

Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000] Información general sobre estados financieros	15
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	17
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	19
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	20
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto	22
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....	24
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior	27
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera	30
[700002] Datos informativos del estado de resultados	31
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	32
[800001] Anexo - Desglose de créditos	33
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	36
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	37
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados	38
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	44
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos	48
[800500] Notas - Lista de notas.....	49
[800600] Notas - Lista de políticas contables.....	99
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	128

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V. REPORTE DE RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2017

Puntos Destacados

- El peso continúa fortaleciéndose. El tipo de cambio promedio del trimestre muestra una devaluación de solo 2.4% contra el mismo período del año pasado,
- La mayoría de los indicadores macroeconómicos relacionados con el consumo continúan reflejando datos positivos como la creación de empleos, masa salarial, crédito y remesas.
- La inflación continúa a la alza, al cierre de junio el indicador de los últimos doce meses registró 6.3%. Por otro lado, el índice de confianza del consumidor, aunque ha recuperado la caída significativa de enero aún se encuentra casi 7% por debajo del nivel de mediados de 2016.
- En el trimestre los ingresos totales tras la integración de Suburbia crecen 23.1%. De forma acumulada las ventas totales crecen 16.6%.
- Las ventas a tiendas iguales crecen 6.1% y de forma acumulada 5.2%.
- El margen bruto se reporta 25 pbs por debajo del 2T2016 mientras que de forma acumulada muestra una mejora de 33 pbs.
- El margen EBITDA de 14.9% refleja un deterioro de 47 pbs en este segundo trimestre mientras que de forma acumulada alcanza 14.0% con un efecto negativo de 19 pbs. El margen EBITDA a 12 meses refleja un resultado de 15.8%.
- La utilidad neta decreció 2.3% en el trimestre mientras que de forma acumulada el efecto negativo es de 17.7%. Descontando el efecto cambiario se incrementa 0.9% de forma acumulada.
- El pasado 4 de abril concluyó la transacción de Suburbia. Continuamos ejecutando el plan de incorporación de este negocio.
- Para este 2017 la empresa contempla un año récord de aperturas con un total de once nuevos almacenes: cuatro Liverpool y siete Fábricas de Francia. Asimismo se contempla la apertura del

centro comercial Galerías Tlaxcala. A la fecha de este reporte ya se han inaugurado dos almacenes Liverpool y tres Fábricas de Francia.

Entorno Económico

El peso se ha fortalecido 17.5% al 30 de junio que cerró en \$18.06 Ps/USD comparado contra el mínimo reportado en enero de este año de \$21.90 Ps/USD. El tipo de cambio promedio del trimestre muestra una devaluación de 2.4% contra el mismo período del año pasado. A nivel del primer semestre, la devaluación promedio ha sido del 7.5% vs. el mismo período del año anterior.

La creación de empleo formal, la masa salarial, las remesas y el crédito al consumo siguen mostrando crecimientos.

La expectativa de inflación para el 2017 se ha ajustado a la alza a 6.0% reflejando así un incremento de 2.6 p.p. contra el resultado de 3.36% del año anterior. Los efectos iniciales de la devaluación del peso, así como el incremento en los precios de los bienes administrados por el gobierno como gasolina y energía eléctrica contribuirán principalmente a este resultado. La mayor inflación ha incidido en forma negativa en el poder adquisitivo de los hogares.

El índice de confianza del consumidor reporta resultados mixtos a lo largo del trimestre. La intención de compra de bienes duraderos sigue a la baja dada la incertidumbre sobre el futuro económico combinada con los problemas de inseguridad.

Cifras Relevantes

A continuación se presentan los principales indicadores del estado de resultados al cierre del segundo trimestre:

Miles de Pesos	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	2T17	2T16	VAR	2017	2016	VAR
Ingresos Totales:	29,902,903	24,284,510	23.1%	50,554,533	43,368,700	16.6%
Comercial (incluye servicios y otros)	26,487,302	21,155,451	25.2%	44,086,313	37,342,188	18.1%
Intereses	2,670,889	2,391,730	11.7%	4,922,606	4,529,652	8.7%
Arrendamiento	744,712	737,329	1.0%	1,545,614	1,496,860	3.3%
Costo de ventas	17,908,203	14,482,551	23.7%	29,768,435	25,679,285	15.9%
Utilidad Bruta	11,994,700	9,801,959	22.4%	20,786,098	17,689,415	17.5%
	40.1%	40.4%	(0.25)	41.1%	40.8%	0.33
Gastos de operación	8,337,386	6,709,080	24.3%	15,206,919	12,798,766	18.8%
Utilidad de operación	3,657,314	3,092,879	18.2%	5,579,179	4,890,649	14.1%
Utilidad Neta Controladora	2,199,514	2,252,256	-2.3%	2,991,548	3,636,425	-17.7%
EBITDA	4,462,966	3,738,603	19.4%	7,054,362	6,132,185	15.0%
Margen EBITDA	14.9%	15.4%	(0.47)	14.0%	14.1%	(0.19)
Cartera de Clientes	30,170,949	28,724,710	5.0%			
Crecimiento mismas tiendas Liverpool	6.1%	8.7%	-2.6 p.p.	5.2%	7.6%	-2.4 p.p.

Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

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 la Ciudad de México y en 31 estados de la República Mexicana. Al 30 de junio de 2017, la Compañía operaba un total de 126 tiendas departamentales, 89 con el nombre de Liverpool, 37 con el nombre de Fábricas de Francia y dos Duty Free además de 112 boutiques especializadas y 122 tiendas con el nombre de Suburbia. Durante el segundo trimestre de 2017, iniciaron operaciones cuatro tiendas, dos con formato Liverpool (Tlaxcala, Tlaxcala; Tuxtla Oriente, Chiapas) y dos con el formato Fábricas de Francia (Apizaco, Tlaxcala; Tonalá Plaza Lomas, Jalisco). En 2016 iniciaron operaciones diez tiendas, cuatro con formato Liverpool (Monterrey, Nuevo León; Tampico, Tamaulipas; Hermosillo, Sonora y Zamora Michoacán) y seis con el formato Fábricas de Francia (Los Mochis en Sinaloa, Tijuana en Baja California, dos en el Estado de México, (Nicolás Romero y Tecámac), Tuxtepec en Oaxaca y Uriangato en Guanajuato; además de 20 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, mediante los cuales arrienda espacios comerciales a inquilinos dedicados a una amplia variedad de negocios.

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

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

Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

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.

Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

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.

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

RESULTADOS

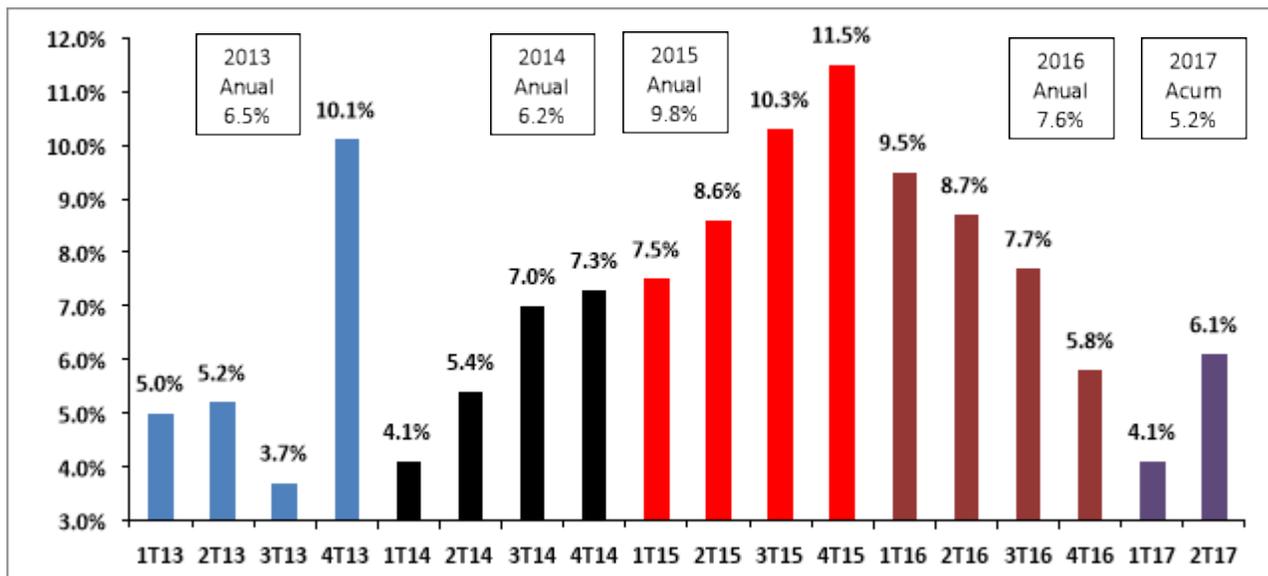
Venta de mercancías y servicios

Tras la incorporación de Suburbia, este segundo trimestre los ingresos totales comerciales crecieron 25.2%, a nivel acumulado los ingresos comerciales totales se incrementan 18.1%.

(Miles de Pesos)	2T2017		Acumulado	
	MPs	Increment.	MPs	Increment.
Base Anterior	23,091,917	9.2%	40,690,928	9.0%
Suburbia	3,395,385	n/a	3,395,385	n/a
Total	26,487,302	25.2%	44,086,313	18.1%

Las ventas a mismas tiendas crecieron 6.1% en el trimestre y 5.2% a nivel acumulado. Como perspectiva, las ventas a mismas tiendas Suburbia (no incluidas en el indicador anterior) se incrementaron 4.7%.

Crecimiento Ventas a Tiendas Iguales



El ticket promedio del primer semestre crece 6.9% mientras que el tráfico decrece 1.5%. Lo anterior es resultado de las presiones inflacionarias observadas a lo largo de este año. Los niveles de tráfico durante el segundo trimestre mostraron una recuperación regresando al mismo nivel del año anterior.

Las cifras publicadas por la ANTAD acumuladas al 30 de junio del 2017 presentaron un crecimiento en términos nominales de 4.7% a mismas tiendas. Específicamente, las tiendas departamentales asociadas a la ANTAD registraron un 4.4% de crecimiento a mismas tiendas.

A nivel de categoría de producto Deportes, Hogar, Cosméticos y Accesorios muestran el mejor desempeño. Por otro lado Muebles, Caballeros, Televisores y Cómputo muestran menor dinamismo.

Por región geográfica, las zonas Norte en general y Bajío destacan por su expansión mientras que el Sureste continúa resintiendo el efecto de la desaceleración de la industria petrolera.

El crecimiento acumulado de la plataforma de ventas en canales virtuales ha sido de 40.1% comparado contra el mismo período del 2016, contribuyendo así con el 3.4% de las ventas comerciales.

Intereses y Cartera de Clientes

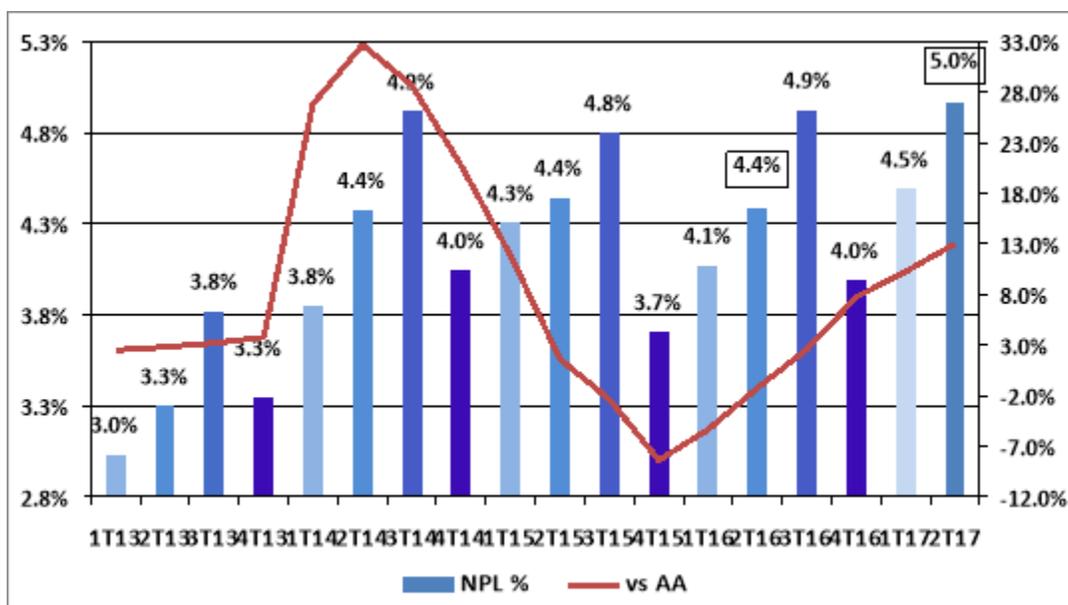
En este segundo trimestre los ingresos de la división de crédito crecieron 11.7% contra el mismo periodo del año anterior, de forma acumulada se registra un crecimiento de 8.7%. La cartera de clientes mostró un crecimiento de 5.0% contra el año anterior. Lo anterior es el reflejo del crecimiento de la cartera productiva (menores ventas a meses sin intereses y a menor plazo) y del incremento en la tasa de interés a partir del mes de abril en 2 puntos porcentuales.

Al segundo trimestre de 2017 la cartera de clientes neta de reservas sumó \$30,171 millones de pesos.

La participación de las tarjetas Liverpool de forma acumulada es de 46.0% de las ventas totales, obteniendo así un resultado igual al del mismo periodo del año anterior.

La cartera vencida a más de 90 días se ubicó en 5.0% del portafolio total, 57 pbs por encima del cierre del segundo trimestre de 2016. Se han tomado medidas en *cobranza* y en *administración de la cartera* de crédito a fin contener el crecimiento de las cuentas vencidas. En la *cobranza*, para los perfiles de alto riesgo se ha implementado el pre-cobro con llamadas antes de la fecha de pago, se ajustaron los scores de cobranza, se hace un análisis de comportamiento con información del Buró de Crédito y se adelanta la cobranza extrajudicial. En cuanto a la *administración de la cartera* se han ajustado los scores de otorgamiento, se ha endurecido la política sobre disposiciones de efectivo, se eliminaron las excepciones en otorgamiento de crédito en almacenes y se ha revisado la estrategia de incremento de límites de crédito.

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



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

Miles de Pesos	Jun 17	Jun 16	VAR %
Saldo inicial reserva:	2,516,143	2,219,573	13.4%
(+) Nuevas reservas	1,590,877	1,219,393	30.5%
(-) Aplicaciones.	(1,138,025)	(966,118)	17.8%
Saldo final de la reserva:	2,968,995	2,472,848	20.1%

Arrendamiento

Los ingresos por arrendamiento muestran una mejora trimestral de 1.0% año contra año, mientras que de forma acumulada se reporta un incremento de 3.3%. El efecto del cambio en el tratamiento contable de los derechos de ocupación, ahora diferido en base a la duración del contrato, tiene un efecto negativo de 2 puntos porcentuales sobre los resultados acumulados. 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 23.7% durante el trimestre mientras que de forma acumulada refleja un crecimiento de 15.9%. Ambas cifras reflejan la integración de Suburbia.

Margen Comercial

El margen comercial del 2T17 así como el acumulado reflejan una mejoría de 102 pbs no obstante los efectos de la devaluación. Lo anterior es el reflejo de incrementos de precio, una sana posición de inventarios con una menor necesidad de aplicar rebajas y la incorporación de Suburbia que contribuye en el trimestre con 70 pbs a la mejora antes mencionada y con 40 pbs en forma acumulada.

