitidas por la Compañía para adquirir mercancía, bienes y servicios en nuestras tiendas o en los establecimientos afiliados al sistema Visa.

Debido a que las ventas de la Compañía se realizan al público en general, no se tiene concentración de riesgos en un cliente o grupo de clientes.

La Compañía cuenta con un sistema de administración de riesgos para la cartera de créditos que incluye: 1) los procesos de otorgamiento de crédito, autorización de transacciones de compra y gestión de la cobranza; 2) la seguridad de la información, la infraestructura tecnológica y los procesos y procedimientos en tienda y corporativos; 3) aspectos relacionados con el cumplimiento de las disposiciones de la Procuraduría Federal del Consumidor y las regulaciones para prevenir el lavado de dinero, y 4) el riesgo de fraude.

La evaluación y aprobación de las solicitudes de crédito se realiza a través de procedimientos automatizados que tienen parametrizados los *scorecards* (factores de puntuación) definidos por la Compañía. Los límites de crédito iniciales son igualmente calculados en forma individual y automática por los sistemas de la Compañía y son monitoreados periódicamente por el área de crédito corporativo para incrementarlos o disminuirlos con base en el historial del

tarjetahabiente. La Compañía cuenta con procesos de revisión de calidad crediticia de sus clientes para la identificación temprana de potenciales cambios en la capacidad de pago, toma de acciones correctivas oportunas y determinación de pérdidas actuales y potenciales.

A través de sistemas automatizados cada mes se realizan los cortes de cuentas y se identifican aquellas que no presentaron el pago requerido. Las cuentas que no reciben pago son bloqueadas inmediatamente para prevenir que su saldo siga creciendo y se inicia el cómputo automático de intereses moratorios. Con base en la evaluación de ciertas variables se determinan los riesgos de morosidad de las diferentes cuentas que incurrieron en mora y las acciones a seguir, las cuales incluyen entre otras: llamadas telefónicas a los clientes, envío de cartas y telegramas, visitas domiciliarias, etc. Las cuentas que después de 150 días no presentan pago se asignan de forma automática a los despachos de cobranza para continuar las gestiones de cobro, y al llegar a 240 días son canceladas de la contabilidad.

La Compañía monitorea permanentemente la recuperación de su cartera basándose en una amplia gama de herramientas y modelos matemáticos, así como considerando diversos factores que incluyen tendencias históricas en la antigüedad de la cartera, historial de cancelaciones y expectativas futuras de desempeño, incluyendo tendencias en las tasas de desempleo en México. Durante las épocas de crisis económica o con altos índices de desempleo, la Compañía restringe la aprobación de solicitudes y de crédito y la ampliación de los límites de crédito para clientes actuales. Dado el giro de la Compañía, no existen garantías reales asociadas a las cuentas por cobrar. La mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito es el valor en libros de las cuentas por cobrar.

Instituciones financieras y contrapartes en operaciones de derivados

La inversión de los excedentes de efectivo se realiza en instituciones de crédito con alta calificación crediticia y se invierte en instrumentos gubernamentales de alta disponibilidad. Igualmente, las contrapartes en operaciones de derivados son instituciones financieras con alta calidad crediticia. Cabe destacar que ninguno de los contratos firmados para operar instrumentos financieros derivados establece la obligación para la Compañía de mantener efectivo depositado en cuentas de margen que garanticen estas operaciones.

3. Riesgo de capital

El objetivo de la Compañía es salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha, de manera que se mantenga una estructura financiera que optimice el costo de capital y maximice el rendimiento a los accionistas. La estructura de capital de la Compañía comprende la deuda, la cual incluye los financiamientos contratados vía la emisión de certificados bursátiles y créditos bancarios, el efectivo y equivalentes, y el capital contable, que incluye el capital suscrito, las utilidades retenidas y las reservas. Históricamente la Compañía ha invertido cuantiosos recursos en bienes de capital para expandir sus operaciones mediante la reinversión de utilidades. La Compañía no tiene una política establecida para decretar dividendos, sin embargo, el pago de dividendos aprobado anualmente ha representado el 13% de la utilidad neta mayoritaria del año inmediato anterior.

La Administración de la Compañía revisa anualmente su estructura de capital cuando presenta el presupuesto al Consejo de Administración y accionistas de la Compañía. El Consejo de Administración revisa que el nivel de endeudamiento planeado no rebase el límite establecido.

Disclosure of going concern [text block]

Negocio en marcha
La Compañía hace frente a sus necesidades de capital de trabajo mediante la reinversión de una parte significativa de las utilidades generadas anualmente, así como mediante la contratación de líneas de crédito de corto y largo plazos, pero respetando el límite de endeudamiento aprobado por el Consejo de Administración. La estructura financiera de la Compañía le ha permitido operar con liquidez, a pesar de las importantes inversiones en bienes de capital que

anualmente se realizan para ampliar el piso de ventas, a través de la apertura de nuevas tiendas y centros comerciales. El pago de intereses está cubierto en más de 13 veces por la utilidad de operación y se ubica dentro de los objetivos fijados por el Consejo de Administración. El presupuesto y las proyecciones de la Compañía, tomando en cuenta las posibles variaciones en el desempeño operacional, muestran que la Compañía es capaz de operar con su actual nivel de financiamiento. La Compañía se encuentra al corriente en sus obligaciones de pago, así como en las de hacer o no hacer, establecidas por los financiamientos contratados.

La administración tiene una expectativa razonable de que la Compañía cuenta con los recursos suficientes para continuar operando como negocio en marcha en el futuro previsible. En consecuencia, la Compañía consideró la base de negocio en marcha para preparar sus estados financieros consolidados.

Disclosure of income tax [text block]

Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

	30 de septiembre	
	2016	2015
ISR causado	$ 1,642,656,000	$ 1,143,985,000
ISR diferido	198,726,000	539,037,000
	$ 1,841,382,000	$ 1,683,022,000

Disclosure of intangible assets [text block]

Intangibles - Neto:

	Licencias y derechos	Nuevos desarrollos informáticos	Otros	Total
31 de diciembre de 2015:				
Inversiones	$ 86,138,000	$ 586,171,000	$ -	$ 672,309,000
Bajas	-	-	-	-
Amortización	(116,805,000)	(302,815,000)	-	(419,620,000)
Saldo final	(30,667,000)	283,356,000	-	252,689,000

31 de diciembre de 2015:

Costo	1,442,000,000	3,311,095,000	230,210,000	4,983,305,000
Amortización acumulada	(942,601,000)	(1,719,356,000)	-	(2,661,957,000)
Saldo final	$ 499,399,000	$ 1,591,739,000	$ 230,210,000	$ 2,321,348,000

	Licencias y derechos	Nuevos desarrollos informáticos	Otros	Total
30 de septiembre de 2016:				
Inversiones	$ 115,311,000	$ 457,722,000	$ -	$ 573,033,000
Bajas	-	-	-	-
Amortización	(91,635,000)	(288,216,000)	-	(379,851,000)
Saldo final	23,676,000	169,506,000	-	193,182,000
30 de septiembre de 2016:				
Costo	614,710,000	1,947,929,000	331,743,000	2,894,382,000
Amortización acumulada	(91,734,000)	(288,117,000)	-	(379,851,000)
Saldo final	$ 522,976,000	$ 1,659,812,000	$ 331,743,000	$ 2,514,531,000

Disclosure of inventories [text block]

Inventarios:

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Mercancías para venta	$ 18,139,121,000	$ 13,849,931,000

El costo de ventas incluye al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 $ 664,065,000 y $664,557,000 respectivamente, relacionados con castigos de inventarios.

Disclosure of investment property [text block]

Propiedades de inversión - Neto:

		Importe
Saldo al 1o. de enero de 2015		
Costo	$	17,675,363,000
Depreciación acumulada		(2,034,158,000)
		15,641,205,000
Adquisiciones		1,098,436,000
Bajas		(168,173,000)
Depreciación		(266,441,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		16,305,027,000
Adquisiciones		1,446,301,000
Bajas		(1,282,000)
Depreciación		(189,132,000)
Saldo al 30 de septiembre de 2016	$	17,560,914,000

Las propiedades de inversión incluyen los centros comerciales, obras en ejecución y demás terrenos que serán destinados para construir futuros centros comerciales.

En mayo de 2008 la Compañía realizó la venta de sus derechos sobre los centros comerciales de Mérida, Yucatán y Puerto Vallarta, Jalisco a un Fideicomiso creado para este fin. De acuerdo con la IFRS 10, este Fideicomiso se consideró como una entidad estructurada en la cual la Compañía tiene control y por lo tanto, se consolidó.

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 asciende a $41,639,702,000 a través de flujos de efectivo descontados, los supuestos claves , utilizados fue el crecimiento anual del negocio esperado y la vida útil proyectada, utilizando una tasa de descuento promedio del 3%, para ambos ejercicios, catalogados de Nivel 2.

Los costos operativos directamente relacionados con la generación de ingresos por arrendamiento de las Propiedades de inversión se integran como se muestra a continuación:

	30 de septiembre de

	2016	2015
Reparación y mantenimiento	$ 513,148,000	$ 438,634,000
Publicidad	100,318,000	93,159,000
Predial y agua	53,668,000	48,420,000
Sueldos y salarios	51,702,000	44,400,000
Servicios contratados	13,616,000	4,636,000
Otros gastos	4,749,000	4,673,000
Energía eléctrica	4,129,000	5,962,000
Gastos de viaje	2,580,000	2,703,000
Alquiler de equipo	2,367,000	1,918,000
Total	$ 745,737,000	$ 643,924,000

Disclosure of issued capital [text block]

El capital social al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se integra como sigue:

	Importe del capital mínimo fijo
1,144,750,000 acciones Serie “1”, sin expresión de valor nominal, suscritas y pagadas 197,446,100 acciones ordinarias y nominativas y Serie "C-1" sin expresión de valor nominal, suscritas y pagadas	$ 269,112,000
Incremento acumulado por actualización al 31 de diciembre de 1997	3,105,171,000
Total	$ 3,374,283,000

Disclosure of leases [text block]

Arrendamientos operativos:

La Compañía como arrendatario:

La Compañía ha celebrado contratos de arrendamiento operativo de 23 tiendas departamentales, 4 dutty free y 83 locales comerciales para las boutiques que opera. Adicionalmente, también ha celebrado contratos de arrendamiento de tracto camiones y remolques para el surtido de mercancía a todos los almacenes y también ha celebrado contratos de arrendamiento de equipo de cómputo y servidores. Los periodos de arrendamiento son de 1 a 5 años. Todos los contratos de arrendamiento operativos mayores a 5 años contienen cláusulas para revisión de rentas de mercado cada 5 años. La Compañía no tiene la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los periodos de arrendamiento.

La Compañía como arrendador:

Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de locales comerciales. Los periodos de arrendamiento son de uno a cinco años. Todos los contratos de arrendamiento operativos mayores a 5 años contienen cláusulas para revisión de rentas de mercado cada dos años. Los contratos no establecen la opción para los inquilinos de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los periodos de arrendamiento.

Disclosure of liquidity risk [text block]

Riesgo de liquidez
El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no sea capaz de satisfacer sus requerimientos de fondos. La administración de la Compañía ha establecido políticas, procedimientos y límites de autoridad que rigen la función de Tesorería. La Tesorería de la Compañía tiene la responsabilidad de asegurar la liquidez y de administrar el capital de trabajo con el fin de garantizar los pagos a proveedores, el servicio de la deuda, y fondear los costos y gastos de la operación.

La Compañía financia sus operaciones a través de la combinación de: 1) la reinversión de una parte significativa de sus utilidades y 2) la contratación de financiamientos y arrendamientos denominados en pesos.

La Compañía cuenta con líneas de crédito disponibles inmediatamente no utilizadas por aproximadamente $12,850,000,000 así como líneas de sobregiro para poder acceder inmediatamente a instrumentos de deuda de corto plazo.

Disclosure of market risk [text block]

Riesgos de mercado
La administración de riesgos de la Compañía se lleva cabo a través de su Comité de Operaciones, incluyendo el riesgo de las tasas de interés, el uso de los instrumentos financieros derivados de cobertura y la inversión de los excedentes de tesorería.

La Compañía contrata instrumentos financieros derivados para reducir la incertidumbre en el retorno de sus proyectos. Los instrumentos financieros derivados que se contratan son designados para fines contables de cobertura y se encuentran vinculados estrechamente a los financiamientos contratados por la Compañía. Las políticas de la Compañía requieren cotizar la contratación de cualquier instrumento financiero derivado con tres instituciones financieras diferentes para garantizar las mejores condiciones de mercado.

Las políticas de control interno de la Compañía establecen que la contratación de financiamientos y operaciones con instrumentos financieros derivados requiere del análisis colegiado de los representantes de las áreas de finanzas y jurídico, en forma previa a su autorización. En la evaluación del uso de derivados para cubrir los riesgos del financiamiento se realizan análisis de sensibilidad a los diferentes niveles posibles de las variables pertinentes y se realizan pruebas de efectividad para determinar el tratamiento contable que llevará el instrumento financiero derivado una vez contratado.

Disclosure of property, plant and equipment [text block]

Propiedades, mobiliario y equipo - Neto:

** Cifras en miles de pesos*	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Mejoras a locales arrendados	Equipo de cómputo	Equipo de transporte	Obras en proceso	
Al 31 de diciembre 2015								
Saldo inicial	$ 3,636,834	$ 19,441,521	$ 3,811,550	$ 1,712,726	$ 536,427	$ 134,930	$ 1,116,295	$
Adquisiciones	80,827	811,748	757,042	429,469	376,694	57,775	706,876	
Bajas	(141,199)	(6,072)	(29,699)	(37,935)	(11,449)	(2,064)	-	
Depreciación	-	(285,598)	(687,427)	(183,255)	(258,121)	(43,072)	-	(
Saldo final	$ 3,576,462	$ 19,961,599	$ 3,851,466	$ 1,921,005	$ 643,551	$ 147,569	$ 1,823,171	$
Al 31 de diciembre 2015								
Costo	$ 3,576,462	$ 23,712,507	$ 10,418,391	$ 3,362,234	$ 2,069,671	$ 352,223	$ 1,823,171	$
Depreciación acumulada	-	(3,750,908)	(6,566,925)	(1,441,229)	(1,426,120)	(204,654)	-	(1
Saldo final	$ 3,576,462	$ 19,961,599	$ 3,851,466	$ 1,921,005	$ 643,551	$ 147,569	$ 1,823,171	$
Al 30 de septiembre 2016								
Saldo inicial	$ 3,576,462	$ 19,961,599	$ 3,851,466	$ 1,921,005	$ 643,551	$ 147,569	$ 1,823,171	$
Adquisiciones	64,578	743,773	425,922	217,289	56,598	53,751	1,729,239	
Bajas	(1,957)	(7,826)	(59,635)	(71,430)	(7,964)	(48,192)	-	
Depreciación	-	(231,926)	(494,784)	(155,898)	(204,976)	6,407	-	(
Saldo final	$ 3,639,084	$ 20,465,620	$ 3,722,969	$ 1,910,966	$ 487,209	$ 159,535	$ 3,552,410	$

Al 30 de septiembre 2016								
Costo	$ 3,639,084	$ 24,448,454	$ 10,784,678	$ 3,508,093	$ 2,118,305	$ 357,782	$ 3,552,410	$
Depreciación acumulada	-	(3,982,834)	(7,061,709)	(1,597,127)	(1,631,096)	(198,247)	-	(1
Saldo final	$ 3,639,084	$ 20,465,620	$ 3,722,969	$ 1,910,966	$ 487,209	$ 159,535	$ 3,552,410	$

El saldo de obras en proceso al 30 de septiembre de 2016, corresponde a diversos proyectos en donde la Compañía está construyendo algunas tiendas o centros comerciales y re modelando algunos ya existentes.

