

Quarterly Financial Information

[105000] Management commentary	2
[110000] General information about financial statements	17
[210000] Statement of financial position, current/non-current.....	19
[310000] Statement of comprehensive income, profit or loss, by function of expense	21
[410000] Statement of comprehensive income, OCI components presented net of tax.....	22
[520000] Statement of cash flows, indirect method	24
[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Current	26
[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Previous	29
[700000] Informative data about the Statement of financial position	32
[700002] Informative data about the Income statement.....	33
[700003] Informative data - Income statement for 12 months.....	34
[800001] Breakdown of credits	35
[800003] Annex - Monetary foreign currency position.....	38
[800005] Annex - Distribution of income by product.....	39
[800007] Annex - Financial derivate instruments	40
[800100] Notes - Subclassifications of assets, liabilities and equities	46
[800200] Notes - Analysis of income and expense.....	50
[800500] Notes - List of notes	51
[800600] Notes - List of accounting policies	100
[813000] Notes - Interim financial reporting	127

[105000] Management commentary**Management commentary [text block]**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V.
REPORTE DE RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2017****Puntos Destacados**

- Aunque el tipo de cambio promedio del trimestre muestra una revaluación de 4.9% contra el mismo período del año pasado, durante la última semana de septiembre y la primera quincena de octubre el peso ha sufrido una devaluación de casi 6%.
- La mayoría de los indicadores macroeconómicos relacionados con el consumo continúan reflejando datos positivos como la creación de empleos, masa salarial, crédito y remesas; sin embargo la inflación continúa a la alza y al cierre de septiembre el indicador de los últimos doce meses registró 6.35%.
- Por otro lado, el índice de confianza del consumidor ha recuperado la caída significativa de enero alcanzando su nivel mas alto desde junio de 2016, mostrando un crecimiento de 6.1% sobre septiembre de 2016.
- En el trimestre los ingresos totales tras la integración de Suburbia crecen 24.4%. De forma acumulada, crecen 19.2%.
- Las ventas a tiendas iguales crecen 5.1% y de forma acumulada 5.2% excluyendo Suburbia.
- Tras el sismo del 19 de septiembre, poniendo ante todo la seguridad de nuestros clientes, colaboradores y proveedores, algunos almacenes y centros comerciales permanecieron cerrados en tanto se realizaban las inspecciones necesarias. Como consecuencia de lo anterior, los almacenes vieron afectadas sus ventas en \$180 millones de pesos. Los almacenes Liverpool y Suburbia así como el Centro Comercial Galerías Coapa permanecerán cerrados en tanto se realizan las reparaciones necesarias, es importante señalar que ninguna ubicación sufrió daños estructurales.
- Se registraron provisiones por \$186 millones de pesos a fin de cubrir los diversos gastos relacionados con la reparación de daños de los mencionados sismos.
- El margen bruto se reporta 50 pbs por debajo del 3T2016 mientras que de forma acumulada se mantiene al mismo nivel del año previo.

- El margen EBITDA de 10.8% refleja un deterioro de 189 pbs en este tercer trimestre, la provisión de gastos relacionados con los sismos ha tenido un efecto de 69 pbs. De forma acumulada alcanza 12.8% con un efecto negativo de 90 pbs. El margen EBITDA a 12 meses refleja un resultado de 15.1%.
- La utilidad neta decreció 21.3% en el trimestre mientras que de forma acumulada el efecto negativo es de 19.8%. Descontando el efecto cambiario del primer trimestre, el decremento sería 7.11% de forma acumulada.
- Continuamos ejecutando el plan de incorporación de Suburbia. Los procesos relacionados con recursos humanos, incluyendo el pago de nómina, ya se encuentran integrados. A la fecha hemos ejercido \$147 millones de pesos en gastos de integración no recurrentes de los cuales \$5.3 millones se realizaron en el trimestre.
- La empresa contempla un año récord de aperturas en 2017 con un total de once nuevos almacenes: cuatro Liverpool, ya inaugurados a la fecha de este reporte, y siete Fábricas de Francia de los cuales cuatro ya se inauguraron. Asimismo se ha inaugurado el centro comercial Galerías Tlaxcala.

Entorno Económico

El peso se ha fortalecido 17.1% al 30 de septiembre que cerró en \$18.16 Ps/USD comparado contra el mínimo reportado en enero de este año de \$21.90 Ps/USD. El tipo de cambio promedio del trimestre muestra una revaluación de 4.9% contra el mismo período del año pasado. A nivel acumulado, la devaluación promedio ha sido del 3.1% vs. el mismo período del año anterior. En las últimas tres semanas, el peso se ha depreciado 6% contra el promedio del trimestre reportado.

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

La expectativa de inflación para el 2017 se ha ajustado a la alza a 6.3% reflejando así un incremento de 2.9 p.p. contra el resultado de 3.36% del año anterior. Los efectos iniciales de la devaluación del peso, así como el incremento en los precios de los bienes administrados por el gobierno como gasolina y energía eléctrica contribuirán principalmente a este resultado. La mayor inflación ha incidido en forma negativa en el poder adquisitivo de los hogares.

El índice de confianza del consumidor reporta al cierre del trimestre una mejora de 6.1% comparado contra el mismo mes del año previo. La intención de compra de bienes duraderos muestra un crecimiento de 9.4% comparado con el índice a septiembre de 2016.

Cifras Relevantes

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

Miles de Pesos	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	3T17	3T16	VAR	2017	2016	VAR
Ingresos Totales:	27,067,465	21,767,114	24.4%	77,621,998	65,135,814	19.2%
Comercial (incluye servicios y otros)	23,750,866	18,774,065	26.5%	67,837,179	56,116,253	20.9%
Intereses	2,529,231	2,235,688	13.1%	7,451,837	6,765,340	10.1%
Arrendamiento	787,368	757,361	4.0%	2,332,982	2,254,221	3.5%
Costo de ventas	16,371,626	13,057,365	25.4%	46,140,061	38,736,650	19.1%
Utilidad Bruta	10,695,839	8,709,749	22.8%	31,481,937	26,399,164	19.3%
	39.5%	40.0%	(0.50)	40.6%	40.5%	0.03
Gastos de operación	8,613,545	6,548,438	31.5%	23,820,464	19,279,824	23.6%
Utilidad de operación	2,082,294	2,161,311	-3.7%	7,661,473	7,119,340	7.6%
Utilidad Neta Controladora	1,257,932	1,597,772	-21.3%	4,249,687	5,301,577	-19.8%
EBITDA	2,913,211	2,753,806	5.8%	9,967,573	8,953,371	11.3%
Margen EBITDA	10.8%	12.7%	(1.89)	12.8%	13.7%	(0.90)
Cartera de Clientes	29,293,242	27,427,226	6.8%			
Crecimiento mismas tiendas Liverpool	5.1%	7.7%	-2.6 p.p.	5.2%	7.6%	-2.4 p.p.

Disclosure of nature of business [text block]

Información general:

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y sus compañías subsidiarias ("la Compañía" o "el Grupo"), operan una cadena de tiendas departamentales fundada en 1847, que vende una amplia variedad de productos como ropa y accesorios para caballero, damas y niños, artículos para el hogar, muebles, cosméticos y otros productos de consumo. La Compañía se encuentra inscrita en la Bolsa Mexicana de Valores y tiene una importante presencia en la Ciudad de México y en 31 estados de la República Mexicana. Al 30 de septiembre de 2017, la Compañía operaba un total de 127 tiendas departamentales, 89 con el nombre de Liverpool, 38 con el nombre de Fábricas de Francia además de 107 boutiques especializadas y 122 tiendas con el nombre de Suburbia. Durante el tercer trimestre de 2017, iniciaron operaciones dos tiendas, una con formato Liverpool (Puebla Zaragoza, Puebla) y una con el formato Fábricas de Francia (Saltillo, Coahuila). En 2016 iniciaron operaciones diez tiendas, cuatro con formato Liverpool (Monterrey, Nuevo León; Tampico, Tamaulipas; Hermosillo, Sonora y Zamora Michoacán) y seis con el formato Fábricas de Francia (Los Mochis en Sinaloa, Tijuana en Baja California, dos en el Estado de México, (Nicolás Romero y Tecámac), Tuxtepec en Oaxaca y Uriangato en Guanajuato; además de 20 boutiques especializadas.

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

Adicionalmente, la Compañía administra, es socia, accionista o copropietaria en centros comerciales y mantiene participación en 26 de ellos, mediante los cuales arrienda espacios comerciales a inquilinos dedicados a una amplia variedad de negocios. Durante el tercer trimestre de 2017, inició operaciones, el Centro Comercial "Galerías Tlaxcala" (Tlaxcala, Tlaxcala).

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

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

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

Objetivos de la Gerencia y sus estrategias para alcanzarlos

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

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

Recursos, riesgos y relaciones más significativas.

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

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

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

Disclosure of results of operations and prospects [text block]

RESULTADOS

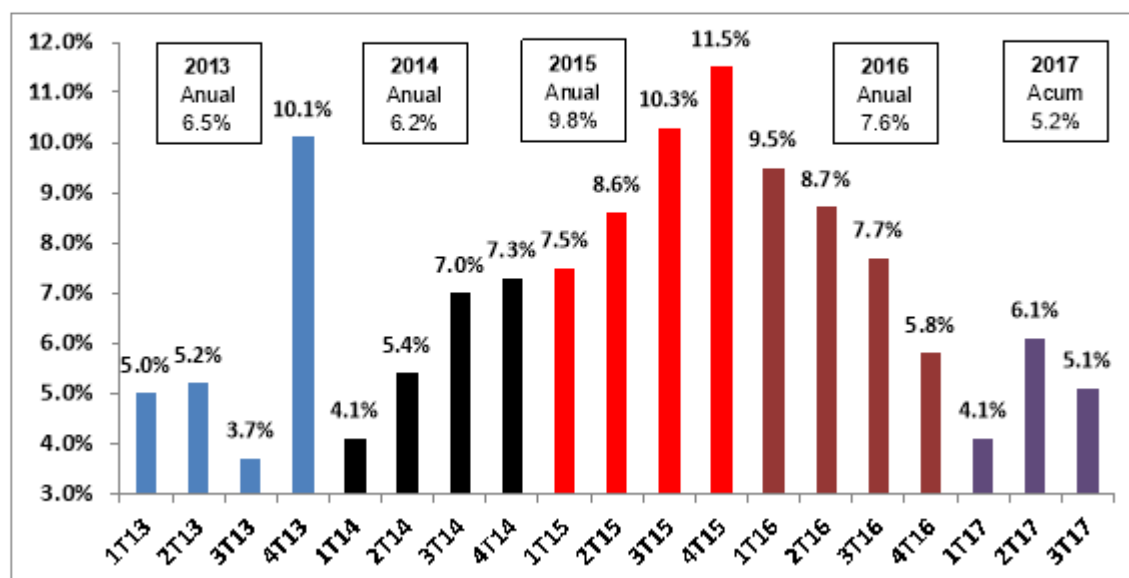
Venta de mercancías y servicios

Tras la incorporación de Suburbia, este tercer trimestre los ingresos totales comerciales crecieron 26.5%, a nivel acumulado los ingresos comerciales totales se incrementan 20.9%.

(Miles de Pesos)	3T2017		Acumulado	
	MPs	Increment.	MPs	Increment.
Base Anterior	20,465,938	9.0%	61,156,867	9.0%
Suburbia	3,284,928	n/a	6,680,312	n/a
Total	23,750,866	26.5%	67,837,179	20.9%

Las ventas a mismas tiendas crecieron 5.1% en el trimestre y 5.2% a nivel acumulado. Como perspectiva, las ventas a mismas tiendas Suburbia (no incluidas en el indicador anterior) se incrementaron 3.2% y a nivel acumulado 3.0%.

Crecimiento Ventas a Tiendas Iguales



El ticket promedio acumulado crece 7.4% mientras que el tráfico decrece 0.4%. Lo anterior es resultado de las presiones inflacionarias observadas a lo largo de este año. Los niveles de tráfico durante el tercer trimestre mostraron una recuperación regresando progresivamente al nivel del año anterior.

Las cifras publicadas por la ANTAD acumuladas al 30 de septiembre del 2017 presentaron un crecimiento en términos nominales de 4.7% 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: Accesorios, Blancos y la nueva Zona Geek. Adicionalmente y contando con el impulso de regreso a clases: Óptica y Calzado Deportivo. Por otro lado: Muebles, Televisores, Cómputo y Ropa muestran menor dinamismo.

Por región geográfica, las zonas Noroeste, 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 ha sido de 48.9% comparado contra el mismo período del 2016, contribuyendo así con el 3.4% de las ventas comerciales.

Intereses y Cartera de Clientes

En este tercer trimestre los ingresos de la división de crédito crecieron 13.1% contra el mismo periodo del año anterior, de forma acumulada se registra un crecimiento de 10.1%. La cartera de clientes mostró un crecimiento de 6.8% contra el año anterior. Lo anterior es el reflejo del crecimiento de la cartera productiva (menores ventas a meses sin intereses y a menor plazo) y del incremento en la tasa de interés a partir del mes de abril en 2 puntos porcentuales.

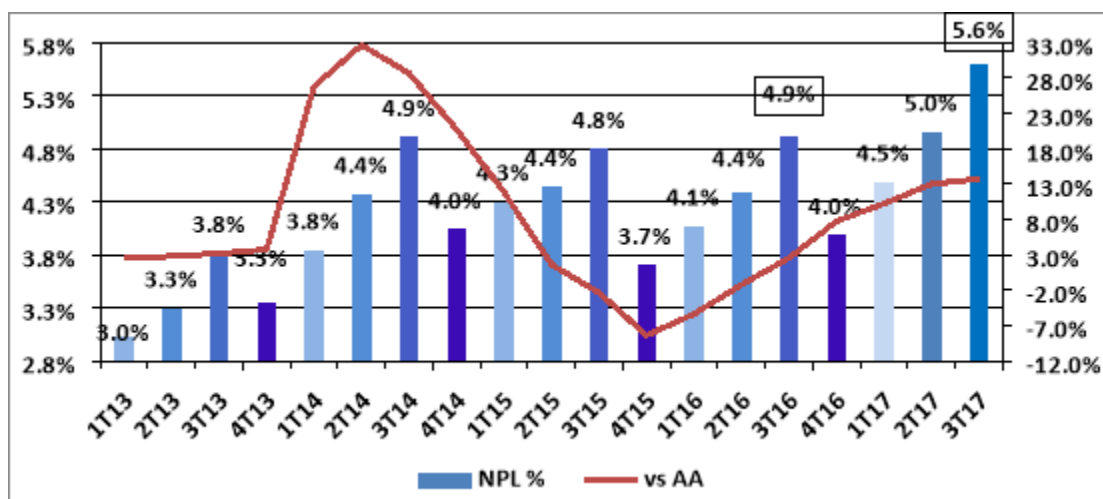
Al tercer trimestre de 2017 la cartera de clientes neta de reservas sumó \$29,293 millones de pesos.

La participación de las tarjetas Liverpool de forma acumulada es de 46.3% de las ventas totales, obteniendo así un resultado 70 pbs superior al del mismo periodo del año anterior.

La cartera vencida a más de 90 días se ubicó en 5.6% del portafolio total, 70 pbs por encima del cierre del tercer trimestre de 2016. Se siguen tomando medidas en otorgamiento de cuentas nuevas, administración de la cartera y cobranza a fin contener el crecimiento de las cuentas vencidas.

Después de los terremotos se ha detectado en las zonas afectadas una tendencia a la disminución en los pagos por parte de los clientes.

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



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

Miles de Pesos	Sep 17	Sep 16	VAR %
Saldo inicial reserva:	2,516,143	2,219,573	13.4%
(+) Nuevas reservas	2,527,404	1,922,124	31.5%
(-) Aplicaciones:	(1,725,631)	(1,447,432)	19.2%
Saldo final de la reserva:	3,317,916	2,694,265	23.1%

Arrendamiento

Los ingresos por arrendamiento muestran una mejora trimestral de 4.0% año contra año, mientras que de forma acumulada se reporta un incremento de 3.5%. El efecto del cambio en el tratamiento contable de los derechos de ocupación, ahora diferido en base a la duración del contrato, tiene un efecto negativo de 2 puntos porcentuales sobre los resultados acumulados. Los niveles de ocupación de los centros comerciales se mantienen sobre niveles de 97%. El pasado 12 de septiembre inauguramos nuestro centro comercial número 26 Galerías Tlaxcala el cual inició operaciones con un 81% de ocupación.

Costo de Ventas y Margen Bruto

El costo de ventas creció 25.4% durante el trimestre mientras que de forma acumulada refleja un crecimiento de 19.1%. Ambas cifras reflejan la integración de Suburbia.

Margen Comercial

El margen comercial del 3T17 refleja una mejora de 30 pbs mientras que a nivel acumulado refleja una mejoría de 76 pbs no obstante los efectos de la devaluación. Lo anterior es el reflejo de incrementos de precio, una sana posición de inventarios con una menor necesidad de aplicar rebajas y la incorporación de Suburbia que contribuye en el trimestre con 78 pbs a la mejora antes mencionada y con 43 pbs en forma acumulada. Es importante considerar que por efecto calendario un día de Venta Nocturna se realizó en septiembre cuando el año pasado el evento fue en octubre.

Miles de Pesos	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	3T17	3T16	VAR	2017	2016	VAR
Ventas Comercial	23,524,521	18,682,106	25.9%	67,139,016	55,751,700	20.4%
Costo de venta	16,371,626	13,057,365	25.4%	46,140,061	38,736,650	19.1%
Margen Comercial	30.4%	30.1%	0.30	31.3%	30.5%	0.76

Margen Bruto Total

Muestra en el trimestre un deterioro de 50 pbs explicado por la mezcla de las líneas de negocio. Con la incorporación de Suburbia, la División Comercial contribuyó con casi 88% de los ingresos totales, 1.5 puntos porcentuales por encima del año anterior:

Como % del ingreso total	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	3T17	3T16	VAR pbs	2017	2016	VAR pbs
Comercial	87.7%	86.2%	1.50	87.4%	86.2%	1.24
Intereses	9.3%	10.3%	- 0.93	9.6%	10.4%	- 0.79
Arrendamiento	2.9%	3.5%	- 0.57	3.0%	3.5%	- 0.46

Gastos de Operación

Los gastos de operación crecieron 31.5% durante el trimestre y 23.6% en el acumulado. Los principales factores detrás de este resultado son: a) los gastos de operación de Suburbia, b) nuevos almacenes y boutiques; c) la provisión de cuentas incobrables; d) reserva para pago de deducible y daños relacionados con el terremoto del 19 de septiembre por \$186 millones de pesos; e) la iniciativa estratégica de Omnicanal; y, f) el incremento en las tarifas eléctricas. Además, en el acumulado se reconocieron los gastos de una vez (banco de inversión, auditores y abogados) relativos a la adquisición de Suburbia y el proyecto con Ripley (\$168 millones de pesos en total).

