

Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000] Información general sobre estados financieros	16
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	19
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	21
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	22
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto	24
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....	26
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior	29
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera	32
[700002] Datos informativos del estado de resultados	33
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	34
[800001] Anexo - Desglose de créditos	35
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	38
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	39
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados	40
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	47
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos	51
[800500] Notas - Lista de notas.....	52
[800600] Notas - Lista de políticas contables.....	113
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	144

[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 CUARTO TRIMESTRE DE 2017

Puntos Destacados

Positivos:

- **Tipo de cambio:** el promedio del trimestre muestra una revaluación de 4.4% contra el mismo período del año pasado, al cierre del trimestre se observa una devaluación de 8.3% contra el cierre del trimestre previo.
- La **creación de empleos, masa salarial y remesas.**
- **El índice de confianza del consumidor** ha recuperado la caída significativa de enero alcanzando en diciembre su nivel mas alto desde junio de 2016. Importantemente, la intención de compra de bienes duraderos se ha incrementado en 14.7% y se encuentra en su nivel mas alto de los últimos tres años.

Negativos:

- **La inflación:** cerró el año a un nivel de 6.77% el mas alto desde el año 2000.
- **Crédito al consumo:** ha frenado su crecimiento reportando ahora por debajo del 10%, aún en terreno positivo.
- **Tasas de interés de referencia:** alcanzó 7.25% tras un ajuste a la alza de 150 bps.

Resultados y perspectiva empresa:

- Las **ventas a tiendas iguales** crecen 6.8% y de forma acumulada 5.8% excluyendo Suburbia.
- En el trimestre los **ingresos totales** tras la integración de Suburbia crecen 26.2%. De forma acumulada, crecen 21.6%.
- Tras el sismo del 19 de septiembre, los almacenes Liverpool y Suburbia así como el Centro Comercial Galerías Coapa permanecen cerrados en tanto se realizan las reparaciones necesarias. Se registraron provisiones adicionales por \$98 millones de pesos a fin de cubrir los diversos gastos relacionados con la reparación de daños.
- El **margen bruto** se reporta 63 pbs por debajo del 4T2016 mientras que de forma acumulada reporta 23 pbs por debajo del 2016.
- La **cartera vencida** al cierre del año fue de 4.5%, con un crecimiento de 50 pbs contra el año anterior.
- El **margen EBITDA** de 18.8% refleja un deterioro de 128 pbs en este cuarto trimestre. De forma acumulada alcanza 15.0% con un efecto negativo de 100 pbs.
- La **utilidad neta** se incrementa 16.5% en el trimestre mientras que de forma acumulada el efecto negativo es de 2.5%. Descontando el efecto cambiario del primer trimestre, se hubiese reportado un incremento de 4.3% de forma acumulada.

- Con un récord de aperturas, la empresa cumplió con el plan comprometido para el 2017 con un total de **once nuevos almacenes**: cuatro Liverpool y siete Fábricas de Francia. Asimismo se ha inaugurado el centro comercial Galerías Tlaxcala.
- Fueron inauguradas dos tiendas Suburbia.
- El plan de aperturas para el 2018 contempla la apertura de cuatro almacenes Liverpool, dos Fábricas de Francia y cinco tiendas. Suburbia.

Cifras Relevantes

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

Miles de Pesos	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	4T17	4T16	VAR	2017	2016	VAR
Ingresos Totales:	44,546,281	35,305,723	26.2%	122,168,279	100,441,536	21.6%
Comercial (incluye servicios y otros)	40,745,959	31,795,830	28.1%	108,583,138	87,897,130	23.5%
Intereses	3,029,091	2,599,768	16.5%	10,480,928	9,365,108	11.9%
Arrendamiento	771,231	910,125	-15.3%	3,104,213	3,179,298	-2.4%
Costo de ventas	27,247,426	21,371,156	27.5%	73,387,487	60,107,806	22.1%
Utilidad Bruta	17,298,855	13,934,567	24.1%	48,780,792	40,333,730	20.9%
	38.8%	39.5%	(0.63)	39.9%	40.2%	(0.23)
Gastos de operación	9,728,644	7,647,515	27.2%	33,549,108	26,927,339	24.6%
Utilidad de operación	7,570,211	6,287,052	20.4%	15,231,684	13,406,391	13.6%
Utilidad Neta Controladora	5,635,796	4,838,856	16.5%	9,885,690	10,140,432	-2.5%
EBITDA	8,382,902	7,097,542	18.1%	18,350,475	16,050,912	14.3%
Margen EBITDA	18.8%	20.1%	(1.28)	15.0%	16.0%	(0.96)
Cartera de Clientes	35,058,848	32,436,849	8.1%			
Crecimiento mismas tiendas Liverpool	6.8%	5.8%	1.0 p.p.	5.8%	7.6%	-1.8 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 presencia en toda la República Mexicana. Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía operaba un total de 131 tiendas departamentales, 90 con el nombre de Liverpool, 41 con el nombre de Fábricas de Francia y además de 121 boutiques especializadas y 124 tiendas con el nombre de Suburbia. En 2017 iniciaron operaciones once tiendas, cuatro con formato Liverpool (Tlaxcala, Tlaxcala; Tuxtla Oriente, Chiapas; Parque Puebla, Puebla y Parque Toreo, Edo. de México), siete con el formato Fábricas de Francia (Buenavista, Cd. de México; Apizaco, Tlaxcala; Tonalá Plaza Lomas, Jalisco; Saltillo, Coahuila; Chalco, Edo. de México; Oaxaca Plaza Bella, Oaxaca y Comitán, Chiapas) y dos más bajo el formato Suburbia. En tanto, 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. Tras el

sismo del 19 de septiembre de 2017, el Centro Comercial Galerías Coapa, así como los almacenes Liverpool y Suburbia Coapa permanecen cerrados en tanto se realizan las reparaciones necesarias.

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 27 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

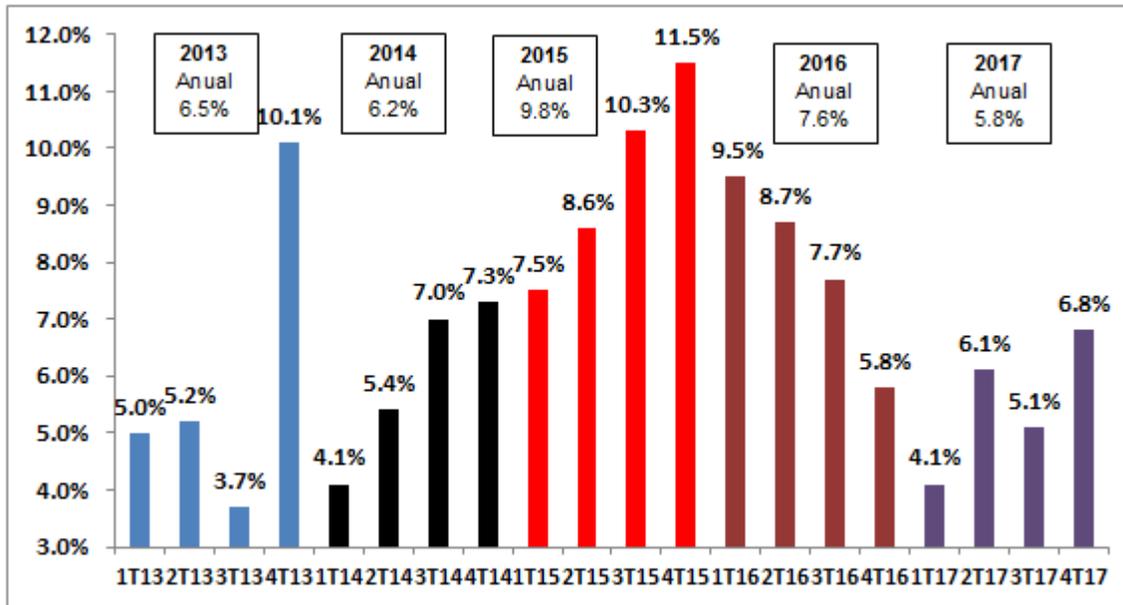
Venta de mercancías y servicios

Tras la incorporación de Suburbia, este cuarto trimestre los ingresos totales comerciales crecieron 28.1%, a nivel acumulado los ingresos comerciales totales se incrementan 23.5%.

(Miles de Pesos)	4T2017		Acumulado	
	MPs	Increment.	MPs	Increment.
Base Anterior	34,900,602	9.8%	96,057,469	9.3%
Suburbia	5,845,357	n/a	12,525,669	n/a
Total	40,745,959	28.1%	108,583,138	23.5%

Las ventas a mismas tiendas crecieron 6.8% en el trimestre y 5.8% durante el 2017. Como perspectiva, las ventas a mismas tiendas Suburbia (no incluidas en el indicador anterior) se incrementaron 11.7% y a nivel acumulado 6.2%.

Crecimiento Ventas a Tiendas Iguales



El ticket promedio y tráfico acumulados crecen 5.7% y 0.1% respectivamente. Lo anterior es resultado de las presiones inflacionarias observadas a lo largo de este año. Los niveles de tráfico durante el cuarto trimestre mostraron una recuperación regresando progresivamente a los niveles reportados en años anteriores.

Importantemente, las tiendas Liverpool y Suburbia en Coapa continúan cerradas considerándose para el cálculo de ventas a mismas tiendas.

Las cifras publicadas por la ANTAD acumuladas al 31 de diciembre del 2017 presentaron un crecimiento en términos nominales de 4.5% a mismas tiendas. Específicamente, las tiendas departamentales asociadas a la ANTAD registraron un 3.6% de crecimiento a mismas tiendas.

A nivel de categoría de producto muestran un desempeño por arriba del promedio: Muebles (principalmente línea blanca y colchones), Hogar (impulsado por blancos, electrodomésticos y cocina), Cosméticos y Deportes. Ropa y Multimedia muestran menor dinamismo.

Por región geográfica, las zonas Bajío, Occidente y Centro destacan por su expansión mientras que el Golfo continúa resintiendo el efecto de la desaceleración de la industria petrolera.

El crecimiento acumulado de la plataforma de ventas en canales virtuales durante el año ha sido de 45.6% comparado contra el 2016, contribuyendo así con el 3.7% de las ventas comerciales.

Estrategia Omnicanal

Los avances de la estrategia Omnicanal nos acercan a las preferencias del cliente, entre otras hemos puesto en marcha las siguientes iniciativas: lanzamos la App para teléfonos iOS y Android, implementamos cambios en logística que nos permitirán mejorar los tiempos de entrega, mientras que la opción de "Click & Collect" sigue creciendo en la preferencia de nuestros clientes. Además continuamos expandiendo la iniciativa de tabletas para vendedores con el fin de ofrecer la totalidad de nuestro catálogo en todas nuestras tiendas, independientemente de su tamaño.

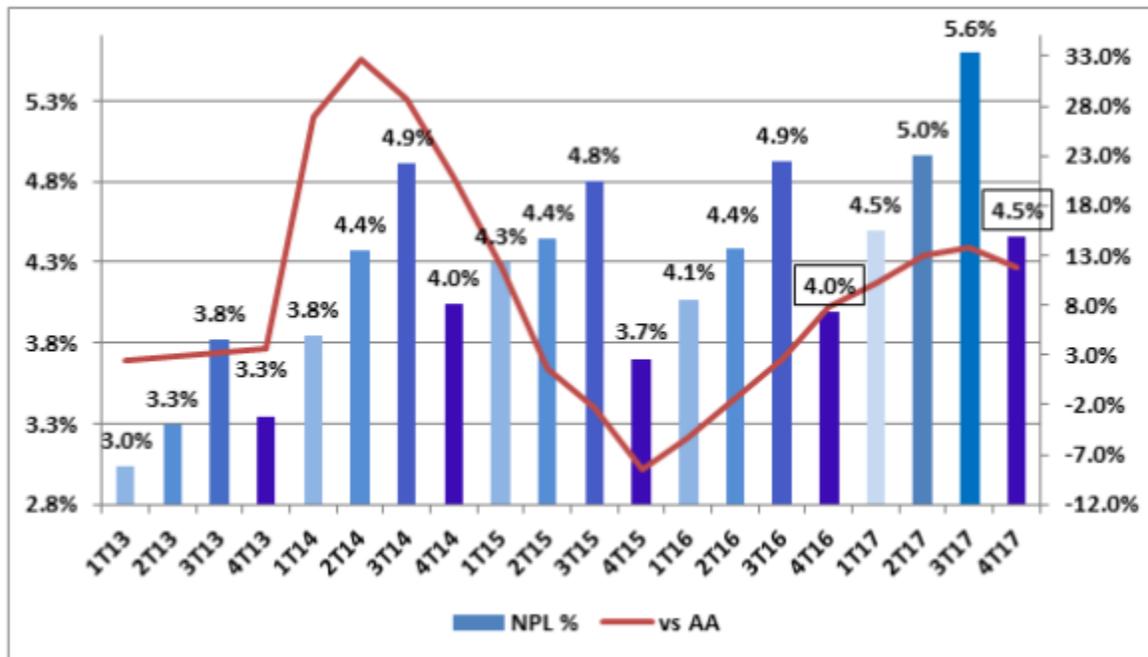
Intereses y Cartera de Clientes

En este cuarto trimestre los ingresos de la división de crédito crecieron 16.5% contra el mismo periodo del año anterior, de forma acumulada se registra un crecimiento de 11.9%. La cartera de clientes mostró un crecimiento de 8.1% contra el año anterior. Esto es reflejo del crecimiento de la cartera productiva (menores plazos en ventas a meses sin intereses) y del incremento en la tasa de interés.

La participación de las tarjetas Liverpool de forma acumulada es de 45.8% de las ventas totales, obteniendo así un resultado 60 pbs superior al del año anterior.

La cartera vencida a más de 90 días se ubicó en 4.5% del portafolio total, 50 pbs por encima del cierre del cuarto trimestre de 2016. Se continúan tomando medidas en otorgamiento de cuentas nuevas, administración de la cartera y cobranza a fin de contener el crecimiento de las cuentas vencidas.

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



Las reservas para cartera vencida acumuladas al 31 de diciembre se integran de la siguiente manera:

Miles de Pesos	Dic 17	Dic 16	VAR %
Saldo inicial reserva:	2,516,143	2,219,573	13.4%
(+) Nuevas reservas	3,081,018	2,337,649	31.8%
(-) Aplicaciones	(2,511,480)	(2,041,119)	23.0%
Saldo final de la reserva:	3,085,681	2,516,103	22.6%

Arrendamiento

Los ingresos por arrendamiento muestran una reducción trimestral de 15.3% año contra año, mientras que de forma acumulada se reporta un decremento de 2.4%. 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 sobre los resultados. Adicionalmente, estos resultados reflejan el cierre de Galerías Coapa por los efectos de los sismos de septiembre pasado. Los niveles de ocupación de los centros comerciales se mantienen sobre niveles de 97%.

Costo de Ventas y Margen Bruto

Margen Comercial

El margen comercial del 4T17 refleja un deterioro de 34 pbs. Excluyendo Suburbia el deterioro es de 42 pbs debido al incremento del gasto logístico por el crecimiento en las entregas a domicilio en temporada Navideña y la liquidación para reducir el exceso de inventarios de Williams Sonoma. De forma acumulada el margen mejora en 80 pbs, excluyendo Suburbia se incrementa 27 pbs.

Miles de Pesos	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	4T17	4T16	VAR	2017	2016	VAR
TOTAL						
Ventas Comercial	40,745,959	31,795,830	28.1%	108,583,138	87,897,130	23.5%
Costo de venta	27,247,426	21,371,156	27.5%	73,387,487	60,107,806	22.1%
Márgen Comercial	33.1%	32.8%	0.34	32.4%	31.6%	0.80
Liverpool						
Ventas Comercial	34,778,564	31,795,830	9.4%	96,057,469	87,897,130	9.3%
Costo de venta	23,521,134	21,371,156	10.1%	65,427,452	60,107,806	8.9%
Márgen Comercial	32.4%	32.8%	- 0.42	31.9%	31.6%	0.27
Suburbia						
Ventas Comercial	5,967,395			12,525,669		
Costo de venta	3,726,292			7,960,035		
Márgen Comercial	37.6%			36.5%		

Debido a que los registros de Suburbia inician en abril, es importante considerar que el margen bruto de Suburbia se ha visto beneficiado en el año al no reflejar los resultados de las rebajas de invierno, mismas que se llevan a cabo en el primer trimestre del año.

Margen Bruto Total

Muestra en el trimestre un deterioro de 63 pbs explicado en parte por la mezcla de las líneas de negocio. Con la incorporación de Suburbia, la División Comercial contribuyó con casi 92% de los ingresos totales:

Como % del ingreso total	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	4T17	4T16	VAR pbs	2017	2016	VAR pbs
Comercial	91.5%	90.1%	1.41	88.9%	87.5%	1.37
Intereses	6.8%	7.4%	- 0.56	8.6%	9.3%	- 0.74
Arrendamiento	1.7%	2.6%	- 0.85	2.5%	3.2%	- 0.62

Gastos de Operación

Los gastos de operación sin Suburbia crecieron 9.8% durante el trimestre y 12.1% en el acumulado. Los principales factores detrás de este resultado son: a) la provisión de cuentas incobrables; b) la iniciativa estratégica de Omnicanal; y, c) el incremento en las tarifas eléctricas. Además se crearon reservas para pago de deducible y daños relacionados con el terremoto del 19 de septiembre por \$98 millones de pesos en el trimestre y por un total acumulado de \$285 millones de pesos.

Gastos excluyendo Suburbia y Ripley:

(Miles de Pesos)	Trimestre			Total Año		
	4T17	4T16	% Increment.	2017	2016	% Increment.
Gastos de operación	9,728,644	7,647,515	27.2%	33,549,108	26,927,339	24.6%
% de Ingresos	21.8%	21.7%		27.5%	26.8%	
Gastos Extraordinarios:						
a. Gastos de operación Suburbia	1,310,946			3,203,447		
% de Ingresos	2.94%			2.62%		
b. Gastos de Incorporación Suburbia	19,886			152,178		
% de Ingresos	0.04%			0.12%		
c. Gastos Ripley	-			20,969		
% de Ingresos	n/a			0.02%		
Gastos normalizados	8,397,812	7,647,515	9.8%	30,172,513	26,927,339	12.1%
% de Ingresos (excluye ingresos Suburbia)	21.8%	21.7%		27.5%	26.8%	

EBITDA

El EBITDA del cuarto trimestre sumó \$8,383 millones de pesos, siendo 18.1% mayor con respecto al generado en el mismo trimestre del año 2016. Suburbia contribuyó con \$1,007 millones de pesos. El EBITDA del trimestre excluyendo Suburbia se expandió 3.9% comparado contra el año anterior. De forma acumulada se alcanzan \$18,350 millones de pesos mostrando un crecimiento de 14.3% contra el año anterior. A nivel acumulado excluyendo Suburbia se alcanzan \$16,728 millones de pesos reflejando un incremento de 4.2% contra el 2016.

Durante el trimestre el margen EBITDA fue de 18.8% con un decremento de 128 pbs contra el 4T2106. Para el año 2017 el margen en este concepto alcanzó 15.0% que representa un decremento de 96 pbs contra el año previo. Excluyendo Suburbia el margen en el año es de 15.3%, 72 pbs menor vs. el año anterior.

EBITDA (Miles de Pesos)	Cuarto Trimestre			Total Año		
	2017	2016	Incram.	2017	2016	Incram.
Base Anterior	7,375,725	7,097,542	3.9%	16,728,259	16,050,912	4.2%
Suburbia	1,007,177	n/a	n/a	1,622,216	n/a	n/a
Total	8,382,902	7,097,542	18.1%	18,350,475	16,050,912	14.3%

Margen EBITDA	Cuarto Trimestre			Total Año		
	2017	2016	Dif	2017	2016	Dif
Base Anterior	19.1%	20.1%	(104) pb	15.3%	16.0%	(72) pb
Suburbia	17.2%	n/a	n/a	13.0%	n/a	n/a
Total	18.8%	20.1%	(128) pb	15.0%	16.0%	(96) pb

Utilidad de Operación

Durante el cuarto trimestre del año la utilidad de operación ascendió a \$7,570 millones de pesos, representando una expansión de 20.4% comparada contra el mismo periodo de 2016. De forma acumulada se alcanza la cifra de \$15,232 millones de pesos con un incremento de 13.6% contra el 2016.

Estas cifras, igualmente, incorporan los resultados de Suburbia que, a su vez, incluyen \$152 millones de pesos correspondientes a gastos de incorporación durante el año y \$20 millones de pesos durante el trimestre reportado.

Gastos e Ingresos Financieros

En el trimestre se tuvo un gasto financiero neto de \$540 millones de pesos. De forma acumulada se ha alcanzado una pérdida financiera neta de \$2,992 millones de pesos. Cabe señalar que el 100% de la pérdida cambiaria acumulada de \$895 millones de pesos se generó en el primer trimestre de este año y fue de la misma magnitud que la utilidad reportada al cierre del 2016. El gasto neto de intereses en el período de este reporte tuvo un crecimiento de 27% reflejando mayores niveles de deuda asociados con la adquisición de Suburbia. De forma acumulada en el 2017 el incremento ha sido de 108%.