Disclosure of provisions [text block]

Provisiones:

	Bonos y gratificaciones a empleados	Publicidad	Otras provisiones	Total
Al 1o. de enero de 2015	$ 1,201,639,000	$ 219,276,000	$ 484,840,000	$ 1,905,755,000
Cargado a resultados	2,671,606,000	1,228,088,000	1,577,880,000	5,477,574,000
Utilizado en el año	(2,579,194,000)	(1,085,319,000)	(1,052,848,000)	(4,717,361,000
Al 31 de diciembre de 2015	$ 1,294,051,000	$ 362,045,000	$ 1,009,872,000	$ 2,665,968,000
Cargado a resultados	2,228,539,000	735,465,000	874,426,000	3,838,430,000
Utilizado en el año	(2,257,423,000)	(859,888,000)	(1,007,811,000)	(4,125,122,000
Al 30 de septiembre de 2016	$ 1,265,167,000	$ 237,622,000	$ 876,487,000	$ 2,379,276,000

Las otras provisiones incluyen principalmente pasivos por servicios prestados por consultores, así como por mantenimiento de tiendas y oficinas.

Disclosure of related party [text block]

Inversiones en acciones de asociadas:

Concepto	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto 30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015		Importe 30 de septiembre 2016
Inversiones en asociadas (i) y (ii)	Comercializadora	México y Centroamérica	50%	50%	$	5,432,368,000
Otras inversiones en asociadas (iii)	Centros comerciales	México	Varios	Varios		768,715,000
					$	6,201,083,000

Concepto	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto 30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015		Importe 31 de diciembre 2015
Inversiones en asociadas (i) y (ii)	Comercializadora	México y Centroamérica	50%	50%	$	4,892,007,000
Otras inversiones en asociadas (iii)	Centros comerciales	México	Varios	Varios		741,495,000
					$	5,633,502,000

(i) RFH

RFH es una compañía privada que opera una cadena comercializadora de muebles y aparatos electrodomésticos que opera más de 946 tiendas con diversos formatos en Centro y Sudamérica y el Caribe. La Compañía posee el 50% del capital de RFH, en cuya adquisición se originó un crédito mercantil de $757,623,000 el cual se incluye como parte del valor de la inversión. La Compañía no posee control conjunto sobre RFH debido a que no se cumplen los requisitos para considerarla como tal, bajo las IFRS ejerce influencia significativa en RFH debido a que posee el 50% de los derechos de voto y tiene derecho a designar 2 miembros en su Consejo de Administración.

(ii) Moda Joven Sfera México, S. A. de C. V.

En 2006 la Compañía constituyó esta entidad en asociación con El Corte Inglés, S. A. con el 49% del capital (la cadena de almacenes líder en España), a través de la cual se opera en México una cadena de 35 tiendas especializadas en ropa y accesorios para toda la familia bajo el nombre comercial de Sfera.

(iii) Otras inversiones

Corresponden principalmente a la participación de la Compañía en los centros comerciales Angelópolis en la ciudad de Puebla, Plaza Satélite en el Estado de México y Galerías Querétaro en la ciudad de Querétaro.

12.1 La información financiera combinada de las asociadas de la Compañía se resume a continuación:

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Total activos	$ 36,310,603,000	$ 31,512,011,000
Total pasivos	24,429,566,000	21,516,231,000
Activos netos	$ 11,881,037,000	$ 9,995,780,000
Participación de la Compañía en los activos netos de asociadas	$ 5,940,531,000	$ 4,545,932,000
Ingresos totals	$ 21,376,955,000	$ 24,889,063,000
Utilidad neta del año	$ 1,094,868,000	$ 1,409,722,000
Participación de la Compañía en las utilidades de asociadas	$ 539,912,000	$ 699,290,000

Disclosure of reserves within equity [text block]

Reservas de capital
Las reservas de capital se integran como sigue:

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Reserva legal	$ 582,498,000	$ 582,498,000
Reserva para adquisición de acciones propias	467,434,000	467,434,000
Reserva de inversión	94,319,000	94,319,000
Reserva para valuación de instrumentos financieros derivados	111,894,000	102,950,000
	$ 1,256,145,000	$ 1,247,201,000

La conciliación de la reserva para valuación de instrumentos financieros se muestra a continuación:

Saldo al 1o. de enero de 2015	$ 122,433,000

Efecto de valuación	(19,483,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	102,950,000
Efecto de valuación	8,944,000
Saldo al 30 de Septiembre de 2016	$ 111,894,000

La reserva para adquisición de acciones propias representa la reserva autorizada por la Asamblea de Accionistas para que la Compañía pueda adquirir sus propias acciones cumpliendo con ciertos criterios establecidos en los estatutos y en la Ley del Mercado de Valores.

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, anualmente debe separarse de las utilidades netas del ejercicio un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la Compañía, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo.

Disclosure of subsidiaries [text block]

Consolidación
a. Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades (incluyendo las entidades estructuradas) sobre las cuales el Grupo tiene control. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derechos, a rendimientos variables debido a su involucramiento en la entidad y tiene la facultad de afectar esos rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias son consolidadas en su totalidad desde la fecha en que el control es transferido al Grupo. Son des-consolidadas desde la fecha en que se pierde el control.

Los saldos y las utilidades o pérdidas no realizadas en operaciones intercompañías se eliminan en el proceso de consolidación. Las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas cuando ha sido necesario, para asegurar que exista una consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía.

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

Compañía	Participación	Actividad
Operadora Liverpool, S. A. de C. V.	100%	Subtenedora de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. y otras empresas que operan las tiendas departamentales.
Bodegas Liverpool, S. A. de C. V. y Almacenadora Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	Almacenamiento y distribución de mercan-cías.
Servicios Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	Prestación de servicios de asesoría y admi-nistración a las subsidiarias de la Compañía.

Nueve compañías inmobiliarias	99.93%	Desarrollo de proyectos inmobiliarios, particularmente centros comerciales.

Adicionalmente, la Compañía consolida dos fideicomisos en los cuales se tiene control con base en los indicadores mencionados en la IFRS 10 “Estados financieros consolidados”.

b. Asociadas

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos a voto. Las inversiones en asociadas se registran a través del método de participación y se reconocen inicialmente al costo. La inversión de la Compañía en las asociadas incluye el crédito mercantil (neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro, si lo hubiera) identificado al momento de la adquisición. La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas posteriores a la adquisición de las asociadas se reconoce en el estado de resultados y su participación en los otros resultados integrales de la asociada, posteriores a la adquisición, se reconoce en las otras partidas de la utilidad integral de la Compañía. Los movimientos acumulados posteriores a la adquisición se ajustan contra el valor en libros de la inversión. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una asociada es igual o excede su participación en la misma, incluyendo cualquier cuenta por cobrar no garantizada, la Compañía no reconoce una pérdida mayor, a menos que haya incurrido en obligaciones o efectuado pagos en nombre de la asociada. Las políticas contables de las asociadas han sido modificadas cuando ha sido necesario, para asegurar que exista una consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía.

Disclosure of summary of significant accounting policies [text block]

Resumen de las principales políticas contables:
Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario. Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados se detallan a continuación:

Bases de preparación

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera [NIIF] (IFRS, por sus siglas en inglés) y sus Interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB, por sus siglas en inglés). De conformidad con las modificaciones a las Reglas para Compañías Públicas y Otros Participantes del Mercado de Valores Mexicanos, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de enero de 2009, la Compañía está obligada a preparar sus estados financieros utilizando como marco normativo contable las IFRS.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los equivalentes de efectivo y los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo que están medidos a valor razonable.

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con IFRS requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se describen en la Nota 4.

Negocio en marcha

La Compañía hace frente a sus necesidades de capital de trabajo mediante la reinversión de una parte significativa de las utilidades generadas anualmente, así como mediante la contratación de líneas de crédito de corto y largo plazos, pero respetando el límite de endeudamiento aprobado por el Consejo de Administración. La estructura financiera de la Compañía le ha permitido operar con liquidez, a pesar de las importantes inversiones en bienes de capital que anualmente se realizan para ampliar el piso de ventas, a través de la apertura de nuevas tiendas y centros comerciales. El pago de intereses está cubierto en más de 13 veces por la utilidad de operación y se ubica dentro de los objetivos fijados por el Consejo de Administración. El presupuesto y las proyecciones de la Compañía, tomando en cuenta las posibles variaciones en el desempeño operacional, muestran que la Compañía es capaz de operar con su actual nivel de financiamiento. La Compañía se encuentra al corriente en sus obligaciones de pago, así como en las de hacer o no hacer, establecidas por los financiamientos contratados.

La administración tiene una expectativa razonable de que la Compañía cuenta con los recursos suficientes para continuar operando como negocio en marcha en el futuro previsible. En consecuencia, la Compañía consideró la base de negocio en marcha para preparar sus estados financieros consolidados.

Cambios en políticas y revelaciones

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas y vigentes a partir del 1 de enero de 2015, y que fueron adoptadas por la Compañía, las cuales no tuvieron un impacto significativo en la presentación de los estados financieros consolidados:

Mejoras anuales a NIIF ciclos 2010-2012 y 2011-2013. En diciembre de 2013 el IASB hizo las siguientes modificaciones:

- NIIF 3 - Aclara que la obligación para pagar una contraprestación contingente se clasifica como un pasivo financiero o capital, sobre la base de las definiciones de la NIC 32. También aclara que todas las contraprestaciones contingentes que no son capital se miden a valor razonable a cada periodo de reporte. Aclara que la norma no aplica a la contabilidad de la creación de cualquier negocio conjunto.

- NIIF 8 - Requiere revelaciones de los juicios empleados por la administración para agregar segmen-tos operativos y aclara que una conciliación de activos por segmento solo deben ser revelada si se reportan activos de segmento.

- NIIF 13 - Confirma que las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo pueden continuar midiéndose a importe factura, cuando el efecto de descuento es inmaterial.

- NIIF 13 - Aclara que la excepción del portafolio de NIIF 13 (midiendo el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros en bases netas) aplica para todos los contratos bajo el alcance de la NIF 39 o NIIF 9.

- NIC 16 ó NIC 38 - Aclara cómo se trata el valor en libros bruto y la depreciación acumulada cuando una entidad mide sus activos con cifras revaluadas.

- NIC 24 - Cuando una entidad recibe servicios de personal clave de la gerencia de otra entidad, la entidad que reporta debe revelar la contraprestación pagada, pero no las compensaciones pagadas por la otra entidad a sus empleados o directores.

- NIC 40 - Aclara que la NIF 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes cuando se distingue entre propiedades de inversión y propiedades ocupadas por su dueño y para determinar si la compra de una propiedad de inversión es una combinación de negocios, esta modificación es efectiva a partir del 1 de julio de 2014.

.Planes de beneficios definidos: Contribuciones de empleados (Modificaciones a la NIC 19). Las modificaciones aclaran la contabilidad para planes de beneficios definidos que requieren a los empleados o terceros a contribuir al costo de los beneficios.

En la versión anterior de la NIC 19, la mayoría de las entidades deducían las contribuciones del costo de los beneficios obtenidos en el año en que fueron pagadas. Sin embargo, el tratamiento de la norma revisada al 2011 no era muy

claro. Podría ser un poco compleja de aplicar, ya que requiere una estimación de las contribuciones por recibir futuras y una asignación de servicios en periodos futuros.

Para mayor claridad, se realizaron cambios a la NIF 19. Estos permiten contribuciones que se vinculan a servicios, pero no varían con la duración de los servicios del empleado (ej. Un porcentaje fijo del salario), a ser deducidos del costo de los beneficios obtenidos en el periodo en el que el servicio fue proporcionado. Por consiguiente, muchas entidades podrán (de manera no obligada) continuar contabilizando las contribuciones de empleados con su política actual, esta modificación es efectiva a partir del 1 de julio de 2014.

La Compañía se encuentra en proceso de evaluar el impacto que las siguientes normas emitidas, pero no vigentes al 1 de enero de 2015, en los estados financieros consolidados:

.NIIF 9 “Instrumentos Financieros y modificaciones asociadas a otras normas”. La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39 “Instrumentos financieros: Medición y reconocimiento” con un solo modelo que inicialmente tiene dos categorías de clasificación: Costo amortizado y Valor razonable.

La clasificación de activos de deuda será conducida por el modelo de negocios en la entidad para administrar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda es medido a costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para la obtención de flujos de efectivo contractuales, y b) los flujos de efectivo contractuales del instrumento meramente representan pagos del principal e intereses.

El resto de los instrumentos de deuda y capital, incluyendo inversiones en instrumentos de deuda y de capital complejos, deben ser reconocidos a valor razonable.

Todos los movimientos en activos financieros pasan por el estado de resultados, excepto por los instrumentos de capital que no son mantenidos para su venta, los cuales pueden ser registrados en el estado de resultados o en las reservas (sin poderse reciclar posteriormente al estado de resultados).

Por los pasivos financieros que son medidos a valor razonable, las entidades necesitarán reconocer parte de los cambios en el valor razonable que se deben a los cambios en el riesgo de crédito en los otros resultados integrales en lugar del estado de resultados.

Las nuevas reglas de la contabilidad de cobertura (emitidas en diciembre de 2013) alinean la contabilidad de cobertura con prácticas de administración de riesgos comunes. Como regla general, será más fácil aplicar la contabilidad de cobertura. La nueva norma también introduce requerimientos revelaciones adicionales y cambios de presentación.

Para periodos financieros comenzando antes del 1 de febrero de 2015, las entidades pueden elegir la aplicación anticipada de NIIF 9 por las siguientes:

- Los requerimientos de riesgos de crédito para pasivos financieros.

    - Requerimientos de clasificación y medición para activos y pasivos financieros y contabilidad de cobertura.

Esta modifi-cación es efectiva a partir del 1 de enero de 2018.

.NIIF 15 “Ingresos por contratos con clientes y modificaciones asociadas con otras normas”. El IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Esta reemplaza la NIC 18 que cubre los contratos de bienes y servicios y la NIC 11 que cubre los contratos de construcción.

La nueva norma se basa en el principio que los ingresos son reconocidos cuando se transfiere el control del bien o servicio al cliente - así que la noción de control reemplaza la noción actual de riesgos y beneficios.

Un proceso de 5 pasos debe ser aplicado antes de que los ingresos puedan ser reconocidos:

- Identificar contratos con los clientes.
- Identificar la obligación de desempeño separada.
- Determinar el precio de la transacción en el contrato.
- Asignar el precio de las transacciones de cada obligación de desempeño, y
- Reconocer los ingresos cuando se cumple con cada obligación de desempeño.

Cambios clave a la práctica actual:

- Los ingresos se pueden reconocer antes de las normas actuales si la contraprestación varía por cualquier razón (ej. Incentivos, rebajas, cargos por desempeño, regalías, éxito en el resultado, etc.) se deben reconocer montos mínimos si no están en riesgo de reversarse.
- El punto en el que los ingresos se pueden reconocer puede variar, parte de los ingresos que se reconocen actualmente en un punto en el tiempo al término de un contrato se pudieron haber reconocido a lo largo del plazo del contrato y viceversa.
- Hay nuevas reglas específicas en licencias, garantías, pagos anticipados no reembolsables, acuerdos de consignación, por nombrar algunos.
- Como en cualquier nueva norma, se requieren revelaciones adicionales.

Estos cambios de contabilidad quizás tengan efectos en las prácticas del negocio con relación a los sistemas, proceso y controles, planes de bonos y compensaciones, contratos, planeación fiscal y comunicación con inversionistas.

Las entidades tienen opción de la aplicación retrospectiva completa, o prospectiva con revelaciones adicionales. Esta modificación es efectiva a partir del 1 de enero de 2018.

La compañía ha decidido no adoptar de forma anticipada esta Norma.