EBITDA

El EBITDA del tercer trimestre sumó \$2,913 millones de pesos, siendo 5.8% mayor con respecto al generado en el mismo trimestre del año 2016. Suburbia contribuyó con \$294 millones de pesos. El EBITDA del trimestre excluyendo Suburbia se contrajo 4.9% comparado contra el año anterior. De forma acumulada se alcanzan \$9,968 millones de pesos mostrando un crecimiento de 11.3% contra los primeros nueve meses del año anterior.

Los márgenes y efectos respectivamente en este rubro en el trimestre y de forma acumulada fueron de 10.8% y 12.8% con reducciones de 189 y 90 pbs.

El margen EBITDA a doce meses alcanza 15.1%, esta cifra refleja un deterioro de 88 pbs. Excluyendo Suburbia el margen últimos doce meses es 15.7%, 30 pbs menor vs. el año anterior.

El detalle del efecto en EBITDA y su margen tras la incorporación de Suburbia, además del margen EBITDA eliminando los gastos extraordinarios explicados anteriormente se muestran a continuación:

EBITDA (Miles de Pesos)	3T 2017			Acumulado 2017			Últimos 12 meses		
	MPs	Increment.	Margen	MPs	Increment.	Margen	MPs	Increment.	Margen
Base Anterior	2,618,944	-4.9%	11.0%	9,352,534	4.5%	13.2%	16,450,075	5.2%	15.5%
Suburbia	294,267	n/a	9.0%	615,039	n/a	9.2%	615,039	n/a	9.2%
Total	2,913,211	5.8%	10.8%	9,967,573	11.3%	12.8%	17,065,114	9.1%	15.1%

ELIMINANDO GASTOS NO RECURRENTES:

EBITDA (Miles de Pesos)	3T 2017			Acumulado 2017			Últimos 12 meses		
	MPs	Increment.	Margen	MPs	Increment.	Margen	MPs	Increment.	Margen
Base Anterior	2,787,544	1.2%	11.7%	9,542,103	6.6%	13.5%	16,639,644	6.4%	15.7%
Suburbia	317,291	n/a	9.7%	780,117	n/a	11.7%	780,117	n/a	11.7%
Total	3,104,835	12.7%	11.5%	10,322,220	15.3%	13.3%	17,419,761	9.1%	15.4%

Utilidad de Operación

Durante el tercer trimestre del año la utilidad de operación ascendió a \$2,082 millones de pesos, representando una contracción de 3.7% comparada contra el mismo periodo de 2016. De forma acumulada se alcanza la cifra de \$7,661 millones de pesos con un incremento de 7.6% contra el mismo período del 2016. Estas cifras, igualmente, incorporan los resultados de Suburbia.

Gastos e Ingresos Financieros

En el trimestre se tuvo un gasto financiero neto de \$537 millones de pesos el cual fue \$412 millones de pesos mayor comparado contra el gasto del año previo. De forma acumulada se ha alcanzado una pérdida financiera neta de \$2,452 millones de pesos la cual es \$1,936 millones de pesos mayor al resultado de los primeros nueve meses del 2016. Cabe señalar que el 98% de la pérdida cambiaria acumulada se generó en el primer trimestre de este año.

Miles de Pesos Ingreso/(Gasto) Financiero Neto	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	3T17	3T16	Efecto	2017	2016	Efecto
Intereses	(550,127)	(211,830)	(338,297)	(1,538,207)	(569,490)	(968,717)
Efecto Cambiario	13,277	87,048	(73,771)	(913,626)	53,670	(967,296)
Total Ingresos/(Gastos) Financieros	(536,850)	(124,782)	(412,068)	(2,451,833)	(515,820)	(1,936,013)

El gasto neto de intereses en el período de este reporte tuvo un crecimiento de 160% reflejando mayores niveles de deuda asociados con la adquisición de Suburbia. De forma acumulada en el 2017 el incremento ha sido de 170%.

Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos

En el trimestre objeto de este reporte se registra un decremento de 23.9% alcanzando \$121.5 millones de pesos. De forma acumulada se alcanzan \$419.5 millones de pesos representando un decremento de 22.3% contra el año previo. Estos resultados reflejan condiciones difíciles de operación en diversos mercados en Centro América y el Caribe y gastos adicionales de financiamiento en Unicomer.

Recientemente la administración de Grupo Unicomer detectó un fraude resultante de cuentas por cobrar inexistentes al 24 de diciembre de 2015, fecha en que adquirió su subsidiaria Wisdom Products (Wisdom) ubicada en Paraguay. Con motivo del fraude, Unicomer ajustó los valores de ciertos activos y pasivos de Wisdom y deterioró el crédito mercantil registrado en la adquisición. Debido a lo anterior, Unicomer inició diversos procesos legales en contra de los anteriores accionistas de Wisdom y reformuló sus estados financieros de años anteriores castigando el capital contable en \$52 millones de dólares, cifra que incluye el efecto del fraude mencionado anteriormente y ajustes relativos a otras operaciones de Unicomer. Adicionalmente Unicomer decidió incrementar las reservas de cuentas por cobrar de Wisdom durante 2016 y 2017.

Liverpool y sus asesores están trabajando de manera cercana para revisar las conclusiones de Unicomer y definir el periodo que afectarán los ajustes identificados y otros que pudieran surgir. Al poseer el 50% del capital de Unicomer, en la información financiera adjunta, Liverpool castigó el valor de su inversión en Unicomer en \$26 millones de dólares (\$489 millones de pesos) contra las utilidades de años anteriores y se encuentra determinando, junto con sus auditores externos, cual es el tratamiento contable que se dará a los

cargos relativos al fraude y a otros ajustes inmateriales en los estados financieros dictaminados al cierre de 2017.

Utilidad Neta

La utilidad neta controladora al tercer trimestre alcanza \$1,258 millones de pesos, cantidad 21.3% menor a la alcanzada en el 2016. Al cierre de nueve meses este concepto muestra una contracción de 19.8% alcanzando \$4,250 millones de pesos. Excluyendo los efectos extraordinarios por pérdida cambiaria y reserva terremoto los resultados hubiesen sido:

(millones de Ps)	Trimestre		Acumulado	
	3T17	Increment. AA	2017	Increment. AA
Reportado	1,258	-21.3%	4,250	-19.8%
Efecto cambiario 1T	n/a	n/a	4,925	-7.1%
Efecto terremoto	1,399	-12.4%	4,391	-17.2%

Financial position, liquidity and capital resources [text block]

BALANCE

Efectivo e Inversiones Temporales

El saldo de esta cuenta al 30 de septiembre de 2017 fue \$10,660 millones de pesos reflejando un incremento de \$5,308 millones de pesos contra la misma fecha del año anterior. Este incremento se debe principalmente a los fondos obtenidos tras la colocación de Certificados Bursátiles (LIVEPOL 17 y LIVEPOL 17-2) por un total de \$5,000 millones de pesos el pasado 25 de agosto al amparo del programa de “Emisor Recurrente” el cual fue autorizado a la empresa el pasado mes de julio. Esta colocación se realizó bajo el esquema de vasos comunicantes obteniendo \$1,500 millones de pesos a cinco años con una tasa $TIIE_{28} + 25$ pbs y \$3,500 millones de pesos a diez años con una tasa $Mbono_{27} + 112$ pbs equivalente a 7.94%. Para la parte variable hemos contratado un swap con una tasa de 7.184%.

El 18.2% del saldo se encuentra invertido en moneda extranjera (principalmente en USD) a fin de cubrir las mercancías en tránsito y cuentas por pagar denominadas en moneda extranjera.

Inventarios y Cuentas por pagar

Los inventarios sumaron \$22,004 millones de pesos al cierre del trimestre, 21.3% por encima de lo registrado el año anterior. Este incremento refleja la contribución de las tiendas nuevas y la incorporación de Suburbia.

En cuanto a cuentas por pagar a proveedores, el saldo al cierre del trimestre presenta un crecimiento de 20.1% comparado contra el mismo trimestre del año anterior alcanzando \$18,275 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	Sep 17	Sep 16	VAR %
Deuda con Costo	(35,888,406)	(29,912,936)	20.0%
Instrumentos Financieros de cobertura	(450,990)	2,038,848	-122.1%
TOTAL	(36,339,396)	(27,874,088)	30.4%

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

La razón de apalancamiento bruto y neto sobre EBITDA base doce meses al cierre del trimestre resulta en 2.13 veces y 1.50 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. Eliminando los efectos de una vez en el EBITDA doce meses las razones serían 2.09 y 1.47 para deuda bruta y neta respectivamente.

Inversiones en Proyectos de Capital

Al 30 de septiembre de 2017 la inversión en proyectos de capital fue de \$4,499 millones de pesos. De esta cantidad, el 80% se relaciona con proyectos de expansión y remodelación.

Dividendos

El 6 de octubre se realizó el segundo pago del dividendo decretado en la asamblea general de accionistas celebrada el 2 de marzo del presente año por \$510,034,518.00 mientras que el pasado 26 de mayo se realizó el primer pago por \$778,397,492.00 para un total de \$1,288,432,010.00 equivalente al 12.6% de la utilidad neta del 2016.

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 12 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
6. Plaza Sendero Valle de Chalco, Estado de México
7. Comitán, Chiapas

Almacenes Suburbia:

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

Centros Comerciales:

Galerías Tlaxcala (inaugurado el 12 de septiembre de 2017)

Remodelaciones y ampliaciones:

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

170 Aniversario

Este año celebramos 170 años de crecimiento y ser un referente de la moda en México. Con presencia en todo el país y en continuo crecimiento, nuestras marcas son ampliamente reconocidas. Hemos desarrollado un modelo único de negocio con enfoque en el cliente a través de los almacenes departamentales el cual crea sinergias y es apoyado por nuestra propia tarjeta de crédito e inmobiliaria.

Suburbia

Continuamos enfocados en la incorporación de Suburbia. Adicionalmente a los procesos de back office previamente reportados, durante el trimestre migramos los archivos fiscales, sistemas de mercaderías y bodegas. Se pusieron en marcha los sistemas de Recursos Humanos incluyendo entre otros: nómina, objetivos personales y evaluación del desempeño. Para inicios del 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.

A partir del 13 de septiembre la tarjeta de crédito Liverpool es aceptada en los almacenes Suburbia con buenos resultados.

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 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.

Terremotos del 7 y 19 de septiembre

Para garantizar la seguridad de clientes, proveedores, colaboradores e inquilinos en todas las ubicaciones que sufrieron algún tipo de daño realizamos peritajes a través de especialistas en seguridad estructural debidamente registrados, quienes verificaron que estas ubicaciones se encuentran de acuerdo a las normas de construcción vigentes.

Los peritajes determinaron que ningún inmueble sufrió daños en elementos estructurales y el comportamiento de su cimentación ha sido satisfactorio.

A la fecha de este reporte se mantienen cerrados únicamente: Liverpool, Suburbia y el centro comercial Galerías Coapa ubicados en Villa Coapa al sur de la Ciudad de México, mismos que de igual forma no sufrieron daños en elementos estructurales. Dados los trabajos de reparación necesarios para garantizar la seguridad y comodidad de nuestros clientes, una primera estimación indica que los inmuebles retomarán sus operaciones normales hacia principios de marzo de 2018.

Cabe destacar que el conjunto de ubicaciones descrito representa menos del 2.5% de las ventas totales de forma anual.

Liverpool cuenta con seguros tanto para recuperar sus propiedades así como de interrupción de operaciones. Como se mencionó anteriormente, se creó una provisión por \$186 millones de pesos para cubrir los deducibles y otros gastos menores.

Internal control [text block]

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.

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

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

Algunos de los más relevantes incluyen:

1. Crecimiento de la utilidad neta contra año anterior y contra presupuesto.
2. Rentabilidad: retorno sobre capital, reporto sobre la inversión.
3. Crecimiento en espacio de ventas.
4. Crecimiento de las ventas totales.

Ticker: LIVEPOL

Quarter: 3 Year: 2017

-
5. Márgenes de utilidad bruta, operativa y neta.
 6. Rotación de inventario.
 7. Días de cartera vencida.
-

Ticker: LIVEPOL

Quarter: 3 Year: 2017

[110000] General information about financial statements

Ticker:	LIVEPOL
----------------	---------

Period covered by financial statements:	2017-07-01 al 2017-09-30
--	--------------------------

Date of end of reporting period:	2017-09-30
---	------------

Name of reporting entity or other means of identification:	LIVEPOL
---	---------

Description of presentation currency:	MXN
--	-----

Level of rounding used in financial statements:	Miles de Pesos
--	----------------

Consolidated:	Yes
----------------------	-----

Number of quarter:	3
---------------------------	---

Type of issuer:	ICS
------------------------	-----

Explanation of change in name of reporting entity or other means of identification from end of preceding reporting period:	
---	--

Description of nature of financial statements:	
---	--

Disclosure of general information about financial statements [text block]**Follow-up of analysis [text block]****Cobertura de Analista**

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

Actinver	BTG Pactual	Goldman Sachs	Morgan Stanley
Bank of America Merrill Lynch	Citi	HSBC	Santander

Ticker: LIVEPOL

Quarter: 3 Year: 2017

Banorte IXE	Credit Suisse	Interacciones	Scotiabank
Barclays	Deutsche Bank	Intercam	Ve por más
BBVA Bancomer	GBM	Itaú BBA	Vector

Ticker: LIVEPOL

Quarter: 3 Year: 2017

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

Concept	Close Current Quarter 2017-09-30	Close Previous Exercise 2016-12-31
Statement of financial position [abstract]		
Assets [abstract]		
Current assets [abstract]		
Cash and cash equivalents	10,659,884,000	25,574,230,000
Trade and other current receivables	25,145,072,000	27,901,791,000
Current tax assets, current	1,018,901,000	0
Other current financial assets	17,017,000	0
Current inventories	22,004,023,000	16,127,451,000
Current biological assets	0	0
Other current non-financial assets	108,673,000	158,769,000
Total current assets other than non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners	58,953,570,000	69,762,241,000
Non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners	0	0
Total current assets	58,953,570,000	69,762,241,000
Non-current assets [abstract]		
Trade and other non-current receivables	9,497,090,000	9,104,122,000
Current tax assets, non-current	0	0
Non-current inventories	0	0
Non-current biological assets	0	0
Other non-current financial assets	2,033,685,000	4,028,255,000
Investments accounted for using equity method	0	0
Investments in subsidiaries, joint ventures and associates	6,908,204,000	7,681,280,000
Property, plant and equipment	43,790,335,000	35,463,509,000
Investment property	17,967,266,000	17,594,019,000
Goodwill	10,611,806,000	0
Intangible assets other than goodwill	4,269,522,000	2,666,830,000
Deferred tax assets	946,882,000	679,924,000
Other non-current non-financial assets	1,515,813,000	1,420,431,000
Total non-current assets	97,540,603,000	78,638,370,000
Total assets	156,494,173,000	148,400,611,000
Equity and liabilities [abstract]		
Liabilities [abstract]		
Current liabilities [abstract]		
Trade and other current payables	20,882,858,000	21,287,156,000
Current tax liabilities, current	0	1,052,248,000
Other current financial liabilities	3,773,216,000	2,578,256,000
Other current non-financial liabilities	2,441,081,000	1,978,315,000
Current provisions [abstract]		
Current provisions for employee benefits	0	0
Other current provisions	3,928,780,000	3,333,635,000
Total current provisions	3,928,780,000	3,333,635,000
Total current liabilities other than liabilities included in disposal groups classified as held for sale	31,025,935,000	30,229,610,000
Liabilities included in disposal groups classified as held for sale	0	0
Total current liabilities	31,025,935,000	30,229,610,000
Non-current liabilities [abstract]		
Trade and other non-current payables	2,893,946,000	3,969,131,000
Current tax liabilities, non-current	0	0
Other non-current financial liabilities	35,514,125,000	28,503,628,000

Ticker: LIVEPOL

Quarter: 3 Year: 2017

Concept	Close Current Quarter 2017-09-30	Close Previous Exercise 2016-12-31
Other non-current non-financial liabilities	0	0
Non-current provisions [abstract]		
Non-current provisions for employee benefits	961,948,000	787,231,000
Other non-current provisions	1,501,867,000	0
Total non-current provisions	2,463,815,000	787,231,000
Deferred tax liabilities	3,058,625,000	3,162,404,000
Total non-current liabilities	43,930,511,000	36,422,394,000
Total liabilities	74,956,446,000	66,652,004,000
Equity [abstract]		
Issued capital	3,374,283,000	3,374,283,000
Share premium	0	0
Treasury shares	0	0
Retained earnings	78,128,347,000	75,656,676,000
Other reserves	30,245,000	2,713,903,000
Total equity attributable to owners of parent	81,532,875,000	81,744,862,000
Non-controlling interests	4,852,000	3,745,000
Total equity	81,537,727,000	81,748,607,000
Total equity and liabilities	156,494,173,000	148,400,611,000

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

Concept	Accumulated Current Year 2017-01-01 - 2017- 09-30	Accumulated Previous Year 2016-01-01 - 2016- 09-30	Quarter Current Year 2017-07-01 - 2017- 09-30	Quarter Previous Year 2016-07-01 - 2016- 09-30
Profit or loss [abstract]				
Profit (loss) [abstract]				
Revenue	77,621,998,000	65,135,814,000	27,067,465,000	21,767,114,000
Cost of sales	46,140,061,000	38,736,650,000	16,371,626,000	13,057,365,000
Gross profit	31,481,937,000	26,399,164,000	10,695,839,000	8,709,749,000
Distribution costs	17,619,973,000	14,427,000,000	6,538,831,000	5,025,079,000
Administrative expenses	6,200,491,000	4,852,824,000	2,074,714,000	1,523,359,000
Other income	0	0	0	0
Other expense	0	0	0	0
Profit (loss) from operating activities	7,661,473,000	7,119,340,000	2,082,294,000	2,161,311,000
Finance income	452,898,000	235,116,000	179,028,000	129,251,000
Finance costs	2,896,675,000	750,936,000	715,878,000	254,033,000
Share of profit (loss) of associates and joint ventures accounted for using equity method	419,505,000	539,912,000	121,544,000	159,716,000
Profit (loss) before tax	5,637,201,000	7,143,432,000	1,666,988,000	2,196,245,000
Tax income (expense)	1,386,837,000	1,841,382,000	408,539,000	599,031,000
Profit (loss) from continuing operations	4,250,364,000	5,302,050,000	1,258,449,000	1,597,214,000
Profit (loss) from discontinued operations	0	0	0	0
Profit (loss)	4,250,364,000	5,302,050,000	1,258,449,000	1,597,214,000
Profit (loss), attributable to [abstract]				
Profit (loss), attributable to owners of parent	4,249,687,000	5,301,577,000	1,257,932,000	1,597,772,000
Profit (loss), attributable to non-controlling interests	677,000	473,000	517,000	(558,000)
Earnings per share [text block]	3.17	3.95	0.94	1.24
Earnings per share [abstract]				
Earnings per share [line items]				
Basic earnings per share [abstract]				
Basic earnings (loss) per share from continuing operations	3.17	3.95	0.94	1.24
Basic earnings (loss) per share from discontinued operations	0	0	0	0
Total basic earnings (loss) per share	3.17	3.95	0.94	1.24
Diluted earnings per share [abstract]				
Diluted earnings (loss) per share from continuing operations	3.17	3.95	0.94	1.24
Diluted earnings (loss) per share from discontinued operations	0	0	0	0
Total diluted earnings (loss) per share	3.17	3.95	0.94	1.24