Miles de Pesos Ingreso/(Gasto) Financiero Neto	TRIMESTRE			TOTAL AÑO		
	4T17	4T16	Efecto	2017	2016	Efecto
Intereses	(558,940)	(439,309)	(119,631)	(2,097,147)	(1,008,799)	(1,088,348)
Efecto Cambiario	18,680	696,131	(677,451)	(894,946)	749,801	(1,644,747)
Total Ingresos/(Gastos) Financieros	(540,260)	256,822	(797,082)	(2,992,093)	(258,998)	(2,733,095)

Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos

En el trimestre objeto de este reporte se registra un incremento de 18.6% alcanzando \$208.5 millones de pesos. De forma acumulada se alcanzan \$628.0 millones de pesos representando un decremento de 12.2% contra el año previo.

En relación con el fraude detectado con cuentas por cobrar en la subsidiaria de Grupo Unicomer en Paraguay, reportado en el 3T2017, se confirmó con nuestros auditores externos que el efecto correspondiente debe ser registrado como una reestructura de nuestros estados financieros a partir de 2015.

Impuestos

La tasa efectiva de impuesto sobre la renta muestra una baja importante (de 27.9% a 24.4%) debido al efecto inflacionario.

Utilidad Neta

La utilidad neta controladora al cuarto trimestre alcanza \$5,636 millones de pesos, cantidad 16.5% mayor a la alcanzada en el 2016. Al cierre del año este concepto muestra una contracción de 2.5% alcanzando \$9,886 millones de pesos.

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

BALANCE**Efectivo e Inversiones Temporales**

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2017 fue \$16,635 millones de pesos.

El 8.5% del saldo se encuentra invertido en moneda extranjera (principalmente en USD) a fin de cubrir al 100% de las cuentas por pagar denominadas en moneda extranjera.

Inventarios y Cuentas por pagar

Los inventarios sumaron \$18,486 millones de pesos al cierre del trimestre, 14.6% por encima de lo registrado el año anterior. Excluyendo Suburbia se reporta un decremento de 1.4%.

En cuanto a cuentas por pagar a proveedores, el saldo al cierre del trimestre presenta un crecimiento de 18.0% comparado contra el mismo trimestre del año anterior alcanzando \$22,585 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	Dic 17	Dic 16	VAR %
Deuda con Costo	(36,217,501)	(30,571,826)	18.5%
Instrumentos Financieros de cobertura	3,532,036	3,996,453	-11.6%
TOTAL	(32,685,465)	(26,575,373)	23.0%

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.

El pasado 21 de diciembre se realizó un prepago por \$1,250 millones de pesos al préstamo sindicado que, por un total de \$5,000 millones de pesos, se obtuvo en marzo pasado. Cabe señalar que a la fecha de este reporte, se realizó un prepago adicional por \$1,250 millones de pesos siendo efectivo el pasado 22 de enero.

La razón de apalancamiento bruto y neto sobre EBITDA al cierre del ejercicio resulta en 1.78 veces y 0.87 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 31 de diciembre de 2017 la inversión en proyectos de capital fue de \$8,143 millones de pesos. De esta cantidad, el 80% se relaciona con proyectos de expansión y remodelación.

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 5.9% de espacio comercial en almacenes departamentales y 5.6% en centros comerciales. Además de dos almacenes Suburbia.

Almacenes Liverpool:

1. Tlaxcala, Tlaxcala (inaugurado el 19 de abril de 2017)
 2. Tuxtla Oriente, Chiapas (inaugurado el 3 de mayo de 2017)
 3. Puebla Zaragoza, Puebla (inaugurado el 26 de septiembre de 2017)
 4. Toreo, Estado de México (inaugurado el 17 de octubre de 2017)
- Duty Free Cabo San Lucas y Playa del Carmen (cierres)

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 (inaugurado el 5 de septiembre de 2017)
5. Oaxaca Plaza Bella, Oaxaca (inaugurado el 26 de octubre de 2017)
6. Comitán, Chiapas (inaugurado el 7 de noviembre de 2017)
7. Valle de Chalco, Estado de México (inaugurado el 9 de noviembre de 2017)

Almacenes Suburbia:

1. Campeche, Campeche (inaugurado el 19 de octubre de 2017)
2. Aguascalientes, Aguascalientes (inaugurado el 1º de noviembre de 2017)

Centros Comerciales:

Galerías Tlaxcala (inaugurado el 12 de septiembre de 2017)

El 13 de diciembre se concretó la adquisición de una participación controladora en el centro comercial "The Shoppes" en La Paz, BCS.

Remodelaciones y ampliaciones:

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

Plan de expansión 2018

Para el 2018 se contempla el siguiente plan de aperturas:

Almacenes Liverpool:

1. Parque Antenas, Iztapalapa
2. Paseo Querétaro, Querétaro

3. Mérida Cabo Norte, Yucatán
4. Monclova, Coahuila

Almacenes Fábricas de Francia:

1. Fresnillo, Zacatecas
2. Atlixco, Puebla

Tiendas Suburbia:

El plan es de cinco aperturas durante 2018, las ubicaciones se darán a conocer a en el transcurso del año.

Capex 2018

El plan de inversión para el 2018 contempla \$12,000 millones de pesos que consideran: a) las aperturas mencionadas anteriormente, b) centro comercial Galerías Santa Anita en Guadalajara con fecha de apertura en 2019, c) flujos requeridos para aperturas en 2019, d) el proyecto logístico "Arco Norte" y, e) las inversiones en informática para continuar con la iniciativa Omnicanal y renovar la plataforma de sistemas Suburbia.

Vencimientos de deuda 2018

Durante el 2018 tenemos los siguientes vencimientos de deuda: a) amortización sobre el saldo del crédito sindicado \$625 millones de pesos, b) vencimiento del crédito bancario por \$921 millones de pesos el 18 de mayo y, c) vencimiento LIVEPOL08 el 24 de agosto por \$1,000 millones de pesos.

Suburbia

Habiendo incorporado prácticamente la totalidad de los procesos de Suburbia, en el primer trimestre de 2018 integraremos el punto de venta y control de ingresos. Todo esto garantizando la continuidad del negocio manteniendo la propuesta comercial de cara al cliente.

Terremotos del 7 y 19 de septiembre

A la fecha de este reporte se mantienen cerrados: Liverpool, Suburbia y el centro comercial Galerías ubicados en Villa Coapa al sur de la Ciudad de México. Considerando los trabajos de reparación necesarios para garantizar la seguridad de nuestros clientes y colaboradores, las fechas estimadas de apertura son: Liverpool y Galerías Coapa para fines de este año mientras que la tienda Suburbia abrirá sus puertas en 2019.

Liverpool cuenta con seguros tanto para recuperar sus propiedades así como de interrupción de operaciones. Como se mencionó anteriormente, se creó una provisión por \$285 millones de pesos para cubrir los deducibles y otros gastos menores. A la fecha de este reporte, hemos recibido por parte de las aseguradoras reembolsos por \$147 millones de pesos como recuperación parcial de los efectos negativos por interrupción de negocios.

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:	2017-10-01 al 2017-12-31
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :	2017-12-31
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:	4D
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]**

Nombre de proveedor de servicios de Auditoria externa [bloque de texto]

PriceaterhouseCoopers, S.C.

Nombre del socio que firma la opinión [bloque de texto]

C.P.C José Luis Guzmán

Tipo de opinión a los estados financieros [bloque de texto]

Opinión sin salvedades

Fecha de opinión sobre los estados financieros [bloque de texto]

14 de Marzo de 2018

Fecha de asamblea en que se aprobaron los estados financieros [bloque de texto]

15 de Marzo de 2018

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 2017-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2016-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	16,635,078,000	25,574,230,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	30,577,132,000	27,901,791,000
Impuestos por recuperar	0	0
Otros activos financieros	56,593,000	0
Inventarios	18,486,423,000	16,127,451,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	27,867,000	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	65,783,093,000	69,762,241,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	65,783,093,000	69,762,241,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	9,552,954,000	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	3,495,929,000	4,028,255,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	7,414,960,000	7,228,798,000
Propiedades, planta y equipo	43,855,877,000	35,463,511,000
Propiedades de inversión	18,922,292,000	17,594,019,000
Crédito mercantil	7,481,553,000	0
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	8,793,028,000	2,666,830,000
Activos por impuestos diferidos	1,398,237,000	719,297,000
Otros activos no financieros no circulantes	1,568,200,000	1,420,427,000
Total de activos no circulantes	102,483,030,000	78,225,259,000
Total de activos	168,266,123,000	147,987,500,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	25,039,704,000	21,287,156,000
Impuestos por pagar a corto plazo	131,435,000	1,052,248,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	3,482,474,000	2,578,256,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	5,076,366,000	3,705,822,000
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	2,074,419,000	1,606,127,000
Total provisiones circulantes	2,074,419,000	1,606,127,000
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	35,804,398,000	30,229,609,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	35,804,398,000	30,229,609,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	3,529,354,000	3,969,131,000
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	33,358,545,000	28,503,628,000
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2017-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2016-12-31
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	1,494,031,000	787,231,000
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Total provisiones a largo plazo	1,494,031,000	787,231,000
Pasivo por impuestos diferidos	3,997,418,000	3,162,404,000
Total de pasivos a Largo plazo	42,379,348,000	36,422,394,000
Total pasivos	78,183,746,000	66,652,003,000
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	83,864,214,000	75,243,566,000
Otros resultados integrales acumulados	2,619,593,000	2,713,903,000
Total de la participación controladora	89,858,090,000	81,331,752,000
Participación no controladora	224,287,000	3,745,000
Total de capital contable	90,082,377,000	81,335,497,000
Total de capital contable y pasivos	168,266,123,000	147,987,500,000

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2017-01-01 - 2017-12-31	Acumulado Año Anterior 2016-01-01 - 2016-12-31	Trimestre Año Actual 2017-10-01 - 2017-12-31	Trimestre Año Anterior 2016-10-01 - 2016-12-31
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	122,168,279,000	100,441,536,000	44,546,281,000	35,305,723,000
Costo de ventas	73,387,487,000	60,107,806,000	27,247,426,000	21,371,156,000
Utilidad bruta	48,780,792,000	40,333,730,000	17,298,855,000	13,934,567,000
Gastos de venta	25,077,138,000	19,832,784,000	7,457,165,000	5,405,784,000
Gastos de administración	8,471,970,000	7,094,555,000	2,271,479,000	2,241,731,000
Otros ingresos	0	0	0	0
Otros gastos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) de operación	15,231,684,000	13,406,391,000	7,570,211,000	6,287,052,000
Ingresos financieros	681,631,000	1,085,227,000	247,413,000	850,111,000
Gastos financieros	3,665,668,000	1,344,225,000	787,673,000	593,289,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	628,030,000	715,672,000	208,525,000	175,760,000
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	12,875,677,000	13,863,065,000	7,238,476,000	6,719,634,000
Impuestos a la utilidad	2,989,340,000	3,724,156,000	1,602,503,000	1,882,774,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	9,886,337,000	10,138,909,000	5,635,973,000	4,836,860,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	9,886,337,000	10,138,909,000	5,635,973,000	4,836,860,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	9,885,690,000	10,140,432,000	5,635,796,000	4,838,856,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	647,000	(1,523,000)	177,000	(1,996,000)
Utilidad por acción [bloque de texto]	7.37	7.56	4.2	3.61
Utilidad por acción [sinopsis]				
Utilidad por acción [partidas]				
Utilidad por acción básica [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	7.37	7.56	4.2	3.61
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	7.37	7.56	4.2	3.61
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	7.37	7.56	4.2	3.61
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	7.37	7.56	4.2	3.61

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2017-01-01 - 2017-12-31	Acumulado Año Anterior 2016-01-01 - 2016-12-31	Trimestre Año Actual 2017-10-01 - 2017-12-31	Trimestre Año Anterior 2016-10-01 - 2016-12-31
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	9,886,337,000	10,138,909,000	5,635,973,000	4,836,860,000
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	(131,112,000)	(242,500,000)	(131,112,000)	(242,500,000)
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	539,908,000	652,372,000	2,390,345,000	643,428,000
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	408,796,000	409,872,000	2,259,233,000	400,928,000
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	(506,262,000)	733,552,000	330,115,000	420,092,000
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	(506,262,000)	733,552,000	330,115,000	420,092,000
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
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2017-01-01 - 2017-12-31	Acumulado Año Anterior 2016-01-01 - 2016-12-31	Trimestre Año Actual 2017-10-01 - 2017-12-31	Trimestre Año Anterior 2016-10-01 - 2016-12-31
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	(3,156,000)	0	(3,156,000)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(503,106,000)	730,396,000	330,115,000	416,936,000
Total otro resultado integral	(94,310,000)	1,140,268,000	2,589,348,000	817,864,000
Resultado integral total	9,792,027,000	11,279,177,000	8,225,321,000	5,654,724,000
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	9,791,380,000	11,280,700,000	8,225,144,000	5,656,720,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	647,000	(1,523,000)	177,000	(1,996,000)

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2017-01-01 - 2017-12-31	Acumulado Año Anterior 2016-01-01 - 2016-12-31
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	9,886,337,000	10,138,909,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
Operaciones discontinuas	0	0
Impuestos a la utilidad	2,989,340,000	3,724,156,000
Ingresos y gastos financieros, neto	(2,938,263,000)	(3,416,184,000)
Gastos de depreciación y amortización	3,118,790,000	2,644,521,000
Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	304,312,000	0
Provisiones	3,954,063,000	4,101,170,000
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	(370,588,000)	(69,090,000)
Participación en asociadas y negocios conjuntos	(628,030,000)	(715,672,000)
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(89,587,000)	(2,277,520,000)
Disminución (incremento) de clientes	(2,585,927,000)	(1,719,232,000)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	228,794,000	(2,397,383,000)
Incremento (disminución) de proveedores	2,041,506,000	3,896,176,000
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(3,851,658,000)	(2,939,002,000)
Otras partidas distintas al efectivo	186,054,000	252,529,000
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)	2,358,806,000	1,084,469,000
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	12,245,143,000	11,223,378,000
Dividendos pagados	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	0	0
Intereses recibidos	5,672,913,000	4,780,945,000
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	4,438,208,000	3,678,173,000
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	13,479,848,000	12,326,150,000
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	17,532,851,000	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	119,409,000	0
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	815,193,000	209,615,000
Compras de propiedades, planta y equipo	7,366,094,000	7,057,266,000
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
Compras de activos intangibles	1,051,704,000	900,942,000
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
Compras de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior
	2017-01-01 - 2017-12-31	2016-01-01 - 2016-12-31
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	120,102,000	175,896,000
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	(25,134,763,000)	(7,572,697,000)
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	10,000,000,000	14,546,163,000
Reembolsos de préstamos	3,350,000,000	0
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Dividendos pagados	1,288,291,000	1,288,365,000
Intereses pagados	2,645,946,000	1,020,240,000
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	2,715,763,000	12,237,558,000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(8,939,152,000)	16,991,011,000
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	(8,939,152,000)	16,991,011,000
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	16,635,078,000	25,574,230,000

[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	75,243,566,000	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	9,885,690,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	(506,262,000)	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	9,885,690,000	0	(506,262,000)	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	23,466,000	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	8,620,648,000	0	(506,262,000)	0	0	0
Capital contable al final del periodo	3,374,283,000	0	0	83,864,214,000	60,521,000	1,080,541,000	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 periodo	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	(131,112,000)	0	0	539,908,000	0
Resultado integral total	0	0	0	0	(131,112,000)	0	0	539,908,000	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	(131,112,000)	0	0	539,908,000	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	(960,950,000)	0	0	1,295,230,000	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						Capital contable [miembro]
	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]	
Estado de cambios en el capital contable [partidas]							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	1,141,095,000	2,713,903,000	81,331,752,000	3,745,000	81,335,497,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	9,885,690,000	647,000	9,886,337,000
Otro resultado integral	0	0	3,156,000	(94,310,000)	(94,310,000)	0	(94,310,000)
Resultado integral total	0	0	3,156,000	(94,310,000)	9,791,380,000	647,000	9,792,027,000
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	23,466,000	219,895,000	243,361,000
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	(94,310,000)	8,526,338,000	220,542,000	8,746,880,000
Capital contable al final del periodo	0	0	1,144,251,000	2,619,593,000	89,858,090,000	224,287,000	90,082,377,000

[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	66,391,644,000	60,521,000	853,251,000	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	10,140,432,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	733,552,000	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	10,140,432,000	0	733,552,000	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	(2,000)	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	8,851,922,000	0	733,552,000	0	0	0
Capital contable al final del periodo	3,374,283,000	0	0	75,243,566,000	60,521,000	1,586,803,000	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 periodo	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	(242,500,000)	0	0	652,372,000	0
Resultado integral total	0	0	0	0	(242,500,000)	0	0	652,372,000	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	(242,500,000)	0	0	652,372,000	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	(829,838,000)	0	0	755,322,000	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	71,339,562,000	5,256,000	71,344,818,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	10,140,432,000	(1,523,000)	10,138,909,000
Otro resultado integral	0	0	(3,156,000)	1,140,268,000	1,140,268,000	0	1,140,268,000
Resultado integral total	0	0	(3,156,000)	1,140,268,000	11,280,700,000	(1,523,000)	11,279,177,000
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	(2,000)	12,000	10,000
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)	1,140,268,000	9,992,190,000	(1,511,000)	9,990,679,000
Capital contable al final del periodo	0	0	1,141,095,000	2,713,903,000	81,331,752,000	3,745,000	81,335,497,000

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2017-12-31	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	517,951,874	892,229,824
Numero de funcionarios	959	686
Numero de empleados	71,347	55,847
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 - 2017-12-31	Acumulado Año Anterior 2016-01-01 - 2016-12-31	Trimestre Año Actual 2017-10-01 - 2017-12-31	Trimestre Año Anterior 2016-10-01 - 2016-12-31
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	3,118,791,000	2,644,521,000	812,691,000	810,490,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2017-01-01 - 2017-12-31	Año Anterior 2016-01-01 - 2016-12-31
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	122,168,279,000	100,441,536,000
Utilidad (pérdida) de operación	15,231,684,000	13,406,391,000
Utilidad (pérdida) neta	9,886,337,000	10,138,909,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	9,885,690,000	10,140,432,000
Depreciación y amortización operativa	3,118,791,000	2,644,521,000

[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]						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	1899-12-31	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	TIE 28 + 0.85%	0	234,375,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 2A AMORT	NO	2016-12-20	2018-06-20	TIE 28 + 0.85%	0	234,375,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 3A AMORT	NO	2016-12-20	2018-09-20	TIE 28 + 0.85%	0	234,375,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 4A AMORT	NO	2016-12-20	2018-12-20	TIE 28 + 0.85%	0	234,375,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 5A AMORT	NO	2016-12-20	2019-03-20	TIE 28 + 0.85%	0	0	234,375,000	0	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 6A AMORT	NO	2016-12-20	2019-06-20	TIE 28 + 0.85%	0	0	234,375,000	0	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 7A AMORT	NO	2016-12-20	2019-09-20	TIE 28 + 0.85%	0	0	234,375,000	0	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 8A AMORT	NO	2016-12-20	2019-12-20	TIE 28 + 0.85%	0	0	234,375,000	0	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 9A AMORT	NO	2016-12-20	2020-03-20	TIE 28 + 0.85%	0	0	0	234,375,000	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 10A AMORT	NO	2016-12-20	2020-06-20	TIE 28 + 0.85%	0	0	0	234,375,000	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 11A AMORT	NO	2016-12-20	2020-09-20	TIE 28 + 0.85%	0	0	0	234,375,000	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 12A AMORT	NO	2016-12-20	2020-12-20	TIE 28 + 0.85%	0	0	0	234,375,000	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 13A AMORT	NO	2016-12-20	2021-03-20	TIE 28 + 0.85%	0	0	0	0	234,375,000	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 14A AMORT	NO	2016-12-20	2021-06-20	TIE 28 + 0.85%	0	0	0	0	234,375,000	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 15A AMORT	NO	2016-12-20	2021-09-20	TIE 28 + 0.85%	0	0	0	0	234,375,000	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 16A AMORT	NO	2016-12-20	2021-12-20	TIE 28 + 0.85%	0	0	0	0	234,375,000	0	0	0	0	0	0
TOTAL					0	1,858,956,000	937,500,000	937,500,000	937,500,000	0	0	0	0	0	0
Otros bancarios															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bancarios															
TOTAL					0	1,858,956,000	937,500,000	937,500,000	937,500,000	0	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	1,000,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LIVEPOL 10	NO	2010-06-01	2020-05-19	8.53	0	0	0	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
LIVEPOL 17-1	NO	2017-08-25	2027-08-13	7.94	0	0	0	0	0	3,500,000,000	0	0	0	0	0
LIVEPOL 17-2	NO	2017-08-25	2022-08-19	TIE 28 días + 0.25%	0	0	0	0	0	1,500,000,000	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	5,898,870,000
SENIOR NOTE 26	SI	2016-09-29	2026-10-06	3.875	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14,747,175,000
TOTAL					0	1,000,000,000	0	3,000,000,000	0	6,900,000,000	0	0	0	0	20,646,045,000