Contabilidad para la adquisición de participaciones en negocios conjuntos - Modificaciones a la NIIF 11. Las modificaciones a la NIIF 11 aclaran la contabilidad para las adquisiciones de participaciones en negocios conjuntos donde las actividades de la operación constituyen un negocio. Requieren a un in-versionista aplicar los principios de la contabilidad de combinaciones de negocios cuando adquiere participación en un negocio conjunto que constituye un negocio.

Esto incluye:

- Medir activos y pasivos identificables a valor razonable.
- Mandar a gastos los costos de adquisición.
- Reconocer el impuesto diferido, y
- Reconocer el residual como crédito mercantil y hacer pruebas de deterioro anuales.

Participaciones existentes en los negocios conjuntos no son remedidas en la adquisición de participaciones adicionales, considerando que se mantiene el control.

Las modificaciones también aplican cuando se forma un negocio y un negocio existente es contribuido. Esta modificación es efectiva a partir del 1 de enero de 2016.

Clasificación de métodos de depreciación y amortización aceptables – Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38.- Las modificaciones aclaran que el método de depreciación o amortización basado en ingresos generalmente no es apropiado.

Las IASB modificó la NIC 16 "Propiedad, planta y equipo" para aclarar que un método basado en ingre-sos no debe ser usado para calcular la depreciación de partidas de PP&E.

La NIC 38 "Activos intangibles" ahora incluye la presunción refutable de que la amortización de activos intangibles basada en ingresos es inapropiada, esta presunción puede ser superada si el activo intangible es expresado como una medida de ingresos (ej: cuando la medida de ingresos es el factor determinante para el valor del activo), o se puede demostrar que los ingresos y el consumo de los beneficios económicos generados por el activo están altamente correlacionados. Esta modificación se efectiva a partir del 1 de enero de 2016.

Mejoras anuales de NIIF al ciclo 2012-2014.- Las mejoras más recientes aclaran:

- NIF 5 - cuando un activo (o grupo de disposición) se reclasifica de "Mantenido para su venta" a "Mantenido para su distribución" o viceversa, esto no constituye un cambio en el plan de venta o distribución y no debe ser contabilizado como tal.

- NIIF 7 - Guías específicas para activos financieros transferidos para ayudar a la administración determinar si los términos del acuerdo de servicios constituyen "involucramiento continuo" y si por consiguiente el activo califica para su baja.

- NIIF 7 - Que las revelaciones adicionales relacionadas con la compensación o activos y pasivos financieros solo se deben incluir en periodos intermedios si se requiere por la NIC 34.

- NIC 19 - Que cuando se determine la tasa de descuento para obligaciones de beneficios post empleo, es la moneda en la que los pasivos de denominan lo que es importante y no en el país donde se generan.

- NIC 34 - lo que se refiere por la referencia en la norma a "información revelada en otra parte del reporte intermedio financiero" y adiciona un requerimiento a los cruces de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. Esta modificación es efectiva el 1 de enero de 2016.

Inversiones en entidades: Aplicando la excepción de consolidación - Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28. Las modificaciones realizadas a la NIIF 10 Estados Financieros consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos aclaran que:

- La excepción de preparar estados financieros consolidados también se permite para controladoras intermedias que son subsidiarias de entidades de inversión.

- Una entidad de inversión debe consolidar una subsidiaria que no es una entidad de inversión y su principal propósito y actividad es proveer servicios como apoyo de las actividades de inversión de la entidad de inversión.

- Entidades que no son entidades de inversión pero tienen participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, tienen una elección de política cuando se aplica el método de participación. El valor razonable aplicando por la entidad de inversión asociada o negocio conjunto puede ser retenido, o se puede realizar una consolidación al nivel de la asociada o negocio conjunto, lo cual después ajustaría la medición del valor razonable. Se permite la aplicación anticipada. Esta modificación es efectiva a partir del 1 de enero de 2016.

Consolidación

Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades (incluyendo las entidades estructuradas) sobre las cuales el Grupo tiene control. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derechos, a rendimientos variables debido a su involucramiento en la entidad y tiene la facultad de afectar esos rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias son consolidadas en su totalidad desde la fecha en que el control es transferido al Grupo. Son des-consolidadas desde la fecha en que se pierde el control.

Los saldos y las utilidades o pérdidas no realizadas en operaciones intercompañías se eliminan en el proceso de consolidación. Las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas cuando ha sido necesario, para asegurar que exista una consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía.

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

Compañía	Participación	Actividad
Operadora Liverpool, S. A. de C. V.	100%	Subtenedora de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. y otras empresas que operan las tiendas departamentales.
Bodegas Liverpool, S. A. de C. V. y Almacenadora Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	Almacenamiento y distribución de mercan-cías.
Servicios Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	Prestación de servicios de asesoría y admi-nistración a las subsidiarias de la Compañía.
Nueve compañías inmobiliarias	99.93%	Desarrollo de proyectos inmobiliarios, particularmente centros comerciales.

Adicionalmente, la Compañía consolida dos fideicomisos en los cuales se tiene control con base en los indicadores mencionados en la IFRS 10 “Estados financieros consolidados”.

Asociadas

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos a voto. Las inversiones en asociadas se registran a través del método de participación y se reconocen inicialmente al costo. La inversión de la Compañía en las asociadas incluye el crédito mercantil (neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro, si lo hubiera) identificado al momento de la adquisición. La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas posteriores a la adquisición de las asociadas se reconoce en el estado de resultados y su participación en los otros resultados integrales de la asociada, posteriores a la adquisición, se reconoce en las otras partidas de la utilidad integral de la Compañía. Los movimientos acumulados posteriores a la adquisición se ajustan contra el valor en libros de la inversión. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una asociada es igual o excede su participación en la misma, incluyendo cualquier cuenta por cobrar no garantizada, la Compañía no reconoce una pérdida mayor, a menos que haya incurrido en obligaciones o efectuado pagos en nombre de la asociada. Las políticas contables de las asociadas han sido modificadas cuando ha sido necesario, para asegurar que exista una consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía.

Información por segmentos

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados al Comité de Operaciones, que es el órgano responsable de la toma de decisiones operativas, de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de operación.

Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las subsidiarias de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico primario donde opera cada entidad (moneda funcional).

La moneda en que se presentan los estados financieros consolidados de la Compañía es el peso mexicano, que a su vez es la moneda funcional de El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y de todas sus subsidiarias.

b. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la valuación cuando las partidas se redimen. Las utilidades y pérdidas por diferencias en cambios que resulten de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen como fluctuación cambiaria dentro de fluctuación cambiaria neta en el estado de resultados.

Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros como préstamos y cuentas por cobrar y a valor razonable con cambios en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

a. Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se presentan en el activo circulante, excepto por aquellos cuyo vencimiento es mayor a 12 meses contados desde la fecha de cierre del ejercicio reportado, los cuales se clasifican como activos no circulantes.

b. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, son activos financieros mantenidos para negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderlo en el corto plazo. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que sean designados como de cobertura. Los activos de esta categoría se clasifican como circulantes si se espera sean recuperados dentro de un periodo menor a doce meses, de otra forma, se clasifican como no circulantes.

Reconocimiento y medición

a. Préstamos y cuentas por cobrar

Las inversiones en valores gubernamentales de alta liquidez a plazos máximos de 28 días, y se encuentran dentro del rubro de “Efectivo y equivalentes de efectivo”. Estos activos se valúan a su valor razonable y las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados del periodo.

Las cuentas por cobrar comprenden los créditos que la Compañía ha otorgado a sus clientes para adquirir bienes y servicios en sus tiendas departamentales o en los establecimientos afiliados al sistema VISA. Si se espera recuperarlas en un año o menos, se clasifican como activos circulantes; de lo contrario, se presentan como activos no circulantes.

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión por deterioro.

Los préstamos y cuentas por cobrar se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente 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 sustancialmente 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 pasivo por los recursos recibidos.

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada periodo de reporte si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. El deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros y la pérdida por deterioro se reconocen solo si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y que el evento o eventos tengan un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero que pueda ser estimado confiablemente.

La Compañía registra una provisión por deterioro de su cartera de créditos cuando estos superan los 90 días de no haber recibido el pago exigible, y se incrementa el saldo de esta provisión con base en el análisis individual de cada cuenta y de los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera y la estacionalidad del negocio. Los incrementos a esta provisión se registran dentro de los gastos de administración en el estado de resultados. La metodología utilizada por la Compañía para determinar el saldo de esta provisión se ha aplicado consistentemente durante al menos los últimos diez años e históricamente ha sido suficiente para cubrir los quebrantos de los próximos doce meses por créditos irrecuperables.

Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato del instrumento financiero derivado y son medidos subsecuentemente a su valor razonable. El método para reconocer la utilidad o pérdida de los cambios en los valores razonables de los instrumentos financieros derivados depende de si son designados como instrumentos de cobertura, y si es así, la naturaleza de la partida que se está cubriendo. La Compañía únicamente cuenta con instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo.

La Compañía documenta al inicio de la transacción la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos y la estrategia de la administración de riesgos que respaldan sus transacciones de cobertura. La Compañía documenta en forma periódica si los instrumentos financieros derivados utilizados en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para cubrir los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

El total del valor razonable de los instrumentos financieros derivados usados como instrumentos de cobertura se clasifica como activo o pasivo no circulante cuando el vencimiento del remanente de la partida cubierta es mayor a 12 meses, y se clasifica como activo o pasivo circulante cuando el vencimiento del remanente de la partida cubierta es menor a 12 meses.

Cuando un instrumento financiero derivado vence o en caso de que este ya no cumpliera los requisitos para ser registrado como cobertura, la utilidad o pérdida acumulada en el capital a esa fecha, se reconoce en el estado de resultados.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que son designados y califican como cobertura de flujos de efectivo se reconocen en la utilidad integral. La utilidad o pérdida relativa a la porción inefectiva es reconocida inmediatamente en el estado de resultados dentro de otros gastos o ingresos.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos bancarios en cuentas de cheques,

depósitos bancarios en moneda extranjera e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimientos menores a 28 días a partir de la fecha de su adquisición y sujetos a riesgos poco importantes 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 los resultados del periodo (dentro de rendimientos sobre inversiones). Los equivalentes de efectivo están representados principalmente por inversiones en instrumentos gubernamentales.

Inventarios

Los inventarios se registran a su costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo incluye el costo de la mercancía más los costos de importación, fletes, maniobras, embarque, almacenaje en aduanas y centros de distribución, disminuido del valor de las devoluciones respectivas. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones menos los costos estimados para realizar la venta. El costo se determina usando el método de costo promedio.

Los inventarios físicos se toman periódicamente en las tiendas, boutiques y centros de distribución y los registros de inventarios se ajustan a los resultados del inventario físico. Históricamente los faltantes y merma han sido inmateriales debido a que la Compañía ha implementado estrictos programas de
prevención de pérdidas y procedimientos de control.

Propiedades de inversión

Las Propiedades de inversión son aquellos bienes inmuebles (terrenos y edificios) que se mantienen para obtener beneficios económicos a través del cobro de rentas o para obtener el incremento en su valor y se valúan inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se continúan valuando a su costo menos depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas, en su caso.

La Compañía es propietaria de centros comerciales en los que mantiene tiendas propias y locales comerciales arrendados a terceros. En estos casos, solo la porción arrendada a terceros se considera Propiedades de Inversión y las tiendas propias se reconocen como propiedades, mobiliario y equipo, en el estado de situación financiera.

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta para distribuir su costo a su valor residual durante sus vidas útiles económicas estimadas como sigue:

Edificios:

Obra gris75 años
Obra negra75 años
Instalaciones fijas y accesorios35 años

Propiedades, mobiliario y equipo

Las partidas de propiedades, mobiliario y equipo se reconocen al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de estos activos y todos los gastos relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración. El costo incluye para los activos calificables los costos de préstamos capitalizados de acuerdo con las políticas de la Compañía.

Los costos de ampliación, remodelación o mejora que representan un aumento de la capacidad y por ende una extensión de la vida útil de los bienes, también se capitalizan. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultados en el periodo en que se incurren. El importe en libros de los activos reemplazados es dado de baja cuando se reemplazan, llevando todo el efecto al estado de
resultados.

Las obras en proceso representan las tiendas en construcción e incluyen las inversiones y costos directamente atribuibles para ponerlas en operación. La capitalización de estas inversiones se realiza con la apertura de la tienda y se inicia el cómputo de su depreciación.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos reconocida en gastos de administración, se calcula con base en el método de línea recta para distribuir su costo a su valor residual durante sus vidas útiles estimadas como sigue:

Edificios:

Obra gris75 años
Obra negra75 años
Instalaciones fijas y accesorios35 años

Otros activos:

Equipo de operación, comunicación y seguridad10 años
Mobiliario y equipo10 años
Equipo de cómputo3 años
Equipo de transporte 4 años
Mejoras a locales arrendadosDurante la vigencia del contrato
de arrendamiento.

La Compañía asigna el importe inicialmente reconocido respecto de un elemento de propiedades, mobiliario y equipo en sus diferentes partes significativas (componentes) y deprecia por separado cada uno de esos componentes.

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

El valor en libros de un activo se castiga a su valor de recuperación si el valor en libros del activo es mayor que su valor de recuperación estimado.

Las utilidades y pérdidas por la venta de activos, resultan de la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados dentro de ingresos por servicios y otros.

Costos por préstamos

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición y construcción o de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren de un periodo de tiempo substancial hasta que están listos para su uso, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo, hasta el momento en que estén listos para su uso.

El ingreso que se obtiene por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de ser utilizados en activos calificados, se deducen de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no hubo capitalización de costo integral de financiamiento debido a que durante estos periodos no hubo activos que, de acuerdo con las políticas de la Compañía, calificaran al requerir un periodo de construcción superior a un año.

Intangibles

Las actividades de desarrollo de sistemas y programas de cómputo involucran el plan o diseño y la producción de un software o sistema de cómputo nuevo o sustancialmente mejorado. Los gastos de desarrollo de programas son capitalizados únicamente cuando se cumplen los siguientes criterios:

-Técnicamente es posible completar el programa de cómputo para que esté disponible para su uso;

-La administración tiene la intención de terminar el programa de cómputo y usarlo;
-Se tiene la capacidad para usar el programa de cómputo;
-Es demostrable que el programa de cómputo generará probables beneficios económicos futuros;
-Se cuenta con los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso, y
-El gasto relacionado con el desarrollo del programa de cómputo se puede medir de manera confiable.

Las licencias adquiridas para el uso de programas, software y otros sistemas son capitalizadas al valor de los costos incurridos para su adquisición y preparación para usarlas. Otros costos de desarrollo que no cumplen estos criterios y los gastos de investigación, así como los de mantenimiento, se reconocen como gastos conforme se incurren. Los costos de desarrollo previamente reconocidos como gastos no se reconocen como un activo en periodos subsecuentes.

Los costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo reconocidos como activos se amortizan con base en sus vidas útiles estimadas, reconocidas en gastos de administración, las que fluctúan entre cinco (en el caso de licencias y derechos) y diez años (en el caso de nuevos desarrollos informáticos).

Deterioro de activos no financieros

Los activos no financieros que están sujetos a depreciación se sujetan a pruebas de deterioro cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros puede ser recuperable. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor de recuperación. El valor de recuperación de los activos es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos incurridos para su venta y su valor en uso. Para efectos de la evaluación de deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros que sean objeto de castigos por deterioro se evalúan a cada fecha de reporte para identificar posibles reversiones de dicho deterioro.

Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de los proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos circulantes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos (o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor). De lo contrario, se presentan como pasivos no circulantes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Préstamos de instituciones financieras y emisiones de certificados bursátiles

Los préstamos de instituciones financieras y las emisiones de certificados bursátiles se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos financiamientos se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del financiamiento utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los honorarios incurridos para obtener estos financiamientos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán.