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

Concept	Accumulated Current Year 2017-01-01 - 2017-09-30	Accumulated Previous Year 2016-01-01 - 2016-09-30	Quarter Current Year 2017-07-01 - 2017-09-30	Quarter Previous Year 2016-07-01 - 2016-09-30
Statement of comprehensive income [abstract]				
Profit (loss)	4,250,364,000	5,302,050,000	1,258,449,000	1,597,214,000
Other comprehensive income [abstract]				
Components of other comprehensive income that will not be reclassified to profit or loss, net of tax [abstract]				
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) from investments in equity instruments	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on revaluation	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on remeasurements of defined benefit plans	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability	(1,850,437,000)	8,944,000	(671,387,000)	(272,652,000)
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on hedging instruments that hedge investments in equity instruments	0	0	0	0
Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method that will not be reclassified to profit or loss, net of tax	0	0	0	0
Total other comprehensive income that will not be reclassified to profit or loss, net of tax	(1,850,437,000)	8,944,000	(671,387,000)	(272,652,000)
Components of other comprehensive income that will be reclassified to profit or loss, net of tax [abstract]				
Exchange differences on translation [abstract]				
Gains (losses) on exchange differences on translation, net of tax	(836,377,000)	313,460,000	(408,634,000)	119,218,000
Reclassification adjustments on exchange differences on translation, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, exchange differences on translation	(836,377,000)	313,460,000	(408,634,000)	119,218,000
Available-for-sale financial assets [abstract]				
Gains (losses) on remeasuring available-for-sale financial assets, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on available-for-sale financial assets, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, available-for-sale financial assets	0	0	0	0
Cash flow hedges [abstract]				
Gains (losses) on cash flow hedges, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on cash flow hedges, net of tax	0	0	0	0
Amounts removed from equity and included in carrying amount of non-financial asset (liability) whose acquisition or incurrence was hedged highly probable forecast transaction, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, cash flow hedges	0	0	0	0
Hedges of net investment in foreign operations [abstract]				
Gains (losses) on hedges of net investments in foreign operations, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on hedges of net investments in foreign operations, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, hedges of net investments in foreign operations	0	0	0	0
Change in value of time value of options [abstract]				
Gains (losses) on change in value of time value of options, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on change in value of time value of options, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in value of time value of options	0	0	0	0
Change in value of forward elements of forward contracts [abstract]				
Gains (losses) on change in value of forward elements of forward contracts, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on change in value of forward elements of forward contracts, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in value of forward elements of forward contracts	0	0	0	0

Ticker: LIVEPOL

Quarter: 3 Year: 2017

Concept	Accumulated Current Year 2017-01-01 - 2017-09-30	Accumulated Previous Year 2016-01-01 - 2016-09-30	Quarter Current Year 2017-07-01 - 2017-09-30	Quarter Previous Year 2016-07-01 - 2016-09-30
Change in value of foreign currency basis spreads [abstract]				
Gains (losses) on change in value of foreign currency basis spreads, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on change in value of foreign currency basis spreads, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in value of foreign currency basis spreads	0	0	0	0
Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method that will be reclassified to profit or loss, net of tax	3,156,000	0	0	0
Total other comprehensive income that will be reclassified to profit or loss, net of tax	(833,221,000)	313,460,000	(408,634,000)	119,218,000
Total other comprehensive income	(2,683,658,000)	322,404,000	(1,080,021,000)	(153,434,000)
Total comprehensive income	1,566,706,000	5,624,454,000	178,428,000	1,443,780,000
Comprehensive income attributable to [abstract]				
Comprehensive income, attributable to owners of parent	1,566,029,000	5,623,981,000	177,911,000	1,444,338,000
Comprehensive income, attributable to non-controlling interests	677,000	473,000	517,000	(558,000)

[520000] Statement of cash flows, indirect method

Concept	Accumulated Current Year 2017-01-01 - 2017-09-30	Accumulated Previous Year 2016-01-01 - 2016-09-30
Statement of cash flows [abstract]		
Cash flows from (used in) operating activities [abstract]		
Profit (loss)	4,250,364,000	5,302,050,000
Adjustments to reconcile profit (loss) [abstract]		
Discontinued operations	0	0
Adjustments for income tax expense	1,386,837,000	1,841,382,000
Adjustments for finance costs	(2,078,135,000)	(2,717,566,000)
Adjustments for depreciation and amortisation expense	2,306,100,000	1,834,031,000
Adjustments for impairment loss (reversal of impairment loss) recognised in profit or loss	0	0
Adjustments for provisions	3,036,183,000	2,660,899,000
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)	0	0
Adjustments for share-based payments	0	0
Adjustments for fair value losses (gains)	0	0
Adjustments for undistributed profits of associates	0	0
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets	129,682,000	(20,355,000)
Participation in associates and joint ventures	(419,505,000)	(539,912,000)
Adjustments for decrease (increase) in inventories	(3,607,187,000)	(4,289,190,000)
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable	3,221,496,000	3,335,306,000
Adjustments for decrease (increase) in other operating receivables	(61,336,000)	(2,128,419,000)
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable	(2,218,424,000)	955,000
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables	(4,584,458,000)	(3,401,962,000)
Other adjustments for non-cash items	34,295,000	152,839,000
Other adjustments for which cash effects are investing or financing cash flow	0	0
Straight-line rent adjustment	0	0
Amortization of lease fees	0	0
Setting property values	0	0
Other adjustments to reconcile profit (loss)	0	0
Total adjustments to reconcile profit (loss)	(2,854,452,000)	(3,271,992,000)
Net cash flows from (used in) operations	1,395,912,000	2,030,058,000
Dividends paid	0	0
Dividends received	0	0
Interest paid	0	0
Interest received	4,016,010,000	3,445,609,000
Income taxes refund (paid)	3,489,556,000	2,629,973,000
Other inflows (outflows) of cash	0	0
Net cash flows from (used in) operating activities	1,922,366,000	2,845,694,000
Cash flows from (used in) investing activities [abstract]		
Cash flows from losing control of subsidiaries or other businesses	0	0
Cash flows used in obtaining control of subsidiaries or other businesses	18,038,006,000	0
Other cash receipts from sales of equity or debt instruments of other entities	0	0
Other cash payments to acquire equity or debt instruments of other entities	0	0
Other cash receipts from sales of interests in joint ventures	0	0
Other cash payments to acquire interests in joint ventures	0	0
Proceeds from sales of property, plant and equipment	35,148,000	89,092,000
Purchase of property, plant and equipment	4,129,142,000	4,773,363,000
Proceeds from sales of intangible assets	0	0
Purchase of intangible assets	369,718,000	591,445,000
Proceeds from sales of other long-term assets	0	0

Ticker: LIVEPOL

Quarter: 3 Year: 2017

Concept	Accumulated Current Year 2017-01-01 - 2017-09-30	Accumulated Previous Year 2016-01-01 - 2016-09-30
Purchase of other long-term assets	0	0
Proceeds from government grants	0	0
Cash advances and loans made to other parties	0	0
Cash receipts from repayment of advances and loans made to other parties	0	0
Cash payments for future contracts, forward contracts, option contracts and swap contracts	0	0
Cash receipts from future contracts, forward contracts, option contracts and swap contracts	0	0
Dividends received	0	0
Interest paid	0	0
Interest received	0	0
Income taxes refund (paid)	0	0
Other inflows (outflows) of cash	0	0
Net cash flows from (used in) investing activities	(22,501,718,000)	(5,275,716,000)
Cash flows from (used in) financing activities [abstract]		
Proceeds from changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control	0	0
Payments from changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control	0	0
Proceeds from issuing shares	0	0
Proceeds from issuing other equity instruments	0	0
Payments to acquire or redeem entity's shares	0	0
Payments of other equity instruments	0	0
Proceeds from borrowings	10,000,000,000	645,000,000
Repayments of borrowings	2,100,000,000	0
Payments of finance lease liabilities	0	0
Proceeds from government grants	0	0
Dividends paid	778,397,000	778,392,000
Interest paid	1,456,597,000	667,568,000
Income taxes refund (paid)	0	0
Other inflows (outflows) of cash	0	0
Net cash flows from (used in) financing activities	5,665,006,000	(800,960,000)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents before effect of exchange rate changes	(14,914,346,000)	(3,230,982,000)
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents [abstract]		
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	0	0
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(14,914,346,000)	(3,230,982,000)
Cash and cash equivalents at beginning of period	25,574,230,000	8,583,219,000
Cash and cash equivalents at end of period	10,659,884,000	5,352,237,000

[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Current

Sheet 1 of 3	Components of equity [axis]								
	Issued capital [member]	Share premium [member]	Treasury shares [member]	Retained earnings [member]	Revaluation surplus [member]	Reserve of exchange differences on translation [member]	Reserve of cash flow hedges [member]	Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments [member]	Reserve of change in value of time value of options [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	3,374,283,000	0	0	75,656,676,000	60,521,000	1,586,803,000	0	0	0
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	4,249,687,000	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	0	0	(836,377,000)	0	0	0
Total comprehensive income	0	0	0	4,249,687,000	0	(836,377,000)	0	0	0
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	1,288,508,000	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	(489,508,000)	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	2,471,671,000	0	(836,377,000)	0	0	0
Equity at end of period	3,374,283,000	0	0	78,128,347,000	60,521,000	750,426,000	0	0	0

Sheet 2 of 3	Components of equity [axis]								
	Reserve of change in value of forward elements of forward contracts [member]	Reserve of change in value of foreign currency basis spreads [member]	Reserve of gains and losses on remeasuring available-for-sale financial assets [member]	Reserve of share-based payments [member]	Reserve of remeasurements of defined benefit plans [member]	Amount recognised in other comprehensive income and accumulated in equity relating to non-current assets or disposal groups held for sale [member]	Reserve of gains and losses from investments in equity instruments [member]	Reserve of change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability [member]	Reserve for catastrophe [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	0	0	0	0	(829,838,000)	0	0	755,322,000	0
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	0	0	0	0	(1,850,437,000)	0
Total comprehensive income	0	0	0	0	0	0	0	(1,850,437,000)	0
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	0	0	0	0	(1,850,437,000)	0
Equity at end of period	0	0	0	0	(829,838,000)	0	0	(1,095,115,000)	0

Sheet 3 of 3	Components of equity [axis]						
	Reserve for equalisation [member]	Reserve of discretionary participation features [member]	Other comprehensive income [member]	Other reserves [member]	Equity attributable to owners of parent [member]	Non-controlling interests [member]	Equity [member]
Statement of changes in equity [line items]							
Equity at beginning of period	0	0	1,141,095,000	2,713,903,000	81,744,862,000	3,745,000	81,748,607,000
Changes in equity [abstract]							
Comprehensive income [abstract]							
Profit (loss)	0	0	0	0	4,249,687,000	677,000	4,250,364,000
Other comprehensive income	0	0	3,156,000	(2,683,658,000)	(2,683,658,000)	0	(2,683,658,000)
Total comprehensive income	0	0	3,156,000	(2,683,658,000)	1,566,029,000	677,000	1,566,706,000
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	1,288,508,000	0	1,288,508,000
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	(489,508,000)	430,000	(489,078,000)
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	3,156,000	(2,683,658,000)	(211,987,000)	1,107,000	(210,880,000)
Equity at end of period	0	0	1,144,251,000	30,245,000	81,532,875,000	4,852,000	81,537,727,000

[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Previous

Sheet 1 of 3	Components of equity [axis]								
	Issued capital [member]	Share premium [member]	Treasury shares [member]	Retained earnings [member]	Revaluation surplus [member]	Reserve of exchange differences on translation [member]	Reserve of cash flow hedges [member]	Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments [member]	Reserve of change in value of time value of options [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	3,374,283,000	0	0	66,754,057,000	60,521,000	853,251,000	0	0	0
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	5,301,577,000	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	0	0	313,460,000	0	0	0
Total comprehensive income	0	0	0	5,301,577,000	0	313,460,000	0	0	0
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	1,288,508,000	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	4,013,069,000	0	313,460,000	0	0	0
Equity at end of period	3,374,283,000	0	0	70,767,126,000	60,521,000	1,166,711,000	0	0	0

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

Sheet 3 of 3	Components of equity [axis]						
	Reserve for equalisation [member]	Reserve of discretionary participation features [member]	Other comprehensive income [member]	Other reserves [member]	Equity attributable to owners of parent [member]	Non-controlling interests [member]	Equity [member]
Statement of changes in equity [line items]							
Equity at beginning of period	0	0	1,144,251,000	1,573,635,000	71,701,975,000	5,256,000	71,707,231,000
Changes in equity [abstract]							
Comprehensive income [abstract]							
Profit (loss)	0	0	0	0	5,301,577,000	473,000	5,302,050,000
Other comprehensive income	0	0	0	322,404,000	322,404,000	0	322,404,000
Total comprehensive income	0	0	0	322,404,000	5,623,981,000	473,000	5,624,454,000
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	1,288,508,000	0	1,288,508,000
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	1,000	1,000
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	322,404,000	4,335,473,000	474,000	4,335,947,000
Equity at end of period	0	0	1,144,251,000	1,896,039,000	76,037,448,000	5,730,000	76,043,178,000

[700000] Informative data about the Statement of financial position

Concept	Close Current Quarter 2017-09-30	Close Previous Exercise 2016-12-31
Informative data of the Statement of Financial Position [abstract]		
Capital stock (nominal)	269,112,000	269,112,000
Restatement of capital stock	3,105,171,000	3,105,171,000
Plan assets for pensions and seniority premiums	611,010,915	657,039,223
Number of executives	891	699
Number of employees	67,231	57,062
Number of workers	0	0
Outstanding shares	1,342,196,100	1,342,196,100
Repurchased shares	0	0
Restricted cash	0	0
Guaranteed debt of associated companies	0	0

Ticker: LIVEPOL

Quarter: 3 Year: 2017

[700002] Informative data about the Income statement

Concept	Accumulated Current Year 2017-01-01 - 2017-09- 30	Accumulated Previous Year 2016-01-01 - 2016-09- 30	Quarter Current Year 2017-07-01 - 2017-09- 30	Quarter Previous Year 2016-07-01 - 2016-09- 30
Informative data of the Income Statement [abstract]				
Operating depreciation and amortization	2,306,100,000	1,834,031,000	830,917,000	592,495,000

[700003] Informative data - Income statement for 12 months

Concept	Current Year 2016-10-01 - 2017-09-30	Previous Year 2015-10-01 - 2016-09-30
Informative data - Income Statement for 12 months [abstract]		
Revenue	112,927,720,000	97,755,499,000
Profit (loss) from operating activities	13,948,524,000	13,239,250,000
Profit (loss)	9,137,919,000	9,831,297,000
Profit (loss), attributable to owners of parent	9,139,238,000	9,830,671,000
Operating depreciation and amortization	3,116,590,000	2,397,671,000

[800001] Breakdown of credits

Institution [axis]	Foreign institution (yes/no)	Contract signing date	Expiration date	Interest rate	Denomination [axis]											
					Domestic currency [member]						Foreign currency [member]					
					Time interval [axis]					Time interval [axis]						
					Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]	Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]
Banks [abstract]																
Foreign trade																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banks - secured																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Commercial banks																
CREDIT SUISSE	NO	1899-12-31	2018-06-30	9.31	0	921,456,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 1A AMORT	NO	2016-12-20	2018-03-20	TIIE 28 + 0.85%	0	312,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 2A AMORT	NO	2016-12-20	2018-06-20	TIIE 28 + 0.85%	0	312,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 3A AMORT	NO	2016-12-20	2018-09-20	TIIE 28 + 0.85%	0	312,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 4A AMORT	NO	2016-12-20	2018-12-20	TIIE 28 + 0.85%	0	0	312,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 5A AMORT	NO	2016-12-20	2019-03-20	TIIE 28 + 0.85%	0	0	312,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 6A AMORT	NO	2016-12-20	2019-06-20	TIIE 28 + 0.85%	0	0	312,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 7A AMORT	NO	2016-12-20	2019-09-20	TIIE 28 + 0.85%	0	0	312,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 8A AMORT	NO	2016-12-20	2019-12-20	TIIE 28 + 0.85%	0	0	0	312,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 9A AMORT	NO	2016-12-20	2020-03-20	TIIE 28 + 0.85%	0	0	0	312,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 10A AMORT	NO	2016-12-20	2020-06-20	TIIE 28 + 0.85%	0	0	0	312,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 11A AMORT	NO	2016-12-20	2020-09-20	TIIE 28 + 0.85%	0	0	0	312,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 12A AMORT	NO	2016-12-20	2020-12-20	TIIE 28 + 0.85%	0	0	0	0	312,500,000	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 13A AMORT	NO	2016-12-20	2021-03-20	TIIE 28 + 0.85%	0	0	0	0	312,500,000	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 14A AMORT	NO	2016-12-20	2021-06-20	TIIE 28 + 0.85%	0	0	0	0	312,500,000	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 15A AMORT	NO	2016-12-20	2021-09-20	TIIE 28 + 0.85%	0	0	0	0	312,500,000	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANAMEX 16A AMORT	NO	2016-12-20	2021-12-20	TIIE 28 + 0.85%	0	0	0	0	0	312,500,000	0	0	0	0	0	0
TOTAL					0	1,858,956,000	1,250,000,000	1,250,000,000	1,250,000,000	312,500,000	0	0	0	0	0	0
Other banks																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total banks																
TOTAL					0	1,858,956,000	1,250,000,000	1,250,000,000	1,250,000,000	312,500,000	0	0	0	0	0	0
Stock market [abstract]																
Listed on stock exchange - unsecured																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Listed on stock exchange - secured																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Private placements - unsecured																
LIVEPOL 08	NO	2008-09-05	2018-08-24	9.36	0	1,000,000,000	0	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	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	0
LIVEPOL 12-2	NO	2012-03-29	2022-03-17	7.64	0	0	0	0	0	1,900,000,000	0	0	0	0	0	0
LIVEPOL 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	0
LIVEPOL 17-2	NO	2017-08-25	2022-08-19	TIIE 28 dias + 0.25%	0	0	0	0	0	1,500,000,000	0	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	0	5,447,700,000

