BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	**ACTIVOS TOTALES**	**47,328,970**	**46,094,062**
11000000	**ACTIVOS CIRCULANTES**	**10,921,988**	**10,552,253**
11010000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	364,573	793,162
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	0	0
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	387,567	623,565
11030010	CLIENTES	402,206	629,955
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-14,639	-6,390
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,715,053	1,458,068
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1,715,053	1,458,068
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	7,776,840	7,024,813
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	677,955	652,645
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	499,477	489,039
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
11060030	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	178,478	163,606
11060060	OTROS	0	0
12000000	**ACTIVOS NO CIRCULANTES**	**36,406,982**	**35,541,809**
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	0	0
12020000	INVERSIONES	18,775	20,113
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	18,775	20,113
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	0	0
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	27,911,834	26,822,220
12030010	INMUEBLES	26,191,885	25,275,450
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	0	0
12030030	OTROS EQUIPOS	11,388,921	10,444,525
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-10,324,335	-9,535,207
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	655,363	637,452
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	5,638,688	5,559,877
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	1,174,573	1,085,514
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	1,019,700	920,093
12060020	MARCAS	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
12060031	CONCESIONES	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	154,873	165,421
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	887,308	1,321,207
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	775,804	732,878
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
12080021	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0
12080050	OTROS	775,804	732,878
20000000	**PASIVOS TOTALES**	**22,797,628**	**22,724,922**
21000000	**PASIVOS CIRCULANTES**	**16,672,662**	**15,853,788**
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	2,471,403	1,264,926
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	500,000	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	141,151	210,061
21040000	PROVEEDORES	10,655,969	11,703,642
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	884,561	1,064,847
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	0	0
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	884,561	1,064,847
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	2,019,578	1,610,312

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21060010	INTERESES POR PAGAR	0	0
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
21060060	PROVISIONES	0	0
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060080	OTROS	2,019,578	1,610,312
22000000	**PASIVOS NO CIRCULANTES**	**6,124,966**	**6,871,134**
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	3,035,549	2,899,533
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	512,316	345,995
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	2,577,101	3,625,606
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	7,159	135,972
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	849,475	885,523
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	393,625	259,168
22050050	PROVISIONES	1,326,842	2,211,403
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	0	133,540
30000000	**CAPITAL CONTABLE**	**24,531,342**	**23,369,140**
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	24,268,998	23,129,291
30030000	CAPITAL SOCIAL	252,120	252,120
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	3,953,399	4,079,411
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	19,852,074	18,807,548
30080010	RESERVA LEGAL	36,687	36,687
30080020	OTRAS RESERVAS	500,000	500,000
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	18,022,572	16,562,152
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	1,292,815	1,708,709
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	211,405	-9,788
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-28,963	-28,963
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	345,310	172,473
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-104,942	-153,298
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	262,344	239,849

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	2,447,045	2,009,871
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	1,087,696	1,036,882
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	183,436	183,436
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	68,684	68,684
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	0	0
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	728	689
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	40,026	40,676
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	0	0
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	963,917,211	963,917,211
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0
91000110	EFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	0
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	-1,171,145	-1,522,537