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.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación legal presente o asumida como resultado de eventos pasados, es probable que se requiera la salida de flujos de efectivo para pagar la obligación y el monto pueda ser estimado confiablemente. El importe reconocido como provisión es la mejor estimación, sobre el periodo que se

informa, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, el desembolso viene constituido por el importe, evaluado de forma racional, que la Compañía tiene que pagar para cancelar la obligación al final del periodo sobre el que se informa, o para transferirla a un tercero en esa fecha.

Impuestos a la utilidad

El gasto por impuestos a la utilidad comprende el impuesto causado y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas directamente en otras partidas de la utilidad integral o en el capital contable. En este caso, el impuesto también se reconoce en otras partidas de la utilidad integral o directamente en el capital contable, respectivamente.

El ISR diferido se reconoce, sobre las diferencias temporales que surgen de comparar los valores contables y fiscales de todos los activos y pasivos del Grupo. Sin embargo, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial del crédito mercantil; ni tampoco se reconoce el ISR diferido si surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una operación distinta a una combinación de negocios y que al momento de la operación no afecta ni al resultado contable ni al fiscal. El ISR diferido se determina utilizando las tasas de impuesto (y leyes) que han sido promulgadas o estén sustancialmente promulgadas al cierre del año y se espera apliquen cuando el ISR diferido activo se realice o el ISR diferido pasivo se liquide.

El cargo por impuesto a las utilidades causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado de situación financiera en México y en los países en los que las asociadas de la Compañía operan y generan una base gravable. La administración evalúa periódicamente la posición asumida en relación con las devoluciones de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes fiscales son objeto de interpretación, conforme a esta evaluación al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, no existen posiciones fiscales inciertas.

El impuesto a las ganancias diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se obtengan beneficios fiscales futuros contra los que se puedan utilizar las diferencias temporales pasivas.

El impuesto a las ganancias diferido se genera sobre la base de las diferencias temporales de las inversiones en subsidiarias y en asociadas, excepto cuando la posibilidad de que se revertirán las diferencias temporales se encuentra bajo el control de la Compañía y es probable que la diferencia temporal no se revierta en el futuro previsible.

Los saldos de impuesto a las ganancias diferido activo y pasivo se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos corrientes activos con impuestos corrientes pasivos y cuando los impuestos a las ganancias diferidos activos y pasivos son relativos a la misma autoridad fiscal o sea la misma entidad fiscal o distintas entidades fiscales en donde exista la intención de liquidar los saldos sobre bases netas.

Beneficios a los empleados

a. Pensiones y prima de antigüedad

Las subsidiarias de la Compañía operan planes de pensiones y prima de antigüedad que por lo general se fondean a través de pagos a fondos administrados por fideicomisos, con base en cálculos actuariales anuales. La Compañía tiene plan de beneficios definidos y un plan de pensiones de beneficios definidos es un plan que define el monto de los beneficios por pensión que recibirá un empleado a su retiro, los que usualmente dependen de uno o más factores, tales como edad del empleado, años de servicio y compensación.

El pasivo o activo reconocido en el estado de situación financiera respecto de los planes de pensiones de beneficios definidos es el valor presente de la obligación del beneficio definido a la fecha del estado de situación financiera menos el valor razonable de los activos del plan, junto con los ajustes por remediciones del pasivo por beneficios definidos (neto) no reconocidas y los costos por servicios pasados, los cuales son reconocidas directamente en el estado de resultados. La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente por actuarios independientes utilizando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de efectivo estimados usando las tasas de interés de bonos gubernamentales denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos de vencimiento que se aproximan a los términos de la obligación por

pensiones.

Las remediciones del pasivo por beneficios definidos neto que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al capital contable en otras partidas de la utilidad integral en el periodo en el que surgen.

b.Los planes en México generalmente exponen a la Compañía a riesgos actuariales, tales como riesgo de inversión, riesgo de tasa de interés, riesgo de longevidad y riesgo de salario, de acuerdo con lo siguiente:

Riesgo de inversión: la tasa de rendimiento esperado para los fondos de inversión es equivalente a la tasa de descuento, la cual se calcula utilizando una tasa de descuento determinada por referencia a bonos gubernamentales de largo plazo; si el rendimiento de los activos es menor a dicha tasa, esto creará un déficit en el plan. Actualmente el plan tiene una inversión equilibrada en instrumentos de renta fija y acciones. Debido a la naturaleza a largo plazo del plan, la Compañía considera apropiado que una porción razonable de los activos del plan se inviertan en acciones para apalancar el rendimiento generado por el fondo, siempre teniendo como mínimo una inversión en instrumentos de gobierno del 30% como lo estipula la Ley del Impuesto sobre la Renta.

Riesgo de tasa de interés: un decremento en la tasa de interés incrementará el pasivo del plan; la volatilidad en las tasas depende exclusivamente del entorno económico.

Riesgo de longevidad: el valor presente de la obligación por beneficios definidos se calcula por referencia a la mejor estimación de la mortalidad de los participantes del plan. Un incremento en la esperanza de vida de los participantes del plan incrementará el pasivo.

Riesgo de salario: el valor presente de la obligación por beneficios definidos se calcula por referencia a los salarios futuros de los participantes. Por lo tanto, un aumento en la expectativa del salario de los participantes incrementará el pasivo del plan.

c. Bono anual para retención de ejecutivos

Algunos ejecutivos de la Compañía reciben un bono anual de retención calculado como porcentaje de su remuneración anual y dependiendo del grado de cumplimiento en las metas establecidas para cada funcionario al inicio del año. La Compañía tiene registrada una provisión $238,973,000 al 30 de septiembre de 2016 ($286,671,000 al 31 de diciembre de 2015)..

d. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación de los trabajadores en las utilidades con base en un cálculo que toma en cuenta la utilidad fiscal después de ciertos ajustes. La Compañía reconoce una provisión cuando está obligada contractualmente o cuando existe una práctica pasada que genera una obligación asumida.

e. Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido

La Compañía otorga un beneficio al personal que después de 20 años de servicio termina su relación laboral, ya sea por despido o separación voluntaria. De acuerdo con la IAS 19 (modificada) “Beneficios a los empleados”, esta práctica constituye una obligación asumida por la Compañía con su personal, la cual se registra con base en cálculos anuales preparados por actuarios independientes.

f. Beneficios pagados al personal por indemnizaciones establecidas en las leyes laborales

La Compañía reconoce y paga las indemnizaciones en la primera de las siguientes fechas: a) cuando la Compañía no puede retirar la oferta sobre esos beneficios y b) cuando la Compañía reconoce los costos por reestructura que está dentro del alcance del IAS 37 e implica pago por los beneficios por terminación.

Capital social

Las acciones comunes se clasifican como capital.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos representan el valor razonable del efectivo cobrado o por cobrar derivado de la venta de bienes y prestación de servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de las rebajas y descuentos otorgados a clientes.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple los criterios específicos para cada una de las actividades de la Compañía, como se describe más adelante.

Venta de mercancía

Los ingresos por ventas de mercancías se reconocen cuando el cliente compra en las tiendas o por teléfono e internet, y toma posesión del bien, al momento de la entrega de la mercancía. Aproximadamente la mitad de las ventas de mercancía son liquidadas por los clientes con las tarjetas operadas por la Compañía, y el remanente se liquida en efectivo o por medio de tarjetas bancarias de débito y crédito.

De acuerdo con el IAS 18 “Ingresos”, en las promociones de ventas de mercancía a meses sin intereses el efectivo a recibir se difiere en el tiempo y; por lo tanto, su valor razonable puede ser menor que la cantidad nominal de la venta. En estos casos la Compañía determina el valor razonable del efectivo a recibir, descontando todos los flujos futuros utilizando una tasa de interés imputada tomando como referencia la tasa vigente en el mercado para un instrumento similar.

La diferencia entre el valor nominal de la venta a meses sin intereses y el valor descontado según el párrafo anterior se reconoce como ingreso por intereses.

La política de la Compañía es vender varios de sus productos con el derecho a devolverlos. Las devoluciones de clientes son normalmente por cambios de talla, color, etc.; sin embargo, en los casos en que definitivamente el cliente desea devolver el producto, la Compañía ofrece a sus clientes la posibilidad de acreditar a su cuenta, si la compra se hizo con las tarjetas propias, o devolverle el importe de su compra en un monedero electrónico o acreditando a su tarjeta bancaria, si la compra se realizó en efectivo o con tarjetas externas, respectivamente. La experiencia acumulada demuestra que las devoluciones sobre ventas no son representativas en relación con el total de ventas, motivo por el cual la Compañía no crea una estimación al respecto.

Monederos electrónicos y certificados de regalo

- Monederos electrónicos

La Compañía lleva a cabo promociones, algunas de las cuales involucran el otorgamiento de beneficios para sus clientes representados por monederos electrónicos, cuyo valor está referido a un porcentaje del precio de venta. Los monederos electrónicos otorgados pueden ser utilizados por los clientes para liquidar compras futuras en las tiendas departamentales de la Compañía. La Compañía deduce de los ingresos el importe otorgado a sus clientes en monederos electrónicos. La experiencia histórica de la Compañía demuestra que la posibilidad de que los monederos electrónicos que no han tenido movimientos después de 24 meses se rediman, es remota. Por lo tanto los monederos electrónicos que cumplen estas características se cancelan acreditando a las ventas, las mismos se encuentran dentro del estado consolidado de situación financiera en el rubro de ingresos diferidos.

- Certificados de regalo

La Compañía ofrece a sus clientes certificados de regalo sin fecha de vencimiento específica. Al momento que se venden los certificados de regalo se reconocen dentro de la cuenta de ingresos diferidos en el estado de situación financiera. Esta cuenta es cancelada cuando el cliente redime el certificado de regalo parcial o totalmente a través de la adquisición de mercancía, reconociendo un ingreso por el mismo monto. La experiencia histórica de la Compañía demuestra que la

posibilidad de que los certificados de regalo que no han tenido movimientos después de 24 meses se rediman, es remota. Por lo tanto, los certificados que cumplen estas características se cancelan contra ingresos por servicios.

Intereses ganados de clientes

De acuerdo con el IAS 18 “Ingresos”, los ingresos por intereses se reconocen usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los intereses moratorios se registran como ingresos conforme se incurren y se suspende su registro a los noventa días de que el crédito ha permanecido vencido.

Los ingresos por recuperación de créditos que fueron previamente cancelados se registran dentro de ingresos por servicios.

d. Servicios y otros

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se determinan de la siguiente manera:

- Los ingresos por comisiones correspondientes a la venta de pólizas de seguros se registran como ingresos conforme se incurren.
- Los ingresos por servicios se reconocen en el momento en que el cliente recibe el beneficio del servicio como: salón de belleza, agencia de viajes, óptica o diseño de interiores.

e. Ingresos por arrendamiento

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos por arrendamientos operativos se describe en la Nota de Arrendamientos

Ingresos diferidos

La Compañía registra ingresos diferidos por diversas transacciones en las cuales recibe efectivo, pero que las condiciones para el reconocimiento de ingresos descrito en el párrafo de monederos electronicos. Los ingresos diferidos se presentan por separado, en el estado consolidado de situación financiera.

Otras cuentas por cobrar

La Compañía clasifica como otras cuentas por cobrar a todos los créditos o anticipos otorgados a empleados y otras personas o empresas diferentes al público en general. Si los derechos de cobro o la recuperación de estos montos se realizarán dentro de los 12 meses siguientes al cierre del ejercicio se clasifican en el corto plazo, en caso contrario se incluyen dentro del largo plazo.

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.

Arrendador

El ingreso por rentas surge de las Propiedades de Inversión de la Compañía y 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 no tiene activos arrendados mediante esquemas de arrendamiento financiero.

Arrendatario

Los pagos por rentas de arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las rentas variables se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

Utilidad por acción

La utilidad básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. La utilidad por acción diluida se determina ajustando la participación controladora y las acciones ordinarias, bajo el supuesto de que se realizarían los compromisos de la Compañía para emitir o intercambiar sus propias acciones. La utilidad básica es igual a la utilidad diluida debido a que no existen transacciones que pudieran potencialmente diluir la utilidad.

Bonificaciones de proveedores

La Compañía recibe algunas bonificaciones de proveedores como reembolso de descuentos otorgados a clientes. Los reembolsos de los proveedores relativos a descuentos otorgados por la Compañía a sus clientes, con respecto a la mercancía que ha sido vendida, son negociados y documentados por las áreas de compras y se acreditan al costo de ventas en el periodo en que se reciben.

Pagos anticipados

La Compañía registra como pagos anticipados los pagos de publicidad en televisión y las primas pagadas por seguros. Estos montos se registran por el valor contratado y se llevan a resultados conforme se transmite la publicidad y se devengan los seguros. En ningún caso los importes contratados exceden de un año.

Disclosure of trade and other receivables [text block]

Otras cuentas por cobrar - Neto:

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Cuentas por cobrar a corto plazo:		
Otros deudores (1)	$ 15,633,841,000	$ 794,065,000
IVA a favor	2,766,445,000	1,319,230,000
Préstamos al personal a corto plazo	55,537,000	121,565,000
Compañías aseguradoras	24,970,000	648,000
	$ 18,480,793,000	$ 2,235,508,000
Cuentas por cobrar a largo plazo:		
Préstamos al personal a largo plazo	218,367,000	210,664,000
Total	$ 18,699,160,000	$ 2,446,172,000

1Incluye cuentas por cobrar a inquilinos, a compañías emisoras de vales y otros impuestos por recuperar.

Disclosure of treasury shares [text block]

Capital contable:

1 El capital social al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se integra como sigue:

		Importe del capital mínimo fijo
1,144,750,000 acciones Serie “1”, sin expresión de valor nominal, suscritas y pagadas 197,446,100 acciones ordinarias y nominativas y Serie "C-1" sin expresión de valor nominal, suscritas y pagadas	$	269,112,000
Incremento acumulado por actualización al 31 de diciembre de 1997		3,105,171,000
Total	$	3,374,283,000

El Consejo de Administración aprobó el 3 de marzo de 2016 el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (“CUFIN”) por la cantidad de $1,288,508,256 de los cuales se pagaron $778,391,957 el día 27 de mayo y los $510,034,518 restantes, a partir del 14 de octubre del mismo año, a través de la Sociedad para el Depósito de Valores.

De acuerdo con la IAS 29 “Hiperinflación” una entidad debe reconocer los efectos de la inflación en la información financiera cuando una economía tenga el 100% de inflación acumulada en 3 años. México fue una economía hiperinflacionaria hasta 1997, por lo que la Compañía reconoció todos los efectos de inflación acumulada hasta dicho año.

La Compañía tiene identificado a un grupo de control integrado por aproximadamente 10 personas no consideradas como gran público inversionista, quienes en su conjunto detentan 80,897,219 títulos de acciones serie 1 y 11,314,218 títulos de acciones de serie C-1 sumando un 6.87% del total de acciones en circulación. Adicionalmente, las sociedades y fideicomisos que se mencionan a continuación mantienen una participación de aproximadamente el 79% de la Serie 1 del capital social de la Compañía al 30 septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Accionista	Número de acciones	Porcentaje de participación (%)
Banco Nacional de México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banamex-Trust No. 15228-3	278,691,361	20.7
Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 0327	217,169,450	16.2
UBS-ZURICH	123,165,000	9.2
Banco Nacional de México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banamex-Trust No. 504288-5	109,114,664	8.1
Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 0387	101,119,450	7.5

BBVA Bancomer Servicios, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer-Trust No. 25078-7	76,047,567	5.7
Pictet Bank & Trust Limited	57,137,573	4.3
Scotiabank Inverlat S. A., Institución de Banca Múltiple-Trust No. 11033735	36,839,656	2.7
Pictec and Cie	5,434,000	0.4
Citiacciones Flexible, S. A. de C. V. Sociedad de Inversión de Renta Variable	2,769,555	0.2
Banco Credit Suisse (México), S. A., Institución de Banca Múltiple	2,076,213	0.2
Otros	332,631,611	24.8
Total	1,342,196,100	100%

2 Reservas de capital

Las reservas de capital se integran como sigue:

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Reserva legal	$ 582,498,000	$ 582,498,000
Reserva para adquisición de acciones propias	467,434,000	467,434,000
Reserva de inversión	94,319,000	94,319,000
Reserva para valuación de instrumentos financieros derivados	111,894,000	102,950,000
	$ 1,256,145,000	$ 1,247,201,000

3 La conciliación de la reserva para valuación de instrumentos financieros se muestra a continuación:

Saldo al 1o. de enero de 2015	$ 122,433,000
Efecto de valuación	(19,483,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	102,950,000
Efecto de valuación	8,944,000
Saldo al 30 de septiembre de 2016	$ 111,894,000

La reserva para adquisición de acciones propias representa la reserva autorizada por la Asamblea de Accionistas para

que la Compañía pueda adquirir sus propias acciones cumpliendo con ciertos criterios establecidos en los estatutos y en la Ley del Mercado de Valores.