Institution [axis]	Foreign institution (yes/no)	Contract signing date	Expiration date	Interest rate	Denomination [axis]											
					Domestic currency [member]						Foreign currency [member]					
					Time interval [axis]						Time interval [axis]					
					Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]	Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]
SENIOR NOTE 26	SI	2016-09-29	2026-10-06	3.875	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13,619,250,000
TOTAL					0	1,000,000,000	0	3,000,000,000	0	6,900,000,000	0	0	0	0	0	19,066,950,000
Private placements - secured																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total listed on stock exchanges and private placements																
TOTAL					0	1,000,000,000	0	3,000,000,000	0	6,900,000,000	0	0	0	0	0	19,066,950,000
Other current and non-current liabilities with cost [abstract]																
Other current and non-current liabilities with cost																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total other current and non-current liabilities with cost																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suppliers [abstract]																
Suppliers																
APPLE OPERATIONS MEXICO SA DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			375,597,000										
BASECO SA DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			367,584,000										
RADIOMOVIL DIPSA S A DE C V	NO	2017-10-13	2017-10-13			310,653,000										
WHIRLPOOL MEXICO S DE RL DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			286,718,000										
LG ELECTRONICS MEXICO S.A. DE C.V.	NO	2017-10-13	2017-10-13			280,514,000										
NIKE DE MEXICO S DE RL DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			275,503,000										
SAMSUNG ELECTRONICS MEXICO	NO	2017-10-13	2017-10-13			262,730,000										
FOSSIL MEXICO SA DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			192,252,000										
HASBRO DE MEXICO S DE RL DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			126,460,000										
AT T COMERCIALIZACION MOVIL	NO	2017-10-13	2017-10-13			120,630,000										
SPRING AIR MEXICO SA DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			106,187,000										
LOOK FASHION SA CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			98,556,000										
INDUSTRIAS DK SA DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			91,422,000										
IVONNE SA DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			90,815,000										
INDUSTRIAS PIAGUI SA DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			90,426,000										
MATTEL DE MEXICO SA DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			89,458,000										
FRABEL SA DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			79,664,000										
MUEBLES BOAL SA DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			73,680,000										
INGRAM MICRO MEXICO S.A. DE C.V.	NO	2017-10-13	2017-10-13			69,697,000										
RINPLAY S DE RL DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			67,024,000										
COMERCIALIZADORA ARUSH SA DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			64,913,000										
THE SWATCH GROUP MEXICO SA DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			63,460,000										
LEGO MEXICO SA DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			61,178,000										
PUIG MEXICO S.A DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			59,787,000										
ASUS HOLDING MEXICO SA DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			58,723,000										
UNDER ARMOUR MEXICO S DE RL DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			55,806,000										
BOSE DE MEXICO S DE RL DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			54,426,000										
ESTEE LAUDER COSMETICOS SA DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			54,018,000										
LATAMEL DISTRIBUIDORA S DE RL DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			52,594,000										
PARFUMERIE VERSAILLES SA DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			51,386,000										

Institution [axis]	Foreign institution (yes/no)	Contract signing date	Expiration date	Interest rate	Denomination [axis]											
					Domestic currency [member]						Foreign currency [member]					
					Time interval [axis]						Time interval [axis]					
					Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]	Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]
CORPORATIVO FERRIONI SA DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			49,357,000										
GRUPO GUESS S DE RL DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			49,111,000										
DISTRIBUIDORA FLEXI SA DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			48,780,000										
VF OUTDOOR MEXICO S DE RL DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			47,724,000										
DIVERTICALZADOS S.A DE C.V.	NO	2017-10-13	2017-10-13			45,921,000										
COLORIE SA DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			45,605,000										
LVMH PERFUMES Y COSMETICOS	NO	2017-10-13	2017-10-13			44,920,000										
DISEÑOS LABOR SA DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			44,097,000										
MABE SA DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			41,603,000										
YALE DE MEXICO SA CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			41,589,000										
TEMPUR SEALY MEXICO	NO	2017-10-13	2017-10-13			39,958,000										
DISTRIBUIDORA DE TEXTILES AVANTE	NO	2017-10-13	2017-10-13			39,696,000										
INDUSTRIAS CAVALIER SA DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			38,790,000										
MARCA TRES SA CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			38,592,000										
MUEBLES LIZ, S.A. DE C.V.	NO	2017-10-13	2017-10-13			38,421,000										
NOVA MODA SA DE CV	NO	2017-10-13	2017-10-13			38,153,000										
RIO SUL S.A DE C.V	NO	2017-10-13	2017-10-13			37,810,000										
LUXOTTICA MEXICO S.A. DE C.V.	NO	2017-10-13	2017-10-13			37,448,000										
DEPORTIVOS CON ESTILO S.A. DE C.V.	NO	2017-10-13	2017-10-13			37,111,000										
LIFESTYLE AND HERITAGE BRANDS OF ME	NO	2017-10-13	2017-10-13			35,967,000										
OTROS PROVEEDORES	NO	2017-10-13	2017-10-13			11,568,396,000										
OTROS PROVEEDORES EXTRANJEROS	SI	2017-10-13	2017-10-13									1,834,962,000				
TOTAL					0	16,440,910,000	0	0	0	0	0	1,834,962,000	0	0	0	
Total suppliers																
TOTAL					0	16,440,910,000	0	0	0	0	0	1,834,962,000	0	0	0	
Other current and non-current liabilities [abstract]																
Other current and non-current liabilities																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total other current and non-current liabilities																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total credits																
TOTAL					0	19,299,866,000	1,250,000,000	4,250,000,000	1,250,000,000	7,212,500,000	0	1,834,962,000	0	0	19,066,950,000	

[800003] Annex - Monetary foreign currency position

	Currencies [axis]				
	Dollars [member]	Dollar equivalent in pesos [member]	Other currencies equivalent in dollars [member]	Other currencies equivalent in pesos [member]	Total pesos [member]
Foreign currency position [abstract]					
Monetary assets [abstract]					
Current monetary assets	76,551,000	1,390,090,000	15,568,000	333,966,000	1,724,056,000
Non-current monetary assets	0	0	0	0	0
Total monetary assets	76,551,000	1,390,090,000	15,568,000	333,966,000	1,724,056,000
Liabilities position [abstract]					
Current liabilities	82,017,000	1,489,347,000	16,111,000	345,615,000	1,834,962,000
Non-current liabilities	1,050,000,000	19,066,950,000	0	0	19,066,950,000
Total liabilities	1,132,017,000	20,556,297,000	16,111,000	345,615,000	20,901,912,000
Net monetary assets (liabilities)	(1,055,466,000)	(19,166,207,000)	(543,000)	(11,649,000)	(19,177,856,000)

[800005] Annex - Distribution of income by product

	Income type [axis]			
	National income [member]	Export income [member]	Income of subsidiaries abroad [member]	Total income [member]
ROPA Y NOVEDADES				
ROPA Y NOVEDADES	67,139,016,000	0	0	67,139,016,000
ARRENDAMIENTO				
ARRENDAMIENTO	2,332,982,000	0	0	2,332,982,000
SERVICIOS				
SERVICIOS	224,037,000	0	0	224,037,000
INTERESES				
INTERESES	7,451,837,000	0	0	7,451,837,000
OTROS				
OTROS	474,126,000	0	0	474,126,000
TOTAL	77,621,998,000	0	0	77,621,998,000

[800007] Annex - Financial derivate instruments

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

1.INFORMACION CUALITATIVA

1.1.POLÍTICAS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

1.1.1.OBJETIVOS PARA CELEBRAR OPERACIONES CON DERIVADOS.

LA 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.

1.1.3.ESTRATEGIAS DE COBERTURA O NEGOCIACIÓN IMPLEMENTADAS.

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

1.1.4.MERCADOS DE NEGOCIACIÓN.

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

1.1.5.CONTRAPARTES ELEGIBLES.

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

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

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

1.1.7.PRINCIPALES CONDICIONES O TÉRMINOS DE CONTRATOS.

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

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

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

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

1.1.9.PROCESOS Y NIVELES DE AUTORIZACIÓN

LA CONTRATACIÓN DE IFD REQUIERE LA AUTORIZACIÓN DIRECTA DEL COMITÉ DE OPERACIONES. ESTE ÓRGANO DETERMINARÁ SI LA OPERACIÓN REQUIERE DE LA AUTORIZACIÓN DIRECTA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN. EL COMITÉ DE OPERACIONES, Y EN SU CASO EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, FACULTA AL DIRECTOR DE FINANZAS 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 DIRECTOR DE TESORERÍA Y EL GERENTE CORPORATIVO 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 SOBRE POSIBLES CONTINGENCIAS.

1.1.11.EXISTENCIA DE UN TERCERO INDEPENDIENTE QUE REVISE DICHOS PROCEDIMIENTOS

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

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

EL COMITÉ DE OPERACIONES ESTABLECE EL MARCO PARA LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS INCLUYENDO LA IDENTIFICACIÓN DE LOS DIFERENTES RIESGOS Y EL USO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

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

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

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

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

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

1.2.DESCRIPCIÓN GENÉRICA SOBRE LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN

1.2.1.MÉTODOS, TÉCNICAS, POLÍTICAS Y FRECUENCIA DE VALUACIÓN

LAS OPERACIONES SWAP SON VALUADAS A VALOR RAZONABLE. MENSUALMENTE SE REQUIERE LA VALUACIÓN EFECTUADA POR LAS CONTRAPARTES O POR TERCEROS INDEPENDIENTES. DE FORMA TRIMESTRAL LOS ASESORES INDEPENDIENTES VALIDAN LOS CÁLCULOS DE LAS CONTRAPARTES. LOS ASESORES INDEPENDIENTES ESPECIALIZADOS UTILIZAN SUS MÉTODOS PROPIOS DE VALUACIÓN

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

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

1.2.3.NIVEL DE COBERTURA PARA DERIVADOS DE COBERTURA.

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

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

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

1.3.DISCUSIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LAS FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ QUE PUDIERAN SER UTILIZADAS PARA ATENDER REQUERIMIENTOS RELACIONADOS CON INSTRUMENTOS DERIVADOS.

A) FUENTES INTERNAS DE LIQUIDEZ: CAJA, LA PLANEACIÓN DE LIQUIDEZ DE LA TESORERÍA CORPORATIVA PREVEÉ LOS FLUJOS RELACIONADOS A IFD. B) FUENTES EXTERNAS DE LIQUIDEZ: LÍNEAS DE CRÉDITO NO 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).

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

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

Ticker: LIVEPOL

Quarter: 3 Year: 2017

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 MES SEPTIEMBRE SE CELEBRÓ UNA OPERACIÓN DE SWAP DE TASAS DE INTERÉS, DONDE LIVERPOOL PAGA FIJA EN PESOS (7.184%) Y RECIBE TIIE+0.25, CADA 28 DÍAS, PARA CUBRIR LA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES DENOMINADA LIVERPOOL 17-2 POR 1,500 MILLONES DE PESOS, A UN PLAZO DE 5 AÑOS A TIIE+0.25%. LA NUEVA OPERACIÓN DE COBERTURA, AL IGUAL QUE LAS REALIZADAS ANTERIORES Y EN CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE COBERTURA DE LIVERPOOL, COMPENSA DE MANERA EXACTA LOS FLUJOS DE PAGO DE LA EMISIÓN DE CERTIFICADOS REFERIDA.

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 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.

Quantitative information for disclosure [text block]

2.INFORMACION CUANTITATIVA

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

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO	FINES DE COBERTURA U OTROS FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN	MONTO UNOCIONAL/ 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		-8	0	0	1,500	LÍNEA DE CRÉDITO
SWAP DE TASAS DE INTERÉS	NEGOCIACIÓN	2,000	TIIE	TIIE	14	20	0	2,000	LÍNEA DE CRÉDITO
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	750	UDIS	UDIS	248	223	0	750	LÍNEA DE CRÉDITO

Ticker: LIVEPOL

Quarter: 3 Year: 2017

SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	18,494	USD	USD	-695	-115	0	18,494	LÍNEA DE CRÉDITO
TOTAL (En MXN)		22,744			-442	129	0	22,744	

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	846.84	0
SWAP DE TASAS DE INTERÉS	NEGOCIACIÓN	TIIE	201.41	224.81
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	1,252.05	1,280.33
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	2,367.32	2,428.38
TOTAL			2,293.81	2,323.40

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

Ticker: LIVEPOL

Quarter: 3 Year: 2017

SWAP DE TASAS DE INTERÉS	COBERTURA	TIIE	-1,000	-79,471	4,963	17,352	45,148	339,718	2,115,125
SWAP DE TASAS DE INTERÉS	NEGOCIACIÓN	TIIE	0	0	-590	-2,570	-5,135	0	0
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	8	-424	939	3,501	7,422	10,953	14,692
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	757	7,012	0	161,645	322,030	460,226	50,879
TOTAL			-235	-72,883	5,312	179,928	369,465	810,897	2,180,696

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	0
SWAP DE TASAS DE INTERÉS	NEGOCIACIÓN	TIIE	-8,294	-12,325
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	37,090	21,695
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	1,002,546	1,280,428
TOTAL			3,473,177	1,289,798

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] Notes - Subclassifications of assets, liabilities and equities

Concept	Close Current Quarter 2017-09-30	Close Previous Exercise 2016-12-31
Subclassifications of assets, liabilities and equities [abstract]		
Cash and cash equivalents [abstract]		
Cash [abstract]		
Cash on hand	31,093,000	22,935,000
Balances with banks	2,499,470,000	12,631,467,000
Total cash	2,530,563,000	12,654,402,000
Cash equivalents [abstract]		
Short-term deposits, classified as cash equivalents	0	0
Short-term investments, classified as cash equivalents	7,423,348,000	12,336,687,000
Other banking arrangements, classified as cash equivalents	0	0
Total cash equivalents	7,423,348,000	12,336,687,000
Other cash and cash equivalents	705,973,000	583,141,000
Total cash and cash equivalents	10,659,884,000	25,574,230,000
Trade and other current receivables [abstract]		
Current trade receivables	20,045,241,000	23,557,486,000
Current receivables due from related parties	568,801,000	387,261,000
Current prepayments [abstract]		
Current advances to suppliers	5,359,000	3,001,000
Current prepaid expenses	594,967,000	328,806,000
Total current prepayments	600,326,000	331,807,000
Current receivables from taxes other than income tax	2,696,176,000	2,922,699,000
Current value added tax receivables	2,696,176,000	2,922,699,000
Current receivables from sale of properties	0	0
Current receivables from rental of properties	33,627,000	19,841,000
Other current receivables	1,200,901,000	682,697,000
Total trade and other current receivables	25,145,072,000	27,901,791,000
Classes of current inventories [abstract]		
Current raw materials and current production supplies [abstract]		
Current raw materials	0	0
Current production supplies	0	0
Total current raw materials and current production supplies	0	0
Current merchandise	0	0
Current work in progress	0	0
Current finished goods	22,004,023,000	16,127,451,000
Current spare parts	0	0
Property intended for sale in ordinary course of business	0	0
Other current inventories	0	0
Total current inventories	22,004,023,000	16,127,451,000
Non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners [abstract]		
Non-current assets or disposal groups classified as held for sale	0	0
Non-current assets or disposal groups classified as held for distribution to owners	0	0
Total non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners	0	0
Trade and other non-current receivables [abstract]		
Non-current trade receivables	9,248,001,000	8,879,363,000
Non-current receivables due from related parties	249,089,000	224,759,000
Non-current prepayments	0	0
Non-current lease prepayments	0	0
Non-current receivables from taxes other than income tax	0	0

Ticker: LIVEPOL

Quarter: 3 Year: 2017

Concept	Close Current Quarter 2017-09-30	Close Previous Exercise 2016-12-31
Non-current value added tax receivables	0	0
Non-current receivables from sale of properties	0	0
Non-current receivables from rental of properties	0	0
Revenue for billing	0	0
Other non-current receivables	0	0
Total trade and other non-current receivables	9,497,090,000	9,104,122,000
Investments in subsidiaries, joint ventures and associates [abstract]		
Investments in subsidiaries	22,271,000	22,271,000
Investments in joint ventures	677,557,000	657,131,000
Investments in associates	6,208,376,000	7,001,878,000
Total investments in subsidiaries, joint ventures and associates	6,908,204,000	7,681,280,000
Property, plant and equipment [abstract]		
Land and buildings [abstract]		
Land	5,697,260,000	3,674,933,000
Buildings	28,346,462,000	23,070,219,000
Total land and buildings	34,043,722,000	26,745,152,000
Machinery	0	0
Vehicles [abstract]		
Ships	0	0
Aircraft	0	0
Motor vehicles	133,932,000	152,777,000
Total vehicles	133,932,000	152,777,000
Fixtures and fittings	0	0
Office equipment	5,656,529,000	4,906,653,000
Tangible exploration and evaluation assets	0	0
Mining assets	0	0
Oil and gas assets	0	0
Construction in progress	3,956,152,000	3,658,927,000
Construction prepayments	0	0
Other property, plant and equipment	0	0
Total property, plant and equipment	43,790,335,000	35,463,509,000
Investment property [abstract]		
Investment property completed	16,221,900,000	15,458,795,000
Investment property under construction or development	1,745,366,000	2,135,224,000
Investment property prepayments	0	0
Total investment property	17,967,266,000	17,594,019,000
Intangible assets and goodwill [abstract]		
Intangible assets other than goodwill [abstract]		
Brand names	1,500,000,000	0
Intangible exploration and evaluation assets	0	0
Mastheads and publishing titles	0	0
Computer software	1,826,199,000	1,766,484,000
Licences and franchises	792,945,000	556,116,000
Copyrights, patents and other industrial property rights, service and operating rights	0	0
Recipes, formulae, models, designs and prototypes	0	0
Intangible assets under development	150,378,000	344,230,000
Other intangible assets	0	0
Total intangible assets other than goodwill	4,269,522,000	2,666,830,000
Goodwill	10,611,806,000	0
Total intangible assets and goodwill	14,881,328,000	2,666,830,000
Trade and other current payables [abstract]		
Current trade payables	18,275,872,000	19,106,918,000