(1) ESTE CONCEPTO SE DEBERÁ LLENAR CUANDO SE HAYAN OTORGADO GARANTÍAS QUE AFECTEN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO
(*) DATOS EN UNIDADES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	**INGRESOS NETOS**	**56,650,006**	**19,255,761**	**51,068,345**	**17,167,678**
40010010	SERVICIOS	585,329	190,591	629,537	211,245
40010020	VENTA DE BIENES	55,539,776	18,881,858	49,951,338	16,791,427
40010030	INTERESES	0	0	0	0
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	501,222	172,539	469,084	156,014
40010061	CONSTRUCCIÓN	23,579	10,743	18,268	8,932
40010070	OTROS	100	30	118	60
40020000	**COSTO DE VENTAS**	**45,180,587**	**15,348,570**	**40,676,759**	**13,618,408**
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	11,469,419	3,907,191	10,391,586	3,549,270
40030000	**GASTOS GENERALES**	**8,676,456**	**2,958,509**	**7,867,760**	**2,714,701**
40040000	**UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO**	**2,792,963**	**948,682**	**2,523,826**	**834,569**
40050000	**OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO**	**-99,422**	**-4,766**	**0**	**0**
40060000	**UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)**	**2,693,541**	**943,916**	**2,523,826**	**834,569**
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	22,853	18,705	44,832	15,288
40070010	INTERESES GANADOS	22,853	18,705	33,602	9,535
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	11,230	5,753
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080000	GASTOS FINANCIEROS	746,424	267,266	677,863	221,968
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	369,571	111,588	352,936	121,946
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	6,594	28,532	0	0
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	370,259	127,146	324,927	100,022
40090000	**INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO**	**-723,571**	**-248,561**	**-633,031**	**-206,680**
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40110000	**UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD**	**1,969,970**	**695,355**	**1,890,795**	**627,889**
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	635,513	222,513	579,654	200,782
40120010	IMPUESTO CAUSADO	236,553	124,849	225,266	30,712
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	398,960	97,664	354,388	170,070
40130000	**UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS**	**1,334,457**	**472,842**	**1,311,141**	**427,107**
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	**UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA**	**1,334,457**	**472,842**	**1,311,141**	**427,107**
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	41,642	24,070	37,546	12,643
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	1,292,815	448,772	1,273,595	414,464
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	1.34	0.46	1.32	0.43
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0	0	0.00	0.00

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL (NETOS DE IMPUESTOS)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS) **Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40200000	**UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA**	**1,334,457**	**472,842**	**1,311,141**	**427,107**
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0	0	0
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	172,837	96,121	25,095	-32,643
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0	0
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	48,356	5,763	44,003	-24,842
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40280000	**OTROS RESULTADOS INTEGRALES**	**0**	**0**	**0**	**0**
40290000	**TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES**	**221,193**	**101,884**	**69,098**	**-57,485**
40300000	**UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL**	**1,555,650**	**574,726**	**1,380,239**	**369,622**
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	41,642	24,207	37,546	12,643
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	1,514,008	550,519	1,342,693	356,979

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS
DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
92000010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	960,384	331,584	924,875	303,320

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS
DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	76,955,189	69,501,101
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	3,622,229	3,320,155
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	1,785,767	1,763,149
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	1,727,930	1,708,666
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	1,266,750	1,254,083

(*) DEFINIRA CADA EMPRESA
(**) INFORMACIÓN ULTIMOS 12 MESES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2014	**252,120**	**0**	**4,183,295**	**0**	**0**	**536,687**	**16,597,881**	**-164,948**	**21,405,035**	**244,769**	**21,649,804**
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	-103,889	0	0	0	-4,580	0	-108,469	-45,133	-153,602
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	1,273,595	69,098	1,342,693	37,546	1,380,239
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014	**252,120**	**0**	**4,079,406**	**0**	**0**	**536,687**	**17,866,896**	**-95,850**	**22,639,259**	**237,182**	**22,876,441**
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2015	**252,120**	**0**	**4,079,411**	**0**	**0**	**536,687**	**18,270,861**	**-9,788**	**23,129,291**	**239,849**	**23,369,140**
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	-126,012	0	0	0	-248,289	0	-374,301	-19,147	-393,448
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	1,292,815	221,193	1,514,008	41,642	1,555,650
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2015	**252,120**	**0**	**3,953,399**	**0**	**0**	**536,687**	**19,315,387**	**211,405**	**24,268,998**	**262,344**	**24,531,342**