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, anualmente debe separarse de las utilidades netas del ejercicio un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la Compañía, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo.

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

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Cuenta de capital de aportación	$ 32,376,474,000	$ 32,579,214,000
CUFIN	78,868,340,000	77,893,053,000
Cuenta de Utilidad Fiscal Neta Reinvertida (CUFINRE)	131,318,000	129,416,000
Total	$ 111,376,132,000	$ 110,601,683,000
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para determinar la utilidad básica por acción al 30 de septiembre de 2016 y 2015	1,342,196,100	1,342,196,100

5. Disposiciones fiscales relacionadas con el capital contable:

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la CUFIN y estarán gravados a una tasa que fluctúa entre 4.62 y 7.69% si provienen de la CUFINRE. Los dividendos que excedan de dicha CUFIN causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2015. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes o en su caso contra el IETU del ejercicio. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la LISR disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

[800600] Notes - List of accounting policies

Disclosure of summary of significant accounting policies [text block]

Resumen de las principales políticas contables:
Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario. Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados se detallan a continuación:

Bases de preparación

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera [NIIF] (IFRS, por sus siglas en inglés) y sus Interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB, por sus siglas en inglés). De conformidad con las modificaciones a las Reglas para Compañías Públicas y Otros Participantes del Mercado de Valores Mexicanos, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de enero de 2009, la Compañía está obligada a preparar sus estados financieros utilizando como marco normativo contable las IFRS.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los equivalentes de efectivo y los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo que están medidos a valor razonable.

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con IFRS requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se describen en la Nota 4.

Negocio en marcha

La Compañía hace frente a sus necesidades de capital de trabajo mediante la reinversión de una parte significativa de las utilidades generadas anualmente, así como mediante la contratación de líneas de crédito de corto y largo plazos, pero respetando el límite de endeudamiento aprobado por el Consejo de Administración. La estructura financiera de la Compañía le ha permitido operar con liquidez, a pesar de las importantes inversiones en bienes de capital que anualmente se realizan para ampliar el piso de ventas, a través de la apertura de nuevas tiendas y centros comerciales. El pago de intereses está cubierto en más de 13 veces por la utilidad de operación y se ubica dentro de los objetivos fijados por el Consejo de Administración. El presupuesto y las proyecciones de la Compañía, tomando en cuenta las posibles variaciones en el desempeño operacional, muestran que la Compañía es capaz de operar con su actual nivel de financiamiento. La Compañía se encuentra al corriente en sus obligaciones de pago, así como en las de hacer o no hacer, establecidas por los financiamientos contratados.

La administración tiene una expectativa razonable de que la Compañía cuenta con los recursos suficientes para continuar operando como negocio en marcha en el futuro previsible. En consecuencia, la Compañía consideró la base de negocio en marcha para preparar sus estados financieros consolidados.

Cambios en políticas y revelaciones

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas y vigentes a partir del 1 de enero de 2015, y que fueron adoptadas por la Compañía, las cuales no tuvieron un impacto significativo en la presentación de los estados financieros consolidados:

Mejoras anuales a NIIF ciclos 2010-2012 y 2011-2013. En diciembre de 2013 el IASB hizo las siguientes modificaciones:

- NIIF 3 - Aclara que la obligación para pagar una contraprestación contingente se clasifica como un pasivo financiero o capital, sobre la base de las definiciones de la NIC 32. También aclara que todas las

contraprestaciones contingentes que no son capital se miden a valor razonable a cada periodo de reporte. Aclara que la norma no aplica a la contabilidad de la creación de cualquier negocio conjunto.

- NIIF 8 - Requiere revelaciones de los juicios empleados por la administración para agregar segmen-tos operativos y aclara que una conciliación de activos por segmento solo deben ser revelada si se reportan activos de segmento.

- NIIF 13 - Confirma que las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo pueden continuar midiéndose a importe factura, cuando el efecto de descuento es inmaterial.

- NIIF 13 - Aclara que la excepción del portafolio de NIIF 13 (midiendo el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros en bases netas) aplica para todos los contratos bajo el alcance de la NIF 39 o NIIF 9.

- NIC 16 ó NIC 38 - Aclara cómo se trata el valor en libros bruto y la depreciación acumulada cuando una entidad mide sus activos con cifras revaluadas.

- NIC 24 - Cuando una entidad recibe servicios de personal clave de la gerencia de otra entidad, la entidad que reporta debe revelar la contraprestación pagada, pero no las compensaciones pagadas por la otra entidad a sus empleados o directores.

- NIC 40 - Aclara que la NIF 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes cuando se distingue entre propiedades de inversión y propiedades ocupadas por su dueño y para determinar si la compra de una propiedad de inversión es una combinación de negocios, esta modificación es efectiva a partir del 1 de julio de 2014.

.Planes de beneficios definidos: Contribuciones de empleados (Modificaciones a la NIC 19). Las modificaciones aclaran la contabilidad para planes de beneficios definidos que requieren a los empleados o terceros a contribuir al costo de los beneficios.

En la versión anterior de la NIC 19, la mayoría de las entidades deducían las contribuciones del costo de los beneficios obtenidos en el año en que fueron pagadas. Sin embargo, el tratamiento de la norma revisada al 2011 no era muy claro. Podría ser un poco compleja de aplicar, ya que requiere una estimación de las contribuciones por recibir futuras y una asignación de servicios en periodos futuros.

Para mayor claridad, se realizaron cambios a la NIF 19. Estos permiten contribuciones que se vinculan a servicios, pero no varían con la duración de los servicios del empleado (ej. Un porcentaje fijo del salario), a ser deducidos del costo de los beneficios obtenidos en el periodo en el que el servicio fue proporcionado. Por consiguiente, muchas entidades podrán (de manera no obligada) continuar contabilizando las contribuciones de empleados con su política actual, esta modificación es efectiva a partir del 1 de julio de 2014.

La Compañía se encuentra en proceso de evaluar el impacto que las siguientes normas emitidas, pero no vigentes al 1 de enero de 2015, en los estados financieros consolidados:

.NIIF 9 “Instrumentos Financieros y modificaciones asociadas a otras normas”. La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39 “Instrumentos financieros: Medición y reconocimiento” con un solo modelo que inicialmente tiene dos categorías de clasificación: Costo amortizado y Valor razonable.

La clasificación de activos de deuda será conducida por el modelo de negocios en la entidad para administrar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda es medido a costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para la obtención de flujos de efectivo contractuales, y b) los flujos de efectivo contractuales del instrumento meramente representan pagos del principal e intereses.

El resto de los instrumentos de deuda y capital, incluyendo inversiones en instrumentos de deuda y de capital complejos, deben ser reconocidos a valor razonable.

Todos los movimientos en activos financieros pasan por el estado de resultados, excepto por los instrumentos de capital que no son mantenidos para su venta, los cuales pueden ser registrados en el estado de resultados o en las reservas (sin poderse reciclar posteriormente al estado de resultados).

Por los pasivos financieros que son medidos a valor razonable, las entidades necesitarán reconocer parte de los cambios en el valor razonable que se deben a los cambios en el riesgo de crédito en los otros resultados integrales en lugar del estado de resultados.

Las nuevas reglas de la contabilidad de cobertura (emitidas en diciembre de 2013) alinean la contabilidad de cobertura con prácticas de administración de riesgos comunes. Como regla general, será más fácil aplicar la contabilidad de cobertura. La nueva norma también introduce requerimientos revelaciones adicionales y cambios de presentación.

Para periodos financieros comenzando antes del 1 de febrero de 2015, las entidades pueden elegir la aplicación anticipada de NIIF 9 por las siguientes:

- Los requerimientos de riesgos de crédito para pasivos financieros.

- Requerimientos de clasificación y medición para activos y pasivos financieros y contabilidad de cobertura.

Esta modifi-cación es efectiva a partir del 1 de enero de 2018.

.NIIF 15 “Ingresos por contratos con clientes y modificaciones asociadas con otras normas”. El IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Esta reemplaza la NIC 18 que cubre los contratos de bienes y servicios y la NIC 11 que cubre los contratos de construcción.

La nueva norma se basa en el principio que los ingresos son reconocidos cuando se transfiere el control del bien o servicio al cliente - así que la noción de control reemplaza la noción actual de riesgos y beneficios.

Un proceso de 5 pasos debe ser aplicado antes de que los ingresos puedan ser reconocidos:

- Identificar contratos con los clientes.
- Identificar la obligación de desempeño separada.
- Determinar el precio de la transacción en el contrato.
- Asignar el precio de las transacciones de cada obligación de desempeño, y
- Reconocer los ingresos cuando se cumple con cada obligación de desempeño.

Cambios clave a la práctica actual:

- Los ingresos se pueden reconocer antes de las normas actuales si la contraprestación varía por cualquier razón (ej. Incentivos, rebajas, cargos por desempeño, regalías, éxito en el resultado, etc.) se deben reconocer montos mínimos si no están en riesgo de reversarse.
- El punto en el que los ingresos se pueden reconocer puede variar, parte de los ingresos que se reconocen actualmente en un punto en el tiempo al término de un contrato se pudieron haber reconocido a lo largo del plazo del contrato y viceversa.
- Hay nuevas reglas específicas en licencias, garantías, pagos anticipados no reembolsables, acuerdos de consignación, por nombrar algunos.

- Como en cualquier nueva norma, se requieren revelaciones adicionales.

Estos cambios de contabilidad quizás tengan efectos en las prácticas del negocio con relación a los sistemas, proceso y controles, planes de bonos y compensaciones, contratos, planeación fiscal y comunicación con inversionistas.

Las entidades tienen opción de la aplicación retrospectiva completa, o prospectiva con revelaciones adicionales. Esta modificación es efectiva a partir del 1 de enero de 2018.

La compañía ha decidido no adoptar de forma anticipada esta Norma.

Contabilidad para la adquisición de participaciones en negocios conjuntos - Modificaciones a la NIIF 11. Las modificaciones a la NIIF 11 aclaran la contabilidad para las adquisiciones de participaciones en negocios conjuntos donde las actividades de la operación constituyen un negocio. Requieren a un in-versionista aplicar los principios de la contabilidad de combinaciones de negocios cuando adquiere participación en un negocio conjunto que constituye un negocio.

Esto incluye:

- Medir activos y pasivos identificables a valor razonable.
- Mandar a gastos los costos de adquisición.
- Reconocer el impuesto diferido, y
- Reconocer el residual como crédito mercantil y hacer pruebas de deterioro anuales.

Participaciones existentes en los negocios conjuntos no son remedidas en la adquisición de participaciones adicionales, considerando que se mantiene el control.

Las modificaciones también aplican cuando se forma un negocio y un negocio existente es contribuido. Esta modificación es efectiva a partir del 1 de enero de 2016.

Clasificación de métodos de depreciación y amortización aceptables – Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38.- Las modificaciones aclaran que el método de depreciación o amortización basado en ingresos generalmente no es apropiado.

Las IASB modificó la NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” para aclarar que un método basado en ingre-sos no debe ser usado para calcular la depreciación de partidas de PP&E.

La NIC 38 “Activos intangibles” ahora incluye la presunción refutable de que la amortización de activos intangibles basada en ingresos es inapropiada, esta presunción puede ser superada si el activo intangible es expresado como una medida de ingresos (ej: cuando la medida de ingresos es el factor determinante para el valor del activo), o se puede demostrar que los ingresos y el consumo de los beneficios económicos generados por el activo están altamente correlacionados. Esta modificación se efectiva a partir del 1 de enero de 2016.

Mejoras anuales de NIIF al ciclo 2012-2014.- Las mejoras más recientes aclaran:

- NIF 5 - cuando un activo (o grupo de disposición) se reclasifica de “Mantenido para su venta” a “Mantenido para su distribución” o viceversa, esto no constituye un cambio en el plan de venta o distribución y no debe ser contabilizado como tal.
- NIIF 7 - Guías específicas para activos financieros transferidos para ayudar a la administración determinar si los términos del acuerdo de servicios constituyen “involucramiento continuo” y si por consiguiente el activo califica para su baja.

- NIIF 7 - Que las revelaciones adicionales relacionadas con la compensación o activos y pasivos financieros solo se deben incluir en periodos intermedios si se requiere por la NIC 34.

- NIC 19 - Que cuando se determine la tasa de descuento para obligaciones de beneficios post empleo, es la moneda en la que los pasivos de denominan lo que es importante y no en el país donde se generan.

- NIC 34 - lo que se refiere por la referencia en la norma a "información revelada en otra parte del reporte intermedio financiero" y adiciona un requerimiento a los cruces de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. Esta modificación es efectiva el 1 de enero de 2016.

Inversiones en entidades: Aplicando la excepción de consolidación - Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28. Las modificaciones realizadas a la NIIF 10 Estados Financieros consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos aclaran que:

- La excepción de preparar estados financieros consolidados también se permite para controladoras intermedias que son subsidiarias de entidades de inversión.

- Una entidad de inversión debe consolidar una subsidiaria que no es una entidad de inversión y su principal propósito y actividad es proveer servicios como apoyo de las actividades de inversión de la entidad de inversión.

- Entidades que no son entidades de inversión pero tienen participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, tienen una elección de política cuando se aplica el método de participación. El valor razonable aplicando por la entidad de inversión asociada o negocio conjunto puede ser retenido, o se puede realizar una consolidación al nivel de la asociada o negocio conjunto, lo cual después ajustaría la medición del valor razonable. Se permite la aplicación anticipada. Esta modificación es efectiva a partir del 1 de enero de 2016.

Consolidación

Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades (incluyendo las entidades estructuradas) sobre las cuales el Grupo tiene control. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derechos, a rendimientos variables debido a su involucramiento en la entidad y tiene la facultad de afectar esos rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias son consolidadas en su totalidad desde la fecha en que el control es transferido al Grupo. Son des-consolidadas desde la fecha en que se pierde el control.

Los saldos y las utilidades o pérdidas no realizadas en operaciones intercompañías se eliminan en el proceso de consolidación. Las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas cuando ha sido necesario, para asegurar que exista una consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía.

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

Compañía	Participación	Actividad
Operadora Liverpool, S. A. de C. V.	100%	Subtenedora de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. y otras empresas que operan las tiendas departamentales.
Bodegas Liverpool, S. A. de C. V. y Almacenadora Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	Almacenamiento y distribución de mercan-cías.
Servicios Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	Prestación de servicios de asesoría y admi-nistración a las subsidiarias de la Compañía.

Nueve compañías inmobiliarias	99.93%	Desarrollo de proyectos inmobiliarios, particularmente centros comerciales.

Adicionalmente, la Compañía consolida dos fideicomisos en los cuales se tiene control con base en los indicadores mencionados en la IFRS 10 “Estados financieros consolidados”.