Ticker: LIVEPOL

Quarter: 3 Year: 2017

Concept	Close Current Quarter 2017-09-30	Close Previous Exercise 2016-12-31
Current payables to related parties	0	0
Accruals and deferred income classified as current [abstract]		
Deferred income classified as current	2,066,085,000	2,021,978,000
Rent deferred income classified as current	168,566,000	94,533,000
Accruals classified as current	0	0
Short-term employee benefits accruals	0	0
Total accruals and deferred income classified as current	2,066,085,000	2,021,978,000
Current payables on social security and taxes other than income tax	29,662,000	157,216,000
Current value added tax payables	0	0
Current retention payables	0	0
Other current payables	511,239,000	1,044,000
Total trade and other current payables	20,882,858,000	21,287,156,000
Other current financial liabilities [abstract]		
Bank loans current	1,858,956,000	0
Stock market loans current	1,000,000,000	2,100,000,000
Other current liabilities at cost	0	0
Other current liabilities no cost	0	0
Other current financial liabilities	914,260,000	478,256,000
Total Other current financial liabilities	3,773,216,000	2,578,256,000
Trade and other non-current payables [abstract]		
Non-current trade payables	0	0
Non-current payables to related parties	0	0
Accruals and deferred income classified as non-current [abstract]		
Deferred income classified as non-current	0	0
Rent deferred income classified as non-current	0	0
Accruals classified as non-current	0	0
Total accruals and deferred income classified as non-current	0	0
Non-current payables on social security and taxes other than income tax	2,703,941,000	3,788,237,000
Non-current value added tax payables	2,703,941,000	3,788,237,000
Non-current retention payables	0	0
Other non-current payables	190,005,000	180,894,000
Total trade and other non-current payables	2,893,946,000	3,969,131,000
Other non-current financial liabilities [abstract]		
Bank loans non-current	4,062,500,000	921,456,000
Stock market loans non-current	28,966,950,000	27,550,370,000
Other non-current liabilities at cost	0	0
Other non-current liabilities no cost	0	0
Other non-current financial liabilities	2,484,675,000	31,802,000
Total Other non-current financial liabilities	35,514,125,000	28,503,628,000
Other provisions [abstract]		
Other non-current provisions	1,501,867,000	0
Other current provisions	3,928,780,000	3,333,635,000
Total other provisions	5,430,647,000	3,333,635,000
Other reserves [abstract]		
Revaluation surplus	60,521,000	60,521,000
Reserve of exchange differences on translation	750,426,000	1,586,803,000
Reserve of cash flow hedges	0	0
Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments	0	0
Reserve of change in value of time value of options	0	0
Reserve of change in value of forward elements of forward contracts	0	0
Reserve of change in value of foreign currency basis spreads	0	0
Reserve of gains and losses on remeasuring available-for-sale financial assets	0	0

Ticker: LIVEPOL

Quarter: 3 Year: 2017

Concept	Close Current Quarter 2017-09-30	Close Previous Exercise 2016-12-31
Reserve of share-based payments	0	0
Reserve of remeasurements of defined benefit plans	(829,838,000)	(829,838,000)
Amount recognised in other comprehensive income and accumulated in equity relating to non-current assets or disposal groups held for sale	0	0
Reserve of gains and losses from investments in equity instruments	0	0
Reserve of change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability	(1,095,115,000)	755,322,000
Reserve for catastrophe	0	0
Reserve for equalisation	0	0
Reserve of discretionary participation features	0	0
Reserve of equity component of convertible instruments	0	0
Capital redemption reserve	561,753,000	561,753,000
Merger reserve	0	0
Statutory reserve	582,498,000	582,498,000
Other comprehensive income	0	(3,156,000)
Total other reserves	30,245,000	2,713,903,000
Net assets (liabilities) [abstract]		
Assets	156,494,173,000	148,400,611,000
Liabilities	74,956,446,000	66,652,004,000
Net assets (liabilities)	81,537,727,000	81,748,607,000
Net current assets (liabilities) [abstract]		
Current assets	58,953,570,000	69,762,241,000
Current liabilities	31,025,935,000	30,229,610,000
Net current assets (liabilities)	27,927,635,000	39,532,631,000

[800200] Notes - Analysis of income and expense

Concept	Accumulated Current Year 2017-01-01 - 2017-09-30	Accumulated Previous Year 2016-01-01 - 2016-09-30	Quarter Current Year 2017-07-01 - 2017-09-30	Quarter Previous Year 2016-07-01 - 2016-09-30
Analysis of income and expense [abstract]				
Revenue [abstract]				
Revenue from rendering of services	224,037,000	96,045,000	85,504,000	18,135,000
Revenue from sale of goods	67,139,016,000	55,751,700,000	23,524,521,000	18,682,106,000
Interest income	7,451,837,000	6,765,340,000	2,529,231,000	2,235,688,000
Royalty income	0	0	0	0
Dividend income	0	0	0	0
Rental income	2,332,982,000	2,254,221,000	787,368,000	757,361,000
Revenue from construction contracts	0	0	0	0
Other revenue	474,126,000	268,508,000	140,841,000	73,824,000
Total revenue	77,621,998,000	65,135,814,000	27,067,465,000	21,767,114,000
Finance income [abstract]				
Interest income	442,136,000	179,604,000	165,751,000	40,361,000
Net gain on foreign exchange	0	53,670,000	13,277,000	87,048,000
Gains on change in fair value of derivatives	8,056,000	0	0	0
Gain on change in fair value of financial instruments	0	0	0	0
Other finance income	2,706,000	1,842,000	0	1,842,000
Total finance income	452,898,000	235,116,000	179,028,000	129,251,000
Finance costs [abstract]				
Interest expense	1,980,809,000	746,433,000	714,779,000	252,655,000
Net loss on foreign exchange	913,626,000	0	0	0
Losses on change in fair value of derivatives	0	0	0	0
Loss on change in fair value of financial instruments	0	0	0	0
Other finance cost	2,240,000	4,503,000	1,099,000	1,378,000
Total finance costs	2,896,675,000	750,936,000	715,878,000	254,033,000
Tax income (expense)				
Current tax	1,735,378,000	1,642,656,000	689,085,000	493,783,000
Deferred tax	(348,541,000)	198,726,000	(280,546,000)	105,248,000
Total tax income (expense)	1,386,837,000	1,841,382,000	408,539,000	599,031,000

[800500] Notes - List of notes

Disclosure of notes and other explanatory information [text block]

Bases de preparación:

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

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

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

Disclosure of accounting judgements and estimates [text block]

Juicios contables críticos y estimaciones contables:

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la administración de la Compañía debe hacer juicios, estimados y supuestos sobre los importes en libros de los activos y pasivos. Los estimados y supuestos relativos se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Los estimados y supuestos subyacentes se revisan de manera continua. Las revisiones a los estimados contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

1. Juicios contables críticos

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

1.1. Reconocimiento de ingresos - ventas a meses sin intereses

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

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

venta, debidamente descontado, al precio de contado de la mercancía vendida.

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

1.2. Consolidación de entidades estructuradas

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

2. Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

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

2.1. Provisión por deterioro de cartera de créditos

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

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

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

2.3. Valor razonable de instrumentos financieros derivados

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

2.4 Beneficios a los empleados

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

Disclosure of associates [text block]

Inversiones en acciones de asociadas:

Ticker: LIVEPOL

Quarter: 3 Year: 2017

Concepto	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto		30 de septiembre de 2017	
			30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Inversiones en asociadas						
(i) y (ii)	Comercializadora	México y Centroamérica	50%	50%	\$ 6,107,614,000	\$ 6,900,451,000
Otras inversiones en asociadas (iii)	Centros comerciales	México	Varios	Varios	800,590,000	780,829,000
					<u>\$ 6,908,204,000</u>	<u>\$ 7,681,280,000</u>

(i) GRUPO UNICOMER Co. Ltd.

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

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

En 2006 la Compañía constituyó esta entidad en asociación con El Corte Inglés, S. A. con el 49% del capital (la cadena de almacenes líder en España), a través de la cual se opera en México una cadena de 38 tiendas especializadas en ropa y accesorios para toda la familia bajo el nombre comercial de Sfera.

(iii) Otras inversiones

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

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

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Total activos	\$ 34,455,851,000	\$ 40,662,017,000
Total pasivos	<u>23,781,717,000</u>	<u>28,156,419,000</u>
Activos netos	<u>\$ 10,674,134,000</u>	<u>\$ 12,505,598,000</u>
Participación de la Compañía en los activos netos de asociadas	<u>\$ 5,329,611,000</u>	<u>\$ 6,252,823,000</u>
Ingresos totales	<u>\$ 23,943,110,000</u>	<u>\$ 30,018,507,000</u>
Utilidad neta del año	<u>\$ 900,132,000</u>	<u>\$ 1,451,160,000</u>
Participación de la Compañía en las utilidades de asociadas	<u>\$ 419,505,000</u>	<u>\$ 715,672,000</u>

Disclosure of authorisation of financial statements [text block]

Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados:

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 13 de octubre de 2017 por el Consejo de Administración de la Compañía y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

Disclosure of basis of consolidation [text block]

Consolidación:

a. Subsidiarias

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

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

<u>Compañía</u>	<u>Participación</u>	<u>Actividad</u>
Operadora Liverpool, S. A. de C. V.	100%	Subtenedora de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. y otras empresas que operan las tiendas departamentales.
Bodegas Liverpool, S. A. de C. V. y Almacenadora Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	Almacenamiento y distribución de mercancías.
Banlieue, S.A. de C.V.	99.99%	Subtenedora de Suburbia, S. de R.L. de C.V. y otras empresas que operan las tiendas de ropa Suburbia
Servicios Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	Prestación de servicios de asesoría y administración a las subsidiarias de la Compañía.
Diez compañías inmobiliarias	99.93%	Desarrollo de proyectos inmobiliarios, particularmente centros comerciales.

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

b. Asociadas

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

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

Bases de preparación:

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

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

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

Disclosure of borrowings [text block]

Préstamos de instituciones financieras:

30 de septiembre de
2017

31 de diciembre de
2016

Ticker: LIVEPOL

Quarter: 3 Year: 2017

Préstamo recibido por El Puerto de Liverpool, S.A.B de C.V a cargo de Citibanamex, pagadero de Marzo de 2018 a Diciembre 2021 sujeto a una tasa variable TIIE 28 + 0.85% anual.

(4)

\$	5,000,000,000	\$	-
----	---------------	----	---

Préstamo recibido por el Fideicomiso F/789 a cargo de Credit Suisse, pagadero en junio de 2018 sujeto a una tasa fija del 9.31% anual.

\$	921,456,000	\$	921,456,000
----	-------------	----	-------------

\$	5,921,456,000	\$	921,456,000
----	---------------	----	-------------

Menos - Pasivo a largo plazo

\$	(4,062,500,000)	\$	(921,456,000)
----	-----------------	----	---------------

Porción circulante

\$	1,858,956,000	\$	-
----	---------------	----	---

Emisiones de certificados bursátiles:

<u>Vencimiento</u>	<u>Intereses pagaderos</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>30 de septiembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>	
		TIIE a 28 días más 0.35 puntos			(2)
Mzo. 2017	Mensualmente	Fija de 9.36%	\$ -	\$ 2,100,000,000	(2)
Ago. 2018	Semestralmente	Fija de 4.22%	1,000,000,000	1,000,000,000	(2) (*)
May. 2020	Semestralmente	Fija de 8.53%	750,000,000	750,000,000	(2)
May. 2020	Semestralmente	Fija de 7.64%	2,250,000,000	2,250,000,000	(2)
Mzo. 2022	Semestralmente	Fija de 3.95%	1,900,000,000	1,900,000,000	(1)
Oct. 2024	Semestralmente	Fija de 3.875%	5,447,700,000	6,185,820,000	(3)
Oct. 2026	Semestralmente	Fija de 7.94%	13,619,250,000	15,464,550,000	(2)
Agt. 2027	Semestralmente	TIIE a 28 días más 0.25 puntos	3,500,000,000	-	(5)
Agt. 2022	Mensualmente		1,500,000,000	-	(2)
			\$ 29,966,950,000	\$ 29,650,370,000	
Menos - Emisiones de certificados bursátiles a largo plazo			\$ (28,966,950,000)	\$ (27,550,370,000)	
Porción a corto plazo			\$ 1,000,000,000	\$ 2,100,000,000	

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

Vencimiento

Importe

Ticker: LIVEPOL

Quarter: 3 Year: 2017

2020	3,000,000,000
2022	3,400,000,000
2024	5,447,700,000
2026	13,619,250,000
2027	3,500,000,000

\$ 28,966,950,000

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

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

^(*) Deuda contratada en pesos.

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

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

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

Las emisiones de certificados bursátiles requieren que la Compañía y las subsidiarias significativas definidas en los contratos respectivos, cumplan con ciertas restricciones para el pago de dividendos, fusiones, escisiones, cambio de objeto social, emisión y venta de capital social, inversiones de capital y gravámenes. Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 la Compañía cumplió con las condiciones antes mencionadas.

^(*) La Compañía realizó, al cierre de tercer trimestre, dos emisiones de certificados bursátiles; la primera por un monto de \$3,500 millones de pesos, con una tasa fija de 7.49% anual y con vencimiento en Agosto 2027; y la segunda por un monto de \$1,500 millones de pesos, con una tasa de interés igual a TIIE a 28 días más 0.25 puntos y con vencimiento en Agosto 2022.

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

Disclosure of business combinations [text block]

Suburbia

Continuamos enfocados en la incorporación de Suburbia. Adicionalmente a los procesos de back office previamente reportados, durante el trimestre migramos los archivos fiscales, sistemas de mercaderías y bodegas. Se pusieron en marcha los sistemas de Recursos Humanos incluyendo entre otros: nómina, objetivos personales y evaluación del desempeño. Para inicios del 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.

A partir del 13 de septiembre la tarjeta de crédito Liverpool es aceptada en los almacenes Suburbia con buenos resultados.

Disclosure of cash and cash equivalents [text block]

Efectivo y equivalentes de efectivo:

	<u>30 de septiembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Efectivo en caja y bancos	\$ 2,530,563,000	\$ 12,654,402,000
Otros efectivo y equivalentes de efectivo	705,973,000	583,141,000
Inversiones	<u>7,423,348,000</u>	<u>12,336,687,000</u>
Total	\$ <u><u>10,659,884,000</u></u>	\$ <u><u>25,574,230,000</u></u>

Disclosure of changes in accounting policies [text block]

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

Disclosure of changes in accounting policies, accounting estimates and errors [text block]

Nuevas normas e interpretaciones que no han sido adoptadas

Ciertas nuevas normas e interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 30 de septiembre de 2017, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía. La evaluación de la Compañía sobre los efectos de estas nuevas normas e interpretaciones se expone a continuación:

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

La Compañía se encuentra en proceso de revisión de sus activos y pasivos financieros, sin embargo, la Compañía no espera que la nueva norma tenga un impacto significativo en la clasificación y medición de estos activos financieros.

Fecha de adopción de la Compañía

Es obligatoria para los ejercicios iniciados en, o después del, 1 de enero de 2018. La Compañía no tiene la intención de adoptar la norma de manera anticipada.

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

La Compañía se encuentra en proceso de análisis de sus ingresos, sin embargo, por la naturaleza de sus productos, la Compañía no espera que la nueva norma tenga un impacto significativo en el reconocimiento del ingreso.

Fecha de adopción de la Compañía

Es obligatoria para los ejercicios iniciados en, o después del, 1 de enero de 2018. La Compañía no tiene la intención de adoptar la norma de manera anticipada.

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 los arrendamientos operativos de la Compañía. La Compañía se encuentra en proceso de análisis de los arrendamientos, por lo tanto, aún no es posible estimar la cantidad de activos de derecho de uso y de los pasivos de arrendamiento que deberán reconocerse en la adopción de la nueva norma y cómo esto puede afectar los resultados de la Compañía y la clasificación de los flujos de efectivo en el futuro.

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.

Disclosure of commitments and contingent liabilities [text block]

Contingencias y compromisos:

1 Contingencias

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

2 Compromisos

La Compañía ha otorgado “Stand by letters” a ciertos proveedores por un monto de \$1,121,580,000. Estas cartas son utilizadas por los proveedores para conseguir el financiamiento necesario que les permita satisfacer la producción y/o adquisición de mercancías ordenadas por la Compañía. En caso de incumplimiento de los proveedores con las instituciones financieras que les otorgaron el financiamiento, la Compañía estaría obligada a liquidar el monto antes mencionado. A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados la Compañía no ha sido notificada de ningún incumplimiento por parte de estos proveedores.

3 Inversiones de capital

La Compañía ha celebrado diversos contratos con terceros para adquirir terrenos e inmuebles y por los cuales se tiene pendiente de liquidar un total de \$152,000,000, de acuerdo con los términos establecidos en dichos contratos.

Disclosure of cost of sales [text block]

Costo de Ventas:

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

		<u>30 de septiembre de</u> <u>2017</u>		<u>30 de septiembre de</u> <u>2016</u>
Costo de mercancía	\$	44,547,352,000	\$	36,830,023,000
Costo de distribución y logístico		1,592,709,000		1,906,627,000
Total costo de ventas	\$	<u>46,140,061,000</u>	\$	<u>38,736,650,000</u>

Disclosure of credit risk [text block]

Riesgo de crédito:

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

Cartera de créditos

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

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

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

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

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

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

Instituciones financieras y contrapartes en operaciones de derivados

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

Disclosure of deferred income [text block]

Ingresos diferidos:

Monederos electrónicos y certificados de regalo

- Monederos electrónicos

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

- Certificados de regalo

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

Disclosure of deferred taxes [text block]

Impuestos diferidos:

El saldo de impuestos diferidos se integra como sigue:

	30 de septiembre de	31 de diciembre de
ISR diferido activo:	2017	2016
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ 466,878,000	\$ 118,407,000
Provisión por deterioro de la cartera de créditos	1,242,200,000	999,152,000
Provisiones	1,411,406,000	1,362,830,000
Inventarios	207,497,000	169,019,000
Otras partidas	164,911,000	76,538,000
	<u>\$ 3,492,892,000</u>	<u>\$ 2,725,946,000</u>

Ticker: LIVEPOL

Quarter: 3 Year: 2017

ISR diferido pasivo:

Propiedades de inversión, propiedades mobiliario y equipo	\$	3,830,138,000	\$	3,624,548,000
Inversiones en acciones de asociadas		-		452,617,000
Otras partidas		1,821,691,000		1,184,125,000
		<u>5,651,829,000</u>		<u>5,261,290,000</u>
ISR diferido		2,158,937,000		2,535,344,000
Impuesto al activo por recuperar		<u>(47,194,000)</u>		<u>(52,864,000)</u>
Total ISR diferido	\$	<u>2,111,743,000</u>	\$	<u>2,482,480,000</u>

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

Disclosure of depreciation and amortisation expense [text block]

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.