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	**UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD**	**1,969,970**	**1,890,795**
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	0	-1,448
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	0	0
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	0	-1,448
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	1,070,903	898,659
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	974,619	927,852
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	119,130	1,487
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	2,922
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-22,846	-33,602
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	0	0
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	383,430	352,936
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	383,430	352,936
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	0
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
50050000	**FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD**	**3,424,303**	**3,140,942**
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-2,735,484	-2,409,197
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	188,272	467,327
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-752,028	-542,334
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	-377,100	343,984
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	0	-891,082
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-1,794,628	-1,787,092
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	0	0
50070000	**FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**	**688,819**	**731,745**
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-2,307,902	-1,465,452
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-2,426,298	-1,380,199
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	220,270	19,000
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	-69,604	-92,722
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	1,337	0
50080120	+INTERESES COBRADOS	22,846	33,602
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-56,453	-45,133
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	1,017,657	664,337
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	1,342,493	309,000
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	500,000	1,000,000
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	-11,911	-41,788
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	-106,448
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-240,974	0
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	-152,473	-108,469
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-383,430	-352,936
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-36,048	-35,022

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	**INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**	**-601,426**	**-69,370**
50110000	**CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**	**172,837**	**25,094**
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	793,162	442,574
50130000	**EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO**	**364,573**	**398,298**

GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.
RESULTADOS Y HECHOS RELEVANTES DEL TERCER TRIMESTRE DE 2015

* Crecimiento en ventas totales consolidadas de 12.2%
* Crecimiento en ventas a tiendas iguales en México de 4.2%
* Crecimiento en el Ebitda Consolidado de 12.1%
* Crecimiento en el Ebitda en Autoservicio México de 10.2%
* Apertura de tres Sucursales en México.

México, D.F. a 27 de Octubre de 2015, Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V. anuncia sus resultados correspondientes al tercer trimestre de 2015. Todas las cifras contenidas en este reporte se presentan de manera nominal y elaboradas bajo estándares de IFR's en ambos años.

RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2015

La siguiente tabla muestra el estado de resultados condensado por los tres meses de julio a septiembre de 2015, así como el porcentaje que cada rubro representa de las ventas y su cambio porcentual respecto del mismo trimestre de 2014:

(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS NOMINALES)

RESULTADO TRIMESTRAL	3T14	% MARGEN	3T15	% MARGEN	% CRECIMIENTO
VENTAS NETAS	17,168	100.0%	19,256	100.0%	12.2%
UTILIDAD BRUTA	3,549	20.7%	3,907	20.3%	10.1%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	835	4.9%	944	4.9%	13.1%
EBITDA	1,138	6.6%	1,276	6.6%	12.1%
UTILIDAD NETA	427	2.5%	473	2.5%	10.7%

EBITDA SE DEFINE COMO UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

Ventas

El crecimiento en los ingresos para este tercer trimestre fue de 12.2%, con un importe de $19,256 millones de pesos, superiores a los $17,168 millones de pesos obtenidos en el mismo trimestre del año anterior; este crecimiento proviene de la incorporación de nueve tiendas inauguradas en los últimos doce meses en México y tres en Estados Unidos que representaron un crecimiento en piso de venta del 1.9%, el efecto por tipo de cambio en las cifras de la División de Estados Unidos y un incremento en ventas mismas tiendas de 4.2% en México, reducido parcialmente con un decremento del 0.5% en ventas mismas tiendas en dólares a semanas iguales en Estados Unidos.

Utilidad Bruta

La Utilidad Bruta creció un 10.1%, alcanzando los $3,907 millones de pesos con un margen bruto de 20.3%, menor al 20.7% obtenido en el mismo período del año anterior.

Gastos de Operación

Durante el tercer trimestre de 2015, los gastos operativos (sin depreciación ni

amortización) representaron el 13.7% de las ventas, resultado menor en 38 puntos base al obtenido en el mismo período del año anterior, el cual incluye entre otras cosas:

- El efecto en contra por los gastos de operación de las 9 tiendas abiertas en México y 3 en Estados Unidos en los últimos doce meses, mientras que las tiendas aún no llegan a su madurez.
- Un beneficio por reclasificación de ingresos por publicidad que anteriormente se reconocían como disminución del costo de ventas, el cual representa 44 puntos base sobre ventas.