Asociadas

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos a voto. Las inversiones en asociadas se registran a través del método de participación y se reconocen inicialmente al costo. La inversión de la Compañía en las asociadas incluye el crédito mercantil (neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro, si lo hubiera) identificado al momento de la adquisición. La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas posteriores a la adquisición de las asociadas se reconoce en el estado de resultados y su participación en los otros resultados integrales de la asociada, posteriores a la adquisición, se reconoce en las otras partidas de la utilidad integral de la Compañía. Los movimientos acumulados posteriores a la adquisición se ajustan contra el valor en libros de la inversión. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una asociada es igual o excede su participación en la misma, incluyendo cualquier cuenta por cobrar no garantizada, la Compañía no reconoce una pérdida mayor, a menos que haya incurrido en obligaciones o efectuado pagos en nombre de la asociada. Las políticas contables de las asociadas han sido modificadas cuando ha sido necesario, para asegurar que exista una consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía.

Información por segmentos

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados al Comité de Operaciones, que es el órgano responsable de la toma de decisiones operativas, de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de operación.

Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las subsidiarias de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico primario donde opera cada entidad (moneda funcional).

La moneda en que se presentan los estados financieros consolidados de la Compañía es el peso mexicano, que a su vez es la moneda funcional de El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y de todas sus subsidiarias.

b. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la valuación cuando las partidas se redimen. Las utilidades y pérdidas por diferencias en cambios que resulten de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen como fluctuación cambiaria dentro de fluctuación cambiaria neta en el estado de resultados.

Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros como préstamos y cuentas por cobrar y a valor razonable con cambios en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

a. Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se presentan en el activo circulante, excepto por aquellos cuyo vencimiento es mayor a 12 meses contados desde la fecha de cierre del ejercicio reportado, los cuales se clasifican como activos no circulantes.

b. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, son activos financieros mantenidos para negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderlo en el corto plazo. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que sean designados como de cobertura. Los activos de esta categoría se clasifican como circulantes si se espera sean recuperados dentro de un periodo menor a doce meses, de otra forma, se clasifican como no circulantes.

Reconocimiento y medición

a. Préstamos y cuentas por cobrar

Las inversiones en valores gubernamentales de alta liquidez a plazos máximos de 28 días, y se encuentran dentro del rubro de “Efectivo y equivalentes de efectivo”. Estos activos se valúan a su valor razonable y las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados del periodo.

Las cuentas por cobrar comprenden los créditos que la Compañía ha otorgado a sus clientes para adquirir bienes y servicios en sus tiendas departamentales o en los establecimientos afiliados al sistema VISA. Si se espera recuperarlas en un año o menos, se clasifican como activos circulantes; de lo contrario, se presentan como activos no circulantes.

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión por deterioro.

Los préstamos y cuentas por cobrar se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente 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 sustancialmente 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 pasivo por los recursos recibidos.

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada periodo de reporte si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. El deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros y la pérdida por deterioro se reconocen solo si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y que el evento o eventos tengan un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero que pueda ser estimado confiablemente.

La Compañía registra una provisión por deterioro de su cartera de créditos cuando estos superan los 90 días de no haber recibido el pago exigible, y se incrementa el saldo de esta provisión con base en el análisis individual de cada cuenta y de los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera y la estacionalidad del negocio. Los incrementos a esta provisión se registran dentro de los gastos de administración en el estado de resultados. La metodología utilizada por la Compañía para determinar el saldo de esta provisión se ha aplicado consistentemente durante al menos los últimos diez años e históricamente ha sido suficiente para cubrir los quebrantos de los próximos doce meses por créditos irrecuperables.

Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato del instrumento financiero derivado y son medidos subsecuentemente a su valor razonable. El método para reconocer la utilidad o pérdida de los cambios en los valores razonables de los instrumentos financieros derivados depende de si son designados como instrumentos de cobertura, y si es así, la naturaleza de la partida que se está cubriendo. La Compañía únicamente cuenta con instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo.

La Compañía documenta al inicio de la transacción la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos y la estrategia de la administración de riesgos que respaldan sus transacciones de cobertura. La Compañía documenta en forma periódica si los instrumentos financieros derivados utilizados en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para cubrir los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

El total del valor razonable de los instrumentos financieros derivados usados como instrumentos de cobertura se clasifica como activo o pasivo no circulante cuando el vencimiento del remanente de la partida cubierta es mayor a 12 meses, y se clasifica como activo o pasivo circulante cuando el vencimiento del remanente de la partida cubierta es menor a 12 meses.

Cuando un instrumento financiero derivado vence o en caso de que este ya no cumpliera los requisitos para ser registrado como cobertura, la utilidad o pérdida acumulada en el capital a esa fecha, se reconoce en el estado de resultados.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que son designados y califican como cobertura de flujos de efectivo se reconocen en la utilidad integral. La utilidad o pérdida relativa a la porción inefectiva es reconocida inmediatamente en el estado de resultados dentro de otros gastos o ingresos.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos bancarios en cuentas de cheques, depósitos bancarios en moneda extranjera e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimientos menores a 28 días a partir de la fecha de su adquisición y sujetos a riesgos poco importantes 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 los resultados del periodo (dentro de rendimientos sobre inversiones). Los equivalentes de efectivo están representados principalmente por inversiones en instrumentos gubernamentales.

Inventarios

Los inventarios se registran a su costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo incluye el costo de la mercancía más los costos de importación, fletes, maniobras, embarque, almacenaje en aduanas y centros de distribución, disminuido del valor de las devoluciones respectivas. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones menos los costos estimados para realizar la venta. El costo se determina usando el método de costo promedio.

Los inventarios físicos se toman periódicamente en las tiendas, boutiques y centros de distribución y los registros de inventarios se ajustan a los resultados del inventario físico. Históricamente los faltantes y merma han sido inmateriales debido a que la Compañía ha implementado estrictos programas de
prevención de pérdidas y procedimientos de control.

Propiedades de inversión

Las Propiedades de inversión son aquellos bienes inmuebles (terrenos y edificios) que se mantienen para obtener beneficios económicos a través del cobro de rentas o para obtener el incremento en su valor y se valúan inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se

continúan valuando a su costo menos depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas, en su caso.

La Compañía es propietaria de centros comerciales en los que mantiene tiendas propias y locales comerciales arrendados a terceros. En estos casos, solo la porción arrendada a terceros se considera Propiedades de Inversión y las tiendas propias se reconocen como propiedades, mobiliario y equipo, en el estado de situación financiera.

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta para distribuir su costo a su valor residual durante sus vidas útiles económicas estimadas como sigue:

Edificios:

Obra gris75 años
Obra negra75 años
Instalaciones fijas y accesorios35 años

Propiedades, mobiliario y equipo

Las partidas de propiedades, mobiliario y equipo se reconocen al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de estos activos y todos los gastos relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración. El costo incluye para los activos calificables los costos de préstamos capitalizados de acuerdo con las políticas de la Compañía.

Los costos de ampliación, remodelación o mejora que representan un aumento de la capacidad y por ende una extensión de la vida útil de los bienes, también se capitalizan. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultados en el periodo en que se incurren. El importe en libros de los activos reemplazados es dado de baja cuando se reemplazan, llevando todo el efecto al estado de
resultados.

Las obras en proceso representan las tiendas en construcción e incluyen las inversiones y costos directamente atribuibles para ponerlas en operación. La capitalización de estas inversiones se realiza con la apertura de la tienda y se inicia el cómputo de su depreciación.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos reconocida en gastos de administración, se calcula con base en el método de línea recta para distribuir su costo a su valor residual durante sus vidas útiles estimadas como sigue:

Edificios:

Obra gris75 años
Obra negra75 años
Instalaciones fijas y accesorios35 años

Otros activos:

Equipo de operación, comunicación y seguridad10 años
Mobiliario y equipo10 años
Equipo de cómputo3 años
Equipo de transporte 4 años
Mejoras a locales arrendadosDurante la vigencia del contrato
de arrendamiento.

La Compañía asigna el importe inicialmente reconocido respecto de un elemento de propiedades, mobiliario y equipo en sus diferentes partes significativas (componentes) y deprecia por separado cada uno de esos componentes.

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

El valor en libros de un activo se castiga a su valor de recuperación si el valor en libros del activo es mayor que su valor de recuperación estimado.

Las utilidades y pérdidas por la venta de activos, resultan de la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados dentro de ingresos por servicios y otros.

Costos por préstamos

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición y construcción o de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren de un periodo de tiempo substancial hasta que están listos para su uso, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo, hasta el momento en que estén listos para su uso.

El ingreso que se obtiene por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de ser utilizados en activos calificados, se deducen de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no hubo capitalización de costo integral de financiamiento debido a que durante estos periodos no hubo activos que, de acuerdo con las políticas de la Compañía, calificaran al requerir un periodo de construcción superior a un año.

Intangibles

Las actividades de desarrollo de sistemas y programas de cómputo involucran el plan o diseño y la producción de un software o sistema de cómputo nuevo o sustancialmente mejorado. Los gastos de desarrollo de programas son capitalizados únicamente cuando se cumplen los siguientes criterios:

-Técnicamente es posible completar el programa de cómputo para que esté disponible para su uso;
-La administración tiene la intención de terminar el programa de cómputo y usarlo;
-Se tiene la capacidad para usar el programa de cómputo;
-Es demostrable que el programa de cómputo generará probables beneficios económicos futuros;
-Se cuenta con los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso, y
-El gasto relacionado con el desarrollo del programa de cómputo se puede medir de manera confiable.

Las licencias adquiridas para el uso de programas, software y otros sistemas son capitalizadas al valor de los costos incurridos para su adquisición y preparación para usarlas. Otros costos de desarrollo que no cumplen estos criterios y los gastos de investigación, así como los de mantenimiento, se reconocen como gastos conforme se incurren. Los costos de desarrollo previamente reconocidos como gastos no se reconocen como un activo en periodos subsecuentes.

Los costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo reconocidos como activos se amortizan con base en sus vidas útiles estimadas, reconocidas en gastos de administración, las que fluctúan entre cinco (en el caso de licencias y derechos) y diez años (en el caso de nuevos desarrollos informáticos).

Deterioro de activos no financieros

Los activos no financieros que están sujetos a depreciación se sujetan a pruebas de deterioro cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros puede ser recuperable. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor de recuperación. El valor de recuperación de los activos es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos incurridos para su venta y su valor en uso. Para efectos de la evaluación de deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros que sean objeto de castigos por deterioro se evalúan a cada fecha de reporte para identificar posibles reversiones de dicho deterioro.

Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de los proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos circulantes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos (o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor). De lo contrario, se presentan como pasivos no circulantes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Préstamos de instituciones financieras y emisiones de certificados bursátiles

Los préstamos de instituciones financieras y las emisiones de certificados bursátiles se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos financiamientos se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del financiamiento utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los honorarios incurridos para obtener estos financiamientos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán.

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.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación legal presente o asumida como resultado de eventos pasados, es probable que se requiera la salida de flujos de efectivo para pagar la obligación y el monto pueda ser estimado confiablemente. El importe reconocido como provisión es la mejor estimación, sobre el periodo que se informa, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, el desembolso viene constituido por el importe, evaluado de forma racional, que la Compañía tiene que pagar para cancelar la obligación al final del periodo sobre el que se informa, o para transferirla a un tercero en esa fecha.

Impuestos a la utilidad

El gasto por impuestos a la utilidad comprende el impuesto causado y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas directamente en otras partidas de la utilidad integral o en el capital contable. En este caso, el impuesto también se reconoce en otras partidas de la utilidad integral o directamente en el capital contable, respectivamente.

El ISR diferido se reconoce, sobre las diferencias temporales que surgen de comparar los valores contables y fiscales de todos los activos y pasivos del Grupo. Sin embargo, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial del crédito mercantil; ni tampoco se reconoce el ISR diferido si surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una operación distinta a una combinación de negocios y que al momento de la operación no afecta ni al resultado contable ni al fiscal. El ISR diferido se determina utilizando las tasas de impuesto (y leyes) que han sido promulgadas o estén sustancialmente promulgadas al cierre del año y se espera apliquen cuando el ISR diferido activo se realice o el ISR diferido pasivo se liquide.

El cargo por impuesto a las utilidades causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado de situación financiera en México y en los países en los que las asociadas de la Compañía operan y generan una base gravable. La administración evalúa periódicamente la posición asumida en relación con las devoluciones de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes fiscales son objeto de interpretación, conforme a esta evaluación al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, no existen posiciones fiscales inciertas.

El impuesto a las ganancias diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se obtengan beneficios fiscales futuros contra los que se puedan utilizar las diferencias temporales pasivas.

El impuesto a las ganancias diferido se genera sobre la base de las diferencias temporales de las inversiones en subsidiarias y en asociadas, excepto cuando la posibilidad de que se revertirán las diferencias temporales se encuentra bajo el control de la Compañía y es probable que la diferencia temporal no se revierta en el futuro previsible.

Los saldos de impuesto a las ganancias diferido activo y pasivo se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos corrientes activos con impuestos corrientes pasivos y cuando los impuestos a las ganancias diferidos activos y pasivos son relativos a la misma autoridad fiscal o sea la misma entidad fiscal o distintas entidades fiscales en donde exista la intención de liquidar los saldos sobre bases netas.

Beneficios a los empleados

a. Pensiones y prima de antigüedad

Las subsidiarias de la Compañía operan planes de pensiones y prima de antigüedad que por lo general se fondean a través de pagos a fondos administrados por fideicomisos, con base en cálculos actuariales anuales. La Compañía tiene plan de beneficios definidos y un plan de pensiones de beneficios definidos es un plan que define el monto de los beneficios por pensión que recibirá un empleado a su retiro, los que usualmente dependen de uno o más factores, tales como edad del empleado, años de servicio y compensación.

El pasivo o activo reconocido en el estado de situación financiera respecto de los planes de pensiones de beneficios definidos es el valor presente de la obligación del beneficio definido a la fecha del estado de situación financiera menos el valor razonable de los activos del plan, junto con los ajustes por remediciones del pasivo por beneficios definidos (neto) no reconocidas y los costos por servicios pasados, los cuales son reconocidas directamente en el estado de resultados. La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente por actuarios independientes utilizando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de efectivo estimados usando las tasas de interés de bonos gubernamentales denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos de vencimiento que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones.

Las remediciones del pasivo por beneficios definidos neto que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al capital contable en otras partidas de la utilidad integral en el periodo en el que surgen.

b.Los planes en México generalmente exponen a la Compañía a riesgos actuariales, tales como riesgo de inversión, riesgo de tasa de interés, riesgo de longevidad y riesgo de salario, de acuerdo con lo siguiente:

Riesgo de inversión: la tasa de rendimiento esperado para los fondos de inversión es equivalente a la tasa de descuento, la cual se calcula utilizando una tasa de descuento determinada por referencia a bonos gubernamentales de largo plazo; si el rendimiento de los activos es menor a dicha tasa, esto creará un déficit en el plan. Actualmente el plan tiene una inversión equilibrada en instrumentos de renta fija y acciones. Debido a la naturaleza a largo plazo del plan, la Compañía considera apropiado que una porción razonable de los activos del plan se inviertan en acciones para apalancar el rendimiento generado por el fondo, siempre teniendo como mínimo una inversión en instrumentos de gobierno del 30% como lo estipula la Ley del Impuesto sobre la Renta.

Riesgo de tasa de interés: un decremento en la tasa de interés incrementará el pasivo del plan; la volatilidad en las tasas depende exclusivamente del entorno económico.

Riesgo de longevidad: el valor presente de la obligación por beneficios definidos se calcula por referencia a la mejor estimación de la mortalidad de los participantes del plan. Un incremento en la esperanza de vida de los participantes del plan incrementará el pasivo.