Disclosure of derivative financial instruments [text block]

Instrumentos financieros derivados:

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados "IFD" de cobertura con la finalidad de reducir el riesgo de

movimientos adversos en las tasas de interés de su deuda a largo plazo e incrementos inflacionarios en México y para asegurar la certeza en los flujos de efectivo que pagará para cumplir con las obligaciones contraídas. Los principales instrumentos usados son los swaps de tasa de interés y las posiciones contratadas al cierre de cada período son las siguientes:

Activos			Tasa de interés		Valor razonable al	Valor razonable al
Monto nominal ¹	Fechas de		Contratada por IFD	Pactada en la deuda	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
	Contratación	Vencimiento				
1,000,000,000	Septiembre 2008	Agosto 2018	TIIE + 0.18%	9.36%	\$ 17,017,000	\$ 58,572,000
750,000,000	Junio 2010	Mayo 2020	8.48%	4.22%	252,586,000	233,672,000
USD\$300,000,000	Octubre 2014	Octubre 2024	6.81%	3.95%	1,781,099,000	2,860,017,000
USD\$250,000,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.88%	3.88%	-	279,092,000
USD\$350,000,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.59%	3.88%	-	414,335,000
USD\$50,000,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.87%	3.88%	-	54,002,000
USD\$50,000,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.76%	3.88%	-	54,721,000
USD\$50,000,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.84%	3.88%	-	73,844,000
Total					\$ 2,050,702,000	\$ 4,028,255,000
Menos IFD a largo plazo					\$ (2,033,685,000)	\$ (4,028,255,000)
Porción circulante (corto plazo)					\$ 17,017,000	\$ -

Pasivos			Tasa de interés		Valor razonable al	Valor razonable al
Monto nominal ¹	Fechas de		Contratada por IFD	Pactada en la deuda	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
	Contratación	Vencimiento				
1,000,000,000	Abril 2009	Agosto 2018	TIIE + 0.18%	7.95%	\$ (3,431,000)	\$ (31,802,000)
1,500,000,000	Septiembre 2017	Septiembre 2022	TIIE + 0.25%	7.18%	(8,408,000)	-
USD\$250,000,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.88%	3.88%	(851,880,000)	-
USD\$350,000,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.59%	3.88%	(1,143,240,000)	-
USD\$50,000,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.87%	3.88%	(167,782,000)	-
USD\$50,000,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.76%	3.88%	(167,102,000)	-
USD\$50,000,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.84%	3.88%	(146,263,000)	-
Total					\$ (2,488,106,000)	\$ (31,802,000)
Menos IFD a largo plazo					\$ (2,484,675,000)	\$ (31,802,000)
Porción circulante (corto plazo)					\$ (3,431,000)	\$ -

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

Pago de dividendos:

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

Disclosure of earnings per share [text block]

Utilidad por acción

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

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

Riesgo de tipo de cambio:

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

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 la Compañía tenía una exposición al riesgo de tipo de cambio de US\$1,055,466,000 y €543,000 y US\$535,031,000 y €2,043,000, respectivamente.

Adicionalmente, la Compañía mantiene una inversión en Grupo Unicomer Co. Ltd., y los flujos de efectivo que recibe están denominados en dólares estadounidenses. El riesgo de conversión es el riesgo de que las variaciones en el tipo de cambio provoquen volatilidad en el valor en pesos de estos flujos de efectivo. La Compañía no cuenta con ningún tipo de cobertura para los flujos que recibe de esta inversión.

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

		<u>30 de septiembre de</u> <u>2017</u>		<u>31 de diciembre de</u> <u>2016</u>
<u>En dólares estadounidenses:</u>				
Activos monetarios	USD\$	76,551,000	USD\$	565,641,000
Pasivos monetarios		<u>(1,132,017,000)</u>		<u>(1,100,672,000)</u>
Posición neta pasiva	USD\$	<u>(1,055,466,000)</u>	USD\$	<u>(535,031,000)</u>

Ticker: LIVEPOL

Quarter: 3 Year: 2017

Equivalente en pesos	\$	<u>(19,166,207,000)</u>	\$	<u>(11,032,007,000)</u>
----------------------	----	-------------------------	----	-------------------------

En euros:

Activos monetarios	€	15,568,000	€	9,717,000
Pasivos monetarios		<u>(16,111,000)</u>		<u>(11,760,000)</u>

Posición neta pasiva	€	<u>(543,000)</u>	€	<u>(2,043,000)</u>
----------------------	---	------------------	---	--------------------

Equivalente en pesos	\$	<u>(11,649,000)</u>	\$	<u>(44,491,000)</u>
----------------------	----	---------------------	----	---------------------

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

		<u>30 de septiembre de</u> <u>2017</u>		<u>31 de diciembre de</u> <u>2016</u>
Dólar estadounidense	\$	18.1590	\$	20.6194
Euro	\$	21.4521	\$	21.7741

Disclosure of employee benefits [text block]

Beneficios a los empleados:

El valor de las obligaciones por beneficios adquiridos al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 ascendió a \$961,948,000 y \$787,231,000, respectivamente, tal y como se muestra a continuación:

		<u>30 de septiembre de</u> <u>2017</u>		<u>31 de diciembre de</u> <u>2016</u>
Plan de pensiones	\$	(272,239,000)	\$	(216,304,000)
Prima de antigüedad		(195,907,000)		(133,798,000)
Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido		<u>(493,802,000)</u>		<u>(437,129,000)</u>
	\$	<u>(961,948,000)</u>	\$	<u>(787,231,000)</u>

Disclosure of entity's operating segments [text block]

Información por segmentos:

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

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

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

Segmento comercial

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

Segmento inmobiliario

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

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:

Ticker: LIVEPOL

Quarter: 3 Year: 2017

	<u>Liverpool</u>	<u>Inmobiliario</u>	<u>Otros</u>	<u>Consolidado</u>
<u>30 de septiembre de 2017</u>				
Ingresos	\$ 74,814,889,000	\$ 2,332,982,000	\$ 474,127,000	\$ 77,621,998,000
Costos y gastos	(68,985,757,000)	(974,768,000)	-	(69,960,525,000)
Utilidad de operación	5,829,132,000	1,358,214,000	474,127,000	7,661,473,000
Costos de financiamiento, rendimientos de inversiones, fluctuación cambiaria y resultados de asociadas	-	-	-	(2,024,272,000)
Impuestos a la utilidad	-	-	-	(1,386,837,000)
Utilidad neta consolidada	<u>\$ 5,829,132,000</u>	<u>\$ 1,358,214,000</u>	<u>\$ 474,127,000</u>	<u>\$ 4,250,364,000</u>
<u>30 de septiembre de 2016</u>				
Ingresos	\$ 62,613,085,000	\$ 2,254,221,000	\$ 268,508,000	\$ 65,135,814,000
Costos y gastos	(56,993,491,000)	(1,022,983,000)	-	(58,016,474,000)
Utilidad de operación	5,619,594,000	1,231,238,000	268,508,000	7,119,340,000
Costos de financiamiento, rendimientos de inversiones, fluctuación cambiaria y resultados de asociadas	-	-	-	24,092,000
Impuestos a la utilidad	-	-	-	(1,841,382,000)
Utilidad neta consolidada	<u>\$ 5,619,594,000</u>	<u>\$ 1,231,238,000</u>	<u>\$ 268,508,000</u>	<u>\$ 5,302,050,000</u>

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

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

2. Información geográfica

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

Disclosure of expenses by nature [text block]

Costos y gastos por naturaleza:

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

Ticker: LIVEPOL

Quarter: 3 Year: 2017

	30 de septiembre de 2017	Gastos de Administración	Gastos de Venta
Costo de mercancía	\$ 44,547,352,000	\$ -	\$ 44,547,352,000
Costo de distribución y logístico	1,592,709,000	-	1,592,709,000
Total costo de ventas	\$ 46,140,061,000	\$ -	\$ 46,140,061,000
Remuneraciones y beneficios al personal	9,443,264,000	2,150,211,000	7,293,053,000
Energía eléctrica y suministros	758,251,000	8,763,000	749,488,000
Servicios contratados	3,257,607,000	1,948,311,000	1,309,296,000
Otros ¹	2,988,488,000	1,024,550,000	1,963,938,000
Depreciación y amortización	2,260,116,000	591,419,000	1,668,697,000
Provisión de deterioro de cartera de créditos	2,528,195,000	-	2,528,195,000
Reparaciones y mantenimiento	1,009,932,000	180,303,000	829,629,000
Arrendamientos	1,574,611,000	296,934,000	1,277,677,000
Total gastos de operación	\$ 23,820,464,000	\$ 6,200,491,000	\$ 17,619,973,000
Total costos y gastos	\$ 69,960,525,000	\$ 6,200,491,000	\$ 63,760,034,000

Las remuneraciones y beneficios al personal se integran como sigue:

	30 de septiembre de 2017	Gastos de Administración	Gastos de Venta
Sueldos y gratificaciones	\$ 7,856,063,000	\$ 2,069,024,000	\$ 5,787,039,000
Comisiones a vendedores	1,396,587,000	-	1,396,587,000
Otras remuneraciones	190,614,000	81,187,000	109,427,000
Total	\$ 9,443,264,000	\$ 2,150,211,000	\$ 7,293,053,000

	30 de septiembre de 2016	Gastos de Administración	Gastos de Venta
Costo de mercancía	\$ 36,830,023,000	\$ -	\$ 36,830,023,000
Costo de distribución y logístico	1,906,627,000	-	1,906,627,000
Total costo de ventas	\$ 38,736,650,000	\$ -	\$ 38,736,650,000
Remuneraciones y beneficios al personal	8,049,271,000	1,939,846,000	6,109,425,000
Energía eléctrica y suministros	490,548,000	5,316,000	485,232,000
Servicios contratados	2,420,625,000	1,426,985,000	993,640,000
Otros ¹	2,396,588,000	567,617,000	1,828,971,000
Depreciación y amortización	1,773,795,000	478,145,000	1,295,650,000
Provisión de deterioro de cartera de créditos	1,922,116,000	-	1,922,116,000
Reparaciones y mantenimiento	1,408,931,000	166,481,000	1,242,450,000
Arrendamientos	817,950,000	268,434,000	549,516,000
Total gastos de operación	\$ 19,279,824,000	\$ 4,852,824,000	\$ 14,427,000,000

Ticker: LIVEPOL

Quarter: 3 Year: 2017

Total costos y gastos	\$	<u>58,016,474,000</u>	\$	<u>4,852,824,000</u>	\$	<u>53,163,650,000</u>
-----------------------	----	-----------------------	----	----------------------	----	-----------------------

Las remuneraciones y beneficios al personal se integran como sigue:

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

Disclosure of fair value measurement [text block]

Estimación del valor razonable:

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

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

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 no hubo transferencias entre los niveles 1 y 2.

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

Disclosure of fair value of financial instruments [text block]

Categorías de los instrumentos financieros:

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

Ticker: LIVEPOL

Quarter: 3 Year: 2017

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

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 no hubo transferencias entre los niveles 1 y 2.

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

<u>30 de septiembre de 2017</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos por instrumentos financieros				
derivados de cobertura	\$ 2,050,702,000	\$ -	\$ 2,050,702,000	\$ -
Equivalentes de efectivo	7,423,348,000	7,423,348,000	-	-
Pasivos por instrumentos financieros				
derivados de cobertura	(2,488,106,000)	-	(2,488,106,000)	-
Total	\$ 6,985,944,000	\$ 7,423,348,000	\$ (437,404,000)	\$ -
<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
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	\$ -

Disclosure of financial risk management [text block]

Gestión del riesgo financiero:

1. Riesgo de liquidez

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

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

La Compañía cuenta con líneas de crédito disponibles inmediatamente no utilizadas por aproximadamente \$10,850,000,000.

2. Riesgo de crédito

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

Cartera de créditos

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

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

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

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

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

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

Instituciones financieras y contrapartes en operaciones de derivados

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

Disclosure of going concern [text block]

Negocio en marcha:

La Compañía hace frente a sus necesidades de capital de trabajo mediante la reinversión de una parte significativa de las utilidades generadas anualmente, así como mediante la contratación de líneas de crédito de corto y largo plazos, pero respetando el límite de endeudamiento aprobado por el Consejo de Administración. La estructura financiera de la Compañía le ha permitido operar con liquidez, a pesar de las importantes inversiones en bienes de capital que anualmente se realizan para ampliar el piso de ventas, a través de la apertura de nuevas tiendas y centros comerciales. El pago de intereses está cubierto en más de 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.

Disclosure of goodwill [text block]

Al 30 de septiembre de 2017, se reconoció un importe de \$10,611,806,000 como crédito mercantil, resultado de la adquisición de Suburbia, este importe está sujeto a ajustes posteriores de este tipo de transacciones.

Disclosure of income tax [text block]

Impuestos a la utilidad:

Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2017</u>	<u>30 de septiembre de</u> <u>2016</u>
ISR causado	\$ 1,735,378,000	\$ 1,642,656,000
ISR diferido	(348,541,000)	198,726,000
	<u>\$ 1,386,837,000</u>	<u>\$ 1,841,382,000</u>

Disclosure of intangible assets [text block]

Intangibles - Neto:

	<u>Licencias y derechos</u>	<u>Nuevos desarrollos informáticos</u>	<u>* Otros</u>	<u>Total</u>
<u>30 de septiembre de 2017:</u>				
Inversiones	\$ 359,361,000	\$ 245,669,000	\$ 1,500,000,000	\$ 2,105,030,000
Bajas	-	-	-	-
Amortización	(131,521,000)	(370,818,000)	-	(502,339,000)
Saldo final	227,840,000	(125,149,000)	1,500,000,000	1,602,691,000
<u>30 de septiembre de 2017:</u>				
Costo	1,931,280,000	4,129,297,000	1,650,378,000	7,710,955,000
Amortización acumulada	(1,138,335,000)	(2,303,098,000)	-	(3,441,433,000)
Saldo final	\$ 792,945,000	\$ 1,826,199,000	\$ 1,650,378,000	\$ 4,269,522,000
	<u>Licencias y derechos</u>	<u>Nuevos desarrollos informáticos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>31 de diciembre de 2016:</u>				
Inversiones	\$ 195,680,000	\$ 679,372,000	\$ -	\$ 875,052,000
Bajas	-	-	-	-
Amortización	(125,203,000)	(404,366,000)	-	(529,569,000)
Saldo final	70,477,000	275,006,000	-	345,483,000
<u>31 de diciembre de 2016:</u>				
Costo	1,562,930,000	3,698,764,000	344,230,000	5,605,924,000
Amortización acumulada	(1,006,814,000)	(1,932,280,000)	-	(2,939,094,000)
Saldo final	\$ 556,116,000	\$ 1,766,484,000	\$ 344,230,000	\$ 2,666,830,000

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

Disclosure of inventories [text block]

Inventarios:

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2017</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2016</u>
Mercancías para venta	\$ <u>22,004,023,000</u>	\$ <u>16,127,451,000</u>

El costo de ventas incluye al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, \$717,199,000 y \$786,735,000 respectivamente, relacionados con castigos de inventarios.

Disclosure of investment property [text block]

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	566,000,000
Bajas	(367,000)
Depreciación	<u>(192,386,000)</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2017	\$ <u>17,967,266,000</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.

Disclosure of investments accounted for using equity method [text block]

Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación:

(i) GRUPO UNICOMER Co. Ltd.

UNICOMER es una compañía privada que opera una cadena comercializadora de muebles y aparatos electrodomésticos que opera más de 946 tiendas con diversos formatos en Centro y Sudamérica y el Caribe. La Compañía posee el 50% del

capital de UNICOMER, en cuya adquisición se originó un crédito mercantil de \$757,623,000 el cual se incluye como parte del valor de la inversión. La Compañía no posee control conjunto sobre UNICOMER debido a que no se cumplen los requisitos para considerarla como tal, bajo las IFRS ejerce influencia significativa en UNICOMER debido a que posee el 50% de los derechos de voto y tiene derecho a designar 2 miembros en su Consejo de Administración.

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

En 2006 la Compañía constituyó esta entidad en asociación con El Corte Inglés, S. A. con el 49% del capital (la cadena de almacenes líder en España), a través de la cual se opera en México una cadena de 38 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.

Disclosure of issued capital [text block]

Capital social:

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

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

Disclosure of leases [text block]

Arrendamientos operativos:

La Compañía como arrendatario:

La Compañía ha celebrado contratos de arrendamiento operativo de 35 tiendas departamentales, dos Duty Free , 43 locales comerciales anexos a tienda, 47 centros de distribución, 76 locales comerciales para las boutiques que opera y 88 tiendas Suburbia más 3 centros de distribución. Adicionalmente, también ha celebrado contratos de arrendamiento de tracto camiones y remolques para el surtido de mercancía a todos los almacenes y también ha celebrado contratos de arrendamiento de equipo de cómputo y servidores. Los periodos de arrendamiento son de uno a cinco años. Todos los

contratos de arrendamiento operativos mayores a cinco años contienen cláusulas para revisión de rentas de mercado cada cinco años. La Compañía no tiene la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los periodos de arrendamiento.

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

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2017</u>	<u>30 de septiembre de</u> <u>2016</u>
Rentas fijas	\$ 659,661,000	\$ 242,689,000
Rentas variables	<u>389,599,000</u>	<u>297,596,000</u>
	\$ <u>1,049,260,000</u>	\$ <u>540,285,000</u>

La Compañía como arrendador:

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

Disclosure of liquidity risk [text block]

Riesgo de liquidez:

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

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

La Compañía cuenta con líneas de crédito disponibles inmediatamente no utilizadas por aproximadamente \$10,850,000,000.