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]						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]
Colocaciones privadas (con garantía)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas															
TOTAL					0	1,000,000,000	0	3,000,000,000	0	6,900,000,000	0	0	0	0	20,646,045,000
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
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proveedores [sinopsis]															
Proveedores															
SAMSUNG ELECTRONICS MEXICO	NO	2018-02-16	2018-02-16			1,088,670,000									
LG ELECTRONICS MEXICO S.A. DE C.V.	NO	2018-02-16	2018-02-16			668,534,000									
RADIOMOVIL DIPS A S A DE C V	NO	2018-02-16	2018-02-16			486,079,000									
BASECO SA DE CV	NO	2018-02-16	2018-02-16			368,478,000									
WHIRLPOOL MEXICO S DE RL DE CV	NO	2018-02-16	2018-02-16			368,468,000									
FOSSIL MEXICO SA DE CV	NO	2018-02-16	2018-02-16			266,544,000									
NIKE DE MEXICO S DE RL DE CV	NO	2018-02-16	2018-02-16			144,386,000									
LATAMEL DISTRIBUIDORA S DE RL DE CV	NO	2018-02-16	2018-02-16			136,677,000									
S2G MEXICO LLC	NO	2018-02-16	2018-02-16			133,071,000									
HASBRO DE MEXICO S DE RL DE CV	NO	2018-02-16	2018-02-16			123,389,000									
INDUSTRIAS DK SA DE CV	NO	2018-02-16	2018-02-16			119,926,000									
APPLE OPERATIONS MEXICO SA DE CV	NO	2018-02-16	2018-02-16			118,641,000									
LOOK FASHION SA CV	NO	2018-02-16	2018-02-16			113,989,000									
COMPUTING AND PRINTING MEXICO	NO	2018-02-16	2018-02-16			104,458,000									
AT T COMERCIALIZACION MOVIL	NO	2018-02-16	2018-02-16			99,811,000									
COMERCIALIZADORA ARUSH SA DE CV	NO	2018-02-16	2018-02-16			97,902,000									
DISTRIBUIDORA FLEXI SA DE CV	NO	2018-02-16	2018-02-16			91,830,000									
THE SWATCH GROUP MEXICO SA DE CV	NO	2018-02-16	2018-02-16			89,933,000									
SPRING AIR MEXICO SA DE CV	NO	2018-02-16	2018-02-16			89,263,000									
MUEBLES BOAL SA DE CV	NO	2018-02-16	2018-02-16			89,172,000									
FRABEL SA DE CV	NO	2018-02-16	2018-02-16			85,194,000									
ALMACENES DC SA DE CV	NO	2018-02-16	2018-02-16			83,952,000									
TEKA MEXICANA SA DE CV	NO	2018-02-16	2018-02-16			81,165,000									
DISENOS Y CLASICOS MEXICO	NO	2018-02-16	2018-02-16			80,459,000									
SPIN MASTER MEXICO SA DE CV	NO	2018-02-16	2018-02-16			79,725,000									
COLECCIONES SAPIR SA DE CV	NO	2018-02-16	2018-02-16			76,773,000									
PARFUMERIE VERSAILLES SA DE CV	NO	2018-02-16	2018-02-16			75,076,000									
MUEBLES LIZ, S.A. DE C.V.	NO	2018-02-16	2018-02-16			69,771,000									
RINPLAY S DE RL DE CV	NO	2018-02-16	2018-02-16			67,861,000									
BOSE DE MEXICO S DE RL DE CV	NO	2018-02-16	2018-02-16			66,948,000									
IVONNE SA DE CV	NO	2018-02-16	2018-02-16			66,027,000									
UNDER ARMOUR MEXICO S DE RL DE CV	NO	2018-02-16	2018-02-16			64,999,000									
NPM DE MEXICO SA DE CV	NO	2018-02-16	2018-02-16			60,753,000									
CORPORATIVO FERRIONI SA DE CV	NO	2018-02-16	2018-02-16			60,233,000									

[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	48,726,000	958,094,000	10,555,000	248,812,000	1,206,906,000
Activo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total activo monetario	48,726,000	958,094,000	10,555,000	248,812,000	1,206,906,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	52,905,000	1,040,266,000	10,676,000	251,664,000	1,291,930,000
Pasivo monetario no circulante	1,050,000,000	20,646,045,000	0	0	20,646,045,000
Total pasivo monetario	1,102,905,000	21,686,311,000	10,676,000	251,664,000	21,937,975,000
Monetario activo (pasivo) neto	(1,054,179,000)	(20,728,217,000)	(121,000)	(2,852,000)	(20,731,069,000)

[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	107,207,837,000	0	0	107,207,837,000
ARRENDAMIENTO				
ARRENDAMIENTO	3,104,213,000	0	0	3,104,213,000
SERVICIOS				
SERVICIOS	327,677,000	0	0	327,677,000
INTERESES				
INTERESES	10,480,928,000	0	0	10,480,928,000
OTROS				
OTROS	1,047,624,000	0	0	1,047,624,000
TOTAL	122,168,279,000	0	0	122,168,279,000

[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, O BIEN FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO LIGADOS A COMPROMISOS DE PAGO EN MONEDA EXTRANJERA. 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 O FORWARD CONTRATADAS OFRECEN COBERTURA CONTRA MOVIMIENTOS ADVERSOS EN LAS TASAS DE INTERÉS, EN EL TIPO DE CAMBIO DÓLAR-PESO O INCREMENTOS INFLACIONARIOS, SEGÚN CORRESPONDA.

1.1.4. MERCADOS DE NEGOCIACIÓN

LAS OPERACIONES SWAP Y FORWARD 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, DICHS 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

COMO SE MENCIONA EN LA NOTA 3.2 DE LAS NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA, EL COMITÉ DE OPERACIONES ESTABLECE EL MARCO PARA LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS INCLUYENDO LA IDENTIFICACIÓN DE LOS DIFERENTES RIESGOS Y EL USO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

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

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

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

EL MANUAL INTERNO DE LA TESORERÍA ESTABLECE Y DIFUNDE EL MARCO PARA LA ADMINISTRACIÓN DE LA TESORERÍA. DENTRO DEL MARCO PARA LA 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 SON VALUADAS A VALOR RAZONABLE. LOS MÉTODOS INTERNOS DE VALUACIÓN DE IFD SE ENCUENTRAN DESCRITOS EN LA NOTA 3.4 DE LAS NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA. MENSUALMENTE SE REQUIERE LA VALUACIÓN EFECTUADA POR LAS CONTRAPARTES O POR TERCEROS INDEPENDIENTES. DE FORMA TRIMESTRAL LOS ASESORES INDEPENDIENTES VALIDAN LOS CÁLCULOS DE LAS CONTRAPARTES. LOS ASESORES INDEPENDIENTES ESPECIALIZADOS UTILIZAN SUS MÉTODOS PROPIOS DE VALUACIÓN.

1.2.2.MÉTODO UTILIZADO PARA DETERMINAR EFECTIVIDAD PARA DERIVADOS DE COBERTURA

ASESORES INDEPENDIENTES ESPECIALIZADOS PRESENTAN UN ANÁLISIS PROSPECTIVO DE EFECTIVIDAD DE LA COBERTURA. LOS ASESORES UTILIZAN SUS MÉTODOS PROPIOS PARA LA 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 LOS 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 AQUELLOS CUYA POSICIÓN HAYA SIDO CERRADA.

NO HUBO VENCIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DERIVADOS DURANTE EL TRIMESTRE.

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

EN EL PERIODO COMPRENDIDO DE OCTUBRE A DICIEMBRE DE 2017, SE REALIZARON COMPRAS DE DÓLARES A FUTURO EN CONTRATOS DENOMINADOS "FORWARD" POR UN TOTAL DE 38.8 MILLONES DE DÓLARES, QUE A VALOR FUTURO EQUIVALEN A 758.283 MILLONES DE PESOS, Y CUYO OBJETIVO ES CONTRARRESTAR EL IMPACTO DE LAS VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO SOBRE LAS CUENTAS POR PAGAR POR LAS COMPRAS DE MERCANCIA DE SUBURBIA PARA EL AÑO 2018. LAS FECHAS DE VENCIMIENTO DE ESTOS "FORWARD" SE ENCUENTRAN DISTRIBUIDAS DURANTE LOS MESES DE 2018, DE FORMAR PROPORCIONAL A LOS COMPROMISOS DE PAGO EN DÓLARES EN CADA UNO DE ESOS MESES.

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

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 O COMPROMISO DE PAGO CUBIERTO SE ENCUENTRAN COMPENSADOS EN SU TOTALIDAD POR EL DERIVADO, SIENDO SU VALOR CONSIDERADO CONJUNTAMENTE FIJO EN PESOS EN TODOS LOS CASOS.

1.4.4.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 NOMINAL/ 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	COBERTURA	1,500	TIIE		54	-8	0	1,500	LÍNEA DE CRÉDITO

SWAP DE TASAS DE INTERÉS	NEGOCIACIÓN	2,000	TIIE	TIIE	14	14	2,000	0	LÍNEA DE CRÉDITO
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	750	UDIS	UDIS	266	248	0	750	LÍNEA DE CRÉDITO
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	18,494	USD	USD	3,175	-695	0	18,494	LÍNEA DE CRÉDITO
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	758	USD	USD	22	-115	0	758	LÍNEA DE CRÉDITO
TOTAL (En MXN)		23,252			3,531	-442	2,758	20,744	

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	COBERTURA	TIIE	797.71	846.84
SWAP DE TASAS DE INTERÉS	NEGOCIACIÓN	TIIE	136.22	201.41
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	1,233.45	1,252.05
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	2,171.48	2,367.32
FORWARD DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	USD	147.45	NA
TOTAL			2,037.26	2,293.81

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	COBERTURA	TIIE	-1,997	-51,284	4,952	17,331	44,179	123,006	2,331,360
SWAP DE TASAS DE INTERÉS	NEGOCIACIÓN	TIIE	0	-279	-736	-2,118	-2,011	0	0
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	11	552	1,032	2,433	7,218	9,869	-7,687
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	0	0	69,144	75,925	266,236	360,919	286,375
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	USD	0	12,313	61,034	121,338	117,799	0	0
TOTAL			-1,986	-38,698	135,426	214,909	433,421	493,794	2,610,048

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	COBERTURA	TIIE	2,467,547	2,441,836
SWAP DE TASAS DE INTERÉS	NEGOCIACIÓN	TIIE	-5,143	-8,294
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	13,429	37,090
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	1,058,600	1,002,546
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	31,248	0
TOTAL			3,565,681	3,473,177

POR LO QUE SE REFIERE AL CÁLCULO 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 2017-12-31	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	33,170,000	22,935,000
Saldos en bancos	2,082,585,000	12,631,467,000
Total efectivo	2,115,755,000	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	13,381,138,000	12,336,687,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	13,381,138,000	12,336,687,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	1,138,185,000	583,141,000
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	16,635,078,000	25,574,230,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	25,770,575,000	23,557,486,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	370,000,000	387,261,000
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	3,083,000	3,001,000
Gastos anticipados circulantes	317,730,000	328,806,000
Total anticipos circulantes	320,813,000	331,807,000
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	2,305,640,000	2,922,699,000
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	2,305,640,000	2,922,699,000
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	55,256,000	19,841,000
Otras cuentas por cobrar circulantes	1,754,848,000	682,697,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	30,577,132,000	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	18,486,423,000	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	18,486,423,000	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	9,288,273,000	8,879,363,000
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	264,681,000	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
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2017-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2016-12-31
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	9,552,954,000	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	656,988,000	657,131,000
Inversiones en asociadas	6,735,701,000	6,549,396,000
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	7,414,960,000	7,228,798,000
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	6,654,689,000	3,674,933,000
Edificios	27,422,037,000	23,070,218,000
Total terrenos y edificios	34,076,726,000	26,745,151,000
Maquinaria	0	0
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	138,435,000	152,777,000
Total vehículos	138,435,000	152,777,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	6,527,327,000	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	3,113,389,000	3,658,930,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	0	0
Total de propiedades, planta y equipo	43,855,877,000	35,463,511,000
Propiedades de inversión [sinopsis]		
Propiedades de inversión	17,317,009,000	15,458,795,000
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	1,605,283,000	2,135,224,000
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	18,922,292,000	17,594,019,000
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]		
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]		
Marcas comerciales	3,668,021,000	0
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	2,057,006,000	1,766,484,000
Licencias y franquicias	822,022,000	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	137,413,000	344,230,000
Otros activos intangibles	2,108,566,000	0
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	8,793,028,000	2,666,830,000
Crédito mercantil	7,481,553,000	0
Total activos intangibles y crédito mercantil	16,274,581,000	2,666,830,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	22,535,802,000	19,106,918,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2017-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2016-12-31
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	2,224,010,000	2,021,978,000
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	163,669,000	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	2,224,010,000	2,021,978,000
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	278,631,000	157,216,000
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	0	0
Retenciones por pagar circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar circulantes	1,261,000	1,044,000
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	25,039,704,000	21,287,156,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	1,858,956,000	0
Créditos Bursátiles a corto plazo	1,000,000,000	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	623,518,000	478,256,000
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	3,482,474,000	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	3,335,076,000	3,788,237,000
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	3,335,076,000	3,788,237,000
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	194,278,000	180,894,000
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	3,529,354,000	3,969,131,000
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a largo plazo	2,812,500,000	921,456,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	30,546,045,000	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	0	31,802,000
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	33,358,545,000	28,503,628,000
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	2,074,419,000	1,606,127,000
Total de otras provisiones	2,074,419,000	1,606,127,000
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	60,521,000	60,521,000
Reserva de diferencias de cambio por conversión	1,080,541,000	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
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(960,950,000)	(829,838,000)
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2017-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2016-12-31
activos para su disposición mantenidos para la venta		
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	1,295,230,000	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	2,619,593,000	2,713,903,000
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	168,266,123,000	147,987,500,000
Pasivos	78,183,746,000	66,652,003,000
Activos (pasivos) netos	90,082,377,000	81,335,497,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	65,783,093,000	69,762,241,000
Pasivos circulantes	35,804,398,000	30,229,609,000
Activos (pasivos) circulantes netos	29,978,695,000	39,532,632,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2017-01-01 - 2017-12-31	Acumulado Año Anterior 2016-01-01 - 2016-12-31	Trimestre Año Actual 2017-10-01 - 2017-12-31	Trimestre Año Anterior 2016-10-01 - 2016-12-31
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	327,677,000	195,379,000	103,640,000	99,335,000
Venta de bienes	107,207,837,000	87,463,880,000	40,068,821,000	31,712,180,000
Intereses	10,480,928,000	9,365,108,000	3,029,091,000	2,599,768,000
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	3,104,213,000	3,179,298,000	771,231,000	910,125,451
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	1,047,624,000	237,871,000	573,498,000	(15,685,451)
Total de ingresos	122,168,279,000	100,441,536,000	44,546,281,000	35,305,723,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	670,869,000	333,584,000	228,733,000	153,980,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	0	749,801,000	18,680,000	696,131,000
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	8,056,000	0	0	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	2,706,000	1,842,000	0	0
Total de ingresos financieros	681,631,000	1,085,227,000	247,413,000	850,111,000
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	2,767,193,000	1,338,236,000	786,384,000	591,803,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	894,946,000	0	0	0
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	3,529,000	5,989,000	1,289,000	1,486,000
Total de gastos financieros	3,665,668,000	1,344,225,000	787,673,000	593,289,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	4,106,309,000	4,161,335,000	2,370,931,000	2,518,679,000
Impuesto diferido	(1,116,969,000)	(437,179,000)	(768,428,000)	(635,905,000)
Total de Impuestos a la utilidad	2,989,340,000	3,724,156,000	1,602,503,000	1,882,774,000

[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

El registro contable de las ventas a meses sin intereses implica que la administración de la Compañía determine el valor presente aplicando la tasa de descuento similar a la que cobran los bancos comerciales (entre 3% y 12%) en promociones similares.

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.

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. Deterioro estimado de activos intangibles de vida útil indefinida

La identificación y medición de deterioro de activos intangibles con vidas indefinidas involucra la estimación de valores razonables. Estas estimaciones y supuestos pudieran tener un impacto significativo en la decisión de reconocer o no un cargo por deterioro y también en la magnitud del cargo. La Compañía realiza un análisis de valuación y considera información interna relevante, así como otra información pública de mercado. Las estimaciones de valor razonable son principalmente determinadas utilizando flujos de efectivo descontados y comparaciones de mercado. Estos enfoques usan las estimaciones y supuestos significativos, incluyendo flujos de efectivo futuros proyectados (incluyendo plazos), tasas de descuento que reflejan el riesgo inherente en flujos de efectivo futuros, múltiplos de flujo de efectivo de salida, tasas de crecimiento perpetuas, determinación de comparables de mercado apropiados y la determinación de si una prima o descuento debe aplicarse a los comparables.

2.4 Combinaciones de negocios - asignaciones del precio de compra

Para las combinaciones de negocios, las NIIF requieren que se lleve a cabo un cálculo de valor razonable asignando el precio de compra al valor razonable de los activos y pasivos adquiridos. Cualquier diferencia entre la contraprestación pagada y el valor razonable de los activos netos adquiridos identificables se reconoce como crédito mercantil o ingresos en resultados en caso de que fuera una ganga. El cálculo del valor razonable se lleva a cabo en la fecha de adquisición.

Como resultado de la naturaleza de la evaluación del valor razonable a la fecha de adquisición, la asignación del precio de compra y las determinaciones del valor razonable requieren de juicios significativos basados en un amplio rango de variables complejas en cierto tiempo. La Administración usa toda la información disponible para hacer las determinaciones del valor razonable. Al 31 de diciembre de 2017, la Administración ha determinado los valores de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la adquisición de Suburbia.

2.5 Estimación de vidas útiles de marcas y otros activos intangibles de vida indefinida

Las marcas adquiridas como parte de Suburbia han demostrado su longevidad al haber tenido éxito en el mercado por varias décadas y son bien reconocidas en México. El conocimiento del proceso operativo de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (denominado CATMex) es único en el mercado mexicano y ha generado beneficios económicos para Suburbia por varias décadas. Con base en la experiencia propia, durante 170 años de operar en México, la Compañía considera que CATMex continuará generando flujos de efectivo para la Compañía en forma indefinida.

A la fecha no se han identificado factores que limiten la vida útil de los activos intangibles antes mencionados y no

existen consideraciones de índole legal, regulatorio o contractual que los limiten, por lo que a juicio de la Administración de la Compañía se determinó designar a las marcas de Suburbia y a CATMex como de vida útil indefinida.

Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

Inversiones en acciones de asociadas:

Concepto	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto		31 de diciembre de	
			31 de diciembre de 2017	2016	2017	2016 Reformulado (*)
Inversiones en asociadas (i) y (ii)	Comercializadora	México y Centroamérica	50%	50%	\$6,631,287,000	\$6,447,969,000
Otras inversiones en asociadas (iii)	Centros comerciales	México	Varios	Varios	783,673,000	780,829,000
					<u>\$7,414,960,000</u>	<u>\$7,228,798,000</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 1,099 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 45 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.

(*) Ver nota de Reformulación de Estados Financieros Consolidados.

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

	31 de diciembre de
2017	2016
	Reformulado (*)

Total activos	\$	37,650,965,000	\$	40,662,017,000
Total pasivos		<u>26,219,580,000</u>		<u>28,156,419,000</u>
Activos netos	\$	<u>11,431,385,000</u>	\$	<u>12,505,598,000</u>
Participación de la Compañía en los activos netos de asociadas	\$	<u>6,024,028,000</u>	\$	<u>6,252,823,000</u>
Ingresos totales	\$	<u>33,113,789,000</u>	\$	<u>30,018,507,000</u>
Utilidad neta del año	\$	<u>1,333,035,000</u>	\$	<u>1,451,160,000</u>
Participación de la Compañía en las utilidades de asociadas	\$	<u>628,030,000</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 16 de febrero de 2018 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 31 de diciembre de 2017 y 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%	Tenedora Suburbia, S. de R.L. de C.V. y otras empresas prestadoras de servicios e inmobiliarias.
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 un fideicomiso en el cual 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]

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 31 de diciembre de 2017 y 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%	Tenedora Suburbia, S. de R.L. de C.V. y otras empresas prestadoras de servicios e inmobiliarias.
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 un fideicomiso en el cual 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 préstamos [bloque de texto]

Deuda:

La deuda de la Compañía se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
<u>Deuda a corto plazo:</u>		
Préstamos de instituciones financieras	\$ 1,858,956,000	\$ -
Emisión de certificados bursátiles	1,000,000,000	2,100,000,000
	<u>\$ 2,858,956,000</u>	<u>\$ 2,100,000,000</u>
<u>Deuda a largo plazo:</u>		
Préstamos de instituciones financieras	\$ 2,812,500,000	\$ 921,456,000
Emisión de certificados bursátiles	9,900,000,000	5,900,000,000
Senior Notes	20,646,045,000	21,650,370,000
	<u>\$ 33,358,545,000</u>	<u>\$ 28,471,826,000</u>

1 Préstamos de instituciones financieras

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Préstamo Sindicado otorgado por Citibanamex, pagadero de marzo de 2018 a diciembre 2021 sujeto a una tasa de interés variable TIEE 28 días + 0.85% anual. ²	\$ 3,750,000,000	\$ -
Préstamo recibido por el Fideicomiso F/789 otorgado por Credit Suisse, pagadero en junio de 2018 sujeto a una tasa de interés fija del 9.31% anual. ¹	921,456,000	921,456,000
Menos - Pasivo a largo plazo	(2,812,500,000)	(921,456,000)
Porción circulante	<u>\$ 1,858,956,000</u>	<u>\$ -</u>

El valor razonable del préstamo recibido por el Fideicomiso F/789 al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de \$980,429,000 y \$955,690,000 respectivamente, catalogado en nivel 1.