Depreciaciones y Amortizaciones

El rubro de depreciaciones y amortizaciones creció un 9.3% en relación al mismo período del año anterior, ligeramente por debajo del crecimiento en ventas y refleja un gasto normalizado, ya que no se tienen amortizaciones extraordinarias por nuevos sistemas.

EBITDA

El Ebitda consolidado creció un 12.1% en relación al año anterior, al pasar de $1,138 millones en 2014 a $1,276 millones en 2015, con un margen del 6.6%, similar al obtenido en el año anterior.

Costo Financiero

En el costo financiero se tuvo un incremento de 20.3% contra el mismo período del año anterior, pasando de $207 millones de pesos en 2014 a $249 millones de pesos en 2015. Este incremento refleja una deuda promedio similar en ambos años, más un monto de $42 millones por tres conceptos, una provisión para la actualización del pago de impuestos diferidos que se hará en abril de 2016, pérdida cambiaria por la valuación de equipos de en arrendamiento financiero y un costo extraordinario por el manejo de los dólares recibidos en las zonas fronterizas.

Utilidad Neta

En el resultado neto consolidado se obtuvo un incremento del 10.7% con respecto al logrado en el mismo período de 2014, alcanzando un monto de $473 millones de pesos con un margen sobre ventas del 2.5%, en ambos períodos la tasa de impuestos fue del 32%.

Financiamiento

Al cierre de septiembre de 2015, la Compañía tiene una deuda bancaria neta con costo de $5,642 millones de pesos, compuestos por $2,971 millones de pesos de corto plazo, $3,036 millones de pesos de largo plazo y $365 millones de pesos en efectivo e inversiones temporales.

El CAPEX invertido acumulado de enero a septiembre de 2015 asciende a la cantidad de $2,232 millones de pesos.

Con estas cifras, la razón de Deuda bancaria neta a Ebitda de los últimos doce meses es de 1.13 Veces, inferior al 1.21 veces obtenida al cierre de septiembre de 2014.

LOS SIGUIENTES CUADROS MUESTRAN INFORMACIÓN FINANCIERA Y OPERATIVA DEL GRUPO POR CADA UNO DE SUS SEGMENTOS DE NEGOCIO:

INFORMACIÓN FINANCIERA

VENTAS NETAS POR SEGMENTO	3T14	% INTEGRAL	3T15	% INTEGRAL	% CRECIMIENTO
AUTOSERVICIO MÉXICO	13,041	76.0%	13,870	72.0%	6.4%
AUTOSERVICIO EUA	3,958	23.0%	5,206	27.1%	31.5%
INMOBILIARIAS	168	1.0%	180	0.9%	7.1%
VENTAS CONSOLIDADO	17,168	100.0%	19,256	100.0%	12.2%

EBITDA POR SEGMENTO	3T14	% INTEGRAL	3T15	% INTEGRAL	% CRECIMIENTO
AUTOSERVICIO MÉXICO	843	74.1%	929	72.9%	10.2%
AUTOSERVICIO EUA	179	15.7%	229	17.9%	28.0%
INMOBILIARIAS	116	10.2%	118	9.2%	1.1%
EBITDA CONSOLIDADO	1,138	100.0%	1,276	100.0%	12.1%

DATOS DE INFRAESTRUCTURA POR SEGMENTO

DATOS DE INFRAESTRUCTURA POR SEGMENTO	TIENDAS APERTURAS 3T14	TIENDAS ACUM 3T14	TIENDAS APERTURAS 3T15	TIENDAS ACUM 3T15	TIENDAS ÚLTIMOS DOCE MESES
TIENDAS EN MÉXICO	2	214	3	221	7*
TIENDAS EN EUA	1	47	0	50	3
TOTAL	3	261	3	271	10