Miles de Pesos	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	2T17	2T16	VAR	2017	2016	VAR
Ventas Comercial	26,346,550	20,991,534	25.5%	43,614,495	37,069,594	17.7%
Costo de venta	17,908,203	14,482,551	23.7%	29,768,435	25,679,285	15.9%
Márgen Comercial	32.0%	31.0%	1.02	31.7%	30.7%	1.02

Margen Bruto Total

Muestra en el trimestre un deterioro de 25 pbs explicado por la mezcla de las líneas de negocio. Con la incorporación de Suburbia la División Comercial contribuyó con casi 89% de los ingresos totales, 1.5 puntos porcentuales por encima del año anterior:

Como % del ingreso total	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	2T17	2T16	VAR pbs	2017	2016	VAR pbs
Comercial	88.6%	87.1%	1.46	87.2%	86.1%	1.10
Intereses	8.9%	9.8%	- 0.92	9.7%	10.4%	- 0.71
Arrendamiento	2.5%	3.0%	- 0.55	3.1%	3.5%	- 0.39

Gastos de Operación

Los gastos de operación crecieron 24.3% durante el trimestre y 18.8% en el acumulado. La incorporación de Suburbia explica casi el 65% del incremento durante el trimestre. Los principales factores detrás de este resultado ex Suburbia son: a) nuevos almacenes y boutiques; b) remodelaciones de tiendas y centros

comerciales, principalmente Perisur, Galerías Monterrey y Plaza Satélite; c) la provisión de cuentas incobrables; d) la iniciativa estratégica de Omnicanal; e) el impacto de la devaluación del peso frente al dólar, especialmente en los gastos de informática; y, f) el incremento en las tarifas eléctricas. Además, en este trimestre se reconocieron los gastos de una vez (banco de inversión, auditores y abogados) relativos a la adquisición de Suburbia y el proyecto con Ripley (\$153 millones de pesos en total).

Utilidad de Operación

Durante el segundo trimestre del año la utilidad de operación ascendió a \$3,657 millones de pesos, representando un crecimiento de 18.2% comparada contra el mismo periodo de 2016. De forma acumulada se alcanza la cifra de \$5,579 millones de pesos con un incremento de 14.1% contra el primer semestre del 2016. Estas cifras, igualmente, incorporan los resultados de Suburbia.

EBITDA

El EBITDA del segundo trimestre sumó \$4,463 millones de pesos, siendo 19.4% mayor con respecto al generado en el mismo trimestre del año 2016. Suburbia contribuyó con \$321 millones de pesos o 44% del incremento. El EBITDA del trimestre excluyendo Suburbia aumentó 10.8% comparado contra el año anterior. De forma acumulada se alcanzan \$7,054 millones de pesos mostrando un crecimiento de 15.0% contra los primeros seis meses del año anterior.

Los márgenes y efectos respectivamente en este rubro en el trimestre y de forma acumulada fueron de 14.9% y 14.0% con reducciones de 47 y 19 pbs.

El margen EBITDA a doce meses alcanza 15.8%, esta cifra refleja un deterioro de 37 pbs. Excluyendo Suburbia el margen últimos doce meses es 16.0%, 10 pbs menor vs. el año anterior.

El detalle del efecto en EBITDA y su margen tras la incorporación de Suburbia se muestra a continuación:

EBITDA (Miles de Pesos)	2T2017			Acumulado 2017			Últimos 12 meses		
	MPs	Increment.	Margen	MPs	Increment.	Margen	MPs	Increment.	Margen
Base Anterior	4,142,194	10.8%	15.6%	6,733,590	9.8%	14.3%	16,652,317	7.9%	16.0%
Suburbia	320,772	n/a	9.4%	320,772	n/a	9.4%	320,772	n/a	9.4%
Total	4,462,966	19.4%	14.9%	7,054,362	15.0%	14.0%	16,973,089	10.0%	15.8%

Gastos e Ingresos Financieros

En el trimestre se tuvo un gasto financiero neto de \$618 millones de pesos el cual fue \$412 millones de pesos mayor comparado contra el gasto del año previo. De forma acumulada se ha alcanzado una pérdida financiera neta de \$1,915 millones de pesos la cual es \$1,524 millones de pesos mayor al resultado de los primeros seis meses del 2016.

Miles de Pesos Ingreso/(Gasto) Financiero Neto	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	2T17	2T16	Efecto	2017	2016	Efecto
Intereses	(585,706)	(189,043)	(396,663)	(988,080)	(357,660)	(630,420)
Efecto Cambiario	(31,907)	(17,033)	(14,874)	(926,903)	(33,378)	(893,525)
Total Ingresos/(Gastos) Financieros	(617,613)	(206,076)	(411,537)	(1,914,983)	(391,038)	(1,523,945)

El gasto neto de intereses en el período de este reporte tuvo un crecimiento de 209% reflejando mayores niveles de deuda asociados con la adquisición de Suburbia. De forma acumulada en el 2017 el incremento ha sido de 176%.

Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos

En el trimestre objeto de este reporte se registra un decremento de 76.7% alcanzando \$45.7 millones de pesos. De forma acumulada se alcanzan \$297.9 millones de pesos representando un decremento de 21.6% contra el año previo. Estos resultados reflejan gastos adicionales de financiamiento así como provisiones adicionales para cuentas incobrables en Grupo Unicomer.

Utilidad Neta

La utilidad neta controladora al segundo trimestre alcanza \$2,199 millones de pesos, cantidad 2.3% menor a la alcanzada en el 2016. Al cierre del primer semestre este concepto muestra una contracción de 17.7% alcanzando \$2,992 millones de pesos. Excluyendo el efecto cambiario, este rubro hubiese alcanzado de forma acumulada \$3,692 millones de pesos significando un crecimiento de 0.9% contra el primer semestre del 2016.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

BALANCE

Efectivo e Inversiones Temporales

El saldo de esta cuenta al 30 de junio de 2017 fue \$6,587 millones de pesos reflejando un incremento de \$1,006 millones de pesos contra la misma fecha del año anterior. El 20.3% del saldo se encuentra invertido en moneda extranjera (principalmente en USD) a fin de cubrir las mercancías en tránsito y cuentas por pagar denominadas en moneda extranjera.

Inventarios y Cuentas por pagar

Los inventarios sumaron \$19,240 millones de pesos al cierre del trimestre, 21.9% por encima de lo registrado el año anterior. Este incremento refleja la contribución de las tiendas nuevas, la incorporación de Suburbia 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 19.3% comparado contra el mismo trimestre del año anterior alcanzando \$19,535 millones de pesos. Igualmente este saldo refleja la incorporación de Suburbia.

Deuda con Costo y Flujo de Efectivo

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

Miles de Pesos	Jun 17	Jun 16	VAR %
Deuda con Costo	(30,787,186)	(14,460,836)	112.9%
Instrumentos Financieros de cobertura	132,762	2,060,850	-93.6%
TOTAL	(30,654,424)	(12,399,986)	147.2%

Cabe destacar que el 100% de la deuda denominada en dólares (US\$1,050 millones) se encuentra cubierta con un “cross currency swap”, considerando tanto el principal como los intereses.

La razón de apalancamiento bruto y neto sobre EBITDA base doce meses al cierre del trimestre resulta en 1.81 veces y 1.42 veces respectivamente. Estas razones han sido calculadas tomando en cuenta el efecto de valuación a precios de mercado de los instrumentos financieros derivados de cobertura que se muestran en la tabla anterior.

Inversiones en Proyectos de Capital

Al 30 de junio de 2017 la inversión en proyectos de capital fue de \$2,659 millones de pesos. De esta cantidad, el 80% se relaciona con proyectos de expansión y remodelación.

Dividendos

El pasado 26 de mayo se realizó el primer pago por \$778,397,492.00 del dividendo decretado en la asamblea general de accionistas celebrada el 2 de marzo del presente año. El próximo 6 de octubre se pagará el remanente de \$510,034,518.00

Expansión y Eventos Recientes

El plan de aperturas 2017 representa un nuevo máximo para el grupo con once nuevos almacenes y un centro comercial agregando 6.2% de espacio comercial. A partir del primero de mayo, Fábricas de Francia San Luis Potosí se transformó a formato Liverpool.

Almacenes Liverpool:

1. Tlaxcala, Tlaxcala (inaugurado el 19 de abril de 2017)
2. Tuxtla Oriente, Chiapas (inaugurado el 3 de mayo de 2017)
3. Cabo San Lucas (cierre)
4. Puebla Zaragoza, Puebla
5. Toreo, Estado de México

Almacenes Fábricas de Francia:

1. Buenavista, Ciudad de México (inaugurado el 21 de marzo de 2017)
2. Apizaco, Tlaxcala (inaugurado el 4 de abril de 2017)
3. Tonalá Plaza Lomas, Jalisco (inaugurado el 11 de abril de 2017)
4. Saltillo, Coahuila
5. Oaxaca Plaza Bella, Oaxaca
6. Plaza Sendero Valle de Chalco, Estado de México
7. Comitán, Chiapas

Almacenes Suburbia:

1. Aguascalientes, Aguascalientes
2. Campeche, Campeche

Con las aperturas en Apizaco y Tlaxcala Liverpool tiene ya presencia en todos los estados del país.

Centros Comerciales:

Galerías Tlaxcala

Remodelaciones y ampliaciones:

1. Liverpool Perisur
2. Liverpool Monterrey Centro
3. Liverpool Monterrey Galerías
4. Plaza Satélite
5. Centro Comercial Perisur
6. Centro Comercial Galerías Mérida
7. Centro Comercial Galerías Monterrey

Programa de Emisor Recurrente

El pasado 21 de julio recibimos por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores la inscripción preventiva al Registro Nacional de Valores bajo la modalidad de programa de colocación de certificados bursátiles así como la autorización de oferta pública de dichos instrumentos. Este programa fue autorizado por un monto de hasta \$30,000'000,000.00 (Treinta mil millones de Pesos).

Ripley

El pasado 19 de mayo Liverpool y las Controladoras de Ripley Corp S.A. informaron la finalización del Acuerdo de Asociación, liberando a las partes de todos los derechos y obligaciones estipulados en este.

Suburbia

Efectivo el día 4 de abril, Liverpool adquirió el 100% de las partes sociales de las cuatro entidades legales que conforman Suburbia, así como la propiedad intelectual y demás bienes y derechos relacionados con dicha división, por un monto neto aproximado de \$15,700 millones de pesos. incluyendo deuda de aproximadamente \$1,400 millones de pesos en forma de arrendamientos capitalizables que Liverpool está asumiendo. Adicionalmente Walmex recibió aproximadamente \$3,300 millones de pesos por concepto de pago de dividendos decretados y reducción de capital.

Asimismo, Liverpool reembolsó a Walmex: a) un monto aproximado de \$80 millones de pesos relacionados a ciertas construcciones que se llevaron a cabo desde la firma del acuerdo definitivo en agosto de 2016 a la fecha y, b) \$1,438 millones de pesos por el efectivo de Suburbia al cierre de la transacción.

El precio de compra está sujeto a los ajustes normales en este tipo de transacciones, que se determinaron de acuerdo al contrato de compraventa correspondiente. Entre éstos se encuentra el pago por ajuste en el valor del capital de trabajo e impuestos del período entre otros que a la fecha se estima en un monto neto de aproximadamente \$400 millones de pesos, el cual será liquidado en las próximas semanas.

La organización se encuentra enfocada en la incorporación de Suburbia, garantizando la continuidad del negocio manteniendo la propuesta comercial de cara al cliente. A la fecha de este reporte hemos integrado a la operación de Liverpool los procesos relacionados con las áreas de: finanzas, contabilidad y tesorería, importaciones, mantenimiento, suministros y auditoría. El siguiente paso será incorporar los procesos relacionados con mercaderías y nómina, lo cual se realizará durante los meses de agosto y septiembre.

El 5 de junio pasado, los colaboradores del corporativo Suburbia se mudaron a sus nuevas oficinas ubicadas junto a Suburbia Cuajimalpa.

Control interno [bloque de texto]

Mantener un ambiente de control con los más altos estándares, es fundamental para el logro de los objetivos de la Compañía. Esta prioridad emana desde los niveles más altos de la organización y buscamos que, entre otras cosas, el control interno de la Compañía se oriente a garantizar la protección de los activos, el cumplimiento de las políticas establecidas, el registro adecuado de las operaciones, la obtención de información financiera confiable y oportuna, y la prevención, identificación y detección de fraudes.

El sistema de control interno incluye los procesos de negocio relevantes para la operación de la Compañía y en cada uno de ellos se han diseñado actividades de control manuales y automatizadas que nos aseguren la confiabilidad de la información generada. Estas actividades de control también incluyen revisiones del desempeño de nuestro negocio, monitoreo de indicadores clave de desempeño y el reproceso de una muestra de nuestras operaciones y cálculos automáticos. La Compañía realiza de manera corporativa un monitoreo permanente de todas las áreas críticas y unidades de negocio, y para ello se apoya en diversos sistemas administrativos. La Compañía promueve permanentemente el mayor grado posible de automatización de sus procesos invirtiendo para ello anualmente importantes recursos económicos. Aunque la Compañía se apoya en diversos sistemas de cómputo, su principal plataforma de operación se basa en la herramienta SAP ECC y sus diversos módulos.

La información generada por la Compañía es revisada primeramente por las áreas responsables de generar dicha información, posteriormente por las Direcciones de Contraloría Operativa y Corporativa, y posteriormente por nuestra Dirección de Auditoría Interna y por los diversos comités que apoyan al Consejo de Administración en su labor de monitoreo y supervisión, como son: el Comité de Informática, el Comité Fiscal, el Comité de Crédito, el Comité de Operaciones, el Comité Patrimonial, y finalmente el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias. Varios de estos mismos comités y el propio Consejo de Administración llevan a cabo funciones de administración de los riesgos del negocio.

La Compañía cuenta con políticas y procedimientos y promueve la segregación de funciones en todos sus procesos administrativos y tecnológicos, y adicionalmente cuenta con un Código de Ética y una línea de denuncias donde se reporta cualquier incumplimiento sobre dicho código.

El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias consta de tres consejeros independientes, que se reúnen periódicamente con el Director de Auditoría Interna y el Director de Finanzas de la Compañía, así como con los Auditores Externos. El objetivo de este órgano intermedio es: i) apoyar al Consejo de Administración en la verificación del cumplimiento de la función de auditoría; ii) asegurarse que las auditorías interna y externa se realicen con la mayor objetividad y efectividad posible; iii) revisar que la información financiera sea útil, oportuna y confiable; es decir que la información que llegue al Consejo de Administración, a los Accionistas y al público en general, sea transparente, suficiente y refleje razonablemente la posición financiera y el resultado de operación de la sociedad; iv) evaluar que la Compañía cuente con los mecanismos internos y externos que garanticen el cumplimiento de las leyes y reglamentos que le son aplicables; v) conocer el estatus de los juicios y litigios en proceso y el resultado de los concluidos y vi) conocer el programa de trabajo y remuneración de los auditores externos.

Para cumplir con esta función, el Comité de Auditoría se apoya en las estructuras internas de la sociedad en el área de auditoría interna y en los auditores externos.

En general, su apoyo al Consejo de Administración se realiza a través de opiniones y recomendaciones derivadas del análisis del desempeño de la Compañía, a efecto de que las decisiones que tome, se encuentren debidamente sustentadas.

Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]

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] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización: LIVEPOL

Periodo cubierto por los estados financieros: 2017-04-01 al 2017-06-30

Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa : 2017-06-30

Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación: LIVEPOL

Descripción de la moneda de presentación : MXN

Grado de redondeo utilizado en los estados financieros: Miles de Pesos

Consolidado: Si

Número De Trimestre: 2

Tipo de emisora: ICS

Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:

Descripción de la naturaleza de los estados financieros:

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros
[bloque de texto]

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

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	Goldman Sachs	Morgan Stanley
Bank of America Merrill Lynch	Citi	HSBC	Santander
Banorte IXE	Credit Suisse	Interacciones	Scotiabank
Barclays	Deutsche Bank	Intercam	Ve por más
BBVA Bancomer	GBM	Itaú BBA	Vector

[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2017-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2016-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,587,000,000	25,574,230,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	25,210,635,000	27,901,791,000
Impuestos por recuperar	620,169,000	0
Otros activos financieros	0	0
Inventarios	19,240,161,000	16,127,451,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	181,934,000	158,769,000
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	51,839,899,000	69,762,241,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	51,839,899,000	69,762,241,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	10,426,029,000	9,104,122,000
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	2,145,930,000	4,028,255,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	7,485,967,000	7,681,280,000
Propiedades, planta y equipo	43,198,845,000	35,463,509,000
Propiedades de inversión	17,788,513,000	17,594,019,000
Crédito mercantil	10,209,935,000	0
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	4,169,163,000	2,666,830,000
Activos por impuestos diferidos	1,268,903,000	679,924,000
Otros activos no financieros no circulantes	1,510,555,000	1,420,431,000
Total de activos no circulantes	98,203,840,000	78,638,370,000
Total de activos	150,043,739,000	148,400,611,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	19,534,714,000	21,287,156,000
Impuestos por pagar a corto plazo	0	1,052,248,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	2,028,598,000	2,578,256,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	2,925,653,000	1,978,315,000
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	3,514,059,000	3,333,635,000
Total provisiones circulantes	3,514,059,000	3,333,635,000
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	28,003,024,000	30,229,610,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	28,003,024,000	30,229,610,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	3,013,403,000	3,969,131,000
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	31,253,898,000	28,503,628,000

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2017-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2016-12-31
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	928,258,000	787,231,000
Otras provisiones a largo plazo	1,501,867,000	0
Total provisiones a largo plazo	2,430,125,000	787,231,000
Pasivo por impuestos diferidos	3,207,893,000	3,162,404,000
Total de pasivos a Largo plazo	39,905,319,000	36,422,394,000
Total pasivos	67,908,343,000	66,652,004,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	3,374,283,000	3,374,283,000
Prima en emisión de acciones	0	0
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	77,811,847,000	75,656,676,000
Otros resultados integrales acumulados	945,157,000	2,713,903,000
Total de la participación controladora	82,131,287,000	81,744,862,000
Participación no controladora	4,109,000	3,745,000
Total de capital contable	82,135,396,000	81,748,607,000
Total de capital contable y pasivos	150,043,739,000	148,400,611,000

[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto

Concepto	Acumulado Año Actual 2017-01-01 - 2017-06-30	Acumulado Año Anterior 2016-01-01 - 2016-06-30	Trimestre Año Actual 2017-04-01 - 2017-06-30	Trimestre Año Anterior 2016-04-01 - 2016-06-30
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	50,554,533,000	43,368,700,000	29,902,903,000	24,284,510,000
Costo de ventas	29,768,435,000	25,679,285,000	17,908,203,000	14,482,551,000
Utilidad bruta	20,786,098,000	17,689,415,000	11,994,700,000	9,801,959,000
Gastos de venta	11,081,142,000	9,469,301,000	6,265,830,000	5,134,791,000
Gastos de administración	4,125,777,000	3,329,465,000	2,071,556,000	1,574,289,000
Otros ingresos	0	0	0	0
Otros gastos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) de operación	5,579,179,000	4,890,649,000	3,657,314,000	3,092,879,000
Ingresos financieros	287,147,000	139,243,000	111,579,000	63,191,000
Gastos financieros	2,194,074,000	530,281,000	716,221,000	269,267,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	297,961,000	380,196,000	45,694,000	196,247,000
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	3,970,213,000	4,879,807,000	3,098,366,000	3,083,050,000
Impuestos a la utilidad	978,298,000	1,242,351,000	902,181,000	831,437,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	2,991,915,000	3,637,456,000	2,196,185,000	2,251,613,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	2,991,915,000	3,637,456,000	2,196,185,000	2,251,613,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	2,991,548,000	3,636,425,000	2,199,514,000	2,252,256,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	367,000	1,031,000	(3,329,000)	(643,000)
Utilidad por acción [bloque de texto]	2.23	2.71	1.64	1.68
Utilidad por acción [sinopsis]				
Utilidad por acción [partidas]				
Utilidad por acción básica [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	2.23	2.71	1.64	1.68
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	2.23	2.71	1.64	1.68
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	2.23	2.71	1.64	1.68
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	2.23	2.71	1.64	1.68

[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

Concepto	Acumulado Año Actual 2017-01-01 - 2017-06-30	Acumulado Año Anterior 2016-01-01 - 2016-06-30	Trimestre Año Actual 2017-04-01 - 2017-06-30	Trimestre Año Anterior 2016-04-01 - 2016-06-30
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	2,991,915,000	3,637,456,000	2,196,185,000	2,251,613,000
Otro resultado integral [sinopsis]				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	(1,179,050,000)	281,596,000	25,836,000	145,330,000
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	(1,179,050,000)	281,596,000	25,836,000	145,330,000
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Efecto por conversión [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	(592,852,000)	194,242,000	(521,325,000)	14,212,000
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	(592,852,000)	194,242,000	(521,325,000)	14,212,000
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2017-01-01 - 2017-06-30	Acumulado Año Anterior 2016-01-01 - 2016-06-30	Trimestre Año Actual 2017-04-01 - 2017-06-30	Trimestre Año Anterior 2016-04-01 - 2016-06-30
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	3,156,000	0	188,000	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(589,696,000)	194,242,000	(521,137,000)	14,212,000
Total otro resultado integral	(1,768,746,000)	475,838,000	(495,301,000)	159,542,000
Resultado integral total	1,223,169,000	4,113,294,000	1,700,884,000	2,411,155,000
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	1,222,802,000	4,112,263,000	1,704,213,000	2,411,798,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	367,000	1,031,000	(3,329,000)	(643,000)

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2017-01-01 - 2017-06-30	Acumulado Año Anterior 2016-01-01 - 2016-06-30
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	2,991,915,000	3,637,456,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
Operaciones discontinuas	0	0
Impuestos a la utilidad	978,298,000	1,242,350,000
Ingresos y gastos financieros, neto	(1,383,808,000)	(1,827,616,000)
Gastos de depreciación y amortización	1,475,184,000	1,185,197,000
Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
Provisiones	1,604,629,000	1,779,373,000
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	0	0
Pagos basados en acciones	0	0
Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	0
Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	89,699,000	(19,847,000)
Participación en asociadas y negocios conjuntos	(297,961,000)	(380,196,000)
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(843,325,000)	(1,928,269,000)
Disminución (incremento) de clientes	2,351,825,000	2,047,218,000
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(246,134,000)	(1,315,711,000)
Incremento (disminución) de proveedores	(3,657,473,000)	(1,308,470,000)
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(3,038,878,000)	(2,621,579,000)
Otras partidas distintas al efectivo	31,563,000	74,943,000
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0	0
Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
Ajuste por valor de las propiedades	0	0
Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	(2,936,381,000)	(3,072,607,000)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	55,534,000	564,849,000
Dividendos pagados	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	0	0
Intereses recibidos	2,598,868,000	2,293,608,000
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	2,234,384,000	1,759,327,000
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	420,018,000	1,099,130,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	17,636,135,000	0
Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	32,621,000	82,909,000
Compras de propiedades, planta y equipo	2,659,037,000	2,531,701,000
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
Compras de activos intangibles	95,795,000	383,157,000
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2017-01-01 - 2017-06-30	Acumulado Año Anterior 2016-01-01 - 2016-06-30
Compras de otros activos a largo plazo	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	0	0
Intereses cobrados	0	0
Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(20,358,346,000)	(2,831,949,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]		
Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	0
Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
Importes procedentes de préstamos	5,000,000,000	0
Reembolsos de préstamos	2,100,000,000	0
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Dividendos pagados	778,397,000	778,392,000
Intereses pagados	1,170,505,000	491,049,000
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	951,098,000	(1,269,441,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(18,987,230,000)	(3,002,260,000)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(18,987,230,000)	(3,002,260,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	25,574,230,000	8,583,219,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	6,587,000,000	5,580,959,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	3,374,283,000	0	0	75,656,676,000	60,521,000	1,586,803,000	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	2,991,548,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	(592,852,000)	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	2,991,548,000	0	(592,852,000)	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	1,288,508,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	452,131,000	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	2,155,171,000	0	(592,852,000)	0	0	0
Capital contable al final del periodo	3,374,283,000	0	0	77,811,847,000	60,521,000	993,951,000	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del período	0	0	0	0	(829,838,000)	0	0	755,322,000	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	(1,179,050,000)	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	(1,179,050,000)	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	(1,179,050,000)	0
Capital contable al final del período	0	0	0	0	(829,838,000)	0	0	(423,728,000)	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	1,141,095,000	2,713,903,000	81,744,862,000	3,745,000	81,748,607,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	2,991,548,000	367,000	2,991,915,000
Otro resultado integral	0	0	3,156,000	(1,768,746,000)	(1,768,746,000)	0	(1,768,746,000)
Resultado integral total	0	0	3,156,000	(1,768,746,000)	1,222,802,000	367,000	1,223,169,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	1,288,508,000	0	1,288,508,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	452,131,000	(3,000)	452,128,000
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	3,156,000	(1,768,746,000)	386,425,000	364,000	386,789,000
Capital contable al final del periodo	0	0	1,144,251,000	945,157,000	82,131,287,000	4,109,000	82,135,396,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	3,374,283,000	0	0	66,754,057,000	60,521,000	853,251,000	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	3,636,425,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	194,242,000	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	3,636,425,000	0	194,242,000	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	1,288,508,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	2,347,917,000	0	194,242,000	0	0	0
Capital contable al final del periodo	3,374,283,000	0	0	69,101,974,000	60,521,000	1,047,493,000	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del período	0	0	0	0	(587,338,000)	0	0	102,950,000	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	281,596,000	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	281,596,000	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	281,596,000	0
Capital contable al final del período	0	0	0	0	(587,338,000)	0	0	384,546,000	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	1,144,251,000	1,573,635,000	71,701,975,000	5,256,000	71,707,231,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	3,636,425,000	1,031,000	3,637,456,000
Otro resultado integral	0	0	0	475,838,000	475,838,000	0	475,838,000
Resultado integral total	0	0	0	475,838,000	4,112,263,000	1,031,000	4,113,294,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	1,288,508,000	0	1,288,508,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	(4,000)	(4,000)
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	475,838,000	2,823,755,000	1,027,000	2,824,782,000
Capital contable al final del periodo	0	0	1,144,251,000	2,049,473,000	74,525,730,000	6,283,000	74,532,013,000

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2017-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2016-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
Capital social nominal	269,112,000	269,112,000
Capital social por actualización	3,105,171,000	3,105,171,000
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	625,471,000	657,039,223
Numero de funcionarios	911	699
Numero de empleados	63,715	57,062
Numero de obreros	0	0
Numero de acciones en circulación	1,342,196,100	1,342,196,100
Numero de acciones recompradas	0	0
Efectivo restringido	0	0
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2017-01-01 - 2017-06-30	Acumulado Año Anterior 2016-01-01 - 2016-06-30	Trimestre Año Actual 2017-04-01 - 2017-06-30	Trimestre Año Anterior 2016-04-01 - 2016-06-30
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	1,475,183,000	1,241,536,000	805,652,000	645,724,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2016-07-01 - 2017-06-30	Año Anterior 2015-07-01 - 2016-06-30
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	107,790,816,000	95,611,410,000
Utilidad (pérdida) de operación	14,094,858,000	13,066,793,000
Utilidad (pérdida) neta	9,544,064,000	9,551,041,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	9,546,251,000	9,550,383,000
Depreciación y amortización operativa	2,878,168,000	2,361,891,000

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]										
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]				
					Intervalo de tiempo [eje]										
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]
Bancarios [sinopsis]															
Comercio exterior (bancarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Con garantía (bancarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca comercial															
CREDIT SUISSE	NO		2018-06-30	9.31	0	921,456,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 1A AMORT	NO	2016-12-20	2018-03-20	TIIE 28 + 0.85%	0	312,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 2A AMORT	NO	2016-12-20	2018-06-20	TIIE 28 + 0.85%	0	312,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 3A AMORT	NO	2016-12-20	2018-09-20	TIIE 28 + 0.85%	0	0	312,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 4A AMORT	NO	2016-12-20	2018-12-20	TIIE 28 + 0.85%	0	0	312,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 5A AMORT	NO	2016-12-20	2019-03-20	TIIE 28 + 0.85%	0	0	312,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 6A AMORT	NO	2016-12-20	2019-06-20	TIIE 28 + 0.85%	0	0	312,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 7A AMORT	NO	2016-12-20	2019-09-20	TIIE 28 + 0.85%	0	0	0	312,500,000	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 8A AMORT	NO	2016-12-20	2019-12-20	TIIE 28 + 0.85%	0	0	0	312,500,000	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 9A AMORT	NO	2016-12-20	2020-03-20	TIIE 28 + 0.85%	0	0	0	312,500,000	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 10A AMORT	NO	2016-12-20	2020-06-20	TIIE 28 + 0.85%	0	0	0	312,500,000	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 11A AMORT	NO	2016-12-20	2020-09-20	TIIE 28 + 0.85%	0	0	0	0	312,500,000	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 12A AMORT	NO	2016-12-20	2020-12-20	TIIE 28 + 0.85%	0	0	0	0	312,500,000	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 13A AMORT	NO	2016-12-20	2021-03-20	TIIE 28 + 0.85%	0	0	0	0	312,500,000	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 14A AMORT	NO	2016-12-20	2021-06-20	TIIE 28 + 0.85%	0	0	0	0	312,500,000	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 15A AMORT	NO	2016-12-20	2021-09-20	TIIE 28 + 0.85%	0	0	0	0	0	312,500,000	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 16A AMORT	NO	2016-12-20	2021-12-20	TIIE 28 + 0.85%	0	0	0	0	0	312,500,000	0	0	0	0	0
TOTAL					0	1,546,456,000	1,250,000,000	1,250,000,000	1,250,000,000	625,000,000	0	0	0	0	0
Otros bancarios															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bancarios															
TOTAL					0	1,546,456,000	1,250,000,000	1,250,000,000	1,250,000,000	625,000,000	0	0	0	0	0
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]															
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (quirografarios)															
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
LIVEPOL 10	NO	2010-06-01	2020-05-19	8.53	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	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
SENIOR NOTE 24	SI	2014-10-02	2024-10-02	3.95	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,418,780,000
SENIOR NOTE 26	SI	2016-09-29	2026-10-06	3.875	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13,546,950,000
TOTAL					0	0	1,000,000,000	3,000,000,000	0	1,900,000,000	0	0	0	0	18,965,730,000
Colocaciones privadas (con garantía)															

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]																
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]											
					Intervalo de tiempo [eje]																
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]					
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas																					
TOTAL					0	0	1,000,000,000	3,000,000,000	0	1,900,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	18,965,730,000
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																					
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																					
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																					
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proveedores [sinopsis]																					
Proveedores																					
SAMSUNG ELECTRONICS MEXICO	NO						814,582,000														
RADIOMOVIL DIPSA S A DE C V	NO						555,646,000														
LG ELECTRONICS MEXICO S.A. DE C.V.	NO						450,230,000														
WHIRLPOOL MEXICO SA DE CV	NO						401,550,000														
BASECO SA DE CV	NO						222,182,000														
FOSSIL MEXICO SA DE CV	NO						201,269,000														
NIKE DE MEXICO S DE RL DE CV	NO						196,799,000														
APPLE OPERATIONS MEXICO SA DE CV	NO						185,759,000														
MOTOROLA COMERCIAL SA DE CV	NO						157,045,000														
TEMPUR SEALY MEXICO	NO						103,680,000														
TIENDAS WAL MART S DE RL DE CV	NO						97,384,000														
LOOK FASHION SA DE CV	NO						91,513,000														
MABE SA DE CV	NO						91,409,000														
ESTEE LAUDER COSMETICOS SA DE CV	NO						89,722,000														
LATAMEL DISTRIBUIDORA S DE RL DE CV	NO						82,061,000														
THE SWATCH GROUP MEXICO SA DE CV	NO						77,788,000														
MUEBLES BOAL SA DE CV	NO						76,431,000														
INDUSTRIAS PIAGUI SA DE CV	NO						74,032,000														
COMERCIALIZADORA ARUSH SA DE CV	NO						74,004,000														
LEGO MEXICO SA DE CV	NO						65,940,000														
RINPLAY S DE RL DE CV	NO						65,799,000														
DELL MEXICO SA DE CV	NO						65,540,000														
PARFUMERIE VERSAILLES SA DE CV	NO						64,860,000														
BOSE DE MEXICO S DE RL DE CV	NO						63,787,000														
INDUSTRIAS CAVALIER SA DE CV	NO						62,375,000														
SPRING AIR MEXICO SA DE CV	NO						59,383,000														
HASBRO DE MEXICO S DE RL DE CV	NO						57,138,000														
TEKA MEXICANA SA DE CV	NO						54,847,000														
INDUSTRIAS DK SA DE CV	NO						53,390,000														
DISTRIBUIDORA FLEXI SA DE CV	NO						52,908,000														
DISENOS Y CLASICOS MEXICO	NO						50,017,000														
MUEBLES LIZ, S.A. DE C.V.	NO						49,856,000														
DISEÑOS LABOR SA DE CV	NO						49,331,000														