En noviembre de 2016, la Compañía celebró con Citibanamex y otros bancos un contrato para ejercer un crédito sindicado hasta por \$10,000,000,000. En marzo de 2017 la Compañía dispuso \$5,000,000,000 de esta línea de crédito y el 28 de julio de 2017 acordó con el sindicato de bancos cancelar el remanente de dicha línea. El 21 de diciembre de 2017 la Compañía liquidó anticipadamente \$1,250,000,000 equivalentes al 25% de la porción ejercida del préstamo y el 22 de enero de 2018 realizó otro prepago por la misma cantidad. Dicho préstamo se empezará a amortizar a partir del 20 de marzo de 2018 en forma trimestral consecutiva. El préstamo es quirografario y tiene covenants financieros usuales a este tipo de financiamientos como restricciones de endeudamiento, deuda a EBITDA menor a 2.75 veces y cobertura de intereses mayor a 3 veces. Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía cumplió con estos conventants.

2 Emisiones de certificados bursátiles

Con base en un Programa de Certificados Bursátiles con carácter revolvente, autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) la Compañía podrá realizar emisiones de certificados bursátiles de deuda hasta por la cantidad de \$30,000 millones de pesos, por un plazo de hasta 5 años a partir del 21 de julio de 2017. Actualmente, la Compañía tiene colocadas las siguientes emisiones quirografarias:

Vencimiento	Intereses pagaderos	Tasa de interés	31 de diciembre de	
			2017	2016
Marzo 2017	Mensualmente	TIE a 28 días más 0.35 puntos	\$ -	\$ 2,100,000,000
Agosto 2018	Semestralmente	Fija de 9.36%	1,000,000,000	1,000,000,000
Mayo 2020	Semestralmente	Fija de 4.22%	750,000,000	750,000,000
Mayo 2020	Semestralmente	Fija de 8.53%	2,250,000,000	2,250,000,000
Marzo 2022	Semestralmente	Fija de 7.64%	1,900,000,000	1,900,000,000
Agosto 2022	Mensualmente	TIE a 28 días más 0.25 puntos	1,500,000,000	-
Agosto 2027	Semestralmente	Fija de 7.94%	3,500,000,000	-
			<u>\$ 10,900,000,000</u>	<u>\$ 8,000,000,000</u>
Menos - Emisiones de certificados bursátiles a largo plazo			<u>(9,900,000,000)</u>	<u>(5,900,000,000)</u>
Porción a corto plazo			<u>\$ 1,000,000,000</u>	<u>\$ 2,100,000,000</u>

o Emisión equivalente a 169,399,100 UDIs.

Los vencimientos de la porción a corto y largo plazo de este pasivo al 31 de diciembre de 2017 son:

Vencimiento	Importe
2018	\$ 1,000,000,000
2020	3,000,000,000
2022	3,400,000,000
2026	3,500,000,000
	<u>\$ 10,900,000,000</u>

Las emisiones de certificados bursátiles y otros financiamientos contratados por la Compañía no establecen la obligación de mantener determinadas proporciones en su estructura financiera ni el cumplimiento de razones financieras; sin embargo, requieren que la Compañía y las subsidiarias significativas definidas en los contratos respectivos, cumplan con ciertas restricciones para el pago de dividendos, fusiones, escisiones, cambio de objeto social, emisión y venta de capital social, inversiones de capital y gravámenes. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía cumplió con las condiciones antes mencionadas.

La Compañía tiene contratado un swap para cubrir la exposición al tipo de cambio de la UDI 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.

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

Vencimiento	31 de diciembre de			
	2017		2016	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Marzo 2017	\$ -	\$ -	\$ 2,100,000,000	\$ 2,100,901,000
Agosto 2018	1,000,000,000	1,007,432,000	1,000,000,000	1,027,059,000
Mayo 2020	750,000,000	1,002,524,000	750,000,000	969,316,000
Mayo 2020	2,250,000,000	2,255,522,000	2,250,000,000	2,287,757,000
Marzo 2022	1,900,000,000	1,827,678,000	1,900,000,000	1,845,979,000
Agosto 2022	1,500,000,000	1,498,778,000	-	-
Agosto 2027	3,500,000,000	3,311,448,000	-	-
	<u>\$ 10,900,000,000</u>	<u>\$ 10,903,382,000</u>	<u>\$ 8,000,000,000</u>	<u>\$ 8,231,012,000</u>

A continuación se presentan los detalles de los Senior Notes vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Vencimiento	Intereses pagaderos	Tasa de interés	31 de diciembre de	
			2017	2016
Octubre 2024	Semestralmente	Fija de 3.95%	\$ 5,898,870,000	\$ 6,185,820,000
Octubre 2026	Semestralmente	Fija de 3.875%	14,747,175,000	15,464,550,000
			<u>\$ 20,646,045,000</u>	<u>\$ 21,650,370,000</u>

En septiembre de 2014 la Compañía ofertó Senior Notes por un monto US\$300 millones 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).

En septiembre de 2016 la Compañía ofertó Senior Notes por un monto US\$750 millones 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). La Compañía utilizó estos recursos para el pago del precio de compra de Suburbia. Una parte significativa de la pérdida cambiaria de 2017 se debió a que estos recursos se mantuvieron invertidos en dólares durante los primeros meses de 2017 el precio se apreció con respecto al dólar americano.

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).

El valor razonable de los Senior Notes es el siguiente:

Vencimiento	31 de diciembre de			
	2017		2016	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Octubre 2024	\$ 5,898,870,000	\$ 5,942,994,000	\$ 6,185,820,000	\$ 5,925,706,000
Octubre 2026	14,747,175,000	14,490,132,000	15,464,550,000	14,338,731,000
	<u>\$ 20,646,045,000</u>	<u>\$ 20,433,126,000</u>	<u>\$ 21,650,370,000</u>	<u>\$ 20,264,437,000</u>

A continuación se presenta la conciliación de la deuda requerida por el IAS 7 "Estado de flujos de efectivo":

	31 de diciembre de 2017
Saldo inicial de deuda e intereses	\$ 31,050,082,000
Deuda contratada en el año	10,000,000,000
Pagos realizados	(3,350,000,000)
Efecto por tipo de cambio	(1,004,325,000)
Intereses devengados	2,770,722,000
Intereses pagados	(2,645,946,000)

Saldo final de la deuda e intereses	\$ 36,820,533,000
-------------------------------------	-------------------

Información a revelar sobre combinaciones de negocios [bloque de texto]

Suburbia

El 10 de agosto de 2016, la Compañía llegó a un acuerdo con Wal-Mart de México, S. A. B. de C. V. (Wal-Mex), para adquirir su negocio minorista de prendas de vestir en México bajo la marca Suburbia, que incluye (i) el 100% de las acciones de cuatro entidades jurídicas, (ii) los derechos de propiedad intelectual de la marca “Suburbia” y (iii) 122 tiendas, (iv) el conocimiento del proceso operativo de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (denominado CATMex), y (v) un centro de distribución ubicado en una propiedad rentada a un tercero. Suburbia cuenta con más de 45 años de experiencia en México, y con un capital humano constituido por aproximadamente 8,500 empleados.

La operación fue aprobada en definitiva y sin imposición de condición alguna por la Comisión Federal de Competencia (“COFECE”) el 10 de marzo de 2017, concretándose la adquisición el 4 de abril de 2017. La Compañía celebró una serie de contratos de servicios de transición con Wal-Mex para servicios de administración, financieros, contables, de tecnología de la información, lo cual garantizará la continuidad de las operaciones de Suburbia. Estos acuerdos permanecerán vigentes durante los 12 meses siguientes al cierre de la adquisición a elección de la Compañía.

De acuerdo a los requerimientos de IFRS, la Compañía adquirió el control de Suburbia desde el 4 de abril de 2017, fecha en la que tuvo la capacidad para dirigir sus actividades relevantes.

Con base a lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera 3 “Combinaciones de Negocios” (NIIF 3), la adquisición se registró utilizando el método de compra distribuyendo el total de la contraprestación pagada a los activos adquiridos y pasivos asumidos, con base en los valores justos, y el diferencial de los activos adquiridos y pasivos asumidos se registró como crédito mercantil.

El crédito mercantil se compone principalmente de la participación de mercado obtenida en un segmento de mercado que representa un alto potencial de crecimiento para la Compañía, surge de la adquisición y representa el exceso de la contraprestación transferida y el valor razonable de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a la fecha de adquisición. El crédito mercantil registrado no es deducible para efectos fiscales.

La transacción se concretó al valor de mercado de los activos adquiridos, conforme a datos derivados de la valuación y estudios realizados por expertos independientes. La contraprestación total pagada ascendió a \$18,205 millones, y el valor razonable de los activos adquiridos, pasivos asumidos y el crédito mercantil, determinados y reconocidos a la fecha de adquisición ascendieron a \$15,431 millones, \$4,708 millones y \$7,482 millones, respectivamente.

Los activos y pasivos reconocidos como resultado de la adquisición son los siguientes:

Cifras expresadas en millones de pesos

	<u>Al 4 de abril de 2017</u>
Activos circulantes ⁽¹⁾	\$ 4,335
Propiedades, mobiliario y equipo- Neto	5,319
Activos intangibles ⁽²⁾	5,777
Pasivos circulantes ⁽³⁾	(3,042)
Beneficios a los empleados	(341)
Impuesto a la utilidad diferido	<u>(1,325)</u>
Total de activos netos identificables adquiridos	10,723
Menos: Precio de compra ⁽⁴⁾	<u>(18,205)</u>
Crédito mercantil	<u>\$ 7,482</u>

⁽¹⁾ Los activos circulantes consisten de efectivo por \$672 millones, otras cuentas por cobrar por \$326 millones, inventarios por \$2,349 millones, impuesto al valor agregado por \$783 millones, pagos anticipados por \$141 millones e impuestos por recuperar por \$64 millones.

⁽²⁾ Los activos intangibles consisten de marcas por \$3,668 millones y otros intangibles (CATMex) por \$2,109 millones.

⁽³⁾ Los pasivos circulantes consisten de proveedores y cuentas por pagar por \$2,225 millones, impuestos por pagar y contribuciones por \$469 millones y otras cuentas por pagar por \$348 millones.

La contraprestación de la adquisición fue pagada en efectivo y los costos relacionados con la compra de Suburbia ascendieron a \$119 millones al 31 de diciembre de 2017, los cuales se registraron en el rubro de gastos de administración en el estado de resultados.

La Compañía tiene celebrados contratos de arrendamiento de terrenos con Wal-Mex, en los que se encuentran ubicadas algunas de las tiendas Suburbia que adquirió. Los plazos de dichos arrendamientos son variados y las rentas pactadas se encuentran pactadas a valor de mercado.

La Compañía comenzó a consolidar los activos netos de Suburbia en su estado de situación financiera consolidado al 30 de abril de 2017 y por lo tanto, en el estado de resultados consolidado al 31 de diciembre de 2017, se incluye la utilidad neta de Suburbia por los nueve meses terminados en esa fecha. Las entidades de Suburbia adquiridas de Wal-Mex aportaron ingresos de \$12,764 millones y una utilidad neta de \$745 millones durante el periodo comprendido del 4 de abril al 31 de diciembre de 2017.

Si la adquisición de Suburbia hubiera ocurrido el 1 de enero de 2017 los ingresos totales y la utilidad neta consolidada proforma de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 habrían sido de \$126,368 y \$10,813 millones, respectivamente.

A la fecha de adquisición, la Compañía reconoció un pasivo contingente de \$62 millones de pesos derivado de una demanda interpuesta en contra de Suburbia por New Fairsel (proveedor de ropa) previo a la adquisición.

Ripley

Con fecha 5 de julio de 2016, la Compañía suscribió un Contrato de Asociación con Inversiones R Matriz Limitada, Inversiones Familiares Sociedad Civil, Inversiones R III Limitada y International Funds Limitada, con la Familia Calderón Volochinsky (Controladoras). El 19 de mayo de 2017, la Compañía y las Controladoras acordaron poner término al Contrato de Asociación, liberando a las partes de todos los derechos y obligaciones estipulados en dicho contrato, sin penalización alguna para ninguna de las partes.

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

?Efectivo y equivalentes de efectivo:

	31 de diciembre de	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja y bancos	\$ 2,115,755,000	\$ 12,654,402,000
Otros efectivo y equivalentes de efectivo	1,138,185,000	583,141,000
Inversiones	<u>13,381,138,000</u>	<u>12,336,687,000</u>
Total	<u>\$ 16,635,078,000</u>	<u>\$ 25,574,230,000</u>

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

Cambios en políticas y revelaciones

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones efectivas para los periodos que comienzan en o después del 1 de enero 2017, de 2018 y de 2019.

Normas aplicables vigentes a partir del 1 de enero de 2017, las cuales no tuvieron un impacto significativo en la presentación de los estados financieros consolidados de la Compañía.

- Iniciativas de revelación – Modificaciones a la NIC 7. Requiere explicar los cambios en pasivos surgidos por actividades por financiamiento, incluyendo cambios surgidos de flujos de efectivo (recursos obtenidos y pagos de préstamos), y los cambios no monetarios, tales como adquisiciones, disposiciones, acumulación de intereses, y diferencias por cambio de tipo no realizadas.

Normas aplicables vigentes a partir del 1 de enero de 2018 y 2019

a. NIIF 9 “Instrumentos financieros”

Naturaleza del cambio

La NIIF 9 trata la clasificación, medición y baja de activos y pasivos financieros, introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura y un nuevo modelo de deterioro para activos financieros.

Impacto

El nuevo modelo de deterioro requiere estimaciones de deterioro con base en pérdidas crediticias esperadas, en lugar de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. De acuerdo a las evaluaciones realizadas por la Compañía respecto a la

nueva norma, se tuvo un aumento poco significativo en la estimación de pérdidas para clientes en aproximadamente un 0.4% con respecto a la provisión actual.

La Compañía no espera que la nueva norma tenga un impacto en la clasificación y medición de los activos financieros, ya que actualmente se encuentran medidos a costo amortizado y con base en el análisis efectuado continuarán siendo medidos de esta forma. Con respecto a la contabilidad de coberturas, esta norma no tendrá efecto en la Compañía porque continuarán usando las guías de IAS 39.

Fecha de adopción de la Compañía

La Compañía aplicará las nuevas reglas de forma retrospectiva a partir del 1 de enero de 2018, con los recursos prácticos permitidos por la norma, y los comparativos de 2017 no se reexpresarán.

b. NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

Naturaleza del cambio

El IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Ésta reemplazará a la NIC 18, que cubre los contratos de bienes y servicios, y a la NIC 11, que cubre los contratos de construcción. La nueva norma se basa en el principio de que los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de un bien o servicio a un cliente. La norma permite para su adopción un enfoque retrospectivo completo, así como un enfoque retrospectivo modificado.

Impacto

Con base en el análisis realizado sobre los tipos de ingresos de la Compañía, los efectos de la adopción de la nueva NIIF 15, no tendrán un impacto significativo en la contabilización de la Compañía ya que sus principales ingresos, cumplen con las 5 condiciones para el reconocimiento de ingreso de manera puntual, y en aquellos casos cuyos ingresos, que son menores, tienen un impacto, se trata de efectos de presentación en el estado de resultado integral, por lo tanto serán reclasificados al rubro respectivo.

Fecha de adopción de la Compañía

Es obligatoria para los ejercicios iniciados en, o después del, 1 de enero de 2018. La Compañía tiene la intención de adoptar la norma utilizando el enfoque retrospectivo modificado, lo que significa que el impacto acumulativo de la adopción se reconocerá en las utilidades acumuladas a partir del 1 de enero de 2018 y que los comparativos no se reexpresarán.

c. NIIF 16 “Arrendamientos”

Naturaleza del cambio

La NIIF 16 se publicó en enero de 2016. El resultado será que casi todos los contratos de arrendamiento se reconocerán en el estado de situación financiera, ya que se elimina la distinción entre el arrendamiento financiero y el operativo. De acuerdo con la nueva norma, se reconoce un activo (el derecho de uso del bien arrendado) y un pasivo financiero para pagar rentas. Las únicas excepciones son los arrendamientos a corto plazo y de valor poco significativo. La contabilidad de los arrendadores no cambiará de forma significativa.

Impacto

La norma afectará principalmente a la contabilidad de arrendamientos operativos de la Compañía. A la fecha la administración de la Compañía se encuentra en proceso de determinar en qué medida estos compromisos por arrendamiento operativo tendrán como resultado un activo y un pasivo para futuros pagos, y cómo esto afectará las utilidades y la clasificación de los flujos de efectivo de la Compañía.

Fecha de adopción de la Compañía

Es obligatoria para los ejercicios iniciados en, o después del, 1 de enero de 2019. En esta etapa, la Compañía no tiene intención de adoptar la norma antes de su fecha de efectiva.

No hay otras normas que aún no sean efectivas y de las que se podría esperar tengan un impacto significativo sobre la Compañía en los periodos de reporte actual o futuro, y en transacciones futuras previsibles.

Información a revelar sobre cambios en políticas contables, estimaciones contables y errores [bloque de texto]

Reformulación de estados financieros consolidados:

Como se menciona en la Nota “Inversiones en acciones de asociadas”, Liverpool posee el 50% del capital social de Unicomer y contabiliza esta inversión por el método de participación debido a que no se tiene control.

Durante 2017 Unicomer reformuló sus estados financieros debido a los siguientes ajustes:

- a. Durante 2017, Unicomer detectó un fraude en su subsidiaria Wisdom Products, S. A. E. C. A. (Wisdom) ubicada en Paraguay, resultante de activos inexistentes a la fecha en que adquirió Wisdom (24 de diciembre de 2015). Unicomer ajustó el valor neto de los activos netos previamente reconocidos y deterioró en su totalidad el crédito mercantil correspondiente. Como resultado de dicho fraude, la inversión en acciones de asociadas de Liverpool estaba sobre valuada en sus estados financieros previamente emitidos por \$327 millones.
- b. Las cuentas por cobrar de la subsidiaria de Unicomer en Guatemala se reformularon para corregir una sobre valuación de ingresos por intereses para ciertos tipos de transacciones relacionadas con la cartera de créditos, causadas por limitaciones del sistema de cómputo. Este error de años anteriores provocó que la inversión en acciones de asociadas de Liverpool estuviera sobre valuada en \$71 millones.
- c. Los ingresos diferidos por garantías extendidas de las operaciones de Unicomer en El Salvador se reformularon para contabilizar adecuadamente el reconocimiento de ingresos de años anteriores lo cual derivó en que la inversión en acciones de asociadas de Liverpool estuviera sobre valuada en \$54 millones.
- d. El beneficio fiscal de \$136 millones de los errores descritos anteriormente, compensado por errores de \$51 y \$45 millones en el año 2016 y al 31 de diciembre de 2015 como resultado de una sub valuación de los pasivos por impuestos diferidos relacionados con la inversión de Liverpool en Unicomer.

Los efectos de esta reformulación se muestran a continuación:

Cifras expresadas en millones de pesos

	Saldo originalmente reportado al 31 de diciembre de 2016	Ajustes por reformulación	Saldo reformulado al 31 de diciembre de 2016
<u>Estados consolidados de situación financiera</u>			
<u>Activo</u>			
Activo circulante	\$ 71,183	\$ -	\$ 71,183
Inversión en acciones de asociadas	7,681	(452)	7,229
Impuesto sobre la renta	680	39	719
Otros activos no circulante	<u>68,857</u>	<u>-</u>	<u>68,857</u>
Tota del activo	<u>\$ 148,401</u>	<u>(\$ 413)</u>	<u>\$ 147,988</u>
<u>Pasivo</u>			
Pasivo a corto plazo	\$ 34,199	\$ -	\$ 34,199
Pasivo a largo plazo	<u>32,453</u>	<u>-</u>	<u>32,453</u>
Total del pasivo	66,652	-	66,652
<u>Capital contable</u>			
Capital contable	<u>81,749</u>	<u>(413)</u>	<u>81,336</u>
Total del pasivo y capital contable	<u>\$ 148,401</u>	<u>(\$ 413)</u>	<u>\$ 147,988</u>
<u>Estados consolidados de resultado</u>			
Ingresos de operación	\$ 100,442	\$ -	\$ 100,442
Costos y gastos	<u>87,035</u>	<u>-</u>	<u>87,035</u>
Utilidad de operación	13,407	-	13,407
Costos de financiamiento	(259)	-	(259)
Participación en resultados de asociadas	<u>716</u>	<u>-</u>	<u>716</u>
Utilidad antes de impuestos	13,864	-	13,864
Impuestos a la utilidad	<u>3,673</u>	<u>51</u>	<u>3,724</u>
Utilidad neta consolidada	<u>\$ 10,191</u>	<u>(\$ 51)</u>	<u>\$ 10,140</u>

Estados consolidados de situación financiera

	Saldo originalmente reportado al 31 de diciembre de 2015	Ajustes por reformulación	Saldo reformulado al 31 de diciembre de 2015
<u>Activo</u>			
Activo circulante	\$ 48,736	\$ -	\$ 48,736
Inversión en acciones de asociadas	6,481	(452)	6,029
Impuesto sobre la renta diferido	208	90	298
Otros activos no circulantes	<u>60,424</u>	<u>-</u>	<u>60,424</u>
Tota del activo	<u>\$ 115,849</u>	<u>(\$ 362)</u>	<u>\$ 115,487</u>
<u>Pasivo</u>			
Pasivo a corto plazo	\$ 26,244	\$ -	\$ 26,244
Pasivo a largo plazo	<u>17,898</u>	<u>-</u>	<u>17,898</u>
Total del pasivo	44,142	-	44,142
<u>Capital contable</u>			
Capital contable	<u>71,707</u>	<u>(362)</u>	<u>71,345</u>
Total del pasivo y capital contable	<u>\$ 115,849</u>	<u>(\$ 362)</u>	<u>\$ 115,487</u>

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.