Disclosure of market risk [text block]

Riesgos de mercado:

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

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

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

Disclosure of property, plant and equipment [text block]

Propiedades, mobiliario y equipo - Neto:

*Cifras en millas de pesos	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Mejoras a locales arrendados	Equipo de cómputo	Equipo de transporte	Obras en proceso	Total
<u>A131 de diciembre de 2016</u>								
Saldo inicial	\$ 3,576,462	\$ 19,961,899	\$ 3,851,466	\$ 1,921,005	\$ 643,851	\$ 147,569	\$ 1,823,171	\$ 31,924,823
Adquisiciones	108,497	1,315,415	1,071,528	574,424	362,796	60,594	1,835,756	5,395,070
Bajas	(10,025)	(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	\$ 3,674,933	\$ 20,896,005	\$ 4,184,501	\$ 2,174,214	\$ 722,152	\$ 152,777	\$ 3,658,927	\$ 35,463,509
<u>A131 de diciembre de 2016</u>								
Costo	\$ 3,674,933	\$ 24,935,540	\$ 11,405,313	\$ 3,814,064	\$ 2,419,890	\$ 363,442	\$ 3,658,927	\$ 50,271,909
Depreciación acumulada	-	(4,039,535)	(7,220,812)	(1,639,850)	(1,697,538)	(210,665)	-	(14,808,400)
Saldo final	\$ 3,674,933	\$ 20,896,005	\$ 4,184,501	\$ 2,174,214	\$ 722,152	\$ 152,777	\$ 3,658,927	\$ 35,463,509
<u>A130 de septiembre de 2017</u>								
Saldo inicial	\$ 3,674,933	\$ 20,896,005	\$ 4,184,501	\$ 2,174,214	\$ 722,152	\$ 152,777	\$ 3,658,927	\$ 35,463,509
Adquisiciones	2,022,938	5,275,489	2,334,051	3,134,927	631,275	56,112	1,060,669	14,515,461
Bajas	(611)	(4,924)	(88,234)	(255,449)	(4,843)	(35,316)	(763,444)	(1,152,820)
Depreciación	-	(1,353,882)	(1,539,922)	(1,520,218)	(482,451)	(39,641)	-	(5,005,815)
Saldo final	\$ 5,697,260	\$ 24,812,968	\$ 4,790,396	\$ 3,533,474	\$ 866,133	\$ 133,932	\$ 3,956,152	\$ 43,790,335
<u>A130 de septiembre de 2017</u>								
Costo	\$ 5,697,260	\$ 30,205,105	\$ 13,651,130	\$ 6,693,542	\$ 3,046,122	\$ 384,238	\$ 3,956,152	\$ 63,634,550
Depreciación acumulada	-	(5,393,117)	(8,860,734)	(3,160,068)	(2,179,989)	(250,306)	-	(19,844,215)
Saldo final	\$ 5,697,260	\$ 24,812,968	\$ 4,790,396	\$ 3,533,474	\$ 866,133	\$ 133,932	\$ 3,956,152	\$ 43,790,335

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

Disclosure of provisions [text block]

Provisiones:

Ticker: LIVEPOL

Quarter: 3 Year: 2017

		Bonos y gratificaciones a empleados		Publicidad		Otras provisiones		Total
Al 1 de enero de 2016	\$	1,294,051,000	\$	362,045,000	\$	1,009,870,000	\$	2,665,966,000
Cargado a resultados		2,899,263,000		1,294,204,000		1,835,101,000		6,028,568,000
Utilizado en el año		(2,835,653,000)		(1,257,312,000)		(1,267,935,000)		(5,360,900,000)
Al 31 de diciembre de 2016	\$	1,357,661,000	\$	398,937,000	\$	1,577,036,000	\$	3,333,634,000
Cargado a resultados		2,473,211,000		842,075,000		4,038,753,000		7,354,039,000
Utilizado en el año		(2,400,908,000)		(912,915,000)		(1,943,203,000)		(5,257,026,000)
Al 30 de septiembre de 2017	\$	1,429,964,000	\$	328,097,000	\$	3,672,586,000	\$	5,430,647,000

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

Disclosure of related party [text block]

Inversiones en acciones de asociadas:

Concepto	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto			
			30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Inversiones en asociadas						
(i) y (ii)	Comercializadora	México y Centroamérica	50%	50%	\$ 6,107,614,000	\$ 6,900,451,000
Otras inversiones en asociadas (iii)	Centros comerciales	México	Varios	Varios	800,590,000	780,829,000
					\$ 6,908,204,000	\$ 7,681,280,000

(i) GRUPO UNICOMER Co. Ltd.

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

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

En 2006 la Compañía constituyó esta entidad en asociación con El Corte Inglés, S. A. con el 49% del capital (la cadena de almacenes líder en España), a través de la cual se opera en México una cadena de 38 tiendas especializadas en ropa y accesorios para toda la familia bajo el nombre comercial de Sfera.

(iii) Otras inversiones

Ticker: LIVEPOL

Quarter: 3 Year: 2017

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

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

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Total activos	\$ 34,455,851,000	\$ 40,662,017,000
Total pasivos	23,781,717,000	28,156,419,000
Activos netos	\$ 10,674,134,000	\$ 12,505,598,000
Participación de la Compañía en los activos netos de asociadas	\$ 5,329,611,000	\$ 6,252,823,000
Ingresos totales	\$ 23,943,110,000	\$ 30,018,507,000
Utilidad neta del año	\$ 900,132,000	\$ 1,451,160,000
Participación de la Compañía en las utilidades de asociadas	\$ 419,505,000	\$ 715,672,000

Disclosure of reserves within equity [text block]

Reservas de capital:

Las reservas de capital se integran como sigue:

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Reserva para efectos de conversión	\$ 750,426,000	\$ 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	(1,095,115,000)	755,322,000
	\$ 799,562,000	\$ 3,483,220,000

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

Saldo al 1 de enero de 2015	\$	122,433,000
Efecto de valuación		<u>(19,483,000)</u>
Saldo al 1 de enero de 2016		102,950,000
Efecto de valuación		<u>(1,198,065,000)</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2017	\$	<u><u>(1,095,115,000)</u></u>

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

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

Disclosure of share capital, reserves and other equity interest [text block]

Capital contable:

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

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

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

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

La Compañía tiene identificado a un grupo de control integrado por aproximadamente 10 personas no consideradas como gran público inversionista, quienes en su conjunto detentan 80,897,219 títulos de acciones serie 1 y 11,314,218 títulos de acciones de serie C-1 sumando un 6.87% del total de acciones en circulación. Adicionalmente, las sociedades y

Ticker: LIVEPOL

Quarter: 3 Year: 2017

fideicomisos que se mencionan a continuación mantienen una participación de aproximadamente el 79% de la Serie 1 del capital social de la Compañía al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

<u>Accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación (%)</u>
Banco Nacional de México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banamex-Trust No. 15228-3	278,772,661	20.8
Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 0327	217,169,450	16.2
UBS-ZURICH	123,165,000	9.2
Banco Nacional de México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banamex-Trust No. 504288-5	109,114,664	8.1
Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 0387	101,169,450	7.5
BBVA Bancomer Servicios, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer-Trust No. 25078-7	76,047,567	5.7
Pictet Bank & Trust Limited	59,617,452	4.4
Scotiabank Inverlat S. A., Institución de Banca Múltiple-Trust No. 11033735	36,839,656	2.7
Pictet and Cie	5,617,040	0.4
Citiacciones Flexible, S. A. de C. V. Sociedad de Inversión de Renta Variable	13,761,238	1.0
Banco Credit Suisse (México), S. A., Institución de Banca Múltiple	1,880,072	0.1
Otros	319,041,850	23.9
Total	1,342,196,100	100%

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

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2017</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2016</u>
Cuenta de capital de aportación	\$ 67,329,994,000	\$ 38,157,605,000
CUFIN	96,535,791,000	89,602,140,000
Cuenta de Utilidad Fiscal Neta Reinvertida (CUFINRE)	139,650,000	133,764,000
Total	\$ 164,005,435,000	\$ 127,893,509,000
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para determinar la utilidad básica por acción al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 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 y estarán gravados a una tasa que fluctúa entre 4.62 y 7.69% si provienen de la CUFINRE. Los dividendos que excedan de dicha CUFIN causarán un impuesto

equivalente al 42.86% si se pagan en 2016. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes o en su caso contra el IETU del ejercicio. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

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

Disclosure of subsidiaries [text block]

Subsidiarias:

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

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

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

<u>Compañía</u>	<u>Participación</u>	<u>Actividad</u>
Operadora Liverpool, S. A. de C. V.	100%	Subtenedora de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. y otras empresas que operan las tiendas departamentales.
Bodegas Liverpool, S. A. de C. V. y Almacenadora Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	Almacenamiento y distribución de mercancías.
Banlieue, S.A. de C.V.	99.99%	Subtenedora de Suburbia, S. de R.L. de C.V. y otras empresas que operan las tiendas de ropa Suburbia
Servicios Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	Prestación de servicios de asesoría y administración a las subsidiarias de la Compañía.
Diez compañías inmobiliarias	99.93%	Desarrollo de proyectos inmobiliarios, particularmente centros comerciales.

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

Disclosure of summary of significant accounting policies [text block]

Resumen de las principales políticas contables:

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

Bases de preparación

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

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

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

Negocio en marcha

La Compañía hace frente a sus necesidades de capital de trabajo mediante la reinversión de una parte significativa de las utilidades generadas anualmente, así como mediante la contratación de líneas de crédito de corto y largo plazos, pero respetando el límite de endeudamiento aprobado por el Consejo de Administración. La estructura financiera de la Compañía le ha permitido operar con liquidez, a pesar de las importantes inversiones en bienes de capital que anualmente se realizan para ampliar el piso de ventas, a través de la apertura de nuevas tiendas y centros comerciales. El pago de intereses está cubierto en más de 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.

Cambios en políticas y revelaciones

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas y vigentes a partir del 1 de enero de 2016, y que fueron adoptadas por la Compañía, las cuales no tuvieron un impacto significativo en la presentación de los estados financieros consolidados:

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

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

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

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

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

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

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

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

Las nuevas reglas de la contabilidad de cobertura (emitidas en diciembre de 2014) alinean la contabilidad de cobertura con prácticas de administración de riesgos comunes. Como regla general, será más fácil aplicar la contabilidad de cobertura. La nueva norma también introduce requerimientos revelaciones adicionales y cambios de presentación.

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

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

Para periodos financieros comenzando antes del 1 de febrero de 2016, las entidades pueden elegir la aplicación anticipada de NIIF 9 por las siguientes:

- Los requerimientos de riesgos de crédito para pasivos financieros.
- Requerimientos de clasificación y medición para activos y pasivos financieros y contabilidad de cobertura.

Esta modificación es efectiva a partir del 1 de enero de 2018.

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

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

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

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

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

Cambios clave a la práctica actual:

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

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

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

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

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

Esto incluye:

- Medir activos y pasivos identificables a valor razonable.
- Mandar a gastos los costos de adquisición.

- Reconocer el impuesto diferido, y
- Reconocer el residual como crédito mercantil y hacer pruebas de deterioro anuales.

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

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

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

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

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

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

Consolidación

Subsidiarias

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

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

Al 30 de septiembre de 2017 se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

<u>Compañía</u>	<u>Participación</u>	<u>Actividad</u>
Operadora Liverpool, S. A. de C. V.	100%	Subtenedora de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. y otras empresas que operan las tiendas departamentales.
Bodegas Liverpool, S. A. de C. V. y Almacenedora Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	Almacenamiento y distribución de mercancías.
Banlieue, S. A. de C.V.	99.99%	Subtenedora de Suburbia, S. de R. L. de C. V.

y otras empresas que operan las tiendas de ropa Suburbia.

Servicios Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	Prestación de servicios de asesoría y administración a las subsidiarias de la Compañía.
Diez compañías inmobiliarias	99.93%	Desarrollo de proyectos inmobiliarios, particularmente centros comerciales.

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

Asociadas

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

Información por segmentos

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

Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

b. Transacciones y saldos

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

Activos financieros

Clasificación

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

a. Préstamos y cuentas por cobrar

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

b. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Reconocimiento y medición

- a. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son las inversiones en valores gubernamentales de alta liquidez a plazos máximos de 28 días. Dichas inversiones se encuentran dentro del rubro de “Efectivo y equivalentes de efectivo” y se valúan a su valor razonable y las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados del período.
- b. Las cuentas por cobrar comprenden los créditos que la Compañía ha otorgado a sus clientes para adquirir bienes y servicios en sus tiendas departamentales o en los establecimientos afiliados al sistema VISA. Si se espera recuperarlas en un año o menos, se clasifican como activos circulantes; de lo contrario, se presentan como activos no circulantes.
- c. Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión por deterioro.
- d. Los préstamos y cuentas por cobrar se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo por los recursos recibidos.

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

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

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

Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

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

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

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

Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Inventarios

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

Los inventarios físicos se toman periódicamente en las tiendas, boutiques y centros de distribución y los registros de

inventarios se ajustan a los resultados del inventario físico. Históricamente los faltantes y merma han sido inmatrimoniales debido a que la Compañía ha implementado estrictos programas de prevención de pérdidas y procedimientos de control.

Propiedades de inversión

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

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

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

Edificios:

Obra gris 75 años

Obra negra 75 años

Instalaciones fijas y accesorios 35 años

Propiedades, mobiliario y equipo

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

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

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

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

Edificios:

Obra gris 75 años

Obra negra 75 años

Instalaciones fijas y accesorios 35 años

Otros activos:

Equipo de operación, comunicación y seguridad 10 años

Mobiliario y equipo 10 años

Equipo de cómputo 3 años

Equipo de transporte 4 años

Mejoras a locales arrendados Durante la vigencia del contrato de arrendamiento.

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

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

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

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

Costos por préstamos

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

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no hubo capitalización de costo integral de financiamiento debido a que durante estos periodos no hubo activos que, de acuerdo con las políticas de la Compañía, calificaran al requerir un periodo de construcción superior a un año.

Intangibles

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

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

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

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

Deterioro de activos no financieros

Los activos no financieros que están sujetos a depreciación se sujetan a pruebas de deterioro cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros puede ser recuperable. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor de recuperación. El valor de recuperación

de los activos es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos incurridos para su venta y su valor en uso. Para efectos de la evaluación de deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros que sean objeto de castigos por deterioro se evalúan a cada fecha de reporte para identificar posibles reversiones de dicho deterioro.

Cuentas por pagar

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

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

Préstamos de instituciones financieras y emisiones de certificados bursátiles

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

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

Baja de pasivos financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o expiran.

Provisiones

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

Impuestos a la utilidad

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

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

El cargo por impuesto a las utilidades causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado de situación financiera en México y en los países en los que las asociadas de la Compañía operan y generan una base gravable. La administración evalúa periódicamente la posición asumida en relación con las devoluciones de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes fiscales son objeto de interpretación, conforme a esta evaluación al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no existen posiciones fiscales inciertas.

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

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

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

Beneficios a los empleados

a. Pensiones y prima de antigüedad

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

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

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

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

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

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

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

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

c. Bono anual para retención de ejecutivos

Algunos ejecutivos de la Compañía reciben un bono anual de retención calculado como porcentaje de su remuneración anual y dependiendo del grado de cumplimiento en las metas establecidas para cada funcionario al inicio del año. La Compañía tiene registrada una provisión \$216,947,000 al 30 de septiembre de 2017 (\$276,525,000 al 31 de diciembre de 2016).

d. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

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

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

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

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

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

Capital social

Las acciones comunes se clasifican como capital.

Reconocimiento de ingresos

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

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

a. Venta de mercancía

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

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

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

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

b. Monederos electrónicos y certificados de regalo

- Monederos electrónicos

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

- Certificados de regalo

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

c. Intereses ganados de clientes

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

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

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

d. Ingresos por arrendamiento

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

e. Servicios y otros

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

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

Ingresos diferidos

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

Otras cuentas por cobrar

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

Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Arrendador

El ingreso por rentas surge de las Propiedades de Inversión de la Compañía y se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo se adicionan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. 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 períodos en los que se incurren.

Utilidad por acción

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

Bonificaciones de proveedores

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

Pagos anticipados

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

Disclosure of trade and other receivables [text block]

Clientes:

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2017</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2016</u>
Créditos vigentes	\$ 27,689,343,000	\$ 31,336,537,000
Créditos vencidos	4,921,816,000	3,616,455,000
	<u>32,611,159,000</u>	<u>34,952,992,000</u>
Provisión por deterioro de cartera de créditos	(3,317,917,000)	(2,516,143,000)
	<u>\$ 29,293,242,000</u>	<u>\$ 32,436,849,000</u>
Total a corto plazo	\$ 20,045,241,000	\$ 23,557,486,000
Total a largo plazo	\$ 9,248,001,000	\$ 8,879,363,000

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>30 de septiembre de</u> <u>2017</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2016</u>
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas:		
Grupo 1 – Clientes con tarjeta de crédito Liverpool	\$ 21,338,112,000	\$ 25,156,363,000
Grupo 2 – Clientes con tarjeta de crédito Visa	6,351,231,000	6,180,174,000
Total cuentas por cobrar no deterioradas	<u>\$ 27,689,343,000</u>	<u>\$ 31,336,537,000</u>

Otras cuentas por cobrar - Neto:

<u>30 de septiembre de</u> <u>2017</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2016</u>
---	--

Ticker: LIVEPOL

Quarter: 3 Year: 2017

Cuentas por cobrar a corto plazo:

Otros deudores (1)	\$	1,728,285,000	\$	1,028,359,000
Préstamos al personal a corto plazo		51,775,000		54,780,000
Compañías aseguradoras		28,629,000		9,661,000
	\$	<u>1,808,689,000</u>	\$	<u>1,092,800,000</u>

Cuentas por cobrar a largo plazo:

Préstamos al personal a largo plazo		249,089,000		224,759,000
Total	\$	<u>2,057,778,000</u>	\$	<u>1,317,559,000</u>

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

Disclosure of treasury shares [text block]

Capital social:

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

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

[800600] Notes - List of accounting policies

Disclosure of summary of significant accounting policies [text block]

Resumen de las principales políticas contables:

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

Bases de preparación

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

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

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

Negocio en marcha

La Compañía hace frente a sus necesidades de capital de trabajo mediante la reinversión de una parte significativa de las utilidades generadas anualmente, así como mediante la contratación de líneas de crédito de corto y largo plazos, pero respetando el límite de endeudamiento aprobado por el Consejo de Administración. La estructura financiera de la Compañía le ha permitido operar con liquidez, a pesar de las importantes inversiones en bienes de capital que anualmente se realizan para ampliar el piso de ventas, a través de la apertura de nuevas tiendas y centros comerciales. El pago de intereses está cubierto en más de 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.

Cambios en políticas y revelaciones

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas y vigentes a partir del 1 de enero de 2016, y que fueron adoptadas por la Compañía, las cuales no tuvieron un impacto significativo en la presentación de los estados financieros consolidados:

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

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

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

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

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

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

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

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

Las nuevas reglas de la contabilidad de cobertura (emitidas en diciembre de 2014) alinean la contabilidad de cobertura con prácticas de administración de riesgos comunes. Como regla general, será más fácil aplicar la contabilidad de cobertura. La nueva norma también introduce requerimientos revelaciones adicionales y cambios de presentación.

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

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

Para periodos financieros comenzando antes del 1 de febrero de 2016, las entidades pueden elegir la aplicación anticipada de NIIF 9 por las siguientes:

- Los requerimientos de riesgos de crédito para pasivos financieros.

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

Esta modificación es efectiva a partir del 1 de enero de 2018.

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

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

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

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

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

Cambios clave a la práctica actual:

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

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

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

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

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

Esto incluye:

- Medir activos y pasivos identificables a valor razonable.

- Mandar a gastos los costos de adquisición.
- Reconocer el impuesto diferido, y
- Reconocer el residual como crédito mercantil y hacer pruebas de deterioro anuales.

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

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

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

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

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

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

Consolidación

Subsidiarias

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

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

Al 30 de septiembre de 2017 se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

<u>Compañía</u>	<u>Participación</u>	<u>Actividad</u>
Operadora Liverpool, S. A. de C. V.	100%	Subtenedora de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. y otras empresas que operan las tiendas departamentales.
Bodegas Liverpool, S. A. de C. V. y Almacenadora Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	Almacenamiento y distribución de mercancías.