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]														
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]									
					Intervalo de tiempo [eje]														
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]			
VF OUTDOOR MEXICO S DE RL DE CV	NO				48,728,000														
IVONNE SA DE CV	NO				48,061,000														
FRABEL SA DE CV	NO				47,228,000														
PUIG MEXICO S.A DE CV	NO				43,163,000														
CORPORATIVO FERRIONI SA DE CV	NO				43,004,000														
NOVA MODA SA DE CV	NO				42,312,000														
COLORIE SA DE CV	NO				42,013,000														
DEPORTIVOS CON ESTILO S.A. DE C.V.	NO				41,403,000														
ELECTROLUX COMERCIAL SA DE CV	NO				39,972,000														
COMERCIALIZADORA E AKLUCK SA DE C	NO				39,344,000														
PANASONIC DE MEXICO S.A DE C.V	NO				39,250,000														
SUNBEAM MEXICANA SA DE CV	NO				37,997,000														
ASUS HOLDING MEXICO SA DE CV	NO				36,923,000														
DISTRIBUIDORA DE TEXTILES AVANTE	NO				36,571,000														
SPIN MASTER MEXICO SA DE CV	NO				36,566,000														
AT T COMERCIALIZACION MOVIL	NO				35,642,000														
MARCA TRES SA CV	NO				35,544,000														
OTROS PROVEEDORES	NO				9,996,726,000														
OTROS PROVEEDORES EXTRANJEROS	SI											1,288,119,000							
TOTAL					0	15,548,704,000	0	0	0	0	0	0	1,288,119,000	0	0	0	0	0	0
Total proveedores																			
TOTAL					0	15,548,704,000	0	0	0	0	0	0	1,288,119,000	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																			
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																			
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																			
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de créditos																			
TOTAL					0	17,095,160,000	2,250,000,000	4,250,000,000	1,250,000,000	2,525,000,000	0	1,288,119,000	0	0	0	0	0	18,965,730,000	

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

	Monedas [eje]				Total de pesos [miembro]
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	50,095,000	904,846,000	10,234,000	210,815,000	1,115,661,000
Activo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total activo monetario	50,095,000	904,846,000	10,234,000	210,815,000	1,115,661,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	58,995,000	1,065,603,000	10,802,000	222,516,000	1,288,119,000
Pasivo monetario no circulante	1,050,000,000	18,965,730,000	0	0	18,965,730,000
Total pasivo monetario	1,108,995,000	20,031,333,000	10,802,000	222,516,000	20,253,849,000
Monetario activo (pasivo) neto	(1,058,900,000)	(19,126,487,000)	(568,000)	(11,701,000)	(19,138,188,000)

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

	Tipo de ingresos [eje]			Ingresos totales [miembro]
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	
ROPA Y NOVEDADES				
ROPA Y NOVEDADES	43,614,495,000	0	0	43,614,495,000
ARRENDAMIENTO				
ARRENDAMIENTO	1,545,614,000	0	0	1,545,614,000
SERVICIOS				
SERVICIOS	138,533,000	0	0	138,533,000
INTERESES				
INTERESES	4,922,606,000	0	0	4,922,606,000
OTROS				
OTROS	333,285,000	0	0	333,285,000
TOTAL	50,554,533,000	0	0	50,554,533,000

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]

1. INFORMACION CUALITATIVA

1.1. POLÍTICAS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

1.1.1. OBJETIVOS PARA CELEBRAR OPERACIONES CON DERIVADOS.

LA CONTRATACIÓN 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 COMPAÑÍA.

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 LA NOTA 10 DE 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 LEGISLACIÓN 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.

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 ADMINISTRACIÓN DE TESORERÍA DOS ELEMENTOS RESULTAN CLAVE: CONTROL INTERNO Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.

Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]

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. 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 DETERMINACIÓN DE LA EFECTIVIDAD 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%.

Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

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 COMPROMETIDAS, 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).

Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

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.

DURANTE EL TRIMESTRE SE CERRARON LAS POSICIONES ABIERTAS MEDIANTE LAS OPERACIONES DE "FORWARD" DE TIPO DE CAMBIO EN LAS QUE SE COMPRARON 68,880,114,000 PESOS CHILENOS (CLP), CUYA FECHA DE VENCIMIENTO CONTRATADA HABÍA SIDO EL 23 DE JUNIO DE 2017.

DICHAS OPERACIONES SE LIQUIDARON A PRECIOS DE MERCADO Y GENERARON UN FLUJO DE EFECTIVO POR \$8,056,045.

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

NO SE INICIARON NUEVAS OPERACIONES DURANTE EL TRIMESTRE QUE SE REPORTA

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 POR LAS POSICIONES ACTUALMENTE ABIERTAS, 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. COMO YA SE MENCIONÓ EN EL PUNTO 1.4.1 ANTERIOR, HUBO UN IMPACTO POR \$8,056,045.

1.4.5.REVELAR CUALQUIER INCUMPLIMIENTO A LOS CONTRATOS RESPECTIVOS.

NO SE PRESENTÓ NINGÚN INCUMPLIMIENTO A LOS CONTRATOS RESPECTIVOS.

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

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, TALES COMO NEGOCIACIÓN	MONTO FUNCIONAL/ VALOR NOMINAL	VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE/ VARIABLE DE REFERENCIA		VALOR RAZONABLE		MONTO DE VENCIMIENTOS POR AÑO		COLATERAL/ LÍNEAS DE CRÉDITO/ VALORES DADOS EN GARANTÍA
			TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR	2017	>2017	
SWAP DE TASAS DE INTERÉS	NEGOCIACIÓN	2,000	TIIE	TIIE	20	20	0	2,000	LÍNEA DE CRÉDITO
SWAP DE TIPO DE	COBERTURA	750	UDIS	UDIS	223	232	0	750	LÍNEA DE CRÉDITO

CAMBIO									
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	18,494	USD	USD	-115	626	0	18,494	LÍNEA DE CRÉDITO
FORWARD DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	0	NA	CLP	0	5	0	0	LÍNEA DE CRÉDITO
TOTAL (En MXN)		21,244			129	883	1,982	21,244	

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 LAS 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	224.81	308.12
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	1,280.33	1,328.69
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	2,428.38	2,412.81
FORWARD DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	CLP	NA	84
TOTAL			2,323.40	2,310.99

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	-279	-739	-2,139	-6,108	-3,059	0
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	5	566	1,021	2,719	8,063	11,280	-1,959
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	0	0	78,626	88,742	315,424	451,585	247,485
FORWAR DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	CLP	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL			5	287	78,908	89,322	317,379	459,806	245,526

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	-12,325	-16,855
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	21,695	35,817
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	1,280,428	941,036
FORWARD DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	CLP	0	-23,828
TOTAL			1,289,798	936,170

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] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2017-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2016-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	33,597,000	22,935,000
Saldos en bancos	2,937,388,000	12,631,467,000
Total efectivo	2,970,985,000	12,654,402,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	3,334,171,000	12,336,687,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	3,334,171,000	12,336,687,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	281,844,000	583,141,000
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	6,587,000,000	25,574,230,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	19,987,036,000	23,557,486,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	455,424,000	387,261,000
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	4,974,000	3,001,000
Gastos anticipados circulantes	570,070,000	328,806,000
Total anticipos circulantes	575,044,000	331,807,000
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	3,002,634,000	2,922,699,000
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	3,002,634,000	2,922,699,000
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	20,876,000	19,841,000
Otras cuentas por cobrar circulantes	1,169,621,000	682,697,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	25,210,635,000	27,901,791,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	0	0
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	0	0
Mercancía circulante	0	0
Trabajo en curso circulante	0	0
Productos terminados circulantes	19,240,161,000	16,127,451,000
Piezas de repuesto circulantes	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	0	0
Total inventarios circulantes	19,240,161,000	16,127,451,000
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	0	0
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Clientes no circulantes	10,183,913,000	8,879,363,000
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	242,116,000	224,759,000
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2017-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2016-12-31
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	10,426,029,000	9,104,122,000
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	22,271,000	22,271,000
Inversiones en negocios conjuntos	675,476,000	657,131,000
Inversiones en asociadas	6,788,220,000	7,001,878,000
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	7,485,967,000	7,681,280,000
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	4,797,862,000	3,674,933,000
Edificios	27,922,526,000	23,070,219,000
Total terrenos y edificios	32,720,388,000	26,745,152,000
Maquinaria	0	0
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	144,524,000	152,777,000
Total vehículos	144,524,000	152,777,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	5,614,337,000	4,906,653,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	4,719,596,000	3,658,927,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	0	0
Total de propiedades, planta y equipo	43,198,845,000	35,463,509,000
Propiedades de inversión [sinopsis]		
Propiedades de inversión	15,910,935,000	15,458,795,000
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	1,877,578,000	2,135,224,000
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	17,788,513,000	17,594,019,000
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]		
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]		
Marcas comerciales	1,500,000,000	0
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	1,785,148,000	1,766,484,000
Licencias y franquicias	569,221,000	556,116,000
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	0	0
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	314,794,000	344,230,000
Otros activos intangibles	0	0
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	4,169,163,000	2,666,830,000
Crédito mercantil	10,209,935,000	0
Total activos intangibles y crédito mercantil	14,379,098,000	2,666,830,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	16,836,823,000	19,106,918,000

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2017-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2016-12-31
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	2,119,410,000	2,021,978,000
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	170,216,000	94,533,000
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	0	0
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	2,119,410,000	2,021,978,000
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	67,242,000	157,216,000
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	0	0
Retenciones por pagar circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar circulantes	511,239,000	1,044,000
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	19,534,714,000	21,287,156,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	1,546,456,000	0
Créditos Bursátiles a corto plazo	0	2,100,000,000
Otros créditos con costo a corto plazo	0	0
Otros créditos sin costo a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	482,142,000	478,256,000
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	2,028,598,000	2,578,256,000
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	2,827,141,000	3,788,237,000
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	2,827,141,000	3,788,237,000
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	186,262,000	180,894,000
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	3,013,403,000	3,969,131,000
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a largo plazo	4,375,000,000	921,456,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	24,865,730,000	27,550,370,000
Otros créditos con costo a largo plazo	0	0
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	2,013,168,000	31,802,000
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	31,253,898,000	28,503,628,000
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	1,501,867,000	0
Otras provisiones a corto plazo	3,514,059,000	3,333,635,000
Total de otras provisiones	5,015,926,000	3,333,635,000
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	60,521,000	60,521,000
Reserva de diferencias de cambio por conversión	993,951,000	1,586,803,000
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2017-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2016-12-31
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(829,838,000)	(829,838,000)
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	(423,728,000)	755,322,000
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	561,753,000	561,753,000
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	582,498,000	582,498,000
Otros resultados integrales	0	(3,156,000)
Total otros resultados integrales acumulados	945,157,000	2,713,903,000
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	150,043,739,000	148,400,611,000
Pasivos	67,908,343,000	66,652,004,000
Activos (pasivos) netos	82,135,396,000	81,748,607,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	51,839,899,000	69,762,241,000
Pasivos circulantes	28,003,024,000	30,229,610,000
Activos (pasivos) circulantes netos	23,836,875,000	39,532,631,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2017-01-01 - 2017-06-30	Acumulado Año Anterior 2016-01-01 - 2016-06-30	Trimestre Año Actual 2017-04-01 - 2017-06-30	Trimestre Año Anterior 2016-04-01 - 2016-06-30
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	138,533,000	77,910,000	85,513,000	48,192,000
Venta de bienes	43,614,495,000	37,069,594,000	26,346,550,000	20,991,534,000
Intereses	4,922,606,000	4,529,652,000	2,670,889,000	2,391,730,000
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	1,545,614,000	1,496,860,000	744,712,000	737,329,000
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	333,285,000	194,684,000	55,239,000	115,725,000
Total de ingresos	50,554,533,000	43,368,700,000	29,902,903,000	24,284,510,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	276,385,000	139,243,000	95,902,000	63,191,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	0	0	0	0
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	8,056,000	0	12,971,000	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	2,706,000	0	2,706,000	0
Total de ingresos financieros	287,147,000	139,243,000	111,579,000	63,191,000
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	1,266,030,000	493,778,000	683,804,000	250,752,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	926,903,000	33,378,000	31,907,000	17,033,000
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros gastos financieros	1,141,000	3,125,000	510,000	1,482,000
Total de gastos financieros	2,194,074,000	530,281,000	716,221,000	269,267,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	1,046,293,000	1,148,873,000	564,867,000	859,280,000
Impuesto diferido	(67,995,000)	93,478,000	337,314,000	(27,843,000)
Total de Impuestos a la utilidad	978,298,000	1,242,351,000	902,181,000	831,437,000

[800500] Notas - Lista de notas

Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]

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 estimaciones contables.

Información a revelar sobre juicios y estimaciones contables [bloque de texto]

Juicios contables críticos y estimaciones contables:

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 aplica 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.

Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

Inversiones en acciones de asociadas:

Clave de Cotización: LIVEPOL

Trimestre: 2 Año: 2017

Concepto	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto		30 de junio de	31 de diciembre de
			30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016	2017	2016
Inversiones en asociadas (i) y (ii)	Comercializadora	México y Centroamérica	50%	50%	\$ 6,689,420,000	\$ 6,900,451,000
Otras inversiones en asociadas (iii)	Centros comerciales	México	Varios	Varios	796,547,000	780,829,000
					<u>\$ 7,485,967,000</u>	<u>\$ 7,681,280,000</u>

(i) GRUPO UNICOMER Co. Ltd.

UNICOMER 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 UNICOMER, 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 UNICOMER debido a que no se cumplen los requisitos para considerarla como tal, bajo las IFRS ejerce influencia significativa en UNICOMER 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 40 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.

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Total activos	\$ 36,238,926,000	\$ 40,662,017,000
Total pasivos	<u>24,400,829,000</u>	<u>28,156,419,000</u>
Activos netos	<u>\$ 11,838,097,000</u>	<u>\$ 12,505,598,000</u>
Participación de la Compañía en los activos netos de asociadas	<u>\$ 5,911,426,000</u>	<u>\$ 6,252,823,000</u>
Ingresos totales	<u>\$ 16,755,832,000</u>	<u>\$ 30,018,507,000</u>

Utilidad neta del año	\$	<u>597,908,000</u>	\$	<u>1,451,160,000</u>
Participación de la Compañía en las utilidades de asociadas	\$	<u>297,960,000</u>	\$	<u>715,672,000</u>

Información a revelar sobre la autorización de los estados financieros [bloque de texto]

Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados:

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 14 de julio de 2017 por el Consejo de Administración de la Compañía y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

Información a revelar sobre criterios de consolidación [bloque de texto]

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 desconsolidadas 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 junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

<u>Compañía</u>	<u>Participación</u>	<u>Actividad</u>
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 mercancías.
Banlieue, S.A. de C.V.	99.99%	Subtenedora de Suburbia, S. de R.L. de C.V. y otras empresas que operan las tiendas departamentales

Servicios Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	Prestación de servicios de asesoría y administración a las subsidiarias de la Compañía.
Diez 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.

Información a revelar sobre criterios de elaboración de los estados financieros [bloque de texto]

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 estimaciones contables.