Derivado de lo mencionado en la Nota Reformulación de Estados Financieros Consolidados, el 30 de junio de 2017 Wisdom recibió de las autoridades tributarias una liquidación con respecto al impuesto sobre la renta y el IVA para el año fiscal 2015 por \$6 millones de dólares. La administración de Wisdom logró reducir dicho monto a \$3.9 millones de dólares, los cuales espera liquidar con los recursos depositados en el escrow establecido en el contrato de compra de acciones por \$3.5 millones de dólares. Wisdom podría enfrentar una auditoría de las autoridades tributarias con respecto al IVA y al impuesto sobre la renta de los años 2012 a 2014 y 2016. En este momento, Unicomer no puede estimar la posible contingencia que pueda surgir, en caso de que la hubiera.

2 Compromisos

La Compañía ha otorgado "Stand by letters" a ciertos proveedores por un monto de \$934,653,000 (\$1,056,608,000 en 2016). 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. Durante 2017, 2016 y a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados la Compañía no ha sido notificada de ningún incumplimiento por parte de estos proveedores. Las cartas vigentes al 31 de diciembre de 2017 vencen entre abril y julio 2018.

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 \$275,376,000 (\$152,061,000 en 2016), 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>31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de mercancía	\$ 70,150,818,000	\$ 57,414,444,000
Costo de distribución y logístico	2,404,530,000	1,906,627,000
Mermas de inventarios	832,139,000	786,735,000
Total costo de ventas	<u>\$ 73,387,487,000</u>	<u>\$ 60,107,806,000</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.

- 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 consolidado. 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 y otros.

Información a revelar sobre impuestos diferidos [bloque de texto]

Impuestos diferidos:

El saldo de impuestos diferidos se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
<u>ISR diferido activo:</u>		Reformulado (*)
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ 276,511,000	\$ 118,407,000
Provisión por deterioro de la cartera de créditos	1,233,543,000	999,152,000
Provisiones	1,691,540,000	1,362,830,000
Inventarios	234,183,000	169,019,000
Otras partidas	96,469,000	76,538,000
	<u>\$ 3,532,246,000</u>	<u>\$ 2,725,946,000</u>
<u>ISR diferido pasivo:</u>		
Propiedades de inversión, propiedades mobiliario y equipo	\$ 3,269,318,000	\$ 3,624,548,000
Inversiones en acciones de asociadas	265,171,000	316,872,000
Activos intangibles	1,964,403,000	625,704,000
Otras partidas	670,106,000	654,793,000
	<u>6,168,998,000</u>	<u>5,221,917,000</u>
ISR diferido	2,636,752,000	2,495,971,000
Impuesto al activo por recuperar	(37,571,000)	(52,864,000)
Total pasivo por ISR diferido	<u>\$ 2,599,181,000</u>	<u>\$ 2,443,107,000</u>

(*) Véase Nota Reformulación de Estados Financieros Consolidados.

El movimiento neto del impuesto diferido activo y pasivo durante el año se explica a continuación:

*cifras en miles de pesos

	<u>Pérdidas fiscales</u>	<u>Provisión por deterioro de cartera de créditos</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Propiedades de inversión, propiedades mobiliario y equipo</u>	<u>Inversiones en acciones de asociadas</u>	<u>Inventarios</u>	<u>Intangibles</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2016 reformulado (*)	\$ 123,077	\$ 872,743	\$ 1,018,983	(\$3,829,595)	(\$ 266,176)	\$ 148,004	(\$ 592,278)	(\$407,908)	(\$2,933,150)
Cargado o abonado al estado de resultados	(4,670)	126,409	343,847	205,047	(50,696)	21,015	(33,427)	(170,346)	437,179
Al 31 de diciembre de 2016 reformulado	\$ 118,407	\$ 999,152	\$ 1,362,830	(\$3,624,548)	(\$ 316,872)	\$ 169,019	(\$ 625,705)	(\$578,254)	(\$2,495,971)
Cargado o abonado al estado de resultados	\$ 158,104	\$ 234,391	\$ 328,710	\$ 355,230	\$ 51,701	\$ 65,164	(\$1,338,698)	(\$ 4,617)	(\$ 140,781)
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 276,511	\$ 1,233,543	\$ 1,691,540	(\$3,269,318)	(\$ 265,171)	\$ 234,183	(\$1,964,403)	(\$573,637)	(\$2,636,752)

No se ha reconocido el impuesto diferido por la existencia de ganancias no distribuidas en las subsidiarias debido a que la Compañía es capaz de controlar el momento de la reversión de las diferencias temporales asociadas con las inversiones o dichas ganancias no están sujetas al pago de ISR al provenir de la CUFIN.

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía tiene pérdidas fiscales por amortizar para efectos del ISR, que se indexarán hasta el año en que se apliquen, por un monto actualizado de:

<u>Año</u>	<u>Pérdida fiscal amortizable</u>
2018	\$ 45,000
2019	18,303,000
2020	12,421,000
2021	13,867,000
2022	25,481,000
2023	199,502,000
2024	13,756,000
2025	8,838,000
2026	45,915,000
2027	528,872,000
	<u>\$ 867,000,000</u>

Para la determinación del ISR diferido al 31 de diciembre de 2017 y 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 año se muestran a continuación:

Activos	Monto nominal	Fechas de		Tasa de interés		Valor razonable al	
		Contratación	Vencimiento	Contratada por IFD	Pactada en la deuda	31 de diciembre de 2017	2016
	1,000,000,000	Septiembre 2008	Agosto 2018	TIIE + 0.18%	9.36% \$	34,274,000	\$ 58,572,000
	750,000,000	Junio 2010	Mayo 2020	8.48%	4.22%	266,836,000	233,672,000
	USD\$300,000,000	Octubre 2014	Octubre 2024	6.81%	3.95%	2,611,903,000	2,860,017,000
	USD\$250,000,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.88%	3.88%	169,305,000	279,092,000
	USD\$350,000,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.59%	3.88%	270,015,000	414,335,000
	USD\$50,000,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.87%	3.88%	34,726,000	54,002,000
	USD\$50,000,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.76%	3.88%	35,320,000	54,721,000
	USD\$50,000,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.84%	3.88%	53,731,000	73,844,000
	1,500,000,000	Septiembre 2017	Agosto 2022	7.84% TIIE + 0.25%		54,093,000	-
	USD\$38,800,000	Varias (2017)	Varias (2018)	Varias	N/A	22,319,000	-
Total						\$ 3,552,522,000	\$ 4,028,255,000
Menos IFD a largo plazo						(3,495,929,000)	(4,028,255,000)
Porción circulante (corto plazo)						\$ 56,593,000	\$ -

Pasivos	Monto nominal	Fechas de		Tasa de interés		Valor razonable al	
		Contratación	Vencimiento	Contratada por IFD	Pactada en la deuda	31 de diciembre de 2017	2016
	1,000,000,000	Abril 2009	Agosto 2018	TIIE + 0.18%	7.95% \$	(20,486,000)	\$ (31,802,000)
Menos IFD a largo plazo						-	31,802,000
Porción circulante (corto plazo)						\$ (20,486,000)	\$ -

Los montos nacionales 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.

Información a revelar sobre dividendos [bloque de texto]

Pago de dividendos:

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

El Consejo de Administración aprobó el 3 de marzo de 2016, el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN") por la cantidad \$1,288,508,000 de los cuales se pagaron \$778,392,000 el 27 de mayo y \$509,974,000 el 14 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 la Nota de Deuda, 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 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía tenía una exposición al riesgo de tipo de cambio de US\$1,054,179,000 y €121,000 y US\$535,031,000 y €2,043,000, respectivamente. De presentarse un incremento de 10% en la paridad del peso con relación al dólar estadounidense resultaría en una pérdida de aproximadamente \$2,073,107,000 y \$1,107,650,000. El 10% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiario internamente al Comité de operaciones, y representa la evaluación de la Administración sobre el posible cambio en los tipos de cambio. El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias pendientes de liquidación denominadas en moneda extranjera al cierre del ejercicio.

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:

		31 de diciembre de	
		2017	2016
<u>En dólares estadounidenses:</u>			
Activos monetarios	USD\$	48,726,000	USD\$ 565,641,000
Pasivos monetarios		<u>(1,102,905,000)</u>	<u>(1,100,672,000)</u>
Posición neta pasiva	USD\$	<u>(1,054,179,000)</u>	USD\$ <u>(535,031,000)</u>
Equivalente en pesos	\$	<u>(20,728,217,000)</u>	\$ <u>(11,032,007,000)</u>
<u>En euros:</u>			
Activos monetarios	€	10,555,000	€ 9,717,000
Pasivos monetarios		<u>(10,676,000)</u>	<u>(11,760,000)</u>

Posición neta pasiva	€	<u>(121,000)</u>	€	<u>(2,043,000)</u>
Equivalente en pesos	\$	<u>(2,852,000)</u>	\$	<u>(44,491,000)</u>

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

		<u>14 de marzo de 2018</u>		<u>31 de diciembre de 2017</u>
Dólar estadounidense	\$	18.8610	\$	19.6629
Euro	\$	22.9850	\$	23.5729

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

Beneficios a los empleados:

El valor de las obligaciones por beneficios adquiridos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascendió a \$1,494,031,000 y \$787,231,000, respectivamente, tal y como se muestra a continuación:

		<u>31 de diciembre de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>
Plan de pensiones	\$	(492,589,000)	\$	(216,304,000)
Prima de antigüedad		(212,322,000)		(133,798,000)
Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido		<u>(789,120,000)</u>		<u>(437,129,000)</u>
	\$	<u>(1,494,031,000)</u>	\$	<u>(787,231,000)</u>

El costo neto del periodo de los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 se muestra a continuación:

		<u>31 de diciembre de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>
Plan de pensiones	\$	60,817,000	\$	(18,235,000)
Prima de antigüedad		46,048,000		40,071,000
Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido		<u>76,286,000</u>		<u>62,690,000</u>
	\$	<u>183,151,000</u>	\$	<u>84,526,000</u>

Las hipótesis económicas en términos nominales y reales utilizadas fueron:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Tasa de descuento	9.00%	9.00%
Tasa de inflación	3.50%	3.50%
Tasa de incremento de salarios	4.75%	4.75%

El importe incluido como pasivo en los estados consolidados de posición financiera se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Obligaciones por beneficios definidos	\$ (2,069,030,000)	\$ (1,539,854,000)
Valor razonable de los activos del plan	<u>574,999,000</u>	<u>752,623,000</u>
	<u>\$ (1,494,031,000)</u>	<u>\$ (787,231,000)</u>

El movimiento de la obligación por beneficios definidos fue como sigue:

	2017	2016
Saldo inicial al 1 de enero	\$ (1,928,583,000)	\$ (1,502,918,000)
Costo laboral	(129,718,000)	(104,071,000)
Costo financiero	(155,071,000)	(113,535,000)
Pérdidas actuariales	24,271,000	33,009,000
Beneficios pagados	<u>120,071,000</u>	<u>147,661,000</u>
Saldo final al 31 de diciembre	\$ <u>(2,069,030,000)</u>	\$ <u>(1,539,854,000)</u>

El movimiento del pasivo neto proyectado fue como sigue:

	2017	2016
Saldo inicial al 1 de enero	\$ (1,128,297,000)	\$ (362,386,000)
Provisión del año	(183,152,000)	(120,996,000)
Remediciones actuariales	(131,137,000)	(242,489,000)
Aportaciones efectuadas por la Compañía	(74,931,000)	(70,808,000)
Beneficios pagados	<u>23,486,000</u>	<u>9,448,000</u>
Saldo final al 31 de diciembre	\$ <u>(1,494,031,000)</u>	\$ <u>(787,231,000)</u>

El movimiento de los activos del plan fue como sigue:

	2017	2016
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 800,286,000	\$ 1,140,532,000
Rendimientos financieros sobre activos	(68,048,000)	(130,941,000)
Transferencia de activos	(74,931,000)	(129,457,000)
Beneficios pagados	<u>(82,308,000)</u>	<u>(127,511,000)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	\$ <u>574,999,000</u>	\$ <u>752,623,000</u>

Las principales categorías de los activos del plan al final del periodo sobre el que se informa son:

	Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Instrumentos de deuda	\$ 143,750,000	\$ 248,017,000
Instrumentos de capital	431,249,000	504,606,000
	<u>\$ 574,999,000</u>	<u>\$ 752,623,000</u>

La tasa general esperada de rendimiento representa un promedio ponderado de los rendimientos de las diversas categorías de los activos del plan. La evaluación de la administración sobre los rendimientos esperados se basa en las tendencias de rendimiento históricas y las predicciones de los analistas sobre el mercado para los activos sobre la vida de la obligación relacionada.

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 los órganos de gobierno de la Compañía 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.

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, los órganos de gobierno únicamente evalúan 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.

Derivado de la adquisición de Suburbia en 2017, la Compañía modificó la presentación de su información por segmentos como sigue:

Segmento comercial Liverpool

Incluye la comercialización de ropa y accesorios para caballero, damas y niños, artículos para el hogar, muebles, cosméticos y otros productos de consumo a través de los almacenes departamentales que operan bajo el nombre “Liverpool, Fábricas de Francia, Liverpool Duty Free y boutiques especializadas como “Banana Republic”, “Chico’s”, “GAP”, “Pottery Barn”, “West Elm” y “Williams-Sonoma”. También incluye las operaciones de nuestro sitio web www.liverpool.com.mx. Los formatos de tienda de este segmento están principalmente enfocados en la población de ingresos A, B y C+, según el criterio del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

Asimismo, con el objeto de incentivar la venta de productos de este segmento, la Compañía otorga financiamiento a sus clientes a través de las tarjetas de crédito “Liverpool” y “Fábricas de Francia”, con las cuales 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 los grandes almacenes y boutiques de la cadena como en cualquiera de los establecimientos afiliados mundialmente al sistema de pagos VISA.

Segmento comercial Suburbia

Incluye las tiendas Suburbia y la división operativa de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (CATMex). Suburbia ofrece una amplia selección de productos pero principalmente de sus marcas propias como Weekend, Non Stop, Contempo, La Mode, Metrópolis y Gianfranco Dunna, enfocados a los segmentos de ingresos C y D+, según el criterio del INEGI.

Segmento inmobiliario

El segmento inmobiliario es un importante complemento para el segmento comercial Liverpool. La Compañía opera centros comerciales conocidos como “Galerías”, a través de los cuales arrienda espacios comerciales a inquilinos dedicados a una amplia variedad de negocios que aportan un mayor número de clientes potenciales para los almacenes departamentales.

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:

	Comercial			Consolidado
	Liverpool	Suburbia	Inmobiliaria	
<u>31 de diciembre de 2017</u>				
Ingresos	\$ 106,300,236,000	\$ 12,763,830,000	\$ 3,104,213,000	\$ 122,168,279,000
Costos y gastos	(94,081,082,000)	(11,501,429,000)	(1,354,084,000)	(106,936,595,000)
Utilidad de operación	\$ 12,219,154,000	\$ 1,262,401,000	\$ 1,750,129,000	\$ 15,231,684,000
<u>31 de diciembre de 2016</u>				
Ingresos	\$ 97,262,238,000	\$ -	\$ 3,179,298,000	\$ 100,441,536,000
Costos y gastos	(85,584,861,000)	-	(1,450,284,000)	(87,035,145,000)
Utilidad de operación	\$ 11,677,377,000	\$ -	\$ 1,729,014,000	\$ 13,406,391,000

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 a los órganos de gobierno.

2. Información geográfica

La información por segmentos geográficos de la Compañía se reporta únicamente por el segmento comercial utilizando las siguientes zonas:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ciudad de México y Estado de México	\$ 39,133,121,000	\$ 30,562,019,000
Hidalgo, Puebla, Morelos, Guerrero, Veracruz y Tlaxcala	16,813,712,000	13,920,009,000
Nuevo León, Tamaulipas, Chihuahua, Coahuila, Sinaloa, Sonora y Durango	15,599,033,000	12,860,987,000
Jalisco, Michoacán, Colima y Nayarit	12,433,188,000	10,425,493,000
Chiapas, Tabasco, Quintana Roo, Yucatán, Campeche y Oaxaca	10,917,215,000	9,352,431,000
Guanajuato, Querétaro, Aguascalientes, Zacatecas y San Luis	10,722,088,000	8,968,295,000

Otros		13,445,709,000		11,173,004,000
Total	\$	119,064,066,000	\$	97,262,238,000

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:

	31 de diciembre de 2017	Gastos de Administración	Gastos de Venta
Costo de mercancía	\$ 70,150,818,000	\$ -	\$ 70,150,818,000
Costo de distribución y logístico	2,404,530,000	-	2,404,530,000
Merma de inventarios	832,139,000	-	832,139,000
Total costo de ventas	\$ 73,387,487,000	\$ -	\$ 73,387,487,000
Remuneraciones y beneficios al personal	13,292,947,000	2,895,872,000	10,397,075,000
Energía eléctrica y suministros	1,013,845,000	12,629,000	1,001,216,000
Servicios contratados	4,694,951,000	2,390,555,000	2,304,396,000
Otros ¹	4,571,438,000	1,478,346,000	3,093,092,000
Depreciación y amortización	3,423,103,000	1,116,913,000	2,306,190,000
Provisión de deterioro de cartera de créditos	3,081,018,000	-	3,081,018,000
Reparaciones y mantenimiento	1,420,770,000	183,420,000	1,237,350,000
Arrendamientos	2,051,036,000	394,235,000	1,656,801,000
Total gastos de operación	\$ 33,549,108,000	\$ 8,471,970,000	\$ 25,077,138,000
Total costos y gastos	\$ 106,936,595,000	\$ 8,471,970,000	\$ 98,464,625,000

¹ Incluye entre otros, primas de seguros, gastos de viaje, impuesto predial, gastos relativos a la adquisición de Suburbia y el proyecto de asociación con Ripley (\$173 millones de pesos), gastos adicionales (\$285 millones de pesos) para cubrir los deducibles y otros gastos incurridos para apoyar a nuestro personal derivados de los sismos de septiembre 2017.

Las remuneraciones y beneficios al personal se integran como sigue:

	31 de diciembre de 2017	Gastos de Administración	Gastos de Venta
Sueldos y gratificaciones	\$ 10,864,521,000	\$ 12,796,000	\$ 10,851,725,000
Comisiones a vendedores	2,143,767,000	-	2,143,767,000
Otras remuneraciones	284,659,000	58,131,000	226,528,000
Total	\$ 13,292,947,000	\$ 70,927,000	\$ 13,222,020,000

	31 de diciembre de 2016	Gastos de Administración	Gastos de Venta
--	----------------------------	-----------------------------	--------------------

Clave de Cotización:	LIVEPOL	Trimestre:	4D	Año:	2017
Costo de mercancía	\$ 57,414,444,000	\$ -	\$ -	\$ 57,414,444,000	
Costo de distribución y logístico	1,906,627,000	-	-	1,906,627,000	
Merma de inventarios	786,735,000	-	-	786,735,000	
Total costo de ventas	\$ 60,107,806,000	\$ -	\$ -	\$ 60,107,806,000	
Remuneraciones y beneficios al personal	11,133,712,000	2,603,832,000		8,529,880,000	
Energía eléctrica y suministros	686,721,000	7,494,000		679,227,000	
Servicios contratados	3,787,312,000	2,057,290,000		1,730,022,000	
Otros 1	3,315,884,000	836,535,000		2,479,349,000	
Depreciación y amortización	2,616,018,000	660,461,000		1,955,557,000	
Provisión de deterioro de cartera de créditos	2,337,642,000	-		2,337,642,000	
Reparaciones y mantenimiento	1,877,482,000	891,471,000		986,011,000	
Arrendamientos	1,172,568,000	37,472,000		1,135,096,000	
Total gastos de operación	\$ 26,927,339,000	\$ 7,094,555,000	\$ -	\$ 19,832,784,000	
Total costos y gastos	\$ 87,035,145,000	\$ 7,094,555,000	\$ -	\$ 79,940,590,000	

Las remuneraciones y beneficios al personal se integran como sigue:

	31 de diciembre de 2016	Gastos de Administración	Gastos de Venta
Sueldos y gratificaciones	\$ 8,947,444,000	\$ 2,512,870,000	\$ 6,434,574,000
Comisiones a vendedores	1,973,150,000	-	1,973,150,000
Otras remuneraciones	213,118,000	90,962,000	122,156,000
Total	\$ 11,133,712,000	\$ 2,603,832,000	\$ 8,529,880,000

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

Estimación del valor razonable:

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

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

31 de diciembre de 2017	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos por instrumentos financieros				
derivados de cobertura	\$ 3,253,940,000	\$ -	\$ 3,253,940,000	\$ -
Equivalentes de efectivo	13,381,138,000	13,381,138,000	-	-
Pasivos por instrumentos financieros				
derivados de cobertura	(20,486,000)	-	(20,486,000)	-
Total	\$ 16,614,592,000	\$ 13,381,138,000	\$ 3,233,454,000	\$ -
31 de diciembre de 2016	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos por instrumentos financieros				
derivados de cobertura	\$ 4,028,255,000	\$ -	\$ 4,028,255,000	\$ -
Equivalentes de efectivo	12,336,687,000	12,336,687,000	-	-
Pasivos por instrumentos financieros				
derivados de cobertura	(31,802,000)	-	(31,802,000)	-
Total	\$ 16,333,140,000	\$ 12,336,687,000	\$ 3,996,453,000	\$ -

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 no hubo transferencias entre los niveles 1 y 2. El importe en libros de los instrumentos financieros a corto plazo se asemeja a su valor razonable debido a que se materializan a corto plazo.