Riesgo de salario: el valor presente de la obligación por beneficios definidos se calcula por referencia a los salarios

futuros de los participantes. Por lo tanto, un aumento en la expectativa del salario de los participantes incrementará el pasivo del plan.

c. Bono anual para retención de ejecutivos

Algunos ejecutivos de la Compañía reciben un bono anual de retención calculado como porcentaje de su remuneración anual y dependiendo del grado de cumplimiento en las metas establecidas para cada funcionario al inicio del año. La Compañía tiene registrada una provisión $238,973,000 al 30 de septiembre de 2016 ($286,671,000 al 31 de diciembre de 2015)..

d. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación de los trabajadores en las utilidades con base en un cálculo que toma en cuenta la utilidad fiscal después de ciertos ajustes. La Compañía reconoce una provisión cuando está obligada contractualmente o cuando existe una práctica pasada que genera una obligación asumida.

e. Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido

La Compañía otorga un beneficio al personal que después de 20 años de servicio termina su relación laboral, ya sea por despido o separación voluntaria. De acuerdo con la IAS 19 (modificada) “Beneficios a los empleados”, esta práctica constituye una obligación asumida por la Compañía con su personal, la cual se registra con base en cálculos anuales preparados por actuarios independientes.

f. Beneficios pagados al personal por indemnizaciones establecidas en las leyes laborales

La Compañía reconoce y paga las indemnizaciones en la primera de las siguientes fechas: a) cuando la Compañía no puede retirar la oferta sobre esos beneficios y b) cuando la Compañía reconoce los costos por reestructura que está dentro del alcance del IAS 37 e implica pago por los beneficios por terminación.

Capital social

Las acciones comunes se clasifican como capital.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos representan el valor razonable del efectivo cobrado o por cobrar derivado de la venta de bienes y prestación de servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de las rebajas y descuentos otorgados a clientes.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple los criterios específicos para cada una de las actividades de la Compañía, como se describe más adelante.

Venta de mercancía

Los ingresos por ventas de mercancías se reconocen cuando el cliente compra en las tiendas o por teléfono e internet, y toma posesión del bien, al momento de la entrega de la mercancía. Aproximadamente la mitad de las ventas de mercancía son liquidadas por los clientes con las tarjetas operadas por la Compañía, y el remanente se liquida en efectivo o por medio de tarjetas bancarias de débito y crédito.

De acuerdo con el IAS 18 “Ingresos”, en las promociones de ventas de mercancía a meses sin intereses el efectivo a recibir se difiere en el tiempo y; por lo tanto, su valor razonable puede ser menor que la cantidad nominal de la venta. En estos casos la Compañía determina el valor razonable del efectivo a recibir, descontando todos los flujos futuros utilizando una tasa de interés imputada tomando como referencia la tasa vigente en el mercado para un instrumento similar.

La diferencia entre el valor nominal de la venta a meses sin intereses y el valor descontado según el párrafo anterior se reconoce como ingreso por intereses.

La política de la Compañía es vender varios de sus productos con el derecho a devolverlos. Las devoluciones de clientes son normalmente por cambios de talla, color, etc.; sin embargo, en los casos en que definitivamente el cliente desea devolver el producto, la Compañía ofrece a sus clientes la posibilidad de acreditar a su cuenta, si la compra se hizo con las tarjetas propias, o devolverle el importe de su compra en un monedero electrónico o acreditando a su tarjeta bancaria, si la compra se realizó en efectivo o con tarjetas externas, respectivamente. La experiencia acumulada demuestra que las devoluciones sobre ventas no son representativas en relación con el total de ventas, motivo por el cual la Compañía no crea una estimación al respecto.

Monederos electrónicos y certificados de regalo

- Monederos electrónicos

La Compañía lleva a cabo promociones, algunas de las cuales involucran el otorgamiento de beneficios para sus clientes representados por monederos electrónicos, cuyo valor está referido a un porcentaje del precio de venta. Los monederos electrónicos otorgados pueden ser utilizados por los clientes para liquidar compras futuras en las tiendas departamentales de la Compañía. La Compañía deduce de los ingresos el importe otorgado a sus clientes en monederos electrónicos. La experiencia histórica de la Compañía demuestra que la posibilidad de que los monederos electrónicos que no han tenido movimientos después de 24 meses se rediman, es remota. Por lo tanto los monederos electrónicos que cumplen estas características se cancelan acreditando a las ventas, las mismos se encuentran dentro del estado consolidado de situación financiera en el rubro de ingresos diferidos.

- Certificados de regalo

La Compañía ofrece a sus clientes certificados de regalo sin fecha de vencimiento específica. Al momento que se venden los certificados de regalo se reconocen dentro de la cuenta de ingresos diferidos en el estado de situación financiera. Esta cuenta es cancelada cuando el cliente redime el certificado de regalo parcial o totalmente a través de la adquisición de mercancía, reconociendo un ingreso por el mismo monto. La experiencia histórica de la Compañía demuestra que la posibilidad de que los certificados de regalo que no han tenido movimientos después de 24 meses se rediman, es remota. Por lo tanto, los certificados que cumplen estas características se cancelan contra ingresos por servicios.

Intereses ganados de clientes

De acuerdo con el IAS 18 “Ingresos”, los ingresos por intereses se reconocen usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los intereses moratorios se registran como ingresos conforme se incurren y se suspende su registro a los noventa días de que el crédito ha permanecido vencido.

Los ingresos por recuperación de créditos que fueron previamente cancelados se registran dentro de ingresos por servicios.

d. Servicios y otros

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se determinan de la siguiente manera:

- Los ingresos por comisiones correspondientes a la venta de pólizas de seguros se registran como ingresos conforme se incurren.

- Los ingresos por servicios se reconocen en el momento en que el cliente recibe el beneficio del servicio como: salón de belleza, agencia de viajes, óptica o diseño de interiores.

e. Ingresos por arrendamiento

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos por arrendamientos operativos se describe en la Nota de Arrendamientos

Ingresos diferidos

La Compañía registra ingresos diferidos por diversas transacciones en las cuales recibe efectivo, pero que las condiciones para el reconocimiento de ingresos descrito en el párrafo de monederos electronicos. Los ingresos diferidos se presentan por separado, en el estado consolidado de situación financiera.

Otras cuentas por cobrar

La Compañía clasifica como otras cuentas por cobrar a todos los créditos o anticipos otorgados a empleados y otras personas o empresas diferentes al público en general. Si los derechos de cobro o la recuperación de estos montos se realizarán dentro de los 12 meses siguientes al cierre del ejercicio se clasifican en el corto plazo, en caso contrario se incluyen dentro del largo plazo.

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.

Arrendador

El ingreso por rentas surge de las Propiedades de Inversión de la Compañía y 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 no tiene activos arrendados mediante esquemas de arrendamiento financiero.

Arrendatario

Los pagos por rentas de arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las rentas variables se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

Utilidad por acción

La utilidad básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. La utilidad por acción diluida se determina ajustando la participación controladora y las acciones ordinarias, bajo el supuesto de que se realizarían los compromisos de la Compañía para emitir o intercambiar sus propias acciones. La utilidad básica es igual a la utilidad diluida debido a que no existen transacciones que pudieran potencialmente diluir la utilidad.

Bonificaciones de proveedores

La Compañía recibe algunas bonificaciones de proveedores como reembolso de descuentos otorgados a clientes. Los reembolsos de los proveedores relativos a descuentos otorgados por la Compañía a sus clientes, con respecto a la mercancía que ha sido vendida, son negociados y documentados por las áreas de compras y se acreditan al costo de ventas en el periodo en que se reciben.

Pagos anticipados

La Compañía registra como pagos anticipados los pagos de publicidad en televisión y las primas pagadas por seguros. Estos montos se registran por el valor contratado y se llevan a resultados conforme se transmite la publicidad y se devengan los seguros. En ningún caso los importes contratados exceden de un año.

Description of accounting policy for available-for-sale financial assets [text block]

Clasificación
La Compañía clasifica sus activos financieros como préstamos y cuentas por cobrar y a valor razonable con cambios en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, son activos financieros mantenidos para negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderlo en el corto plazo. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que sean designados como de cobertura. Los activos de esta categoría se clasifican como circulantes si se espera sean recuperados dentro de un periodo menor a doce meses, de otra forma, se clasifican como no circulantes.

Description of accounting policy for borrowing costs [text block]

Costos por préstamos
Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición y construcción o de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren de un periodo de tiempo substancial hasta que están listos para su uso, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo, hasta el momento en que estén listos para su uso.

El ingreso que se obtiene por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de ser utilizados en activos calificados, se deducen de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no hubo capitalización de costo integral de financiamiento debido a que durante estos periodos no hubo activos que, de acuerdo con las políticas de la Compañía, calificaran al requerir un periodo de construcción superior a un año.

Description of accounting policy for borrowings [text block]

Préstamos de instituciones financieras y emisiones de certificados bursátiles
Los préstamos de instituciones financieras y las emisiones de certificados bursátiles se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos financiamientos se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del financiamiento utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los honorarios incurridos para obtener estos financiamientos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán.

Description of accounting policy for customer acquisition costs [text block]

Bases de preparación
Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera [NIIF] (IFRS, por sus siglas en inglés) y sus Interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB, por sus siglas en inglés). De conformidad con las modificaciones a las Reglas para Compañías Públicas y Otros Participantes del Mercado de Valores Mexicanos, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de enero de 2009, la Compañía está obligada a preparar sus estados financieros utilizando como marco normativo contable las IFRS.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los equivalentes de efectivo y los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo que están medidos a valor razonable.

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con IFRS requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se describen en la Nota Juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones.

Description of accounting policy for depreciation expense [text block]

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos reconocida en gastos de administración, se calcula con base en el método de línea recta para distribuir su costo a su valor residual durante sus vidas útiles estimadas como sigue:

Edificios:

Obra gris75 años
Obra negra75 años
Instalaciones fijas y accesorios35 años

Otros activos:

Equipo de operación, comunicación y seguridad10 años
Mobiliario y equipo10 años
Equipo de cómputo3 años
Equipo de transporte 4 años
Mejoras a locales arrendadosDurante la vigencia del contrato
de arrendamiento.

Description of accounting policy for derivative financial instruments and hedging [text block]

Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura
Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato del instrumento financiero derivado y son medidos subsecuentemente a su valor razonable. El método para reconocer la utilidad o pérdida de los cambios en los valores razonables de los instrumentos financieros derivados depende de si son designados como instrumentos de cobertura, y si es así, la naturaleza de la partida que se está cubriendo. La Compañía únicamente cuenta con instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo.

La Compañía documenta al inicio de la transacción la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos y la estrategia de la administración de riesgos que respaldan sus transacciones de cobertura. La Compañía documenta en forma periódica si los instrumentos financieros derivados utilizados en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para cubrir los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Los valores razonables de los instrumentos financieros derivados utilizados como instrumentos de cobertura se revelan en la Nota de Derivados. El total del valor razonable de los instrumentos financieros derivados usados como instrumentos de cobertura se clasifica como activo o pasivo no circulante cuando el vencimiento del remanente de la partida cubierta es mayor a 12 meses, y se clasifica como activo o pasivo circulante cuando el vencimiento del remanente de la partida cubierta es menor a 12 meses.

Cuando un instrumento financiero derivado vence o en caso de que este ya no cumpliera los requisitos para ser registrado como cobertura, la utilidad o pérdida acumulada en el capital a esa fecha, se reconoce en el estado de resultados.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que son designados y califican como cobertura de flujos de efectivo se reconocen en la utilidad integral. La utilidad o pérdida relativa a la porción inefectiva es reconocida inmediatamente en el estado de resultados dentro de otros gastos o ingresos.

Description of accounting policy for determining components of cash and cash equivalents [text block]

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos bancarios en cuentas de cheques, depósitos bancarios en moneda extranjera e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimientos menores a 28 días a partir de la fecha de su adquisición y sujetos a riesgos poco importantes 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 los resultados del periodo (dentro de rendimientos sobre inversiones). Los equivalentes de efectivo están representados principalmente por inversiones en instrumentos gubernamentales.

Description of accounting policy for dividends [text block]

La Compañía no tiene una política establecida para decretar dividendos, sin embargo, el pago de dividendos aprobado anualmente ha representado el 13% de la utilidad neta mayoritaria del año inmediato anterior.

Description of accounting policy for earnings per share [text block]

Utilidad por acción

La utilidad básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. La utilidad por acción diluida se determina ajustando la participación controladora y las acciones ordinarias, bajo el supuesto de que se realizarían los compromisos de la Compañía para emitir o intercambiar sus propias acciones. La utilidad básica es igual a la utilidad diluida debido a que no existen transacciones que pudieran potencialmente diluir la utilidad.

Description of accounting policy for employee benefits [text block]

Beneficios a los empleados
Beneficios pagados al personal por indemnizaciones establecidas en las leyes laborales

La Compañía reconoce y paga las indemnizaciones en la primera de las siguientes fechas: a) cuando la Compañía no puede retirar la oferta sobre esos beneficios y b) cuando la Compañía reconoce los costos por reestructura que está dentro del alcance del IAS 37 e implica pago por los beneficios por terminación.

Description of accounting policy for fair value measurement [text block]

Estimación del valor razonable
Los instrumentos financieros registrados a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera se clasifican con base en la forma de obtención de su valor razonable:

- Nivel 1 valor razonable derivado de precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;
- Nivel 2 valor razonable derivado de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 pero que incluyen indicadores que son observables directamente a precios cotizados o indirectamente, es decir, derivados de estos precios, y
- Nivel 3 valor razonable derivado de técnicas de valuación que incluyen indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado.

Durante los años terminados el 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 no hubo transferencias entre los niveles 1 y 2.

Los instrumentos financieros derivados de cobertura que se encuentran catalogados en el nivel 2, para la determinación de su valor razonable, se utilizó el modelo técnico de valuación reconocido en el ámbito financiero, (flujos futuros estimados traídos a valor presente) utilizando información de mercado disponible a la fecha de valuación.

Description of accounting policy for financial assets [text block]

Activos financieros
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, son activos financieros mantenidos para negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderlo en el corto plazo. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que sean designados como de cobertura. Los activos de esta categoría se clasifican como circulantes si se espera sean recuperados dentro de un periodo menor a doce meses, de otra forma, se clasifican como no circulantes.

Description of accounting policy for financial liabilities [text block]

Costos por préstamos
Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición y construcción o de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren de un periodo de tiempo substancial hasta que están listos para su uso, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo, hasta el momento en que estén listos para su uso.

El ingreso que se obtiene por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de ser utilizados en activos calificados, se deducen de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no hubo capitalización de costo integral de financiamiento debido a que durante estos periodos no hubo activos que, de acuerdo con las políticas de la Compañía, calificaran al requerir un periodo de construcción superior a un año.

Description of accounting policy for foreign currency translation [text block]

Transacciones en moneda extranjera
Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la valuación cuando las partidas se redimen. Las utilidades y pérdidas por diferencias en cambios que resulten de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen como fluctuación cambiaria dentro de fluctuación cambiaria neta en el estado de resultados.

Description of accounting policy for functional currency [text block]

Transacciones en moneda extranjera
Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la valuación cuando las partidas se redimen. Las utilidades y pérdidas por diferencias en cambios que resulten de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del año de activos y

pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen como fluctuación cambiaria dentro de fluctuación cambiaria neta en el estado de resultados.

Description of accounting policy for impairment of financial assets [text block]

Deterioro de activos financieros
Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada periodo de reporte si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. El deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros y la pérdida por deterioro se reconocen solo si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y que el evento o eventos tengan un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero que pueda ser estimado confiablemente.