Información a revelar sobre préstamos [bloque de texto]

Préstamos de instituciones financieras:

	<u>30 de junio de</u> <u>2017</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2016</u>
Préstamo recibido por El Puerto de Liverpool, S.A.B de C.V a cargo de Citibanamex, pagadero de Marzo de 2018 a Diciembre 2021 sujeto a una tasa variable TIIE 28 + 0.85% anual.	\$ 5,000,000,000	\$ -
Préstamo recibido por el Fideicomiso F/789 a cargo de Credit Suisse, pagadero en junio de 2018 sujeto a una tasa fija del 9.31% anual.	\$ <u>921,456,000</u>	\$ <u>921,456,000</u>
	\$ <u>5,921,456,000</u>	\$ <u>921,456,000</u>
Menos - Pasivo a largo plazo	\$ <u>(4,375,000,000)</u>	\$ <u>(921,456,000)</u>
Porción circulante	\$ <u><u>1,546,456,000</u></u>	\$ <u><u>-</u></u>

Emisiones de certificados bursátiles:

<u>Vencimiento</u>	<u>Intereses</u> <u>pagaderos</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>30 de junio de</u> <u>2017</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2016</u>	
Mzo. 2017	Mensualmente	TIIE a 28 días más 0.35 puntos	\$ -	\$ 2,100,000,000	(2)
Ago. 2018	Semestralmente	Fija de 9.36%	1,000,000,000	1,000,000,000	(2)
May. 2020	Semestralmente	Fija de 4.22%	750,000,000	750,000,000	(2) (+)
May. 2020	Semestralmente	Fija de 8.53%	2,250,000,000	2,250,000,000	(2)
Mzo. 2022	Semestralmente	Fija de 7.64%	1,900,000,000	1,900,000,000	(2)
Oct. 2024	Semestralmente	Fija de 3.95%	5,418,780,000	6,185,820,000	(1)
Oct. 2026	Semestralmente	Fija de 3.875%	13,546,950,000	15,464,550,000	(3)
			\$ 24,865,730,000	\$ 29,650,370,000	
Menos - Emisiones de certificados bursátiles a largo plazo			\$ <u>(24,865,730,000)</u>	\$ <u>(27,550,370,000)</u>	
Porción a corto plazo			\$ <u><u>-</u></u>	\$ <u><u>2,100,000,000</u></u>	

Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 30 de junio de 2017 son:

Vencimiento

Importe

2017	\$ -
2018	1,000,000,000
2020	3,000,000,000
2022	1,900,000,000
2024	5,418,780,000
2026	13,546,950,000
	<u>\$ 24,865,730,000</u>

④ Emisión equivalente a 169,399,100 UDIs.

④ Durante septiembre de 2015 la Compañía ofertó valores de deuda en la forma de notas (Senior Notes) por un monto US\$300,000, con una tasa de interés de 3.95% anual y con vencimiento en 2024. Los valores constituyen obligaciones a cargo de la Compañía y cuentan con la garantía incondicional de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. (subsidiaria).

④ Deuda contratada en pesos.

④ Durante septiembre de 2016 la Compañía ofertó valores de deuda en la forma de notas (Senior Notes) por un monto US\$750,000, con una tasa de interés de 3.875% anual y con vencimiento en 2026. Los valores constituyen obligaciones a cargo de la Compañía y cuentan con la garantía incondicional de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. (subsidiaria).

④ Durante el primer trimestre de 2017, la Compañía realizó la primera disposición por \$5,000 millones de pesos del crédito sindicado de hasta \$10,000 millones de pesos, esto con el fin de concluir el proceso de adquisición de Suburbia.

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 junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 la Compañía cumplió con las condiciones antes mencionadas.

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

Suburbia

Efectivo el día 4 de abril, Liverpool adquirió el 100% de las partes sociales de las cuatro entidades legales que conforman Suburbia, así como la propiedad intelectual y demás bienes y derechos relacionados con dicha división, por un monto neto aproximado de \$15,700 millones de pesos, incluyendo deuda de aproximadamente \$1,400 millones de pesos en forma de arrendamientos capitalizables que Liverpool está asumiendo.

Adicionalmente Walmex recibió aproximadamente \$3,300 millones de pesos por concepto de pago de dividendos decretados y reducción de capital.

Asimismo, Liverpool reembolsó a Walmex: a) un monto aproximado de \$80 millones de pesos relacionados a ciertas construcciones que se llevaron a cabo desde la firma del acuerdo definitivo en agosto de 2016 a la fecha y, b) \$1,438 millones de pesos por el efectivo de Suburbia al cierre de la transacción.

El precio de compra está sujeto a los ajustes normales en este tipo de transacciones, que se determinaron de acuerdo al contrato de compraventa correspondiente. Entre éstos se encuentra el pago por ajuste en el valor del capital de trabajo e impuestos del período entre otros que a la fecha se estima en un monto neto de aproximadamente \$400 millones de pesos, el cual será liquidado en las próximas semanas.

La organización se encuentra enfocada en la incorporación de Suburbia, garantizando la continuidad del negocio manteniendo la propuesta comercial de cara al cliente. A la fecha de este reporte hemos integrado a la operación de Liverpool los procesos relacionados con las áreas de: finanzas, contabilidad y tesorería, importaciones, mantenimiento, suministros y auditoría. El siguiente paso será incorporar los procesos relacionados con mercaderías y nómina, lo cual se realizará durante los meses de agosto y septiembre.

El 5 de junio pasado, los colaboradores del corporativo Suburbia se mudaron a sus nuevas oficinas ubicadas a un costado de Suburbia Cuajimalpa.

Información a revelar sobre efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

Efectivo y equivalentes de efectivo:

	<u>30 de junio de</u> <u>2017</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2016</u>
Efectivo en caja y bancos	\$ 2,970,985,000	\$ 12,654,402,000
Otros efectivo y equivalentes de efectivo	281,844,000	583,141,000
Inversiones	<u>3,334,171,000</u>	<u>12,336,687,000</u>
Total	<u>\$ 6,587,000,000</u>	<u>\$ 25,574,230,000</u>

Información a revelar sobre cambios en las políticas contables [bloque de texto]

No se presentaron cambios en las políticas contables de la Compañía, al 30 de Junio de 2017 y al 31 de Diciembre de 2016.

Información a revelar sobre compromisos y pasivos contingentes [bloque de texto]

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 \$1,037,130,000. 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.

La COFECE aprobó sin restricciones la adquisición de Suburbia el pasado 10 de marzo. La transacción concluyó el 4 de abril.

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 \$152,061,000, de acuerdo con los términos establecidos en dichos contratos.

Información a revelar sobre costos de ventas [bloque de texto]

Costo de Ventas:

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

	<u>30 de junio de</u> <u>2017</u>	<u>30 de junio de</u> <u>2016</u>
Costo de mercancía	\$ 28,764,279,000	\$ 24,826,948,000
Costo de distribución y logístico	1,004,156,000	852,337,000
Total costo de ventas	<u>\$ 29,768,435,000</u>	<u>\$ 25,679,285,000</u>

Información a revelar sobre riesgo de crédito [bloque de texto]

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.

Información a revelar sobre ingresos diferidos [bloque de texto]

Ingresos diferidos:

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.

Información a revelar sobre impuestos diferidos [bloque de texto]

Impuestos diferidos:

El saldo de impuestos diferidos se integra como sigue:

<u>ISR diferido activo:</u>	<u>30 de junio de</u> <u>2017</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2016</u>
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ 511,807,000	\$ 118,407,000
Provisión por deterioro de la cartera de créditos	1,136,440,000	999,152,000
Provisiones	1,248,474,000	1,362,830,000
Inventarios	189,342,000	169,019,000
Otras partidas	<u>105,072,000</u>	<u>76,538,000</u>
	<u>\$ 3,191,135,000</u>	<u>\$ 2,725,946,000</u>

ISR diferido pasivo:

Clave de Cotización: LIVEPOL

Trimestre: 2 Año: 2017

Propiedades de inversión, propiedades mobiliario y equipo	\$	3,896,790,000	\$	3,624,548,000
Inversiones en acciones de asociadas		-		452,617,000
Otras partidas		1,281,697,000		1,184,125,000
		<u>5,178,487,000</u>		<u>5,261,290,000</u>
ISR diferido		1,987,352,000		2,535,344,000
Impuesto al activo por recuperar		<u>(48,362,000)</u>		<u>(52,864,000)</u>
Total ISR diferido	\$	<u>1,938,990,000</u>	\$	<u>2,482,480,000</u>

Para la determinación del ISR diferido al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Compañía aplicó a las diferencias temporales las tasas aplicables de acuerdo a su fecha estimada de reversión.

Información a revelar sobre gastos por depreciación y amortización [bloque de texto]

Gastos por depreciación y amortización:

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.

Información a revelar sobre instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

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 período son las siguientes:

Clave de Cotización: LIVEPOL

Trimestre: 2 Año: 2017

Activos	Fechas de		Tasa de interés		Valor razonable al 30 de junio de 2017	Valor razonable al 31 de diciembre de 2016
	Monto nominal ¹	Contratación	Vencimiento	Contratada por IFD		
			TIIE +			
1,000,000,000	Septiembre 2008	Agosto 2018	0.18%	9.36%	\$ 48,515,000	\$ 58,572,000
750,000,000	Junio 2010	Mayo 2020	8.48%	4.22%	227,521,000	233,672,000
USD\$300,000,000	Octubre 2014	Agosto 2024	6.81%	3.95%	1,869,894,000	2,860,017,000
USD\$250,000,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.88%	3.88%	-	279,092,000
USD\$350,000,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.59%	3.88%	-	414,335,000
USD\$50,000,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.87%	3.88%	-	54,002,000
USD\$50,000,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.76%	3.88%	-	54,721,000
USD\$50,000,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.84%	3.88%	-	73,844,000
Total					\$ 2,145,930,000	\$ 4,028,255,000
Menos IFD a largo plazo					\$ (2,145,930,000)	\$ (4,028,255,000)
Porción circulante (corto plazo)					\$ -	\$ -

Pasivos	Fechas de		Tasa de interés		Valor razonable al 30 de junio de 2017	Valor razonable al 31 de diciembre de 2016
	Monto nominal ¹	Contratación	Vencimiento	Contratada por IFD		
			TIIE +			
1,000,000,000	Abril 2009	Agosto 2018	0.18%	7.95%	\$ (28,117,000)	\$ (31,802,000)
USD\$250,000,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.88%	3.88%	(684,303,000)	-
USD\$350,000,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.59%	3.88%	(916,216,000)	-
USD\$50,000,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.87%	3.88%	(135,294,000)	-
USD\$50,000,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.76%	3.88%	(134,630,000)	-
USD\$50,000,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.84%	3.88%	(114,608,000)	-
Total					\$ (2,013,168,000)	\$ (31,802,000)
Menos IFD a largo plazo					\$ (2,013,168,000)	\$ (31,802,000)
Porción circulante (corto plazo)					\$ -	\$ -

Los montos nominales 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.

Durante el trimestre se cerraron las posiciones abiertas mediante las operaciones de "forward" de tipo de cambio en las que se compraron 68,880,114,000 pesos chilenos (clp), cuya fecha de vencimiento contratada había sido el 23 de junio de 2017. Dichas operaciones se liquidaron a precios de mercado y generaron un flujo de efectivo por \$8,056,045.

Información a revelar sobre dividendos [bloque de texto]

Pago de dividendos:

El Consejo de Administración aprobó el 2 de abril de 2017, el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN") por la cantidad \$1,288,508,000 y se cubrirán en dos exhibiciones, la primera por \$778,474,000 a partir del 26 de mayo y el remanente \$510,034,000 a partir del 6 de octubre del mismo año, a través de la Sociedad para el Depósito de Valores.

Información a revelar sobre ganancias por acción [bloque de texto]

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.

Información a revelar sobre el efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera [bloque de texto]

Riesgo de tipo de cambio:

Con excepción de lo mencionado en las Notas de Préstamos 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 junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 la Compañía tenía una exposición al riesgo de tipo de cambio de US\$1,058,900,000 y €568,000 y US\$535,031,000 y €2,043,000, respectivamente.

Adicionalmente, la Compañía mantiene una inversión en Grupo Unicomer Co. Ltd., 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:

		<u>30 de junio de</u> <u>2017</u>		<u>31 de diciembre de</u> <u>2016</u>
<u>En dólares</u> <u>estadounidenses:</u>				
Activos monetarios	USD\$	50,095,000	USD\$	565,641,000
Pasivos monetarios		<u>(1,108,995,000)</u>		<u>(1,100,672,000)</u>
Posición neta pasiva	USD\$	<u>(1,058,900,000)</u>	USD\$	<u>(535,031,000)</u>
Equivalente en pesos	\$	<u>(19,126,487,000)</u>	\$	<u>(11,032,007,000)</u>
<u>En euros:</u>				
Activos monetarios	€	10,234,000	€	9,717,000
Pasivos monetarios		<u>(10,802,000)</u>		<u>(11,760,000)</u>
Posición neta pasiva	€	<u>(568,000)</u>	€	<u>(2,043,000)</u>
Equivalente en pesos	\$	<u>(11,701,000)</u>	\$	<u>(44,491,000)</u>

Los tipos de cambio, en pesos, vigentes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, fueron como sigue:

		<u>30 de junio de</u> <u>2017</u>		<u>31 de diciembre de</u> <u>2016</u>
Dólar estadounidense	\$	18.0626	\$	20.6194
Euro	\$	20.5995	\$	21.7741

Información a revelar sobre beneficios a los empleados [bloque de texto]

Beneficios a los empleados:

El valor de las obligaciones por beneficios adquiridos al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 ascendió a \$928,258,000 y \$787,231,000, respectivamente, tal y como se muestra a continuación:

		<u>30 de junio de</u> <u>2017</u>		<u>31 de diciembre de</u> <u>2016</u>
Plan de pensiones	\$	(267,566,000)	\$	(216,304,000)
Prima de antigüedad		(183,123,000)		(133,798,000)
Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido		<u>(477,569,000)</u>		<u>(437,129,000)</u>

\$ (928,258,000) \$ (787,231,000)

Información a revelar sobre los segmentos de operación de la entidad [bloque de texto]

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.

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:

	<u>Comercial</u>	<u>Inmobiliario</u>	<u>Otros</u>	<u>Consolidado</u>
<u>30 de junio de 2017</u>				
Ingresos	\$ 48,675,633,000	\$ 1,545,614,000	\$ 333,286,000	\$ 50,554,533,000
Costos y gastos	<u>(44,343,572,000)</u>	<u>(631,782,000)</u>	-	<u>(44,975,354,000)</u>

Clave de Cotización: LIVEPOL

Trimestre: 2 Año: 2017

Utilidad de operación	4,332,061,000	913,832,000	333,286,000	5,579,179,000
Costos de financiamiento,				
rendimientos de inversiones, fluctuación cambiaria y resultados de asociadas	-	-	-	(1,608,966,000)
Impuestos a la utilidad	-	-	-	(978,298,000)
Utilidad neta consolidada	\$ <u>4,332,061,000</u>	\$ <u>913,832,000</u>	\$ <u>333,286,000</u>	\$ <u>2,991,915,000</u>
<u>30 de junio de 2016</u>				
Ingresos	\$ 41,677,155,000	\$ 1,496,860,000	\$ 194,685,000	\$ 43,368,700,000
Costos y gastos	<u>(37,792,899,000)</u>	<u>(685,152,000)</u>	<u>-</u>	<u>(38,478,051,000)</u>
Utilidad de operación	3,884,256,000	811,708,000	194,685,000	4,890,649,000
Costos de financiamiento,				
rendimientos de inversiones, fluctuación cambiaria y resultados de asociadas	-	-	-	(10,842,000)
Impuestos a la utilidad	-	-	-	(1,242,351,000)
Utilidad neta consolidada	\$ <u>3,884,256,000</u>	\$ <u>811,708,000</u>	\$ <u>194,685,000</u>	\$ <u>3,637,456,000</u>

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.