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. Los supuestos claves de mercado utilizados fueron los siguientes insumos: a) Curva de futuros de bonos del Gobierno estadounidense y b) Curva de futuros del Gobierno mexicano.

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

Categorías de los instrumentos financieros:

31 de diciembre de 2017	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	\$ 3,253,940,000	\$ -	\$ -	\$ 3,253,940,000
Inversiones	13,381,138,000	-	-	13,381,138,000
Cartera de créditos a corto y largo plazos	35,058,848,000	-	-	35,058,848,000
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazos	3,004,945,000	-	-	3,004,945,000
Instrumentos financieros derivados a corto y largo plazos	-	-	3,552,522,000	3,552,522,000
		Derivados usados para coberturas	Otros pasivos financieros	Total
Pasivos financieros:				
Emisión de certificados bursátiles y Senior Notes a corto y largo plazos	\$ -	\$ -	\$ 31,546,045,000	\$ 31,546,045,000
Préstamos de instituciones financieras a largo plazos	-	-	4,671,456,000	4,671,456,000
Proveedores y acreedores	-	-	30,533,068,000	30,533,068,000
Instrumentos financieros derivados	-	20,486,000	-	20,486,000
		Activos a valor razonable a través de resultados	Derivados usados para coberturas	Total
31 de diciembre de 2016				
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 plazos	32,436,849,000	-	-	32,436,849,000
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazos	1,317,559,000	-	-	1,317,559,000
Instrumentos financieros derivados	-	-	4,028,255,000	4,028,255,000
		Derivados usados para coberturas	Otros pasivos financieros	Total
Pasivos financieros:				
Emisión de certificados bursátiles y Senior Notes a corto y largo plazos	\$ -	\$ -	\$ 29,650,370,000	\$ 29,650,370,000
Préstamos de instituciones financieras a largo plazos	-	-	921,456,000	921,456,000
Proveedores y acreedores	-	-	25,785,414,000	25,785,414,000
Instrumentos 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 fondar 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 \$10,350,000,000 así como líneas de sobregiro para poder acceder inmediatamente a instrumentos de deuda de corto plazo.

2. Riesgo de crédito

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

Cartera de créditos

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

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

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

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

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

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

Instituciones financieras y contrapartes en operaciones de derivados

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

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 5 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 impuestos a las ganancias [bloque de texto]

Impuestos a la utilidad:

1 Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

	31 de diciembre de	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		Reformulado (*)
ISR causado	\$ 4,106,309,000	\$ 4,161,335,000
ISR diferido	<u>(1,116,969,000)</u>	<u>(437,179,000)</u>
	<u>\$ 2,989,340,000</u>	<u>\$ 3,724,156,000</u>

2 La conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva expresada como un porcentaje de la utilidad antes de ISR es:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Utilidad antes de impuestos	\$ 12,875,677,000	\$ 13,863,065,000
Tasa legal	30%	30%
ISR a la tasa legal	<u>3,862,703,000</u>	<u>4,158,919,000</u>
Más (menos) efecto de impuestos de las siguientes partidas:		
Gastos no deducibles	328,364,000	157,959,000
Ingresos no acumulables	(91,416,000)	(85,483,000)
Ajuste anual por inflación acumulable (deducible)	95,440,000	(72,492,000)
Participación en resultados de asociadas	(188,409,000)	(214,701,000)
Propiedades de Inversión, propiedades mobiliario y equipo - Neto	(866,975,000)	(257,985,000)
Actualización Costo de Ventas	(96,539,000)	-
Otras partidas	<u>(53,828,000)</u>	<u>37,939,000</u>
ISR reconocido en resultados	\$ <u>2,989,340,000</u>	\$ <u>3,724,156,000</u>
Tasa efectiva de ISR	<u>23%</u>	<u>27%</u>

(*) Véase nota de Reformulación de Estados Financieros Consolidados.

3 Tasas de impuesto aplicables

La LISR establece que la tasa del ISR aplicable para el ejercicio 2014 y los ejercicios subsecuentes es del 30% sobre la utilidad fiscal gravable.

Información a revelar sobre activos intangibles y crédito mercantil [bloque de texto]

Intangibles - Neto:

*Cifras en miles de pesos

	Vida indefinida ⁽¹⁾			Vida definida		
	<u>Crédito mercantil</u>	<u>Marcas ⁽¹⁾</u>	<u>Otros intangibles ⁽¹⁾</u>	<u>Licencias y derechos</u>	<u>Nuevos desarrollos informáticos</u>	<u>Total</u>
Movimientos de 2017:						
Inversiones	\$ 7,481,553	\$ 3,668,021	\$ 2,108,566	\$ 571,182	\$ 467,190	\$ 14,296,512
Bajas	-	-	-	-	-	-
Amortización	-	-	-	(181,624)	(507,140)	(688,764)
Saldo del año	<u>7,481,553</u>	<u>3,668,021</u>	<u>2,108,566</u>	<u>389,558</u>	<u>(39,950)</u>	<u>13,607,748</u>
Saldos acumulados al 31 de diciembre de 2017:						
Costo	7,481,553	3,668,021	2,108,566	2,147,873	4,496,425	19,902,438
Amortización acumulada	-	-	-	(1,188,438)	(2,439,419)	(3,627,857)
Saldo final	<u>\$ 7,481,553</u>	<u>\$ 3,668,021</u>	<u>\$ 2,108,566</u>	<u>\$ 959,435</u>	<u>\$ 2,057,006</u>	<u>\$ 16,274,581</u>
				<u>Licencias y derechos</u>	<u>Nuevos desarrollos informáticos</u>	<u>Total</u>
Movimientos de 2016:						
Inversiones				\$ 195,680	\$ 679,370	\$ 875,050
Bajas				-	-	-
Amortización				(125,203)	(404,366)	(529,569)
Saldo del año				<u>70,477</u>	<u>275,004</u>	<u>345,481</u>
Saldos acumulados al 31 de diciembre de 2016:						
Costo				1,576,689	4,029,236	5,605,925
Amortización acumulada				(1,006,814)	(1,932,280)	(2,939,094)
Saldo final				<u>\$ 569,875</u>	<u>\$ 2,096,956</u>	<u>\$ 2,666,831</u>

⊙ Los intangibles de vida indefinida se adquirieron a través de la combinación de negocios con Suburbia. Los otros intangibles de vida indefinida están representados por el conocimiento del proceso operativo de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (denominado CATMex).

⊙ Corresponde a la adquisición de Suburbia.

Prueba de deterioro del crédito mercantil y las marcas

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil y los derechos de sus marcas han sufrido algún deterioro en su valor. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía realizó las pruebas respectivas sin determinar algún ajuste por deterioro.

El valor recuperable de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) se basa en cálculos de valor razonable menos costo de disposición, los cuales se preparan con base en los resultados históricos y expectativas sobre el desarrollo del mercado en el futuro incluido en el plan de negocio. La determinación del valor razonable menos costo de disposición requiere el uso de estimaciones que considera los supuestos que se mencionan a continuación:

Tasa de descuento después de impuestos	10.74%
Margen de EBITDA (promedio presupuestado)	12.80%
La tasa de crecimiento de mediano plazo esperada utilizada para calcular los resultados futuros planeados	9.1%
Tasa de crecimiento residual	3.5%

Si las tasas de descuento en el año terminado el 31 de diciembre de 2017, fuera 1 punto porcentual mayor/menor, no resultaría un deterioro.

Si el EBITDA para el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fuera 1 punto porcentual mayor/menor, no resultaría un reconocimiento por provisión de deterioro.

Información a revelar sobre inventarios [bloque de texto]

Inventarios:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Mercancías para venta	\$ <u>18,486,423,000</u>	\$ <u>16,127,451,000</u>

El costo de ventas incluye al 31 de diciembre de 2017 y 2016, \$832,139,000 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	1,760,723,000
Bajas	-
Depreciación	<u>(432,450,000)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ 18,922,292,000</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.

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a \$52,475,781,000 y \$41,168,273,000, respectivamente, a través de flujos de efectivo descontados, los supuestos claves, utilizados fue el crecimiento anual del negocio esperado y la vida útil proyectada, utilizando una tasa de descuento promedio del 6.04% (3.50% para 2016), catalogados de Nivel 2.

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

	31 de diciembre de	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reparación y mantenimiento	\$ 593,531,000	\$ 766,546,000
Publicidad	136,056,000	127,157,000
Predial y agua	78,039,000	75,444,000
Sueldos y salarios	73,151,000	68,053,000
Otros gastos	7,660,000	6,879,000
Energía eléctrica	5,616,000	4,630,000
Gastos de viaje	3,901,000	3,371,000
Alquiler de equipo	3,572,000	3,117,000
Total	<u>\$ 901,526,000</u>	<u>\$ 1,055,197,000</u>

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

Inversiones en acciones de asociadas:

Concepto	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto		31 de diciembre de	
			31 de diciembre de 2017	2016	2017	2016 Reformulado (*)
Inversiones en asociadas (i) y (ii)	Comercializadora	México y Centroamérica	50%	50%	\$6,631,287,000	\$6,447,969,000
Otras inversiones en asociadas (iii)	Centros comerciales	México	Varios	Varios	783,673,000	780,829,000
					<u>\$7,414,960,000</u>	<u>\$7,228,798,000</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 1,099 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 45 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.

(*) Ver nota de Reformulación de Estados Financieros Consolidados.

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

	31 de diciembre de	
	2017	2016 Reformulado (*)
Total activos	\$ 37,650,965,000	\$ 40,662,017,000
Total pasivos	<u>26,219,580,000</u>	<u>28,156,419,000</u>
Activos netos	\$ <u>11,431,385,000</u>	\$ <u>12,505,598,000</u>
Participación de la Compañía en los activos netos de asociadas	\$ <u>6,024,028,000</u>	\$ <u>6,252,823,000</u>
Ingresos totales	\$ <u>33,113,789,000</u>	\$ <u>30,018,507,000</u>
Utilidad neta del año	\$ <u>1,333,035,000</u>	\$ <u>1,451,160,000</u>
Participación de la Compañía en las utilidades de asociadas	\$ <u>628,030,000</u>	\$ <u>715,672,000</u>

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

Capital social:

El capital social al 31 de diciembre de 2017 y 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.	<u>3,105,171,000</u>
Total	\$ <u>3,374,283,000</u>

Información a revelar sobre arrendamientos [bloque de texto]

Arrendamientos operativos:

La Compañía como arrendatario:

La Compañía ha celebrado contratos de arrendamiento operativo de 154 tiendas, 4 centros de distribución y 78 locales comerciales para las boutiques que opera. Adicionalmente, ha celebrado contratos de arrendamiento de tractocamiones y remolques para el surtido de mercancía a todos los almacenes, así como 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>31 de diciembre</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Rentas fijas	\$	709,938,000	\$ 383,477,000
Rentas variables		1,063,374,000	415,744,000
	\$	<u>1,773,312,000</u>	<u>\$ 799,221,000</u>

A continuación se incluye un análisis de los pagos mínimos anuales convenidos en los contratos de arrendamiento celebrados a plazo mayor de un año:

	Importe
Hasta 1 año	\$ 884,984,000
De 1 a 5 años	5,309,908,000
Más de 5 años	6,637,384,000
Total de pagos mínimos convenidos	\$ 12,832,276,000

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.

A continuación se presenta un análisis de los ingresos por arrendamiento:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Rentas fijas	\$	<u>2,090,980,000</u>	\$ <u>2,053,465,000</u>

A continuación se incluye un análisis de los pagos mínimos anuales convenidos con los arrendatarios en los contratos de arrendamiento celebrados a plazo mayor de un año:

	Importe
Hasta 1 año	\$ 2,242,932,000
De 1 a 5 años	6,754,386,000
Más de 5 años	5,493,847,000

Total de pagos mínimos convenidos	\$ 14,491,165,000
-----------------------------------	-------------------

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 \$10,350,000,000 así como líneas de sobregiro para poder acceder inmediatamente a instrumentos de deuda de corto plazo.

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

Riesgos de mercado:

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 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	Total
Al 31 de diciembre 2017								
Saldo inicial	\$3,674,933	\$20,896,005	\$4,184,501	\$2,174,213	\$ 722,151	\$152,777	\$3,658,931	\$35,463,511
Adquisiciones por combinación de negocios	1,025,565	1,809,985	1,451,449	921,603	59,794	25,953	24,903	5,319,252
Adquisiciones	1,955,715	1,108,488	518,024	2,277,109	479,802	38,805	(570,444)	5,807,499
Bajas	(1,524)	(285,402)	(116,660)	-	(5,297)	(35,722)	-	(444,605)
Depreciación	-	(292,016)	(446,477)	(1,187,948)	(319,961)	(43,378)	-	(2,289,780)
Saldo final	<u>6,654,689</u>	<u>23,237,060</u>	<u>5,590,837</u>	<u>4,184,977</u>	<u>936,489</u>	<u>138,435</u>	<u>3,113,390</u>	<u>43,855,877</u>
Al 31 de diciembre 2017								
Costo	6,654,689	27,568,611	13,258,124	7,012,775	2,953,988	392,478	3,113,390	60,954,055
Depreciación acumulada	-	(4,331,551)	(7,667,287)	(2,827,798)	(2,017,499)	(254,043)	-	(17,098,178)
Saldo final	<u>\$6,654,689</u>	<u>\$23,237,060</u>	<u>\$5,590,837</u>	<u>\$4,184,977</u>	<u>\$ 936,489</u>	<u>\$138,435</u>	<u>\$3,113,390</u>	<u>\$43,855,877</u>
Al 31 de diciembre 2016								
Saldo inicial	\$3,576,462	\$19,961,599	\$3,851,466	\$1,921,005	\$ 643,551	\$147,569	\$1,823,171	\$31,924,823
Adquisiciones	108,497	1,375,475	1,077,528	574,423	362,795	60,594	1,835,760	5,395,072
Bajas	(10,026)	(152,442)	(90,606)	(122,594)	(12,777)	(49,375)	-	(437,820)
Depreciación	-	(288,627)	(653,887)	(198,621)	(271,418)	(6,011)	-	(1,418,564)
Saldo final	<u>3,674,933</u>	<u>20,896,005</u>	<u>4,184,501</u>	<u>2,174,213</u>	<u>722,151</u>	<u>152,777</u>	<u>3,658,931</u>	<u>35,463,511</u>
Al 31 de diciembre 2016								
Costo	3,674,933	24,935,540	11,405,311	3,814,063	2,419,689	363,442	3,658,931	50,271,909
Depreciación acumulada	-	(4,039,535)	(7,220,810)	(1,639,850)	(1,697,538)	(210,665)	-	(14,808,398)
Saldo final	<u>\$3,674,933</u>	<u>\$20,896,005</u>	<u>\$4,184,501</u>	<u>\$2,174,213</u>	<u>\$ 722,151</u>	<u>\$152,777</u>	<u>\$3,658,931</u>	<u>\$35,463,511</u>

El saldo de obras en proceso al cierre del ejercicio 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		Otras	Total
	a empleados (1)	provisiones (2)		
Al 1 de enero de 2016	\$ 1,294,051,000	\$ 261,389,000	\$	1,555,440,000
Cargado a resultados	2,899,263,000	651,274,000		3,550,537,000
Utilizado en el año	(2,835,653,000)	(664,197,000)		(3,499,850,000)
Al 31 de diciembre de 2016	\$ 1,357,661,000	\$ 248,466,000	\$	1,606,127,000
Cargado a resultados	2,534,214,000	552,848,000		3,087,062,000
Utilizado en el año	(2,349,274,000)	(269,496,000)		(2,618,770,000)
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 1,542,601,000	\$ 531,818,000	\$	2,074,419,000

(1) Incluye las provisiones de aguinaldo, comisiones sobre ventas, vacaciones, reparto garantizado y otras.

(2) 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]

Partes relacionadas:

Durante 2017 y 2016 Grupo Financiero Invex, S. A. de C. V. (Invex) proporcionó a la Compañía servicios de administración de planes de pensiones, fondo de ahorro de los empleados y servicios fiduciarios. Algunos de los accionistas de Invex lo son también de la Compañía. Los honorarios pagados a Invex por estos servicios ascendieron a \$6,500,000 y \$14,526,000 en 2017 y 2016, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen saldos pendientes de pago por estos conceptos. Durante 2017 y 2016 la Compañía contrató servicios de viaje corporativos para sus empleados con Orión Tours, S. A. de C. V. (Orión), cuya Directora general y accionista es Vicepresidente del Consejo de Administración de la Compañía. Estos servicios se contrataron utilizando condiciones de mercado. Los honorarios pagados a Orión por estos servicios ascendieron a \$67,604,000 y \$66,940,000 en 2017 y 2016, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen saldos pendientes de pago por estos conceptos.

La compensación a los directores y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios a corto plazo	\$36,200,000	\$28,958,000
Beneficios post empleo	-	-
Otros beneficios a largo plazo	-	-
Beneficios por terminación	-	-
Pagos basados en acciones	-	-
Total de beneficios a corto y largo plazo	<u>\$36,200,000</u>	<u>\$28,958,000</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada por el Comité de Operaciones con base en su desempeño y las tendencias del mercado.

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

Reservas de capital:

Las reservas de capital se integran como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reserva para efectos de conversión	\$ 1,080,541,000	\$ 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>1,295,230,000</u>	<u>755,322,000</u>

\$ 3,520,022,000 \$ 3,483,220,000

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

Saldo al 1 de enero de 2016	\$ 102,951,000
Efecto de valuación	<u>652,371,000</u>
Saldo al 1 de enero de 2017	755,322,000
Efecto de valuación	<u>539,908,000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ <u>1,295,230,000</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 31 de diciembre de 2017 y 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	\$ 269,112,000
197,446,100 acciones ordinarias y nominativas y Serie "C-1" sin expresión de valor nominal, suscritas y pagadas.	3,105,171,000
Incremento acumulado por actualización al 31 de diciembre de 1997.	<u>3,105,171,000</u>
Total	\$ <u>3,374,283,000</u>

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

El Consejo de Administración aprobó el 3 de marzo de 2016, el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN") por la cantidad \$1,288,508,000 de los cuales se pagaron \$778,392,000 el 27 de mayo y \$509,974,000 el 14 de octubre del mismo año, a través de la Sociedad para el Depósito de Valores.

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

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 31 de diciembre de 2017 y 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	278,691,361	20.8
Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 0327	218,019,750	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	101,178,030	7.5
BBVA Bancomer Servicios, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer-Trust No. 25078-7	76,362,567	5.7
Pictet Bank & Trust Limited	57,137,573	4.4
Scotiabank Inverlat S. A., Institución de Banca Múltiple-Trust No. 11033735	36,839,656	2.7
Banco Credit Suisse (México), S. A., Institución de Banca Múltiple	18,097,934	1.3
Pittec and Cie	5,617,040	0.4
Citiacciones Flexible, S. A. de C. V. Sociedad de Inversión de Renta Variable	3,151,182	0.2
Otros	314,821,343	23.5
Total	1,342,196,100	100%

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuenta de capital de aportación	\$ 70,984,102,000	\$ 38,157,605,000
CUFIN	103,120,964,000	89,602,140,000
Cuenta de Utilidad Fiscal Neta Reinvertida (CUFINRE)	142,820,000	133,764,000
Total	\$ 174,247,886,000	\$ 127,893,509,000
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para determinar la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2017 y 2016.	1,342,196,100	1,342,196,100

3. Disposiciones fiscales relacionadas con el capital contable:

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la CUFIN. Los dividendos que excedan de CUFIN y CUFINRE causarían un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2017. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR 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.

A partir de 2014, la LISR establece un impuesto adicional del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014 a los dividendos que se distribuyan a residentes en el extranjero y a personas físicas mexicanas. Asimismo, la LISR otorga un estímulo fiscal a las personas físicas residentes en México que se encuentren sujetas al pago adicional del 10% sobre los dividendos o utilidades distribuidos.

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 31 de diciembre de 2017 y 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%	Tenedora Suburbia, S. de R.L. de C.V. y otras empresas prestadoras de servicios e inmobiliarias.
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 un fideicomiso en el cual 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:

1.1 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 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.

1.1.1 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 5 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.

1.1.2 Cambios en políticas y revelaciones

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones efectivas para los periodos que comienzan en o después del 1 de enero 2017, de 2018 y de 2019.

Normas aplicables vigentes a partir del 1 de enero de 2017, las cuales no tuvieron un impacto significativo en la presentación de los estados financieros consolidados de la Compañía.

Iniciativas de revelación - Modificaciones a la NIC 7. Requiere explicar los cambios en pasivos surgidos por actividades por financiamiento, incluyendo cambios surgidos de flujos de efectivo (recursos obtenidos y pagos de préstamos), y los cambios no monetarios, tales como adquisiciones, disposiciones, acumulación de intereses, y diferencias por tipo de cambio no realizadas.