Ticker: LIVEPOL

Quarter: 3 Year: 2017

Banlieue, S. A. de C.V.	99.99%	Subtenedora de Suburbia, S. de R. L. de C. V. y otras empresas que operan las tiendas de ropa Suburbia.
Servicios Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	Prestación de servicios de asesoría y administración a las subsidiarias de la Compañía.
Diez compañías inmobiliarias	99.93%	Desarrollo de proyectos inmobiliarios, particularmente centros comerciales.

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

Asociadas

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

Información por segmentos

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

Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

b. Transacciones y saldos

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

Activos financieros

Clasificación

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

a. Préstamos y cuentas por cobrar

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

b. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Reconocimiento y medición

- a. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son las inversiones en valores gubernamentales de alta liquidez a plazos máximos de 28 días. Dichas inversiones se encuentran dentro del rubro de "Efectivo y equivalentes de efectivo" y se valúan a su valor razonable y las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados del período.
- b. Las cuentas por cobrar comprenden los créditos que la Compañía ha otorgado a sus clientes para adquirir bienes y servicios en sus tiendas departamentales o en los establecimientos afiliados al sistema VISA. Si se espera recuperarlas en un año o menos, se clasifican como activos circulantes; de lo contrario, se presentan como activos no circulantes.
- c. Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión por deterioro.
- d. Los préstamos y cuentas por cobrar se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo por los recursos recibidos.

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

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

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

Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

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

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

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

Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Inventarios

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

Los inventarios físicos se toman periódicamente en las tiendas, boutiques y centros de distribución y los registros de

inventarios se ajustan a los resultados del inventario físico. Históricamente los faltantes y merma han sido inmateriales debido a que la Compañía ha implementado estrictos programas de prevención de pérdidas y procedimientos de control.

Propiedades de inversión

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

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

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

Edificios:

Obra gris 75 años

Obra negra 75 años

Instalaciones fijas y accesorios 35 años

Propiedades, mobiliario y equipo

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

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

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

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

Edificios:

Obra gris 75 años

Obra negra 75 años

Instalaciones fijas y accesorios 35 años

Otros activos:

Equipo de operación, comunicación y seguridad 10 años

Mobiliario y equipo 10 años

Equipo de cómputo 3 años

Equipo de transporte 4 años

Mejoras a locales arrendados Durante la vigencia del contrato de arrendamiento.

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

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

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

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

Costos por préstamos

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

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no hubo capitalización de costo integral de financiamiento debido a que durante estos periodos no hubo activos que, de acuerdo con las políticas de la Compañía, calificaran al requerir un periodo de construcción superior a un año.

Intangibles

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

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

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

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

Deterioro de activos no financieros

Los activos no financieros que están sujetos a depreciación se sujetan a pruebas de deterioro cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros puede ser recuperable. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor de recuperación. El valor de recuperación

de los activos es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos incurridos para su venta y su valor en uso. Para efectos de la evaluación de deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros que sean objeto de castigos por deterioro se evalúan a cada fecha de reporte para identificar posibles reversiones de dicho deterioro.

Cuentas por pagar

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

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

Préstamos de instituciones financieras y emisiones de certificados bursátiles

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

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

Baja de pasivos financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o expiran.

Provisiones

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

Impuestos a la utilidad

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

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

El cargo por impuesto a las utilidades causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado de situación financiera en México y en los países en los que las asociadas de la Compañía operan y generan una base gravable. La administración evalúa periódicamente la posición asumida en relación con las devoluciones de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes fiscales son objeto de interpretación, conforme a esta evaluación al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no existen posiciones fiscales inciertas.

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

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

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

Beneficios a los empleados

a. Pensiones y prima de antigüedad

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

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

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

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

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

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

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

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

c. Bono anual para retención de ejecutivos

Algunos ejecutivos de la Compañía reciben un bono anual de retención calculado como porcentaje de su remuneración anual y dependiendo del grado de cumplimiento en las metas establecidas para cada funcionario al inicio del año. La Compañía tiene registrada una provisión \$216,947,000 al 30 de septiembre de 2017 (\$276,525,000 al 31 de diciembre de 2016).

d. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

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

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

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

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

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

Capital social

Las acciones comunes se clasifican como capital.

Reconocimiento de ingresos

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

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

a. Venta de mercancía

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

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

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

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

b. Monederos electrónicos y certificados de regalo

- Monederos electrónicos

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

- Certificados de regalo

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

c. Intereses ganados de clientes

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

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

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

d. Ingresos por arrendamiento

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

e. Servicios y otros

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

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

Ingresos diferidos

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

Otras cuentas por cobrar

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

Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Arrendador

El ingreso por rentas surge de las Propiedades de Inversión de la Compañía y se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo se adicionan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. 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 períodos en los que se incurren.

Utilidad por acción

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

Bonificaciones de proveedores

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

Pagos anticipados

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

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

Clasificación

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Description of accounting policy for borrowing costs [text block]

Costos por préstamos

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

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no hubo capitalización de costo integral de financiamiento debido a que durante estos períodos no hubo activos que, de acuerdo con las políticas de la Compañía, calificaran al requerir un período de construcción superior a un año.

Description of accounting policy for borrowings [text block]

Préstamos de instituciones financieras y emisiones de certificados bursátiles

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

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

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

Bases de preparación:

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

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

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

Description of accounting policy for depreciation expense [text block]

Propiedades de inversión

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

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

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

Edificios:

Obra gris 75 años

Obra negra 75 años

Instalaciones fijas y accesorios 35 años

Propiedades, mobiliario y equipo

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

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

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

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

Edificios:

Obra gris 75 años

Obra negra 75 años

Instalaciones fijas y accesorios 35 años

Otros activos:

Equipo de operación, comunicación y seguridad 10 años

Mobiliario y equipo 10 años

Equipo de cómputo 3 años

Equipo de transporte 4 años

Mejoras a locales arrendados Durante la vigencia del contrato de arrendamiento.

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

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

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

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

Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

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

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

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

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

Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Description of accounting policy for dividends [text block]

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

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

Utilidad por acción

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

Description of accounting policy for employee benefits [text block]

Beneficios a los empleados

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

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

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

Medición del valor razonable:

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

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

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 no hubo transferencias entre los niveles 1 y 2.

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

Description of accounting policy for financial assets [text block]

Activos financieros

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Description of accounting policy for financial liabilities [text block]

Costos por préstamos

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

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no hubo capitalización de costo integral de financiamiento debido a que durante estos periodos no hubo activos que, de acuerdo con las políticas de la Compañía, calificaran al requerir un periodo de construcción superior a un año.

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

Transacciones en moneda extranjera

Transacciones y saldos

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

Description of accounting policy for functional currency [text block]

Transacciones en moneda extranjera

Transacciones y saldos

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

Description of accounting policy for goodwill [text block]

Crédito mercantil

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

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

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

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

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

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

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

Description of accounting policy for income tax [text block]

Impuestos a la utilidad

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

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

El cargo por impuesto a las utilidades causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado de situación financiera en México y en los países en los que las asociadas de la Compañía operan y generan una base gravable. La administración evalúa periódicamente la posición asumida en relación con las devoluciones de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes fiscales son objeto de interpretación, conforme a esta evaluación al 30 de septiembre de 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.

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

Intangibles

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

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

-El gasto relacionado con el desarrollo del programa de cómputo se puede medir de manera confiable.

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

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

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

Consolidación Asociadas

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

Description of accounting policy for investment property [text block]

Propiedades de inversión

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

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

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

Edificios:

Obra gris 75 años

Obra negra 75 años

Instalaciones fijas y accesorios 35 años

Description of accounting policy for issued capital [text block]

?Capital Social

Las acciones comunes se clasifican como capital.

Description of accounting policy for leases [text block]

Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Arrendador

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

Arrendatario

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

Description of accounting policy for measuring inventories [text block]

Inventarios

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

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

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

Propiedades, mobiliario y equipo

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

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.

Description of accounting policy for provisions [text block]

Provisiones

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

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

Clasificación

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

Reconocimiento de ingresos

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

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

a. Venta de mercancía

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

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

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

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

b. Monederos electrónicos y certificados de regalo

- Monederos electrónicos

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

- Certificados de regalo

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

c. Intereses ganados de clientes

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

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

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

d. Servicios y otros

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

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

e. Ingresos por arrendamiento

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

Description of accounting policy for segment reporting [text block]

Información por segmentos

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

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

Cuentas por pagar

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

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

[813000] Notes - Interim financial reporting**Disclosure of interim financial reporting [text block]**

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

Description of significant events and transactions

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

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

Ticker: LIVEPOL

Quarter: 3 Year: 2017

(Miles de pesos mexicanos)					
Cifras Base					
	Liverpool	Negocio Suburbia	Ajustes Proforma	Notas	Liverpool Proforma
Activo					
ACTIVO CIRCULANTE					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 5,352,237	\$ -	\$ 499,559	(a)(b)	\$ 5,851,796
Cartera de créditos a corto plazo - neto	19,318,175	-	-		19,318,175
Impuesto al valor agregado por recuperar	2,766,445	474,502	487,186	(d)	3,728,133
Otras cuentas por cobrar - neto	15,714,352	40,845	-		15,755,197
Inventarios	18,139,121	2,757,605	-		20,896,726
Pagos anticipados	1,991,078	88,371	-		2,079,449
Activos mantenidos para la venta	-	-	-		-
Total del activo circulante	63,281,408	3,361,322	986,745		67,629,475
ACTIVO NO CIRCULANTE					
Cartera de créditos a largo plazo - Neto	8,109,051	-	-		8,109,051
Otras cuentas por cobrar a largo plazo - Neto	218,367	29,218	-		247,585
Instrumentos financieros derivados	2,429,095	-	-		2,429,095
Inversión en acciones de asociadas	7,301,791	-	-		7,301,791
Propiedades de inversión - neto	17,560,914	-	-		17,560,914
Propiedades, mobiliario y equipo - neto	33,937,793	3,325,434	1,544,915	(d)	38,808,142
Intangibles - neto	2,514,531	7,944	13,039,451	(c)	15,561,937
Arrendamientos financieros	-	1,349,373	-		1,349,373
Beneficios a los empleados - neto	123,329	-	-		123,329
Impuesto sobre la renta diferido	535,801	-	(136,716)	(e)	399,085
Total del activo	136,012,080	8,073,292	15,434,406		159,519,778
Pasivo					
PASIVO A CORTO PLAZO					
Proveedores	15,211,697	1,731,872	-		16,943,569
Acreedores	5,914,773	226,217	-		6,140,990
Préstamos de instituciones financieras a CP	645,000	-	-		645,000
Emisión de certificados bursátiles a CP	2,100,000	-	-		2,100,000
Provisiones	2,379,276	169,716	-		2,548,992
Ingresos diferidos	1,858,730	49,167	-		1,907,897
Impuesto sobre la renta por pagar	-	232,954	-		232,954
Arrendamientos financieros a Corto Plazo	-	29,277	-		29,277
Total del pasivo a corto plazo	28,109,476	2,439,202	-		30,548,678
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.	26,246,480	-	19,533,200	(a)	45,779,680
Instrumentos financieros derivados	390,247	-	-		390,247
Arrendamientos financieros a Largo Plazo	-	1,499,811	-		1,499,811
Beneficios a los empleados - Neto	605,690	34,318	-		640,008
Ingreso diferido a Largo Plazo	-	-	-		-
Impuesto sobre la renta diferido	3,695,553	1,166	-		3,696,719
Total del pasivo	59,968,302	3,974,498	19,533,200		83,476,000
Capital Contable					
Capital social	3,374,283	696,136	(696,136)	(b)	3,374,283
Utilidades retenidas y reservas de capital	72,663,165	3,402,658	(3,402,658)	(b)	72,663,165
Capital contable atribuible a los propietarios de la controladora	76,037,448	4,098,794	(4,098,794)	(b)	76,037,448
Participación no controladora	5,730	-	-		5,730
Total del capital contable	76,043,178	4,098,794	(4,098,794)		76,043,178
Total del pasivo y capital contable	\$ 136,012,080	\$ 8,073,292	\$ 15,434,406		\$ 159,519,778

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

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

Estado Consolidado Condensado de Resultados Proforma

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

	(Miles de pesos mexicanos)					
	Cifras Base					
	Liverpool	Negocio	Ajustes		Acumulado	Trimestre
	Suburbia	Proforma	Notas	Liverpool	Liverpool	
	Ene-Sep 2016	Abr-Sep 2016		Proforma	Proforma	
				Septiembre 2016	Jul - Sep 2016	
Ingresos de operación:						
Ventas netas de mercancía	\$ 66,761,700	\$ 6,251,782	\$ -	\$ 62,003,482	18,993,644	
Intereses ganados de clientes	6,766,340	-	-	6,766,340	2,236,688	
Ingresos por arrendamientos	2,254,221	-	-	2,254,221	757,361	
Servicios y otros	364,553	97,190	-	461,743	104,483	
Total de ingresos	66,135,814	6,348,972	-	71,484,786	22,091,176	
Costos y gastos:						
Costos de ventas	(68,736,660)	(4,744,291)	-	(43,480,941)	(13,228,271)	
Gastos de administración	(19,279,824)	(1,074,146)	(135,128)	(20,489,098)	(6,518,167)	
Costos y gastos totales	(68,016,474)	(5,818,437)	(135,128)	(63,970,039)	(19,746,438)	
Utilidad de operación	7,119,340	530,535	(135,128)	7,514,747	2,344,739	
Costos de financiamiento	(60,906)	(63,109)	(1,011,415)	(1,825,469)	(681,786)	
Rendimientos sobre inversiones	235,116	-	-	235,116	95,873	
Fluctuación cambiaria - Neto	-	-	-	-	33,378	
Participación en los resultados de asociadas	539,912	-	-	539,912	159,716	
Utilidad antes de impuestos	7,143,432	467,426	(1,146,543)	6,464,316	2,051,920	
Impuestos a la utilidad	(1,841,382)	(23,960)	227,695	(1,637,647)	(635,520)	
Utilidad neta consolidada	\$ 5,302,050	\$ 443,466	\$ (918,847)	\$ 4,826,668	1,516,401	

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

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

Notas sobre la Información Financiera Consolidada Condensada Proforma

30 de septiembre 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 una importante presencia en la Ciudad de México y en 31 estados de la República Mexicana. Al 30 de septiembre de 2017, la Compañía operaba un total de 127 tiendas departamentales, 89 con el nombre de Liverpool, 38 con el nombre de Fábricas de Francia además de 107 boutiques especializadas y 122 tiendas con el nombre de Suburbia. Durante el tercer trimestre de 2017, iniciaron operaciones dos tiendas, una con formato Liverpool (Puebla Zaragoza, Puebla) y una con el formato Fábricas de Francia (Saltillo, Coahuila). En 2016 iniciaron operaciones diez tiendas, cuatro con formato Liverpool (Monterrey, Nuevo León; Tampico, Tamaulipas; Hermosillo, Sonora y Zamora Michoacán) y seis con el formato Fábricas de Francia (Los Mochis en Sinaloa,

Tijuana en Baja California, dos en el Estado de México, (Nicolás Romero y Tecámac), Tuxtepec en Oaxaca y Uriangato en Guanajuato; además de 20 boutiques especializadas.

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

Adicionalmente, la Compañía administra, es socia, accionista o copropietaria en centros comerciales y mantiene participación en 26 de ellos, mediante los cuales arrienda espacios comerciales a inquilinos dedicados a una amplia variedad de negocios. Durante el tercer trimestre de 2017, inició operaciones el Centro Comercial “Galerías Tlaxcala” (Tlaxcala, Tlaxcala).

Información del Negocio Suburbia:

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

Descripción de la Operación:

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

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

El precio de compra está sujeto a los ajustes normales en este tipo de transacciones, que se determinaron de acuerdo al contrato de compraventa correspondiente. Entre éstos se encuentra el pago por ajuste en el valor del capital de trabajo e impuestos del período, entre otros, que 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 30 de septiembre de 2016, derivados de la compra del Negocio de Suburbia, se describen a continuación:

Ticker: LIVEPOL

Quarter: 3 Year: 2017

	Al 30 de septiembre de 2016
Bienes Raíces	\$ 4,870,349
Marcas	1,500,000
Activos por Arrendamiento Financiero	1,349,373
Otras cuentas por cobrar a largo plazo - Neto	29,218
Intangibles - neto	7,944
Capital de trabajo	1,960,765
Pasivos por Arrendamiento Financiero	(1,529,088)
Beneficios a empleados	(34,318)
Impuesto sobre la renta diferido	(1,166)
Impuesto al Valor Agregado (Adquisición)	487,186
	8,640,263
Impuestos diferidos	(136,716)
Activos netos adquiridos	8,503,548
Menos: Precio de compra	20,043,009
Crédito mercantil	\$ 11,539,461

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

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

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

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

Cifras base:

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

La información financiera de Liverpool que sirvió de base para compilar los estados financieros consolidados proforma de Liverpool ha sido obtenida de la Administración de Liverpool. La información financiera de Liverpool al 30 de septiembre de 2016 y por el periodo de doce meses terminado el 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2016 de Liverpool y las Sociedades de Suburbia.

Nota 3 – Ajustes proforma:

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

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

Estado de situación financiera

a. Fondeo de la transacción

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

Al 30 de septiembre 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 TIIE + 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 \$19,033,641 y, por lo tanto, cancelar el capital social de Negocio Suburbia.

- c. Como resultado de la diferencia entre la contraprestación transferida y el monto de los activos netos adquiridos al 30 de septiembre de 2016, se había reconocido un crédito mercantil de \$11,539,461, como se muestra en la Nota 1.
- d. Asignación preliminar de los activos identificados de conformidad con el acuerdo de Compra del 10 de agosto por ciertos inmuebles adquiridos por valor de \$1,544,915 y cierta propiedad intelectual por valor de \$1,500,000, más I.V.A.
- e. Reconocimiento de los impuestos diferidos derivados de los activos identificados en la transacción al 30 de septiembre de 2016 corresponden a \$136 para llegar al valor preliminar de los activos identificados netos a adquirir.

Estado de resultados

- f. Gastos corporativos

De acuerdo con la Administración, los gastos de adquisición se ajustarían por un mayor gasto de \$135,128, al 30 de septiembre de 2016. El ajuste pretende reflejar un importe adecuado de gastos corporativos por lo que disminuye los impactos originalmente contemplados en el Negocio de Suburbia.

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

* * * * *

Dividends paid, ordinary shares

0

Dividends paid, other shares

0

Dividends paid, ordinary shares per share

0

Ticker: LIVEPOL

Quarter: 3 Year: 2017

Dividends paid, other shares per share

0