Información a revelar sobre gastos por naturaleza [bloque de texto]

Costos y gastos por naturaleza:

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

	<u>30 de junio de</u> <u>2017</u>	<u>Gastos de</u> <u>Administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>Venta</u>
Costo de mercancía	\$ 28,764,279,000	\$ -	\$ 28,764,279,000
Costo de distribución y logístico	1,004,156,000	-	1,004,156,000
Total costo de ventas	\$ 29,768,435,000	\$ -	\$ 29,768,435,000
Remuneraciones y beneficios al personal	6,062,221,000	1,510,887,000	4,551,334,000
Energía eléctrica y suministros	480,309,000	5,462,000	474,847,000
Servicios contratados	2,221,535,000	1,397,210,000	824,325,000
Otros ¹	1,724,677,000	438,790,000	1,285,887,000
Depreciación y amortización	1,438,198,000	424,810,000	1,013,388,000
Provisión de deterioro de cartera de créditos	1,591,646,000	-	1,591,646,000
Reparaciones y mantenimiento	660,960,000	340,764,000	320,196,000
Arrendamientos	1,027,373,000	7,854,000	1,019,519,000
Total gastos de operación	\$ 15,206,919,000	\$ 4,125,777,000	\$ 11,081,142,000
Total costos y gastos	\$ 44,975,354,000	\$ 4,125,777,000	\$ 40,849,577,000

Las remuneraciones y beneficios al personal se integran como sigue:

	<u>30 de junio de</u> <u>2017</u>	<u>Gastos de</u> <u>Administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>Venta</u>
Sueldos y gratificaciones	\$ 5,002,466,000	\$ 1,456,081,000	\$ 3,546,385,000
Comisiones a vendedores	936,474,000	-	936,474,000
Otras remuneraciones	123,280,000	54,806,000	68,474,000
Total	\$ 6,062,220,000	\$ 1,510,887,000	\$ 4,551,333,000

	<u>30 de junio de</u> <u>2016</u>	<u>Gastos de</u> <u>Administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>Venta</u>
Costo de mercancía	\$ 24,826,948,000	\$ -	\$ 24,826,948,000
Costo de distribución y logístico	852,337,000	-	852,337,000
Total costo de ventas	\$ 25,679,285,000	\$ -	\$ 25,679,285,000
Remuneraciones y beneficios al personal	5,291,486,000	1,258,366,000	4,033,120,000
Energía eléctrica y suministros	312,987,000	3,523,000	309,464,000
Servicios contratados	1,676,826,000	1,035,184,000	641,642,000
Otros ¹	1,553,817,000	389,909,000	1,163,908,000
Depreciación y amortización	1,243,917,000	320,794,000	923,123,000
Provisión de deterioro de cartera de créditos	1,219,393,000	-	1,219,393,000
Reparaciones y mantenimiento	910,708,000	313,160,000	597,548,000
Arrendamientos	589,632,000	8,529,000	581,103,000
Total gastos de operación	\$ 12,798,766,000	\$ 3,329,465,000	\$ 9,469,301,000
Total costos y gastos	\$ 38,478,051,000	\$ 3,329,465,000	\$ 35,148,586,000

Las remuneraciones y beneficios al personal se integran como sigue:

	<u>30 de junio de</u> <u>2016</u>	<u>Gastos de</u> <u>Administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>Venta</u>
Sueldos y gratificaciones	\$ 4,330,188,000	\$ 1,212,587,000	\$ 3,117,
Comisiones a vendedores	855,403,000	-	855,
Otras remuneraciones	105,895,000	45,779,000	60,
Total	\$ 5,291,486,000	\$ 1,258,366,000	\$ 4,033,

Información a revelar sobre medición del valor razonable [bloque de texto]

Medición 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 el periodo terminado al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 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.

Información a revelar sobre el valor razonable de instrumentos financieros [bloque de texto]

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.

	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos a valor razonable a través de resultados	Derivados usados para coberturas	Total
<u>30 de junio de 2017</u>				
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 3,252,829,000	\$ -	\$ -	\$ 3,252,829,000
Inversiones	3,334,171,000	-	-	3,334,171,000
Cartera de créditos a corto y largo plazo	30,170,949,000	-	-	30,170,949,000
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazo	1,893,075,000	-	-	1,893,075,000
Instrumentos financieros derivados	-	-	2,145,930,000	2,145,930,000
		Derivados usados para coberturas	Otros pasivos financieros	Total

Clave de Cotización: LIVEPOL

Trimestre: 2 Año: 2017

Pasivos financieros:

Emisión de certificados bursátiles a largo plazo	\$	-	\$	24,865,730,000	\$	24,865,730,000
Préstamos de instituciones financieras a corto y largo plazo		-		5,921,456,000		5,921,456,000
Proveedores y acreedores		-		29,022,645,000		29,022,645,000
Instrumento financieros derivados		2,013,168,000		-		2,013,168,000

31 de diciembre 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	\$ 13,237,543,000	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 13,237,543,000
Inversiones	12,336,687,000	-	-	-	12,336,687,000
Cartera de créditos a corto y largo plazo	32,436,848,000	-	-	-	32,436,848,000
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazo	1,317,559,000	-	-	-	1,317,559,000
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	4,028,255,000	4,028,255,000

Pasivos financieros:			Derivados usados para coberturas		Otros pasivos Financieros	Total
Emisión de certificados bursátiles a corto y largo plazo	\$	-	\$	29,650,370,000	\$	29,650,370,000
Préstamos de instituciones financieras a largo plazo		-		921,456,000		921,456,000
Proveedores y acreedores		-		25,785,414,000		25,785,414,000
Instrumento financieros derivados		31,802,000		-		31,802,000

Información a revelar sobre gestión del riesgo financiero [bloque de texto]

Gestión del riesgo financiero:

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 \$15,850,000,000.

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.

Información a revelar sobre la hipótesis de negocio en marcha [bloque de texto]

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 9 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.

Información a revelar sobre el crédito mercantil [bloque de texto]

Al 30 de Junio de 2017, se reconoció un importe de \$10,209,935,000 como crédito mercantil, resultado de la adquisición de Suburbia, este importe esta sujeto a ajustes posteriores normales de este tipo de transacciones.

Información a revelar sobre impuestos a las ganancias [bloque de texto]

Impuestos a la utilidad:

Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

	<u>30 de junio de</u> <u>2017</u>	<u>30 de junio de</u> <u>2016</u>
ISR causado	\$ 1,046,293,000	\$ 1,148,873,000
ISR diferido	(67,995,000)	93,478,000
	<u>\$ 978,298,000</u>	<u>\$ 1,242,351,000</u>

Información a revelar sobre activos intangibles [bloque de texto]

Intangibles - Neto:

	<u>Licencias y derechos</u>	<u>Nuevos desarrollos informáticos</u>	<u>* Otros</u>	<u>Total</u>
<u>30 de junio de 2017:</u>				
Inversiones	\$ 173,912,000	\$ 143,804,000	\$ 1,500,000,000	\$ 1,817,716,000
Bajas	-	-	-	-
Amortización	(160,807,000)	(125,140,000)	-	(285,947,000)
Saldo final	<u>13,105,000</u>	<u>18,664,000</u>	<u>1,500,000,000</u>	<u>1,531,769,000</u>
<u>30 de junio de 2017:</u>				
Costo	1,736,842,000	3,842,568,000	1,814,794,000	7,394,204,000
Amortización acumulada	(1,167,621,000)	(2,057,420,000)	-	(3,225,041,000)
Saldo final	\$ <u>569,221,000</u>	\$ <u>1,785,148,000</u>	\$ <u>1,814,794,000</u>	\$ <u>4,169,163,000</u>
	<u>Licencias y derechos</u>	<u>Nuevos desarrollos informáticos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>31 de diciembre de 2016:</u>				
Inversiones	\$ 195,680,000	\$ 679,372,000	\$ -	\$ 875,052,000
Bajas	-	-	-	-
Amortización	(125,203,000)	(404,366,000)	-	(529,569,000)
Saldo final	<u>70,477,000</u>	<u>275,006,000</u>	<u>-</u>	<u>345,483,000</u>
<u>31 de diciembre de 2016:</u>				
Costo	1,562,930,000	3,698,764,000	344,230,000	5,605,924,000
Amortización acumulada	(1,006,814,000)	(1,932,280,000)	-	(2,939,094,000)

Clave de Cotización: LIVEPOL

Trimestre: 2 Año: 2017

Saldo final	\$	<u>556,116,000</u>	\$	<u>1,766,484,000</u>	\$	<u>344,230,000</u>	\$	<u>2,666,830,000</u>
-------------	----	--------------------	----	----------------------	----	--------------------	----	----------------------

* Al 30 de Junio de 2017, se incluyen \$1,500,000,000 por concepto de marcas comerciales, derivado de la adquisición de Suburbia.

Información a revelar sobre inventarios [bloque de texto]

Inventarios:

		<u>30 de junio de</u> <u>2017</u>		<u>31 de diciembre de</u> <u>2016</u>
Mercancías para venta	\$	<u>19,240,161,000</u>	\$	<u>16,127,451,000</u>

El costo de ventas incluye al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 \$475,422,000 y \$786,735,000 respectivamente, relacionados con castigos de inventarios.

Información a revelar sobre propiedades de inversión [bloque de texto]

Propiedades de inversión - Neto:

		<u>Importe</u>
Saldo al 1 de enero de 2016	\$	16,305,027,000
Adquisiciones		1,595,322,000
Bajas		(54,105,000)
Depreciación		<u>(252,225,000)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016		<u>17,594,019,000</u>
Adquisiciones		320,875,000
Bajas		-
Depreciación		<u>(126,381,000)</u>
Saldo al 30 de junio de 2017	\$	<u>17,788,513,000</u>

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.

Información a revelar sobre inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]

Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación:

(i) GRUPO UNICOMER Co. Ltd.

UNICOMER 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 UNICOMER, 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 UNICOMER debido a que no se cumplen los requisitos para considerarla como tal, bajo las IFRS ejerce influencia significativa en UNICOMER 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 40 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.

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

Capital social:

El capital social al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 se integra como sigue:

	Importe del <u>capital mínimo fijo</u>
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.	<u>3,105,171,000</u>

Total \$ 3,374,283,000

Información a revelar sobre arrendamientos [bloque de texto]

Arrendamientos operativos:

La Compañía como arrendatario:

La Compañía ha celebrado contratos de arrendamiento operativo de 34 tiendas departamentales, dos Duty Free , 40 locales comerciales anexos a tienda, 46 centros de distribución, 75 locales comerciales para las boutiques que opera y 129 tiendas Suburbia. 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 uno a cinco años. Todos los contratos de arrendamiento operativos mayores a cinco años contienen cláusulas para revisión de rentas de mercado cada cinco años. La Compañía no tiene la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los periodos de arrendamiento.

A continuación se muestran los gastos por arrendamiento reconocidos en 2017 y 2016:

	<u>30 de junio de</u> <u>2017</u>	<u>30 de junio de</u> <u>2016</u>
Rentas fijas	\$ 357,153,000	\$ 165,335,000
Rentas variables	253,191,000	191,452,000
	<u>\$ 630,345,000</u>	<u>\$ 356,787,000</u>

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 cinco 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.

Información a revelar sobre riesgo de liquidez [bloque de texto]

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 \$15,850,000.

Información a revelar sobre riesgo de mercado [bloque de texto]

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.

Información a revelar sobre propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

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 de 2016							
Saldo inicial	\$ 3,576,462	\$ 19,961,599	\$ 3,851,466	\$ 1,921,005	\$ 643,551	\$ 147,569	\$ 1,823,171
Adquisiciones	108,497	1,375,475	1,077,528	574,424	362,796	60,594	1,835,756
Bajas	(10,026)	(152,442)	(90,606)	(122,594)	(12,777)	(49,375)	-
Depreciación	-	(288,627)	(653,887)	(198,621)	(271,418)	(6,011)	-

Clave de Cotización: LIVEPOL

Trimestre: 2 Año: 2017

Saldo final	\$	3,674,933	\$	20,896,005	\$	4,184,501	\$	2,174,214	\$	722,152	\$	152,777	\$	3,658,927	\$
Al 31 de diciembre de 2016															
Costo	\$	3,674,933	\$	24,935,540	\$	11,405,313	\$	3,814,064	\$	2,419,690	\$	363,442	\$	3,658,927	\$
Depreciación acumulada		-		(4,039,535)		(7,220,812)		(1,639,850)		(1,697,538)		(210,665)		-	
Saldo final	\$	3,674,933	\$	20,896,005	\$	4,184,501	\$	2,174,214	\$	722,152	\$	152,777	\$	3,658,927	\$
Al 30 de junio de 2017															
Saldo inicial	\$	3,674,933	\$	20,896,005	\$	4,184,501	\$	2,174,214	\$	722,152	\$	152,777	\$	3,658,927	\$
Adquisiciones		1,123,541		4,701,022		2,080,085		3,033,739		534,983		50,497		1,060,669	
Bajas		(612)		(2,449)		(71,332)		(236,551)		(2,070)		(32,080)		-	
Depreciación		-		(1,214,675)		(1,431,998)		(1,428,779)		(401,984)		(26,670)		-	
Saldo final	\$	4,797,862	\$	24,379,903	\$	4,761,256	\$	3,542,623	\$	853,081	\$	144,524	\$	4,719,596	\$
Al 30 de junio de 2017															
Costo	\$	4,797,862	\$	29,634,113	\$	13,414,066	\$	6,611,252	\$	2,952,603	\$	381,859	\$	4,719,596	\$
Depreciación acumulada		-		(5,254,210)		(8,652,810)		(3,068,629)		(2,099,522)		(237,335)		-	
Saldo final	\$	4,797,862	\$	24,379,903	\$	4,761,256	\$	3,542,623	\$	853,081	\$	144,524	\$	4,719,596	\$

El saldo de obras en proceso al 30 de junio de 2017, corresponde a diversos proyectos en donde la Compañía está construyendo algunas tiendas o centros comerciales y remodelando algunos ya existentes.

Información a revelar sobre provisiones [bloque de texto]

Provisiones:

		Bonos y gratificaciones a empleados		Publicidad		Otras provisiones		Total
Al 1 de enero de 2016	\$	1,294,051,000	\$	362,045,000	\$	1,009,870,000	\$	2,665,966,000
Cargado a resultados		2,899,263,000		1,294,204,000		1,835,101,000		6,028,568,000
Utilizado en el año		(2,835,653,000)		(1,257,312,000)		(1,267,935,000)		(5,360,900,000)
Al 31 de diciembre de 2016	\$	1,357,661,000	\$	398,937,000	\$	1,577,036,000	\$	3,333,634,000
Cargado a resultados		1,619,423,000		507,961,000		3,156,934,000		5,284,318,000

Clave de Cotización: LIVEPOL

Trimestre: 2 Año: 2017

Utilizado en el año		(1,793,428,000)		(638,164,000)		(1,043,983,000)		(3,475,575,000)
Al 30 de junio de 2017	\$	<u>1,183,656,000</u>	\$	<u>268,734,000</u>	\$	<u>3,689,987,000</u>	\$	<u>5,142,377,000</u>

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

Información a revelar sobre partes relacionadas [bloque de texto]

Inversiones en acciones de asociadas:

Concepto	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto		30 de junio de	31 de diciembre de
			30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016	2017	2016
Inversiones en asociadas (i) y (ii)	Comercializadora	México y Centroamérica	50%	50%	\$ 6,689,420,000	\$ 6,900,451,000
Otras inversiones en asociadas (iii)	Centros comerciales	México	Varios	Varios	796,547,000	780,829,000
					<u>\$ 7,485,967,000</u>	<u>\$ 7,681,280,000</u>

(i) GRUPO UNICOMER Co. Ltd.

UNICOMER 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 UNICOMER, 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 UNICOMER debido a que no se cumplen los requisitos para considerarla como tal, bajo las IFRS ejerce influencia significativa en UNICOMER 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 40 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.

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

	<u>30 de junio de</u> <u>2017</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2016</u>
Total activos	\$ 36,238,926,000	\$ 40,662,017,000
Total pasivos	<u>24,400,829,000</u>	<u>28,156,419,000</u>
Activos netos	<u>\$ 11,838,097,000</u>	<u>\$ 12,505,598,000</u>
Participación de la Compañía en los activos netos de asociadas	<u>\$ 5,911,426,000</u>	<u>\$ 6,252,823,000</u>
Ingresos totales	<u>\$ 16,755,832,000</u>	<u>\$ 30,018,507,000</u>
Utilidad neta del año	<u>\$ 597,908,000</u>	<u>\$ 1,451,160,000</u>
Participación de la Compañía en las utilidades de asociadas	<u>\$ 297,960,000</u>	<u>\$ 715,672,000</u>

Información a revelar sobre reservas dentro de capital [bloque de texto]

Reservas de capital:

Las reservas de capital se integran como sigue:

	<u>30 de junio de</u> <u>2017</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2016</u>
Reserva para efectos de conversión	\$ 993,951,000	\$ 1,583,647,000
Reserva legal	582,498,000	582,498,000
Reserva para adquisición de acciones propias	467,433,000	467,433,000
Reserva de inversión	94,320,000	94,320,000
Reserva para valuación de instrumentos financieros derivados	<u>(423,728,000)</u>	<u>755,322,000</u>
	<u>\$ 1,714,474,000</u>	<u>\$ 3,483,220,000</u>

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

Saldo al 1 de enero de 2016	102,950,000
Efecto de valuación	<u>652,371,000</u>
Saldo al 1 de enero de 2017	755,322,000

Efecto de valuación		<u>(1,179,050,000)</u>
Saldo al 30 de junio de 2017	\$	<u><u>(423,728,000)</u></u>

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.