Normas aplicables vigentes a partir del 1 de enero de 2018 y 2019

a. NIIF 9 “Instrumentos financieros”

Naturaleza del cambio

La NIIF 9 trata la clasificación, medición y baja de activos y pasivos financieros, introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura y un nuevo modelo de deterioro para activos financieros.

Impacto

El nuevo modelo de deterioro requiere estimaciones de deterioro con base en pérdidas crediticias esperadas, en lugar de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. De acuerdo a las evaluaciones realizadas por la Compañía respecto a la nueva norma, se tuvo un aumento poco significativo en la estimación de pérdidas para clientes en aproximadamente un 0.4% con respecto a la provisión actual.

La Compañía no espera que la nueva norma tenga un impacto en la clasificación y medición de los activos financieros, ya que actualmente se encuentran medidos a costo amortizado y con base en el análisis efectuado continuarán siendo medidos de esta forma. Con respecto a la contabilidad de coberturas, esta norma no tendrá efecto en la Compañía porque continuarán usando las guías de IAS 39.

Fecha de adopción de la Compañía

La Compañía aplicará las nuevas reglas de forma retrospectiva a partir del 1 de enero de 2018, con los recursos prácticos permitidos por la norma, y los comparativos de 2017 no se reexpresarán.

b. NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

Naturaleza del cambio

El IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Ésta reemplazará a la NIC 18, que cubre los contratos de bienes y servicios, y a la NIC 11, que cubre los contratos de construcción. La nueva norma se basa en el principio de que los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de un bien o servicio a un cliente. La norma permite para su adopción un enfoque retrospectivo completo, así como un enfoque retrospectivo modificado.

Impacto

Con base en el análisis realizado sobre los tipos de ingresos de la Compañía, los efectos de la adopción de la nueva NIIF 15, no tendrán un impacto significativo en la contabilización de la Compañía ya que sus principales ingresos, cumplen con las 5 condiciones para el reconocimiento de ingreso de manera puntual, y en aquellos casos cuyos ingresos, que son menores, tienen un impacto, se trata de efectos de presentación en el estado de resultado integral, por lo tanto serán reclasificados al rubro respectivo.

Fecha de adopción de la Compañía

Es obligatoria para los ejercicios iniciados en, o después del, 1 de enero de 2018. La Compañía tiene la intención de adoptar la norma utilizando el enfoque retrospectivo modificado, lo que significa que el impacto acumulativo de la adopción se reconocerá en las utilidades acumuladas a partir del 1 de enero de 2018 y que los comparativos no se reexpresarán.

c. NIIF 16 “Arrendamientos”

Naturaleza del cambio

La NIIF 16 se publicó en enero de 2016. El resultado será que casi todos los contratos de arrendamiento se reconocerán en el estado de situación financiera, ya que se elimina la distinción entre el arrendamiento financiero y el operativo. De acuerdo con la nueva norma, se reconoce un activo (el derecho de uso del bien arrendado) y un pasivo financiero para

pagar rentas. Las únicas excepciones son los arrendamientos a corto plazo y de valor poco significativo. La contabilidad de los arrendadores no cambiará de forma significativa.

Impacto

La norma afectará principalmente a la contabilidad de arrendamientos operativos de la Compañía. A la fecha la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de determinar en qué medida estos compromisos por arrendamiento operativo tendrán como resultado un activo y un pasivo para futuros pagos, y cómo esto afectará las utilidades y la clasificación de los flujos de efectivo de la Compañía.

Fecha de adopción de la Compañía

Es obligatoria para los ejercicios iniciados en, o después del, 1 de enero de 2019. En esta etapa, la Compañía no tiene intención de adoptar la norma antes de su fecha efectiva.

No hay otras normas que aún no sean efectivas y de las que se podría esperar tengan un impacto significativo sobre la Compañía en los periodos de reporte actual o futuro, y en transacciones futuras previsibles.

1.2 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 31 de diciembre de 2017 y 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 Almacенadora Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	Almacenamiento y distribución de mercancías.
Servicios Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	Prestación de servicios de asesoría y administración a las subsidiarias de la Compañía.
Banlieue, S. A. de C. V.	99.99%	Tenedora de Suburbia, S. de R. L. de C.V. y otras empresas prestadoras de servicios e inmobiliarias.
Diez compañías inmobiliarias	99.93%	Desarrollo de proyectos inmobiliarios, particularmente centros comerciales.

Adicionalmente, la Compañía consolida un fideicomiso en el cual se tiene control con base en los indicadores mencionados en la NIIF 10 “Estados financieros consolidados”. Este fideicomiso se describe en las notas a los 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.

1.3 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.

1.4 Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados 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 también la moneda funcional.

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 utilidad o pérdida cambiaria dentro del estado consolidado de resultados.

1.5. Activos financieros

1.5.1 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.

1.5.2 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.

1.6. Deterioro de activos financieros

1.6.1 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 con base en el análisis individual de cada cuenta y de los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera. 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 ha sido suficiente históricamente para cubrir los quebrantos de los próximos doce meses por créditos irrecuperables.

1.7. 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 las notas a los Estados Financieros Consolidados. 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 consolidado 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 los otros resultados integrales. La utilidad o pérdida relativa a la porción inefectiva es reconocida inmediatamente en el estado de resultados dentro de otros gastos o ingresos.

1.8. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para efectos de presentación en el estado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos a la vista en instituciones financieras, otras inversiones de corto plazo, de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos que sean fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetas a riesgos insignificantes de cambios de valor, y sobregiros bancarios. Los equivalentes de efectivo están representados por inversiones en reportos sobre instrumentos gubernamentales.

1.9. 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, excepto por el negocio de Suburbia que están valuados a costo detallista.

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.

1.10. 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	

1.11. 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 consolidado 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 consolidado 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 se muestra a continuación:

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. Éstas se incluyen en el estado de resultados dentro de ingresos por servicios y otros.

1.12. Costos por préstamos

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición y construcción 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 calificables, se deducen de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no hubo capitalización de costos 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.

1.13. Intangibles

i. Crédito mercantil

El crédito mercantil en adquisiciones de subsidiarias se incluye en los activos intangibles y no se amortiza pero revisiones de deterioro se llevan a cabo anualmente o con mayor frecuencia si los acontecimientos o cambios en las circunstancias indican un posible deterioro, y se registra al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas. Las ganancias y pérdidas en la disposición de una Compañía incluyen el valor en libros del crédito mercantil relacionado con la Compañía vendida.

Con el propósito de comprobar el deterioro, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios se asigna a cada una de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. Cada unidad a las que se ha asignado el crédito mercantil representa el nivel más bajo dentro de la entidad a la que se controla el crédito mercantil para efectos de gestión interna. El crédito mercantil se controla a nivel de segmento operativo.

ii. Marcas

Las marcas adquiridas individualmente se muestran al costo histórico, en tanto que las adquiridas a través de combinaciones de negocios se reconocen a su valor razonable a la fecha de la adquisición. Las marcas no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. A la fecha no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos. Las marcas se consideran de vida útil indefinida por el posicionamiento que tienen en el mercado, algunas de ellas, por más de 30 años y porque la experiencia de la Compañía y la evidencia en el mercado indican que continuarán generando flujos de efectivo para la Compañía en forma indefinida. Adicionalmente la Compañía estima que no existen consideraciones de índole legal, regulatorio o contractual que limiten las vidas útiles de dichas marcas.

iii. Desarrollo de sistemas y programas de cómputo

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).

iv. Otros intangibles

Como resultado de la adquisición de Suburbia la Compañía reconoció un intangible derivado del conocimiento del proceso operativo de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (CATMex). Este intangible se reconoció a su valor razonable a la fecha de la adquisición y se consideró de vida indefinida con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros, y está sujeto a pruebas de deterioro cuando se identifican indicios de deterioro.

1.14. 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.

El crédito mercantil y los activos intangibles de vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de deterioro, o con mayor frecuencia si existen eventos o circunstancias que indiquen que podrían verse afectados. Otros activos se someten a pruebas de deterioro cuando eventos o cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperado. Se reconoce una pérdida por deterioro por el valor en libros del activo que exceda su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos sus costos de disposición y su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los que existan flujos de efectivo identificables por separado, que son en gran medida independientes de los flujos de efectivo de otros activos o Grupos de activos (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros deteriorados distintos al crédito mercantil se revisan para determinar la posible reversión del deterioro al final de cada periodo de reporte.

1.15. 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.

1.16. Préstamos de instituciones financieras, emisiones de certificados bursátiles y Senior Notes.

Estos financiamientos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción y posteriormente se registran 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 consolidado de resultados durante el periodo del financiamiento utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

1.17 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.

1.18. 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.

1.19. 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 31 de diciembre de 2017 y 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.

1.20. Beneficios a los empleados

a. Pensiones y prima de antigüedad

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

El pasivo o activo reconocido en el estado consolidado 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 remedaciones del pasivo por beneficios definidos (neto) no reconocidas y los costos por servicios pasados, los cuales son reconocidos 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 de \$263,946 al 31 de diciembre de 2017 (\$276,525, 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.

1.21. Capital social

Las acciones comunes se clasifican como capital.

1.22. 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.

a. Venta de mercancía

Los ingresos por ventas de mercancías se reconocen cuando el cliente compra en las tiendas, por teléfono o en internet y toma posesión del bien en el momento en que se le entrega la mercancía. 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.

• 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 consolidado. 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 y otros.

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 las notas a los Estados Financieros Consolidados.

e. Servicios y otros

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

- 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.

1.23. 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 1.22, b) no se han cumplido. Los ingresos diferidos se presentan por separado en el estado consolidado de situación financiera.

1.24. 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.

1.25. 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.

1.25.1 Arrendador

El ingreso por rentas surge de las Propiedades de Inversión de la Compañía y se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo se adicionan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. La Compañía no tiene activos arrendados mediante esquemas de arrendamiento financiero.

1.25.2 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.

1.26. 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.

1.27. 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.

1.28. 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.

1.29. Combinación de negocios

La Compañía utiliza el método de compra para reconocer las adquisiciones de negocios. La contraprestación por la adquisición de una subsidiaria se determina con base en el valor razonable de los activos netos transferidos, los pasivos asumidos y el capital emitido por la Compañía. La contraprestación de una adquisición también incluye el valor razonable de aquellos pasivos y activos resultado de un acuerdo de consideración contingente. Los activos identificables adquiridos y los pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se reconocen inicialmente a su valor razonable a la fecha de la adquisición. La Compañía reconoce la participación no controladora en la entidad adquirida ya sea a su valor razonable a la fecha de adquisición o al valor proporcional de los activos netos identificables de la entidad adquirida.

Los costos relacionados con la adquisición se registran como gasto conforme se incurren.

Cualquier consideración contingente a ser pagada por la Compañía se reconoce a su valor razonable a la fecha de adquisición. Los cambios posteriores al valor razonable de la consideración contingente reconocida como un activo o pasivo se reconocen de conformidad con la NIC 39, ya sea en resultados o en ORI. La contraprestación contingente que se clasifica como capital no requiere ajustarse, y su liquidación posterior se registra dentro del capital.

1.30. Combinación de negocios o adquisición de activos

Una entidad determinará si una transacción es una combinación de negocios mediante la aplicación de la definición de la NIIF 3 “Combinaciones de negocios” NIIF, que requiere que los activos adquiridos y los pasivos asumidos constituyan un negocio, siempre y cuando se tengan los siguientes tres elementos; 1) insumo: todo recurso económico que elabora, o tiene la capacidad de elaborar, productos si se les aplica uno o más procesos; 2) proceso: todo sistema, norma, protocolo, convención o regla que aplicado a un insumo o insumos, elabora o tiene la capacidad de elaborar productos, y 3) producto: el resultado de insumos y procesos aplicados a éstos que proporcionan o tienen la capacidad de proporcionar una rentabilidad en forma de dividendos, menores costos u otros beneficios económicos directamente a los inversores u otros propietarios, miembros o partícipes. Cuando los activos adquiridos no sean un negocio, la entidad contabilizará la transacción como la adquisición de un activo, y distribuirá el costo de la transacción entre los activos individualmente identificables y los pasivos sobre la base de sus valores razonables relativos en la fecha de la compra. Esta transacción no dará lugar a un crédito mercantil, y en caso de incurrir en costos durante el proceso de la adquisición, estos se reconocen como parte del activo.

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

Clientes:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Créditos vigentes	\$ 33,787,392,000	\$ 31,336,537,000
Créditos vencidos	4,357,137,000	3,616,455,000
	<u>38,144,529,000</u>	<u>34,952,992,000</u>
Provisión por deterioro de cartera de créditos	(3,085,681,000)	(2,516,143,000)
	<u>\$ 35,058,848,000</u>	<u>\$ 32,436,849,000</u>
Total a corto plazo	<u>\$ 25,770,575,000</u>	<u>\$ 23,557,486,000</u>
Total a largo plazo	<u>\$ 9,288,273,000</u>	<u>\$ 8,879,363,000</u>

La calidad crediticia de la cartera de clientes que no están vencidos ni deteriorados es evaluada con referencia a calificaciones de riesgo externas, cuando existen, o sobre la base de información histórica de los índices de incumplimiento de las contrapartes:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas:		
Grupo 1 – Clientes con tarjeta de crédito		
Liverpool	\$ 26,350,076,000	\$ 25,156,363,000
Grupo 2 – Clientes con tarjeta de crédito Visa	7,437,316,000	6,180,174,000
Total cuentas por cobrar no deterioradas	<u>\$ 33,787,392,000</u>	<u>\$ 31,336,537,000</u>

Otras cuentas por cobrar - Neto:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar a corto plazo:</u>		
Otros deudores (1)	\$ 1,388,367,000	\$ 1,028,359,000
Prestaciones Universales, S.A. de C.V. (2)	156,099,000	-
IB Enterprises, S.A. de C.V.	261,234,000	-
Compañías aseguradoras (3)	324,174,000	9,661,000
Préstamos al personal a corto plazo	53,313,000	54,780,000
	<u>\$ 2,183,187,000</u>	<u>\$ 1,092,800,000</u>
<u>Cuentas por cobrar a largo plazo:</u>		
Préstamos al personal a largo plazo	264,681,000	224,759,000
Total	<u>\$ 2,447,868,000</u>	<u>\$ 1,317,559,000</u>

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

2Incluye cuentas por cobrar por vales del Gobierno de la Cd. de México.

- 3 Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha recibido por parte de las aseguradoras reembolsos por \$180 millones de pesos en relación con los sismos de septiembre de 2017. La Compañía cuenta con seguros tanto para recuperar sus propiedades como la interrupción de sus operaciones.

Información a revelar sobre acciones propias [bloque de texto]

Capital social:

El capital social al 31 de diciembre de 2017 y 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.	<u>3,105,171,000</u>
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:

1.1 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 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.

1.1.1 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 5 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.

1.1.2 Cambios en políticas y revelaciones

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones efectivas para los periodos que comienzan en o después del 1 de enero 2017, de 2018 y de 2019.

Normas aplicables vigentes a partir del 1 de enero de 2017, las cuales no tuvieron un impacto significativo en la presentación de los estados financieros consolidados de la Compañía.

Iniciativas de revelación - Modificaciones a la NIC 7. Requiere explicar los cambios en pasivos surgidos por actividades por financiamiento, incluyendo cambios surgidos de flujos de efectivo (recursos obtenidos y pagos de préstamos), y los

cambios no monetarios, tales como adquisiciones, disposiciones, acumulación de intereses, y diferencias por tipo de cambio no realizadas.

Normas aplicables vigentes a partir del 1 de enero de 2018 y 2019

a. NIIF 9 “Instrumentos financieros”

Naturaleza del cambio

La NIIF 9 trata la clasificación, medición y baja de activos y pasivos financieros, introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura y un nuevo modelo de deterioro para activos financieros.

Impacto

El nuevo modelo de deterioro requiere estimaciones de deterioro con base en pérdidas crediticias esperadas, en lugar de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. De acuerdo a las evaluaciones realizadas por la Compañía respecto a la nueva norma, se tuvo un aumento poco significativo en la estimación de pérdidas para clientes en aproximadamente un 0.4% con respecto a la provisión actual.

La Compañía no espera que la nueva norma tenga un impacto en la clasificación y medición de los activos financieros, ya que actualmente se encuentran medidos a costo amortizado y con base en el análisis efectuado continuarán siendo medidos de esta forma. Con respecto a la contabilidad de coberturas, esta norma no tendrá efecto en la Compañía porque continuarán usando las guías de IAS 39.

Fecha de adopción de la Compañía

La Compañía aplicará las nuevas reglas de forma retrospectiva a partir del 1 de enero de 2018, con los recursos prácticos permitidos por la norma, y los comparativos de 2017 no se reexpresarán.

b. NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

Naturaleza del cambio

El IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Ésta reemplazará a la NIC 18, que cubre los contratos de bienes y servicios, y a la NIC 11, que cubre los contratos de construcción. La nueva norma se basa en el principio de que los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de un bien o servicio a un cliente. La norma permite para su adopción un enfoque retrospectivo completo, así como un enfoque retrospectivo modificado.

Impacto

Con base en el análisis realizado sobre los tipos de ingresos de la Compañía, los efectos de la adopción de la nueva NIIF 15, no tendrán un impacto significativo en la contabilización de la Compañía ya que sus principales ingresos, cumplen con las 5 condiciones para el reconocimiento de ingreso de manera puntual, y en aquellos casos cuyos ingresos, que son menores, tienen un impacto, se trata de efectos de presentación en el estado de resultado integral, por lo tanto serán reclasificados al rubro respectivo.

Fecha de adopción de la Compañía

Es obligatoria para los ejercicios iniciados en, o después del, 1 de enero de 2018. La Compañía tiene la intención de adoptar la norma utilizando el enfoque retrospectivo modificado, lo que significa que el impacto acumulativo de la adopción se reconocerá en las utilidades acumuladas a partir del 1 de enero de 2018 y que los comparativos no se reexpresarán.

c. NIIF 16 “Arrendamientos”

Naturaleza del cambio

La NIIF 16 se publicó en enero de 2016. El resultado será que casi todos los contratos de arrendamiento se reconocerán en el estado de situación financiera, ya que se elimina la distinción entre el arrendamiento financiero y el operativo. De acuerdo con la nueva norma, se reconoce un activo (el derecho de uso del bien arrendado) y un pasivo financiero para pagar rentas. Las únicas excepciones son los arrendamientos a corto plazo y de valor poco significativo. La contabilidad de los arrendadores no cambiará de forma significativa.

Impacto

La norma afectará principalmente a la contabilidad de arrendamientos operativos de la Compañía. A la fecha la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de determinar en qué medida estos compromisos por arrendamiento operativo tendrán como resultado un activo y un pasivo para futuros pagos, y cómo esto afectará las utilidades y la clasificación de los flujos de efectivo de la Compañía.

Fecha de adopción de la Compañía

Es obligatoria para los ejercicios iniciados en, o después del, 1 de enero de 2019. En esta etapa, la Compañía no tiene intención de adoptar la norma antes de su fecha efectiva.

No hay otras normas que aún no sean efectivas y de las que se podría esperar tengan un impacto significativo sobre la Compañía en los periodos de reporte actual o futuro, y en transacciones futuras previsibles.

1.2 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 31 de diciembre de 2017 y 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 Almacenedora Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	Almacenamiento y distribución de mercancías.
Servicios Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	Prestación de servicios de asesoría y administración a las subsidiarias de la Compañía.
Banlieue, S. A. de C. V.	99.99%	Tenedora de Suburbia, S. de R. L. de C.V. y otras empresas prestadoras de servicios e inmobiliarias.

<u>Compañía</u>	<u>Participación</u>	<u>Actividad</u>
Diez compañías inmobiliarias	99.93%	Desarrollo de proyectos inmobiliarios, particularmente centros comerciales.

Adicionalmente, la Compañía consolida un fideicomiso en el cual se tiene control con base en los indicadores mencionados en la NIIF 10 “Estados financieros consolidados”. Este fideicomiso se describe en las notas a los 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.

1.3 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.

1.4 Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados 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 también la moneda funcional.

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 utilidad o pérdida cambiaria dentro del estado consolidado de resultados.

1.5. Activos financieros

1.5.1 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.

1.5.2 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.

1.6. Deterioro de activos financieros

1.6.1 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 con base en el análisis individual de cada cuenta y de los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera. 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 ha sido suficiente históricamente para cubrir los quebrantos de los próximos doce meses por créditos irrecuperables.

1.7. 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 las notas a los Estados Financieros Consolidados. 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 consolidado 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 los otros resultados integrales. La utilidad o pérdida relativa a la porción inefectiva es reconocida inmediatamente en el estado de resultados dentro de otros gastos o ingresos.

1.8. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para efectos de presentación en el estado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos a la vista en instituciones financieras, otras inversiones de corto plazo, de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos que sean fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetas a riesgos insignificantes de cambios de valor, y sobregiros bancarios. Los equivalentes de efectivo están representados por inversiones en reportos sobre instrumentos gubernamentales.

1.9. 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, excepto por el negocio de Suburbia que están valuados a costo detallista.

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.

1.10. 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	

1.11. 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 consolidado 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 consolidado 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 se muestra a continuación:

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. Éstas se incluyen en el estado de resultados dentro de ingresos por servicios y otros.