La Compañía registra una provisión por deterioro de su cartera de créditos cuando estos superan los 90 días de no haber recibido el pago exigible, y se incrementa el saldo de esta provisión con base en el análisis individual de cada cuenta y de los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera y la estacionalidad del negocio. Los incrementos a esta provisión se registran dentro de los gastos de administración en el estado de resultados. La metodología utilizada por la Compañía para determinar el saldo de esta provisión se ha aplicado consistentemente durante al menos los últimos diez años e históricamente ha sido suficiente para cubrir los quebrantos de los próximos doce meses por créditos irrecuperables.

Description of accounting policy for income tax [text block]

Impuestos a la utilidad
El gasto por impuestos a la utilidad comprende el impuesto causado y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas directamente en otras partidas de la utilidad integral o en el capital contable. En este caso, el impuesto también se reconoce en otras partidas de la utilidad integral o directamente en el capital contable, respectivamente.

El ISR diferido se reconoce, sobre las diferencias temporales que surgen de comparar los valores contables y fiscales de todos los activos y pasivos del Grupo. Sin embargo, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial del crédito mercantil; ni tampoco se reconoce el ISR diferido si surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una operación distinta a una combinación de negocios y que al momento de la operación no afecta ni al resultado contable ni al fiscal. El ISR diferido se determina utilizando las tasas de impuesto (y leyes) que han sido promulgadas o estén sustancialmente promulgadas al cierre del año y se espera apliquen cuando el ISR diferido activo se realice o el ISR diferido pasivo se liquide.

El cargo por impuesto a las utilidades causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado de situación financiera en México y en los países en los que las asociadas de la Compañía operan y generan una base gravable. La administración evalúa periódicamente la posición asumida en relación con las devoluciones de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes fiscales son objeto de interpretación, conforme a esta evaluación al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, no existen posiciones fiscales inciertas.

El impuesto a las ganancias diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se obtengan beneficios fiscales futuros contra los que se puedan utilizar las diferencias temporales pasivas.

El impuesto a las ganancias diferido se genera sobre la base de las diferencias temporales de las inversiones en subsidiarias y en asociadas, excepto cuando la posibilidad de que se revertirán las diferencias temporales se encuentra bajo el control de la Compañía y es probable que la diferencia temporal no se revierta en el futuro previsible.

Los saldos de impuesto a las ganancias diferido activo y pasivo se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos corrientes activos con impuestos corrientes pasivos y cuando los impuestos a las ganancias diferidos activos y pasivos son relativos a la misma autoridad fiscal o sea la misma entidad fiscal o distintas entidades fiscales en donde exista la intención de liquidar los saldos sobre bases netas.

Description of accounting policy for intangible assets other than goodwill [text block]

Intangibles
Las actividades de desarrollo de sistemas y programas de cómputo involucran el plan o diseño y la producción de un software o sistema de cómputo nuevo o sustancialmente mejorado. Los gastos de desarrollo de programas son capitalizados únicamente cuando se cumplen los siguientes criterios:

-Técnicamente es posible completar el programa de cómputo para que esté disponible para su uso;
-La administración tiene la intención de terminar el programa de cómputo y usarlo;
-Se tiene la capacidad para usar el programa de cómputo;
-Es demostrable que el programa de cómputo generará probables beneficios económicos futuros;
-Se cuenta con los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso, y
-El gasto relacionado con el desarrollo del programa de cómputo se puede medir de manera confiable.

Las licencias adquiridas para el uso de programas, software y otros sistemas son capitalizadas al valor de los costos incurridos para su adquisición y preparación para usarlas. Otros costos de desarrollo que no cumplen estos criterios y los gastos de investigación, así como los de mantenimiento, se reconocen como gastos conforme se incurren. Los costos de desarrollo previamente reconocidos como gastos no se reconocen como un activo en periodos subsecuentes.

Los costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo reconocidos como activos se amortizan con base en sus vidas útiles estimadas, reconocidas en gastos de administración, las que fluctúan entre cinco (en el caso de licencias y derechos) y diez años (en el caso de nuevos desarrollos informáticos).

Description of accounting policy for investment in associates [text block]

Consolidación
Asociadas

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos a voto. Las inversiones en asociadas se registran a través del método de participación y se reconocen inicialmente al costo. La inversión de la Compañía en las asociadas incluye el crédito mercantil (neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro, si lo hubiera) identificado al momento de la adquisición. La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas posteriores a la adquisición de las asociadas se reconoce en el estado de resultados y su participación en los otros resultados integrales de la asociada, posteriores a la adquisición, se reconoce en las otras

partidas de la utilidad integral de la Compañía. Los movimientos acumulados posteriores a la adquisición se ajustan contra el valor en libros de la inversión. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una asociada es igual o excede su participación en la misma, incluyendo cualquier cuenta por cobrar no garantizada, la Compañía no reconoce una pérdida mayor, a menos que haya incurrido en obligaciones o efectuado pagos en nombre de la asociada. Las políticas contables de las asociadas han sido modificadas cuando ha sido necesario, para asegurar que exista una consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía.

Description of accounting policy for investment property [text block]

Propiedades de inversión
Las Propiedades de inversión son aquellos bienes inmuebles (terrenos y edificios) que se mantienen para obtener beneficios económicos a través del cobro de rentas o para obtener el incremento en su valor y se valúan inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se continúan valuando a su costo menos depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas, en su caso.

La Compañía es propietaria de centros comerciales en los que mantiene tiendas propias y locales comerciales arrendados a terceros. En estos casos, solo la porción arrendada a terceros se considera Propiedades de Inversión y las tiendas propias se reconocen como propiedades, mobiliario y equipo, en el estado de situación financiera.

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta para distribuir su costo a su valor residual durante sus vidas útiles económicas estimadas como sigue:

Edificios:

Obra gris75 años
Obra negra75 años
Instalaciones fijas y accesorios35 años

Description of accounting policy for issued capital [text block]

Capital Social

Las acciones comunes se clasifican como capital.

Description of accounting policy for leases [text block]

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.

Arrendador

El ingreso por rentas surge de las Propiedades de Inversión de la Compañía y 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 no tiene activos arrendados mediante esquemas de arrendamiento financiero.

Arrendatario

Los pagos por rentas de arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las rentas variables se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

Description of accounting policy for measuring inventories [text block]

Inventarios
Los inventarios se registran a su costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo incluye el costo de la mercancía más los costos de importación, fletes, maniobras, embarque, almacenaje en aduanas y centros de distribución, disminuido del valor de las devoluciones respectivas. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones menos los costos estimados para realizar la venta. El costo se determina usando el método de costo promedio.

Los inventarios físicos se toman periódicamente en las tiendas, boutiques y centros de distribución y los registros de inventarios se ajustan a los resultados del inventario físico. Históricamente los faltantes y merma han sido inmateriales debido a que la Compañía ha implementado estrictos programas de prevención de pérdidas y procedimientos de control.

Description of accounting policy for property, plant and equipment [text block]

Propiedades, mobiliario y equipo
Las partidas de propiedades, mobiliario y equipo se reconocen al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de estos activos y todos los gastos relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración. El costo incluye para los activos calificables los costos de préstamos capitalizados de acuerdo con las políticas de la Compañía (Nota 2.12).

Los costos de ampliación, remodelación o mejora que representan un aumento de la capacidad y por ende una extensión de la vida útil de los bienes, también se capitalizan. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultados en el periodo en que se incurren. El importe en libros de los activos reemplazados es dado de baja cuando se reemplazan, llevando todo el efecto al estado de
resultados.

Las obras en proceso representan las tiendas en construcción e incluyen las inversiones y costos directamente atribuibles para ponerlas en operación. La capitalización de estas inversiones se realiza con la apertura de la tienda y se inicia el cómputo de su depreciación.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos reconocida en gastos de administración, se calcula con base en el método de línea recta para distribuir su costo a su valor residual durante sus vidas útiles estimadas como sigue:

Edificios:

Obra gris75 años
Obra negra75 años
Instalaciones fijas y accesorios35 años

Otros activos:

Equipo de operación, comunicación y seguridad10 años
Mobiliario y equipo10 años
Equipo de cómputo3 años
Equipo de transporte 4 años
Mejoras a locales arrendadosDurante la vigencia del contrato
de arrendamiento.

La Compañía asigna el importe inicialmente reconocido respecto de un elemento de propiedades, mobiliario y equipo en sus diferentes partes significativas (componentes) y deprecia por separado cada uno de esos componentes.

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

El valor en libros de un activo se castiga a su valor de recuperación si el valor en libros del activo es mayor que su valor de recuperación estimado.

Las utilidades y pérdidas por la venta de activos, resultan de la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados dentro de ingresos por servicios y otros.

Description of accounting policy for provisions [text block]

Provisiones
Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación legal presente o asumida como resultado de eventos pasados, es probable que se requiera la salida de flujos de efectivo para pagar la obligación y el monto pueda ser estimado confiablemente. El importe reconocido como provisión es la mejor estimación, sobre el periodo que se informa, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, el desembolso viene constituido por el importe, evaluado de forma racional, que la Compañía tiene que pagar para cancelar la obligación al final del periodo sobre el que se informa, o para transferirla a un tercero en esa fecha.

Description of accounting policy for recognising in profit or loss difference between fair value at initial recognition and transaction price [text block]

Activos financieros

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, son activos financieros mantenidos para negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderlo en el corto plazo. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que sean designados como de cobertura. Los activos de esta categoría se clasifican como circulantes si se espera sean recuperados dentro de un periodo menor a doce meses, de otra forma, se clasifican como no circulantes.

Description of accounting policy for recognition of revenue [text block]

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos representan el valor razonable del efectivo cobrado o por cobrar derivado de la venta de bienes y prestación de servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de las rebajas y descuentos otorgados a clientes.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple los criterios específicos para cada una de las actividades de la Compañía, como se describe más adelante.

a. Venta de mercancía

Los ingresos por ventas de mercancías se reconocen cuando el cliente compra en las tiendas o por teléfono e internet, y toma posesión del bien, al momento de la entrega de la mercancía. Aproximadamente la mitad de las ventas de mercancía son liquidadas por los clientes con las tarjetas operadas por la Compañía, y el remanente se liquida en efectivo o por medio de tarjetas bancarias de débito y crédito.

De acuerdo con el IAS 18 “Ingresos”, en las promociones de ventas de mercancía a meses sin intereses el efectivo a recibir se difiere en el tiempo y; por lo tanto, su valor razonable puede ser menor que la cantidad nominal de la venta. En estos casos la Compañía determina el valor razonable del efectivo a recibir, descontando todos los flujos futuros utilizando una tasa de interés imputada tomando como referencia la tasa vigente en el mercado para un instrumento similar.

La diferencia entre el valor nominal de la venta a meses sin intereses y el valor descontado según el párrafo anterior se reconoce como ingreso por intereses. Véase inciso c. de esta misma nota.

La política de la Compañía es vender varios de sus productos con el derecho a devolverlos. Las devoluciones de clientes son normalmente por cambios de talla, color, etc.; sin embargo, en los casos en que definitivamente el cliente desea devolver el producto, la Compañía ofrece a sus clientes la posibilidad de acreditar a su cuenta, si la compra se hizo con las tarjetas propias, o devolverle el importe de su compra en un monedero electrónico o acreditando a su tarjeta bancaria, si la compra se realizó en efectivo o con tarjetas externas, respectivamente. La experiencia acumulada demuestra que las devoluciones sobre ventas no son representativas en relación con el total de ventas, motivo por el cual la Compañía no crea una estimación al respecto.

b. Monederos electrónicos y certificados de regalo

- Monederos electrónicos

La Compañía lleva a cabo promociones, algunas de las cuales involucran el otorgamiento de beneficios para sus clientes representados por monederos electrónicos, cuyo valor está referido a un porcentaje del precio de venta. Los monederos electrónicos otorgados pueden ser utilizados por los clientes para liquidar compras futuras en las tiendas departamentales de la Compañía. La Compañía deduce de los ingresos el importe otorgado a sus clientes en monederos electrónicos. La experiencia histórica de la Compañía demuestra que la posibilidad de que los monederos electrónicos que no han tenido movimientos después de 24 meses se rediman, es remota. Por lo tanto los monederos electrónicos que cumplen estas características se cancelan acreditando a las ventas, las mismos se encuentran dentro del estado consolidado de situación financiera en el rubro de ingresos diferidos.

- Certificados de regalo

La Compañía ofrece a sus clientes certificados de regalo sin fecha de vencimiento específica. Al momento que se venden los certificados de regalo se reconocen dentro de la cuenta de ingresos diferidos en el estado de situación financiera. Esta cuenta es cancelada cuando el cliente redime el certificado de regalo parcial o totalmente a través de la adquisición de mercancía, reconociendo un ingreso por el mismo monto. La experiencia histórica de la Compañía demuestra que la posibilidad de que los certificados de regalo que no han tenido movimientos después de 24 meses se rediman, es remota. Por lo tanto, los certificados que cumplen estas características se cancelan contra ingresos por servicios.

c. Intereses ganados de clientes

De acuerdo con el IAS 18 “Ingresos”, los ingresos por intereses se reconocen usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los intereses moratorios se registran como ingresos conforme se incurren y se suspende su registro a los noventa días de que el crédito ha permanecido vencido.

Los ingresos por recuperación de créditos que fueron previamente cancelados se registran dentro de ingresos por servicios.

d. Servicios y otros

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se determinan de la siguiente manera:

- Los ingresos por comisiones correspondientes a la venta de pólizas de seguros se registran como ingresos conforme se incurren.
- Los ingresos por servicios se reconocen en el momento en que el cliente recibe el beneficio del servicio como: salón de belleza, agencia de viajes, óptica o diseño de interiores.

e. Ingresos por arrendamiento

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos por arrendamientos, se describe a detalle en la Nota de Arrendamientos.

Description of accounting policy for segment reporting [text block]

Información por segmentos

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados al Comité de Operaciones, que es el órgano responsable de la toma de decisiones operativas, de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de operación.

Description of accounting policy for subsidiaries [text block]

Consolidación
Asociadas

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos a voto. Las inversiones en asociadas se registran a través del método de participación y se reconocen inicialmente al costo. La inversión de la Compañía en las asociadas incluye el crédito mercantil (neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro, si lo hubiera) identificado al momento de la adquisición. La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas posteriores a la adquisición de las asociadas se reconoce en el estado de resultados y su participación en los otros resultados integrales de la asociada, posteriores a la adquisición, se reconoce en las otras partidas de la utilidad integral de la Compañía. Los movimientos acumulados posteriores a la adquisición se ajustan contra el valor en libros de la inversión. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una asociada es igual o excede su participación en la misma, incluyendo cualquier cuenta por cobrar no garantizada, la Compañía no reconoce una pérdida mayor, a menos que haya incurrido en obligaciones o efectuado pagos en nombre de la asociada. Las políticas contables de las asociadas han sido modificadas cuando ha sido necesario, para asegurar que exista una consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía.

Description of accounting policy for termination benefits [text block]

Beneficios a los empleados
Beneficios pagados al personal por indemnizaciones establecidas en las leyes laborales

La Compañía reconoce y paga las indemnizaciones en la primera de las siguientes fechas: a) cuando la Compañía no puede retirar la oferta sobre esos beneficios y b) cuando la Compañía reconoce los costos por reestructura que está dentro del alcance del IAS 37 e implica pago por los beneficios por terminación.

Description of accounting policy for trade and other payables [text block]

Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de los proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos circulantes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos (o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor). De lo contrario, se presentan como pasivos no circulantes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

[813000] Notes - Interim financial reporting

Disclosure of interim financial reporting [text block]

Se tomó la opción de llenar anexos 800500 y 800600.

Description of significant events and transactions

Se tomó la opción de llenar anexos 800500 y 800600.

Dividends paid, ordinary shares

0

Dividends paid, other shares

0

Dividends paid, ordinary shares per share

0

Dividends paid, other shares per share

0