Información a revelar sobre capital en acciones, reservas y otras participaciones en el capital contable [bloque de texto]

Capital contable:

1 El capital social al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 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	<u><u>\$ 3,374,283,000</u></u>

El Consejo de Administración aprobó el 2 de abril de 2017, el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN") por la cantidad \$1,288,508,000 y se cubrirán en dos exhibiciones, la primera por \$778,474,000 a partir del 26 de mayo y el remanente \$510,034,000 a partir del 6 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 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

<u>Accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación (%)</u>
Banco Nacional de México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banamex-Trust No. 15228-3	278,772,661	20.8
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	101,169,450	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	59,617,452	4.4
Scotiabank Inverlat S. A., Institución de Banca Múltiple-Trust No. 11033735	36,839,656	2.7
Pictec and Cie	5,617,040	0.4
Citiacciones Flexible, S. A. de C. V. Sociedad de Inversión de Renta Variable	13,761,238	1.0
Banco Credit Suisse (México), S. A., Institución de Banca Múltiple	1,880,072	0.1
Otros	319,041,850	23.9
Total	1,342,196,100	100%

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

	<u>30 de junio de</u> <u>2017</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2016</u>
Cuenta de capital de aportación	\$ 64,167,667,000	\$ 38,157,605,000
CUFIN	96,010,157,000	89,602,140,000
Cuenta de Utilidad Fiscal Neta Reinvertida (CUFINRE)	138,005,000	133,764,000
Total	\$ 160,315,829,000	\$ 127,893,509,000
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para determinar la utilidad básica por acción al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.	1,342,196,100	1,342,196,100

4. 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 2016. 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.

Información a revelar sobre subsidiarias [bloque de texto]

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 desconsolidadas 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 junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

<u>Compañía</u>	<u>Participación</u>	<u>Actividad</u>
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 mercancías.
Banlieue, S.A. de C.V.	99.99%	Subtenedora de Suburbia, S. de R.L. de C.V. y otras empresas que operan las tiendas departamentales
Servicios Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	Prestación de servicios de asesoría y administración a las subsidiarias de la Compañía.
Diez 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".

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

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 "Juicios contables críticos y estimaciones contables".

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 9 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 2016, y que fueron adoptadas por la Compañía, las cuales no tuvieron un impacto significativo en la presentación de los estados financieros consolidados:

- NIC 1 - Clarifica relevaciones en relación a 1) La determinación de la materialidad, 2) Agrupación de partidas y presentación de subtotales, 3) Políticas contables y 4) Guía sobre la estructura del estado financiero (ajustando el formato de sus estados financieros a su medida, circunstancias particulares y a la necesidad de sus usuarios).

- NIC 16 e NIC 38 - Clarifica que para el cálculo de la depreciación o amortización no es adecuado el uso de métodos basados en los ingresos, ya que no se basa en el consumo de los beneficios económicos.
- NIC 19 - Se aclara que la determinación de la tasa de descuento es con referencia a la moneda en la que se pacta y se pagarán los beneficios.

La Compañía se encuentra en proceso de evaluar el impacto que las siguientes normas emitidas, pero no vigentes al 1 de enero de 2016, en los estados financieros consolidados:

1. 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 2014) 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.

En diciembre de 2015, la IASB hizo cambios adicionales a las reglas de medición y clasificación y también introdujo un nuevo modelo de deterioro. Con estas modificaciones, la NIIF ya está completa. Los cambios introducen:

- Una tercera categoría de medición (valor razonable a través de Otros Resultados Integrales [ORI]) para ciertos activos financieros que son instrumentos de capital.
- Dentro de los principales elementos a evaluar por la Compañía, se encuentra, un nuevo modelo de pérdidas de crédito esperadas que involucra un enfoque de 3 etapas por lo cual los activos financieros pasan por las tres etapas al cambiarse su calidad de crédito. La etapa dicta como una entidad mide pérdidas por deterioro y aplica el método de tasa de interés efectiva. Un enfoque simplificado es permitido para activos financieros que no tienen un componente financiero significativo (ej. Cuentas por cobrar). En el reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas del día uno igual a las pérdidas de crédito esperadas de 12 meses (o la vida de las pérdidas de crédito esperadas por las cuentas por cobrar), al menos que los activos se consideren deteriorados de crédito.

Para periodos financieros comenzando antes del 1 de febrero de 2016, 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 modificación es efectiva a partir del 1 de enero de 2018.

2.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.

Se prevé que los principales cambios o afectaciones en la adopción de esta Norma, consista en lo referente al componente financiero, debido a que la compañía dentro de sus operaciones que tiene con sus clientes tiene los beneficios de vender a largo plazo a meses sin intereses (12 ó 18 meses) y los cambios en la Norma contienen modificaciones en el registro y determinación en este tipo de operaciones.

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.

3.Contabilidad para la adquisición de participaciones en negocios conjuntos - 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 inversionista 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.

4. 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 ingresos 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.

5. Adicionalmente la NIF 16 “Arrendamientos” fue emitida en enero de 2016; esto hará que casi todos los arrendamientos sean reconocidos en el balance general (aplicable al arrendatario), se elimina la distinción entre arrendamientos operativos financieros. Bajo la nueva Norma, se reconoce un activo (el derecho de usar el artículo arrendado) y un pasivo financiero para pagar alquileres. Las únicas excepciones son los arrendamientos a corto plazo de bajo valor. La contabilidad de los arrendadores no cambiara significativamente. La compañía está en el proceso de revisión de los impactos que tendrá. La Norma es obligatoria para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

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 desconsolidadas 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 junio de 2017 se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

<u>Compañía</u>	<u>Participación</u>	<u>Actividad</u>
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 mercancías.
Banlieue, S. A. de C.V.	99.99%	Subtenedora de Suburbia, S. de R. L. de C. V. y otras empresas que operan las tiendas

departamentales.

Servicios Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	Prestación de servicios de asesoría y administración a las subsidiarias de la Compañía.
Diez 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. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son las inversiones en valores gubernamentales de alta liquidez a plazos máximos de 28 días. Dichas inversiones se encuentran dentro del rubro de "Efectivo y equivalentes de efectivo" y se valúan a su valor razonable y las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados del periodo.
- b. 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.
- c. 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.
- d. 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.

Los valores razonables de los instrumentos financieros derivados utilizados como instrumentos de cobertura se revelan en la Nota Instrumentos financieros 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.

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 inateriales 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 gris 75 años

Obra negra 75 años

Instalaciones fijas y accesorios 35 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 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.

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 junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 fundan 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 \$370,231,000 al 30 de junio de 2017 (\$276,525,000 al 31 de diciembre de 2016).

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.

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.

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. Ingresos por arrendamiento

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

e. 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.

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 electrónicos. 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.

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.

Información a revelar sobre clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

Otras cuentas por cobrar - Neto:

	<u>30 de junio de</u> <u>2017</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar a corto plazo:</u>		
Otros deudores (1)	\$ 1,588,462,000	\$ 1,028,359,000
Préstamos al personal a corto plazo	51,225,000	54,780,000
Compañías aseguradoras	11,272,000	9,661,000
	<u>\$ 1,650,959,000</u>	<u>\$ 1,092,800,000</u>
<u>Cuentas por cobrar a largo plazo:</u>		
Préstamos al personal a largo plazo	242,116,000	224,759,000
Total	<u>\$ 1,893,075,000</u>	<u>\$ 1,317,559,000</u>

1Incluye cuentas por cobrar a inquilinos y a compañías emisoras de vales.

Información a revelar sobre acciones propias [bloque de texto]

Capital social:

El capital social al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 se integra como sigue:

	<u>Importe del</u> <u>capital mínimo fijo</u>
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	<u>\$ 3,374,283,000</u>

[800600] Notas - Lista de políticas contables

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

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 "Juicios contables críticos y estimaciones contables".

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 9 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 2016, y que fueron adoptadas por la Compañía, las cuales no tuvieron un impacto significativo en la presentación de los estados financieros consolidados:

- NIC 1 - Clarifica relevaciones en relación a 1) La determinación de la materialidad, 2) Agrupación de partidas y presentación de subtotales, 3) Políticas contables y 4) Guía sobre la estructura del estado financiero (ajustando el formato de sus estados financieros a su medida, circunstancias particulares y a la necesidad de sus usuarios).
- NIC 16 e NIC 38 - Clarifica que para el cálculo de la depreciación o amortización no es adecuado el uso de métodos basados en los ingresos, ya que no se basa en el consumo de los beneficios económicos.
- NIC 19 - Se aclara que la determinación de la tasa de descuento es con referencia a la moneda en la que se pacta y se pagarán los beneficios.

La Compañía se encuentra en proceso de evaluar el impacto que las siguientes normas emitidas, pero no vigentes al 1 de enero de 2016, en los estados financieros consolidados:

1. 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 2014) 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.

En diciembre de 2015, la IASB hizo cambios adicionales a las reglas de medición y clasificación y también introdujo un nuevo modelo de deterioro. Con estas modificaciones, la NIIF ya está completa. Los cambios introducen:

- Una tercera categoría de medición (valor razonable a través de Otros Resultados Integrales [ORI]) para ciertos activos financieros que son instrumentos de capital.
- Dentro de los principales elementos a evaluar por la Compañía, se encuentra, un nuevo modelo de pérdidas de crédito esperadas que involucra un enfoque de 3 etapas por lo cual los activos financieros pasan por las tres etapas al cambiarse su calidad de crédito. La etapa dicta como una entidad mide pérdidas por deterioro y aplica el método de tasa de interés efectiva. Un enfoque simplificado es permitido para activos financieros que no tienen un componente financiero significativo (ej. Cuentas por cobrar). En el reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas del día uno igual a las pérdidas de crédito esperadas de 12 meses (o la vida de las pérdidas de crédito esperadas por las cuentas por cobrar), al menos que los activos se consideren deteriorados de crédito.

Para periodos financieros comenzando antes del 1 de febrero de 2016, 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 modificación es efectiva a partir del 1 de enero de 2018.

2.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.

Se prevé que los principales cambios o afectaciones en la adopción de esta Norma, consista en lo referente al componente financiero, debido a que la compañía dentro de sus operaciones que tiene con sus clientes tiene los beneficios de vender a largo plazo a meses sin intereses (12 ó 18 meses) y los cambios en la Norma contienen modificaciones en el registro y determinación en este tipo de operaciones.

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.

3.Contabilidad para la adquisición de participaciones en negocios conjuntos - 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 inversionista 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.

4. 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 ingresos 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.

5. Adicionalmente la NIF 16 “Arrendamientos” fue emitida en enero de 2016; esto hará que casi todos los arrendamientos sean reconocidos en el balance general (aplicable al arrendatario), se elimina la distinción entre arrendamientos operativos financieros. Bajo la nueva Norma, se reconoce un activo (el derecho de usar el artículo arrendado) y un pasivo financiero para pagar alquileres. Las únicas excepciones son los arrendamientos a corto plazo de bajo valor. La contabilidad de los arrendadores no cambiara significativamente. La compañía está en el proceso de revisión de los impactos que tendrá. La Norma es obligatoria para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

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 desconsolidadas 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 junio de 2017 se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

<u>Compañía</u>	<u>Participación</u>	<u>Actividad</u>
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 mercancías.
Banlieue, S. A. de C.V.	99.99%	Subtenedora de Suburbia, S. de R. L. de C. V. y otras empresas que operan las tiendas departamentales.
Servicios Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	Prestación de servicios de asesoría y administración a las subsidiarias de la Compañía.
Diez 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. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son las inversiones en valores gubernamentales de alta liquidez a plazos máximos de 28 días. Dichas inversiones se encuentran dentro del rubro de "Efectivo y equivalentes de efectivo" y se valúan a su valor razonable y las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados del periodo.
- b. 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.
- c. 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.
- d. 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.

Los valores razonables de los instrumentos financieros derivados utilizados como instrumentos de cobertura se revelan en la Nota Instrumentos financieros 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.

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 gris 75 años

Obra negra 75 años

Instalaciones fijas y accesorios 35 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 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.

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 junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 fundan 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 \$370,231,000 al 30 de junio de 2017 (\$276,525,000 al 31 de diciembre de 2016).

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.

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.

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. Ingresos por arrendamiento

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

e. 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.

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 electrónicos. 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.

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.

Descripción de la política contable de activos financieros disponibles para la venta [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para costos de préstamos [bloque de texto]

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 junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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.

Descripción de la política contable para préstamos [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable de los costos de adquisición [bloque de texto]

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 estimaciones contables.

Descripción de la política contable para gastos por depreciación [bloque de texto]

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 gris 75 años
Obra negra 75 años
Instalaciones fijas y accesorios 35 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 a 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 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.

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.

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados y coberturas [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para la determinación de los componentes del efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para dividendos [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para las ganancias por acción [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para beneficios a los empleados [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para mediciones al valor razonable [bloque de texto]

Medición 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 el periodo terminado al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 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.

Descripción de la política contable para activos financieros [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para pasivos financieros [bloque de texto]

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 junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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.

Descripción de la política contable para conversión de moneda extranjera [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para la moneda funcional [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para el crédito mercantil [bloque de texto]

Crédito mercantil

El crédito mercantil que surge por la adquisición de un negocio se reconoce al costo determinado a la fecha de adquisición del negocio menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si existieran. Para fines de evaluar el deterioro, el crédito mercantil se asigna a cada unidad generadora de efectivo (o grupos de unidades generadoras de efectivo) de la Entidad, que se espera será beneficiada por las sinergias de la combinación.

El deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se le ha asignado crédito mercantil se prueba anualmente, o con mayor frecuencia cuando existen indicios de que la unidad pueda estar deteriorada. Si el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor a su valor en libros, la pérdida por deterioro se asigna primero para reducir el valor en libros de cualquier crédito mercantil asignado a la unidad y posteriormente a los otros activos de la unidad de manera prorrateada y con base en el valor en libros de cada activo dentro de la unidad. Cualquier pérdida por deterioro del crédito mercantil se reconoce directamente en resultados consolidado. Una pérdida por deterioro reconocida al crédito mercantil no se reversa en periodos posteriores.

Al disponer de la unidad generadora de efectivo relevante, el monto de crédito mercantil atribuible se incluye en la determinación de la utilidad o pérdida al momento de la disposición.

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos financieros [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para impuestos a las ganancias [bloque de texto]

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 junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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.

Descripción de la política contable para activos intangibles distintos al crédito mercantil [bloque de texto]

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).

Descripción de las políticas contables para inversiones en asociadas [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para propiedades de inversión [bloque de texto]

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 gris 75 años

Obra negra 75 años

Instalaciones fijas y accesorios 35 años

Descripción de la política contable para el capital social [bloque de texto]

Capital Social

Las acciones comunes se clasifican como capital.

Descripción de la política contable para arrendamientos [bloque de texto]

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.

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.

Descripción de las políticas contables para la medición de inventarios [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

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 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.

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.

Descripción de la política contable para provisiones [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para el reconocimiento en el resultado del periodo de la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción [bloque de texto]

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.

Descripción de las políticas contables para el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para la información financiera por segmentos [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para proveedores y otras cuentas por pagar [bloque de texto]

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] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

Se tomó la opción de llenar los anexos 800500 y 800600.