1.12. Costos por préstamos

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición y construcción 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 calificables, se deducen de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no hubo capitalización de costos 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.

1.13. Intangibles

i. Crédito mercantil

El crédito mercantil en adquisiciones de subsidiarias se incluye en los activos intangibles y no se amortiza pero revisiones de deterioro se llevan a cabo anualmente o con mayor frecuencia si los acontecimientos o cambios en las circunstancias indican un posible deterioro, y se registra al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas. Las ganancias y pérdidas en la disposición de una Compañía incluyen el valor en libros del crédito mercantil relacionado con la Compañía vendida.

Con el propósito de comprobar el deterioro, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios se asigna a cada una de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. Cada unidad a las que se ha asignado el crédito mercantil representa el nivel más bajo dentro de la entidad a la que se controla el crédito mercantil para efectos de gestión interna. El crédito mercantil se controla a nivel de segmento operativo.

ii. Marcas

Las marcas adquiridas individualmente se muestran al costo histórico, en tanto que las adquiridas a través de combinaciones de negocios se reconocen a su valor razonable a la fecha de la adquisición. Las marcas no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. A la fecha no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos. Las marcas se consideran de vida útil indefinida por el posicionamiento que tienen en el mercado, algunas de ellas, por más de 30 años y porque la experiencia de la Compañía y la evidencia en el mercado indican que continuarán generando flujos de efectivo para la Compañía en forma indefinida. Adicionalmente la Compañía estima que no existen consideraciones de índole legal, regulatorio o contractual que limiten las vidas útiles de dichas marcas.

iii. Desarrollo de sistemas y programas de cómputo

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).

iv. Otros intangibles

Como resultado de la adquisición de Suburbia la Compañía reconoció un intangible derivado del conocimiento del proceso operativo de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (CATMex). Este intangible se reconoció a su valor razonable a la fecha de la adquisición y se consideró de vida indefinida con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros, y está sujeto a pruebas de deterioro cuando se identifican indicios de deterioro.

1.14. 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.

El crédito mercantil y los activos intangibles de vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de deterioro, o con mayor frecuencia si existen eventos o circunstancias que indiquen que podrían verse afectados. Otros activos se someten a pruebas de deterioro cuando eventos o cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperado. Se reconoce una pérdida por deterioro por el valor en libros del activo que exceda su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos sus costos de disposición y su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los que existan flujos de efectivo identificables por separado, que son en gran medida independientes de los flujos de efectivo de otros activos o Grupos de activos (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros deteriorados distintos al crédito mercantil se revisan para determinar la posible reversión del deterioro al final de cada periodo de reporte.

1.15. 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.

1.16. Préstamos de instituciones financieras, emisiones de certificados bursátiles y Senior Notes.

Estos financiamientos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción y posteriormente se registran 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 consolidado de resultados durante el periodo del financiamiento utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

1.17 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.

1.18. 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.

1.19. 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 31 de diciembre de 2017 y 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.

1.20. Beneficios a los empleados

a. Pensiones y prima de antigüedad

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

El pasivo o activo reconocido en el estado consolidado 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 reconocidos 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 de \$263,946 al 31 de diciembre de 2017 (\$276,525, 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.

1.21. Capital social

Las acciones comunes se clasifican como capital.

1.22. 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.

a. Venta de mercancía

Los ingresos por ventas de mercancías se reconocen cuando el cliente compra en las tiendas, por teléfono o en internet y toma posesión del bien en el momento en que se le entrega la mercancía. 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.

• 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 consolidado. 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 y otros.

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 las notas a los Estados Financieros Consolidados.

e. Servicios y otros

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

- 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.

1.23. 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 1.22, b) no se han cumplido. Los ingresos diferidos se presentan por separado en el estado consolidado de situación financiera.

1.24. 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.

1.25. 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.

1.25.1 Arrendador

El ingreso por rentas surge de las Propiedades de Inversión de la Compañía y se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo se adicionan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. La Compañía no tiene activos arrendados mediante esquemas de arrendamiento financiero.

1.25.2 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.

1.26. 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.

1.27. 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.

1.28. 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.

1.29. Combinación de negocios

La Compañía utiliza el método de compra para reconocer las adquisiciones de negocios. La contraprestación por la adquisición de una subsidiaria se determina con base en el valor razonable de los activos netos transferidos, los pasivos asumidos y el capital emitido por la Compañía. La contraprestación de una adquisición también incluye el valor razonable de aquellos pasivos y activos resultado de un acuerdo de consideración contingente. Los activos identificables adquiridos y los pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se reconocen inicialmente a su valor razonable a la fecha de la adquisición. La Compañía reconoce la participación no controladora en la entidad adquirida ya sea a su valor razonable a la fecha de adquisición o al valor proporcional de los activos netos identificables de la entidad adquirida.

Los costos relacionados con la adquisición se registran como gasto conforme se incurren.

Cualquier consideración contingente a ser pagada por la Compañía se reconoce a su valor razonable a la fecha de adquisición. Los cambios posteriores al valor razonable de la consideración contingente reconocida como un activo o pasivo se reconocen de conformidad con la NIC 39, ya sea en resultados o en ORI. La contraprestación contingente que se clasifica como capital no requiere ajustarse, y su liquidación posterior se registra dentro del capital.

1.30. Combinación de negocios o adquisición de activos

Una entidad determinará si una transacción es una combinación de negocios mediante la aplicación de la definición de la NIIF 3 “Combinaciones de negocios” NIIF, que requiere que los activos adquiridos y los pasivos asumidos constituyan un negocio, siempre y cuando se tengan los siguientes tres elementos; 1) insumo: todo recurso económico que elabora, o tiene la capacidad de elaborar, productos si se les aplica uno o más procesos; 2) proceso: todo sistema, norma, protocolo, convención o regla que aplicado a un insumo o insumos, elabora o tiene la capacidad de elaborar productos, y 3) producto: el resultado de insumos y procesos aplicados a éstos que proporcionan o tienen la capacidad de proporcionar una rentabilidad en forma de dividendos, menores costos u otros beneficios económicos directamente a los inversores u otros propietarios, miembros o partícipes. Cuando los activos adquiridos no sean un negocio, la entidad contabilizará la transacción como la adquisición de un activo, y distribuirá el costo de la transacción entre los activos individualmente identificables y los pasivos sobre la base de sus valores razonables relativos en la fecha de la compra. Esta transacción no dará lugar a un crédito mercantil, y en caso de incurrir en costos durante el proceso de la adquisición, estos se reconocen como parte del activo.

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 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 calificables, se deducen de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no hubo capitalización de costos 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, emisiones de certificados bursátiles y Senior Notes

Estos financiamientos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción y posteriormente se registran 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.

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 consolidado 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 las notas a los Estados Financieros Consolidados. 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 consolidado 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 los otros resultados integrales. 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

Para efectos de presentación en el estado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos a la vista en instituciones financieras, otras inversiones de corto plazo, de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos que sean fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetas a riesgos insignificantes de cambios de valor, y sobregiros bancarios. Los equivalentes de efectivo están representados por inversiones en reportos sobre 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

a. Pensiones y prima de antigüedad

Las subsidiarias de la Compañía operan planes de pensiones y prima de antigüedad que por lo general se financian a través de pagos a fondos administrados por fideicomisos, con base en cálculos actuariales anuales. La Compañía tiene un 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 consolidado 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 remediones del pasivo por beneficios definidos (neto) no reconocidas y los costos por servicios pasados, los cuales son reconocidos 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 remediones 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 de \$263,946 al 31 de diciembre de 2017 (\$276,525, 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.

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 los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no hubo transferencias entre los niveles 1 y 2. El importe en libros de los instrumentos financieros a corto plazo se asemeja a su valor razonable debido a que se materializan a corto plazo.

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. Los supuestos clave de mercado utilizados fueron los siguientes insumos: a) Curva de futuros de bonos del Gobierno estadounidense y b) Curva de futuros del Gobierno mexicano.

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

Activos financieros

1 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.

2 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.

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 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 calificables, se deducen de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no hubo capitalización de costos 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

a. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados 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 también la moneda funcional.

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 utilidad o pérdida cambiaria dentro del estado consolidado de resultados.

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

Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados 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 también la moneda funcional.

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 utilidad o pérdida cambiaria dentro del estado consolidado de resultados.

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 con base en el análisis individual de cada cuenta y de los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera. 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 31 de diciembre 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

i. Crédito mercantil

El crédito mercantil en adquisiciones de subsidiarias se incluye en los activos intangibles y no se amortiza pero revisiones de deterioro se llevan a cabo anualmente o con mayor frecuencia si los acontecimientos o cambios en las circunstancias indican un posible deterioro, y se registra al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas. Las ganancias y pérdidas en la disposición de una Compañía incluyen el valor en libros del crédito mercantil relacionado con la Compañía vendida.

Con el propósito de comprobar el deterioro, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios se asigna a cada una de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. Cada unidad a las que se ha asignado el crédito mercantil representa el nivel más bajo dentro de la entidad a la que se controla el crédito mercantil para efectos de gestión interna. El crédito mercantil se controla a nivel de segmento operativo.

ii. Marcas

Las marcas adquiridas individualmente se muestran al costo histórico, en tanto que las adquiridas a través de combinaciones de negocios se reconocen a su valor razonable a la fecha de la adquisición. Las marcas no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. A la fecha no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos. Las marcas se consideran de vida útil indefinida por el posicionamiento que tienen en el mercado, algunas de ellas, por más de 30 años y porque la experiencia de la Compañía y la evidencia en el mercado indican que continuarán generando flujos de efectivo para la Compañía en forma indefinida. Adicionalmente la Compañía estima que no existen consideraciones de índole legal, regulatorio o contractual que limiten las vidas útiles de dichas marcas.

iii. Desarrollo de sistemas y programas de cómputo

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).

iv. Otros intangibles

Como resultado de la adquisición de Suburbia la Compañía reconoció un intangible derivado del conocimiento del proceso operativo de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (CATMex). Este intangible se reconoció a su valor razonable a la fecha de la adquisición y se consideró de vida indefinida con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros, y está sujeto a pruebas de deterioro cuando se identifican indicios de deterioro.

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

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. La Compañía no tiene activos arrendados mediante esquemas de arrendamiento financiero.

Arrendatario

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

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, excepto por el negocio de Suburbia que están valuados a costo detallista.

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 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.

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 es reportada con base en la información utilizada por los órganos de gobierno de la Compañía 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.

La NIIF 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, los órganos de gobierno únicamente evalúan 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.

Derivado de la adquisición de Suburbia en 2017, la Compañía modificó la presentación de su información por segmentos como sigue:

Segmento comercial Liverpool

Incluye la comercialización de ropa y accesorios para caballero, damas y niños, artículos para el hogar, muebles, cosméticos y otros productos de consumo a través de los almacenes departamentales que operan bajo el nombre “Liverpool, Fábricas de Francia, Liverpool Duty Free y boutiques especializadas como “Banana Republic”, “Chico’s”, “GAP” “Pottery Barn”, “West Elm” y “Williams-Sonoma”. También incluye las operaciones de nuestro sitio web www.liverpool.com.mx. Los formatos de tienda de este segmento están principalmente enfocados en la población de ingresos A, B y C+, según el criterio del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

Asimismo, con el objetivo de incentivar la venta de productos de este segmento, la Compañía otorga financiamiento a sus clientes a través de las tarjetas de crédito “Liverpool” y “Fábricas de Francia”, con las cuales 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 los grandes almacenes y boutiques de la cadena como en cualquiera de los establecimientos afiliados mundialmente al sistema de pagos VISA.

Segmento comercial Suburbia

Incluye las tiendas de Suburbia y la división operativa compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (CATMex). Suburbia ofrece una amplia selección de productos pero principalmente de sus marcas propias como Weekend, Non Stop, Contempo, La Mode, Metrópolis y Gianfranco Dunna, enfocadas a los segmentos de ingresos C y D+, según criterio del INEGI.

Segmento inmobiliario

El segmento inmobiliario es un importante complemento para el segmento comercial Liverpool. La Compañía opera centros comerciales conocidos como “Galerías”, a través de los cuales arrienda espacios comerciales a inquilinos dedicados a una amplia variedad de negocios que aportan un mayor número de clientes potenciales para los almacenes departamentales.

Descripción de las políticas contables para los beneficios por terminación [bloque de texto]

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 financian a través de pagos a fondos administrados por fideicomisos, con base en cálculos actuariales anuales. La Compañía tiene un 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 consolidado 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 remediones del pasivo por beneficios definidos (neto) no reconocidas y los costos por servicios pasados, los cuales son reconocidos 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 remediones 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 de \$263,946 al 31 de diciembre de 2017 (\$276,525, 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.

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 presentar los anexos 800500 y 800600.

Descripción de sucesos y transacciones significativas

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

Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera Proforma
al 31 de diciembre de 2016

	(Miles de pesos mexicanos)		Ajustes Proforma	Notas	Liverpool Proforma
	Cifras Base				
	Liverpool	Negocio Suburbia			
Activo					
ACTIVO CIRCULANTE					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 25,574,230	\$ -	\$ (15,043,009)	(a)(b)	\$ 10,531,221
Cartera de créditos a corto plazo - neto	23,557,486	-	-		23,557,486
Impuesto al valor agregado por recuperar	2,922,699	363,072	487,186	(d)	3,772,957
Otras cuentas por cobrar - neto	1,092,800	261,458	-		1,354,258
Inventarios	16,127,451	2,236,812	-		18,364,263
Pagos anticipados	1,908,003	190,807	-		2,098,810
Activos mantenidos para la venta	-	-	-		-
Total del activo circulante	71,182,669	3,052,149	(14,555,822)		59,678,996
ACTIVO NO CIRCULANTE					
Cartera de créditos a largo plazo - Neto	8,879,363	-	-		8,879,363
Otras cuentas por cobrar a largo plazo - Neto	224,759	36,260	-		261,019
Instrumentos financieros derivados	4,028,255	-	-		4,028,255
Inversión en acciones de asociadas	7,228,798	-	-		7,228,798
Propiedades de inversión - neto	17,594,019	-	-		17,594,019
Propiedades, mobiliario y equipo - neto	35,463,511	3,300,855	1,544,915	(d)	40,309,281
Intangibles - neto	2,666,831	15,244	16,770,110	(c)(d)	19,452,185
Arrendamientos financieros	-	1,364,729	-		1,364,729
Beneficios a los empleados - neto	-	-	-		-
Impuesto sobre la renta diferido	719,297	-	-		719,297
Total del activo	147,987,502	7,769,237	3,759,203		159,515,942
Pasivo					
PASIVO A CORTO PLAZO					
Proveedores	19,106,919	2,220,992	-		21,327,911
Acreedores	8,406,002	240,095	-		8,646,097
Préstamos de instituciones financieras a CP	-	-	-		-
Emisión de certificados bursátiles a CP	2,100,000	-	-		2,100,000
Provisiones	1,606,127	178,524	-		1,784,651
Ingresos diferidos	1,927,445	70,938	-		1,998,383
Impuesto sobre la renta por pagar	1,052,249	402,913	-		1,455,162
Arrendamientos financieros a Corto Plazo	-	30,719	-		30,719
Total del pasivo a corto plazo	34,198,742	3,144,181	-		37,342,923
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.	27,550,370	-	5,000,000	(a)	32,550,370
Instrumentos financieros derivados	31,802	-	-		31,802
Arrendamientos financieros a Largo Plazo	-	1,530,778	-		1,530,778
Beneficios a los empleados - Neto	787,231	32,778	369,216	(f)	1,189,225
Ingreso diferido a Largo Plazo	-	-	-		-
Impuesto sobre la renta diferido	3,162,404	32,178	1,419,309	(e)	4,613,891
Total del pasivo	66,652,005	4,739,915	6,788,525		78,180,445
Capital Contable					
Capital social	3,374,283	696,136	(696,136)	(b)	3,374,283
Utilidades retenidas y reservas de capital	77,957,469	2,333,186	(2,333,186)	(b)	77,957,469
Capital contable atribuible a los propietarios de la controladora	81,331,752	3,029,322	(3,029,322)	(b)	81,331,752
Participación no controladora	3,745	-	-		3,745
Total del capital contable	81,335,497	3,029,322	(3,029,322)		81,335,497
Total del pasivo y capital contable	\$ 147,987,502	\$ 7,769,237	\$ 3,759,203		\$ 159,515,942

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 31 de diciembre de 2016

	(Mes de pesos mexicanos)		Ajustes Proforma	Notas	Acumulado Liverpool Proforma Diciembre 2016	Trimestre Liverpool Proforma Oct - Dic 2016
	Cifras Base					
	Liverpool Ene-Dic 2016	Negocio Siburbia Abr-Dic 2016				
Ingresos de operación:						
Ventas netas de mercancía	\$ 87,463,880	\$ 11,676,668	\$ -		\$ 99,140,538	\$ 37,137,055
Intereses ganados de clientes	9,365,108	-	-		9,365,108	2,699,768
Ingresos por arrendamientos	3,179,298	-	-		3,179,298	925,077
Servicios y otros	433,250	158,428	-		591,678	129,935
Total de ingresos	100,441,536	11,835,085	-		112,276,621	40,791,835
Costos y gastos:						
Costos de ventas	(60,107,806)	(6,673,146)	-		(66,780,952)	(25,300,011)
Gastos de administración	(26,927,399)	(1,700,975)	(136,921)	(g)	(28,765,235)	(8,276,137)
Costos y gastos totales	(87,035,145)	(10,374,121)	(136,921)		(97,546,187)	(33,576,148)
Utilidad de operación	13,406,391	1,460,964	(136,921)		14,730,434	7,215,687
Costos de financiamiento	1,344,225	(93,783)	(200,725)	(h)	1,049,717	2,875,176
Rendimientos sobre inversiones	335,426	-	-		335,426	100,310
Fluctuación cambiaria - Neta	749,801	-	-		749,801	749,801
Participación en los resultados de asociadas	715,672	-	-		715,672	175,760
Utilidad antes de impuestos	16,551,515	1,367,181	(337,646)		17,581,050	11,116,734
Impuestos a la utilidad	(3,724,156)	(474,751)	165,891	(i)	(4,033,016)	(2,395,369)
Utilidad neta consolidada	\$ 12,827,359	\$ 892,430	\$ (171,755)		\$ 13,548,033	\$ 8,721,365

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

31 de diciembre 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 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 presencia en toda la República Mexicana. Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía operaba un total de 131 tiendas departamentales, 90 con el nombre de Liverpool, 41 con el nombre de Fábricas de Francia y además de 121 boutiques especializadas y 124 tiendas con el nombre de Suburbia. En 2017 iniciaron operaciones once tiendas, cuatro con formato Liverpool (Tlaxcala, Tlaxcala; Tuxtla Oriente, Chiapas; Parque Puebla, Puebla y Parque Toreo, Edo. de México), siete con el formato Fábricas de Francia (Buenavista, Cd. de México; Apizaco, Tlaxcala; Tonalá Plaza Lomas, Jalisco; Saltillo, Coahuila; Chalco, Edo. de México; Oaxaca Plaza Bella, Oaxaca y Comitán, Chiapas) y dos más bajo el formato Suburbia. En tanto, 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. Tras el sismo del 19 de septiembre de 2017, el Centro Comercial Galerías Coapa, así como los almacenes Liverpool y Suburbia Coapa permanecen cerrados en tanto se realizan las reparaciones necesarias.

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 27 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 periodo, entre otros, que ascendieron a un monto neto de \$401,870 millones de pesos.

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, auditoría, nómina y mercaderías.

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 31 de diciembre de 2016, derivados de la compra del Negocio de Suburbia, se describen a continuación:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre de 2016</u>
Bienes Raices	\$ 4,845,770
Marcas	1,500,000
Intangibles adicionales	4,291,831
Capital de trabajo	(25,053)
Beneficios a empleados	(32,778)
Impuesto al Valor Agregado (Adquisición)	487,186
Otros	<u>(196,768)</u>
	10,870,188
Impuestos diferidos	(1,451,487)
Activos netos adquiridos	9,418,702
Contraprestación transferida	<u>20,043,009</u>
Crédito mercantil	\$ <u>(10,624,307)</u>

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

La información financiera consolidada proforma de Liverpool al 31 de diciembre de 2016 y los estados de resultados proforma por el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2016 para efectos del estado consolidado de situación financiera proforma y el periodo del 1 de abril al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2016 y por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre 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 preparó 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 \$20,043,009 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 31 de diciembre de 2016, se había reconocido un crédito mercantil de \$10,624,307, como se muestra en la Nota 1.

- d. Asignación preliminar de los activos identificados de conformidad con el acuerdo de Compra, por ciertos inmuebles adquiridos por valor de \$1,544,915 y cierta propiedad intelectual por valor de \$5,776,587, más I.V.A.
- e. Reconocimiento de los impuestos diferidos derivados de los activos identificados en la transacción al 31 de diciembre de 2016 corresponden a \$1,419,309.
- f. Este ajuste muestra el reconocimiento de pasivos laborales preexistentes a la fecha de adquisición por \$369,216.

Estado de resultados

- g. Gastos corporativos

De acuerdo con la Administración, los gastos de adquisición se ajustarían por un mayor gasto de \$119,000, al 31 de diciembre 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.

Se reconocieron \$17,921 por concepto de depreciación de los activos fijos adquiridos. Este gasto corresponde a 9 meses.

- h. Intereses derivados del financiamiento contratado para financiar la Operación, por \$200,725.
- i. 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