Descripción de sucesos y transacciones significativas

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias Información Financiera Consolidada Condensada Proforma No Auditada Al 30 de junio de 2016

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera Proforma
al 30 de junio de 2016

	(Miles de pesos mexicanos)		Ajustes Proforma	Notas	Liverpool Proforma
	Cifras Base				
	Liverpool	Negocio Suburbia			
Activo					
ACTIVO CIRCULANTE					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 5,580,959	\$ -	\$ 938,473	(a)(b)	\$ 6,519,432
Cartera de créditos a corto plazo - neto	20,661,296	-	-		20,661,296
Impuesto al valor agregado por recuperar	2,119,768	99,626	487,186	(d)	2,706,580
Otras cuentas por cobrar - neto	1,036,575	167,293	-		1,203,868
Inventarios	15,778,200	2,071,202	-		17,849,402
Pagos anticipados	1,670,071	246,928	-		1,916,999
Total del activo circulante	46,846,869	2,585,049	1,425,659		50,857,577
ACTIVO NO CIRCULANTE					
Cartera de créditos a largo plazo - Neto	8,063,414	-	-		8,063,414
Otras cuentas por cobrar a largo plazo - Neto	240,174	-	-		240,174
Instrumentos financieros derivados	2,141,862	-	-		2,141,862
Inversión en acciones de asociadas	7,040,884	-	-		7,040,884
Propiedades de inversión - neto	16,821,925	-	-		16,821,925
Propiedades, mobiliario y equipo - neto	32,966,092	2,994,935	1,544,915	(f)	37,496,942
Intangibles - neto	2,439,780	-	13,626,451	(c)	16,066,231
Arrendamientos financieros	-	1,234,984	-		1,234,984
Beneficios a los empleados - neto	155,111	-	-		155,111
Impuesto sobre la renta diferido	496,944	-	712	(e)	497,656
Total del activo	117,163,055	6,814,968	16,597,737		140,575,760
Pasivo					
PASIVO A CORTO PLAZO					
Proveedores	13,902,272	1,471,877	-		15,374,149
Acreedores	5,691,506	563,464	-		6,254,970
Préstamos de Instituciones financieras a CP	-	-	-		-
Emisión de certificados bursátiles a CP	2,100,000	-	-		2,100,000
Provisiones	2,312,553	297,309	-		2,609,862
Ingresos diferidos	1,900,943	26,079	-		1,927,022
Impuesto sobre la renta por pagar	193,229	47,461	-		240,690
Arrendamientos financieros a Corto Plazo	-	611	-		611
Total del pasivo a corto plazo	26,100,503	2,406,801	-		28,507,304
PASIVO A LARGO PLAZO					
Proveedores a Largo Plazo	-	-	-		-
Préstamos de Instituciones financieras a L.P.	921,456	-	-		921,456
Emisión de certificados bursátiles a L.P.	11,439,380	-	19,546,163	(a)	30,985,543
Instrumentos financieros derivados	81,012	-	-		81,012
Arrendamientos financieros a Largo Plazo	-	1,425,581	-		1,425,581
Beneficios a los empleados - Neto	577,608	34,161	-		611,769
Ingreso diferido a Largo Plazo	-	-	-		-
Impuesto sobre la renta diferido	3,511,083	-	-		3,511,083
Total del pasivo	42,631,042	3,866,543	19,546,163		66,043,747
Capital Contable					
Capital social	3,374,283	1,760,880	(1,760,880)	(b)	3,374,283
Utilidades retenidas y reservas de capital	71,151,447	1,187,545	(1,187,545)	(b)	71,151,447
Capital contable atribuible a los propietarios de la controladora	74,525,730	2,948,425	(2,948,425)	(b)	74,525,730
Participación no controladora	6,283	-	-		6,283
Total del capital contable	74,532,013	2,948,425	(2,948,425)		74,532,013
Total del pasivo y capital contable	\$ 117,163,055	\$ 6,814,968	\$ 16,597,738		\$ 140,575,760

Las notas adjuntas son parte de la información financiera consolidada condensada proforma.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Estado Consolidado Condensado de Resultados Proforma

Por el periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2016

	(Miles de pesos mexicanos)				Liverpool Proforma
	Cifras Base		Ajustes Proforma	Notas	
	Liverpool	Negocio Suburbia			
Ingresos de operación:					
Ventas netas de mercancía	\$ 37,069,594	\$ 5,940,244	\$ -		\$ 43,009,838
Intereses ganados de clientes	4,529,652	-	-		4,529,652
Ingresos por arrendamientos	1,496,860	-	-		1,496,860
Servicios y otros	272,594	84,666	-		357,260
Total de ingresos	43,368,700	6,024,910	-		49,393,610
Costos y gastos:					
Costos de ventas	(25,679,285)	(4,573,385)	-		(30,252,670)
Gastos de administración	(12,798,766)	(1,040,146)	(132,020)	(f)	(13,970,932)
Costos y gastos totales	(38,478,051)	(5,613,531)	(132,020)		(44,223,602)
Utilidad de operación	4,890,649	411,379	(132,020)		5,170,008
Costos de financiamiento	(496,903)	(54,780)	(691,990)	(g)	(1,243,674)
Rendimientos sobre inversiones	139,243	-	-		139,243
Fluctuación cambiaria - Neta	(33,378)	-	-		(33,378)
Participación en los resultados de asociadas	380,196	-	-		380,196
Utilidad antes de impuestos	4,879,807	366,599	(824,010)		4,412,396
Impuestos a la utilidad	(1,242,351)	-	140,223	(h)	(1,102,128)
Utilidad neta consolidada	3,637,456	366,599	(683,787)		3,310,268

Las notas adjuntas son parte de la información financiera consolidada condensada proforma.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre la Información Financiera Consolidada Condensada Proforma

30 de junio de 2016

Nota 1 - Antecedentes:

Información de Liverpool:

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 pro-ductos co-mo 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 la Ciudad de México y en 31 estados de la República Mexicana. Al 30 de junio de 2017, la Compañía operaba un total de 126 tiendas departamentales, 89 con el nombre de Liverpool, 37 con el nombre de Fábricas de Francia y dos Duty Free además de 112 boutiques especializadas y 122 tiendas con el nombre de Suburbia. Durante el segundo trimestre de 2017, iniciaron operaciones cuatro tiendas, dos con formato Liverpool (Tlaxcala, Tlaxcala; Tuxtla Oriente, Chiapas) y dos con el formato Fábricas de Francia (Apizaco, Tlaxcala; Tonalá Plaza Lomas, Jalisco). En 2016 iniciaron operaciones diez tiendas, cuatro con formato Liverpool (Monterrey, Nuevo León; Tampico, Tamaulipas; Hermosillo, Sonora y Zamora Michoacán)

y seis con el formato Fábricas de Francia (Los Mochis en Sinaloa, Tijuana en Baja California, dos en el Estado de México, (Nicolás Romero y Tecámac), Tuxtepec en Oaxaca y Uriangato en Guanajuato; además de 20 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, mediante los cuales arrienda espacios comerciales a inquilinos dedicados a una amplia variedad de negocios.

Información del Negocio Suburbia:

El Negocio de Suburbia fue fundado en 1970, con una trayectoria de casi 50 años ofreciendo moda para toda la familia a precios accesibles para sus tipos de consumidores. El Negocio de Suburbia formó parte de Wal-Mart de México y Centroamérica, S.A.B. de C.V. (“Walmex”) como resultado de la adquisición de Cifra en 1997. En sus casi 50 años de historia, el Negocio Suburbia se ha transformado de un vendedor local minorista en la Ciudad de México a un vendedor de ropa y calzado al menudeo a nivel nacional. En los últimos 10 años, el Negocio Suburbia ha mantenido una expansión considerable, contando con 68 tiendas adicionales en dicho periodo. Suburbia ha logrado manejar dicha estrategia de crecimiento a través de la creación y fortalecimiento de marcas propias del Negocio Suburbia.

Descripción de la Operación:

Efectivo el día 4 de abril, Liverpool adquirió el 100% de las partes sociales de las cuatro entidades legales que conforman Suburbia, así como la propiedad intelectual y demás bienes y derechos relacionados con dicha división, por un monto neto aproximado de \$15,700 millones de pesos, incluyendo deuda de aproximadamente \$1,400 millones de pesos en forma de arrendamientos capitalizables que Liverpool está asumiendo. Adicionalmente Walmex recibió aproximadamente \$3,300 millones de pesos por concepto de pago de dividendos decretados y reducción de capital.

Asimismo, Liverpool reembolsó a Walmex: a) un monto aproximado de \$80 millones de pesos relacionados a ciertas construcciones que se llevaron a cabo desde la firma del acuerdo definitivo en agosto de 2016 a la fecha y, b) \$1,438 millones de pesos por el efectivo de Suburbia al cierre de la transacción.

El precio de compra está sujeto a los ajustes normales en este tipo de transacciones, que se determinaron de acuerdo al contrato de compraventa correspondiente. Entre éstos se encuentra el pago por ajuste en el valor del capital de trabajo e impuestos del período entre otros que a la fecha se estima en un monto neto de aproximadamente \$400 millones de pesos, el cual será liquidado en las próximas semanas.

La organización se encuentra enfocada en la incorporación de Suburbia, garantizando la continuidad del negocio manteniendo la propuesta comercial de cara al cliente. A la fecha de este reporte hemos integrado a la operación de Liverpool los procesos relacionados con las áreas de: finanzas, contabilidad y tesorería, importaciones, mantenimiento, suministros y auditoría. El siguiente paso será incorporar los procesos relacionados con mercaderías y nómina, lo cual se realizará durante los meses de agosto y septiembre.

El 5 de junio pasado, los colaboradores del corporativo Suburbia se mudaron a sus nuevas oficinas ubicadas a un costado de Suburbia Cuajimalpa.

Los activos y pasivos identificados, de conformidad con el Acuerdo de Compra, al 30 de junio de 2016, derivados de la compra del Negocio de Suburbia, se describen a continuación:

	Al 30 de junio de 2016	
Bienes Raíces	\$	4,539,850
Marcas		1,500,000
Activos por Arrendamiento Financiero		1,234,984
Capital de trabajo		1,212,308
Pasivos por Arrendamiento Financiero		(1,426,192)
Beneficios a empleados		(34,161)
Impuesto al Valor Agregado (Adquisición)		487,186
		<u>7,513,975</u>
Impuestos diferidos		<u>712</u>
Activos netos adquiridos		7,514,687
Menos: Precio de compra		19,641,138
Crédito Mercantil	\$	<u>12,126,451</u>

Nota 2 – Bases de preparación de los estados financieros consolidados proforma:

La información financiera consolidada proforma de Liverpool al 30 de junio de 2016 y los estados de resultados proforma por el periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2016 (la “Información Financiera Consolidada Proforma”) tiene como objetivos: (i) reflejar la Adquisición del Negocio Suburbia y presentar el impacto que las operaciones realizadas por el Negocio Suburbia hubieran tenido en la situación financiera consolidada y resultados consolidados de Liverpool, o en la aplicación de políticas, criterios o prácticas contables, como si dicha Operación se hubiera llevado a cabo el 30 de junio de 2016 para efectos del estado consolidado de situación financiera proforma y el periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2016 para efectos de los estados consolidados de resultados proforma.

Las cifras incluidas en la Información Financiera Consolidada Condensada Proforma en la columna, “Cifras Proforma”, representan la sumatoria de las columnas “Cifras base” y “Ajustes proforma” que se explican más adelante.

La información Financiera Consolidada Condensada Proforma que se incluye es únicamente para fines ilustrativos y no representa los resultados consolidados de Operación reales que se hubieran tenido en caso que la suscripción de acciones de Suburbia se hubiera llevado a cabo en las fechas supuestas, ni se tiene la intención de que proyecte los resultados consolidados de operación o situación financiera de Liverpool. La información Financiera Consolidada Condensada Proforma no auditada de Liverpool que se incluye en el presente debe ser leída en conjunto con los estados financieros consolidados históricos de Liverpool, las notas a los mismos y la información financiera adicional incluida en el reporte anual de Liverpool, así como en su información intermedia.

Cifras base:

La información financiera consolidada proforma ha sido compilada por la Administración de Liverpool para ilustrar los efectos de la Operación antes descrita.

La información financiera de Liverpool que sirvió de base para compilar los estados financieros consolidados proforma de Liverpool ha sido obtenida de la Administración de Liverpool. La información financiera de Liverpool al 30 de junio de 2016 y por el periodo de doce meses terminado el 30 de junio de 2016 fue preparada conforme a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 “Información financiera Intermedia” de las IFRS, emitidas por el IASB.

La información del Negocio Suburbia que sirvió de base para compilar la información financiera proforma de Liverpool ha sido obtenida de las siguientes sociedades: i) Suburbia, S. de R. L. de C. V., ii) Operadora Suburbia, S. de R. L. de C. V., iii) Inmobiliaria de Tiendas de Ropa, S. de R. L. de C. V., y iv) Operadora de Servicios Suburbia, S. de R. L. de C.V. en su conjunto “Sociedades Suburbia” que prepara la administración de Walmex.

La información de las Sociedades Suburbia antes mencionada fue ajustada y reclasificada para presentar el Negocio Suburbia como una entidad independiente, realizando ciertas exclusiones no atribuibles al Negocio Suburbia como una entidad independiente y que se incluye en su conjunto como Negocio Suburbia en la información financiera proforma.

En la información financiera consolidada condensada proforma, se han llevado a cabo ciertas reclasificaciones respecto de la presentación original presentada en los estados financieros al 30 de junio de 2016 de Liverpool y las Sociedades de Suburbia.

Nota 3 – Ajustes proforma:

Para presentar los efectos de la adquisición de los activos netos del Negocio Suburbia en los estados financieros proforma de Liverpool, se aplicaron ciertos ajustes proforma a las cifras históricas de los negocios particulares. A partir de la fecha en que la Compañía adquirió el control de los activos netos del Negocio Suburbia, reconoció la transacción como una adquisición de negocios, aplicando los requerimientos de la norma IFRS 3 “Combinación de Negocios” (IFRS 3), en su información financiera.

El tratamiento contable de la Operación se llevó a cabo de conformidad con lo establecido en la IFRS 3, la cual requiere reconocer las adquisiciones de negocios mediante el método de adquisición, mismo que en términos generales incluye los siguientes procedimientos y evaluaciones (i) determinar si una transacción o suceso califica como combinación de negocios, (ii) identificar al adquirente (determinar la empresa que obtiene el control de otro negocio), (iii) determinar la fecha de adquisición, (iv) medir y reconocer al valor razonable en la fecha de adquisición, los activos identificados adquiridos, los pasivos asumidos y la participación no controladora en la adquirida, (v) medir la contraprestación a su valor razonable, y (vi) reconocer cualquier diferencia entre la contraprestación transferida y los activos identificables netos adquiridos, la que comúnmente se reconoce como crédito mercantil adquirido (activo), o ganancia en compra (resultados).

Estado de situación financiera

a. Fondeo de la transacción

Al 30 de junio de 2016, el ajuste refleja el que Liverpool habría obtenido de la transferencia de una colocación de papel comercial por \$14,533,200, ya que se encuentran reflejados dentro de los pasivos a largo plazo y que se encuentran correspondidos por una cuenta por cobrar.

Al 30 de junio de 2016, este ajuste refleja el préstamo que se habría obtenido para financiar parte de la compra del Negocio Suburbia. La Operación fue financiada a través de un préstamo con CitiBanamex de \$5,000,000 que tiene una tasa de THIE + 85 pbs y un plazo de 5 años, amortizable trimestralmente a partir del mes 16.

b. Pago de la contraprestación

Este ajuste pretende reflejar el pago de la contraprestación preliminar sujeta a ciertos ajustes de capital de trabajo por el Negocio Suburbia de \$18,607,689 y, por lo tanto, cancelar el capital social de Negocio Suburbia.

c. Como resultado de la diferencia entre la contraprestación transferida y el monto de los activos netos adquiridos

al 30 de junio de 2016, se había reconocido un crédito mercantil de \$12,126,451, como se muestra en la Nota 1.

- d. Asignación preliminar de los activos identificados de conformidad con el acuerdo de Compra del 10 de agosto por ciertos inmuebles adquiridos por valor de \$1,544,915 y cierta propiedad intelectual por valor de \$1,500,000, más I.V.A.
- e. Reconocimiento de los impuestos diferidos derivados de los activos identificados en la transacción al 30 de junio de 2016 corresponden a \$712 para llegar al valor preliminar de los activos identificados netos a adquirir.

Estado de resultados

- f. Gastos corporativos

De acuerdo con la Administración, los gastos de adquisición se ajustarían por un mayor gasto de \$132,020, al 30 de junio de 2016. El ajuste pretende reflejar un importe adecuado de gastos corporativos por lo que disminuye los impactos originalmente contemplados en el Negocio de Suburbia.

- g. Intereses derivados del financiamiento contratado para financiar la Operación.
- h. Impuestos a la utilidad estimados de la Operación de conformidad con una tasa del 30% estimada.

* * * * *

Dividendos pagados, acciones ordinarias

0

Dividendos pagados, otras acciones

0

Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción

0

Dividendos pagados, otras acciones por acción

0