* APERTURAS NETAS

DATOS DE INFRAESTRUCTURA POR SEGMENTO	M2 DE PISO DE VENTA 3T14	ACUM 3T14	3T15	ACUM 3T15	% CRECIMIENTO
TIENDAS EN MÉXICO	10,309	1,241,006	16,647	1,259,372	1.5%
TIENDAS EN EUA	3,841	172,743	0	180,904	4.7%
TOTAL	14,150	1,413,749	16,647	1,440,276	1.9%

Autoservicios en México

Las ventas correspondientes al tercer trimestre de 2015 crecieron un 6.4% alcanzando los $13,870 millones de pesos comparado con los $13,041 millones de pesos del mismo

período del año anterior como resultado de un incremento en las ventas a tiendas iguales del 4.2% respecto a las obtenidas en el mismo período de 2014, así como la incorporación de 9 tiendas inauguradas en los últimos 12 meses, las cuales representaron un crecimiento del 1.5% en piso de ventas.

El EBITDA de este segmento generó $930 millones de pesos en 2015, un resultado mayor en 10.2% al obtenido en el mismo período del año anterior, con un margen del 6.7% sobre las ventas, mayor en 24 puntos base al 6.46% obtenido el año anterior, apoyado por una mejora en el margen bruto debido a una mejor mezcla de ventas, menores mermas y un mejor manejo de las promociones del trimestre.

Autoservicios en Estados Unidos

En el tercer trimestre de 2015 las ventas de este segmento crecieron 31.5%, al pasar de $3,958 millones de pesos en 2014 a $5,206 millones de pesos en 2015. El crecimiento en ventas totales del 5.0% en dólares proviene en su mayoría de la incorporación de 3 tiendas abiertas en los últimos doce meses, parcialmente compensado con una disminución del 0.5% en dólares; la disminución en ventas a tiendas iguales se debe a una caída importante en el precio de venta de la carne, sin este efecto, las ventas a tiendas iguales habrían crecido 1.9% en dólares durante el trimestre.

El EBITDA que este segmento generó fue de $229 millones de pesos, resultado mayor en un 28.0% al obtenido en el mismo período del año anterior, lo que representó un margen del 4.4% sobre las ventas.

En este trimestre el tipo de cambio utilizado para la conversión de los estados financieros fue de 16.59 pesos, 25.2% superior a los 13.25 pesos utilizados en el mismo periodo del año anterior.

Inmobiliarias

Los ingresos de este segmento en el tercer trimestre de 2015 crecieron un 7.1 %, al pasar de $168 millones de pesos en 2014 a $180 millones de pesos en 2015, esto como consecuencia de los incrementos en los contratos de arrendamiento de acuerdo a la inflación.

El EBITDA de este segmento creció un 1.1% en relación al mismo período del año anterior, al pasar de $116 millones de pesos en 2014 a $118 millones de pesos en 2015 con un margen sobre ventas del 65.3%, esto en gran medida porque el año anterior se tuvo un beneficio extraordinario por $3 millones que redujo los gastos del trimestre y que este año no se tuvo.

DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V. ES UNA COMPAÑÍA QUE COTIZA SUS ACCIONES EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES BAJO LA CLAVE "CHDRAUI" Y AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 OPERABA LAS SIGUIENTES UNIDADES:

MÉXICO	166	TIENDAS CHEDRAUI
	55	TIENDAS SÚPER CHEDRAUI

ESTADOS UNIDOS	50	TIENDAS EL SÚPER
TOTAL	271	

DE ACUERDO A LO ESTABLECIDO POR EL REGLAMENTO INTERIOR DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES EN EL ARTICULO 4.033.01 FRACCION VIII EN MATERIA DE REQUISITOS DE MANTENIMIENTO, INFORMAMOS DE LAS INSTITUCIONES QUE DAN COBERTURA DE ANALISIS A NUESTRA ACCION:

* ACTINVER CASA DE BOLSA
* BANK OF AMERICA
* BARCLAYS
* BBVA BANCOMER
* BTG PACTUAL
* CITI RESEARCH EQUITIES
* CREDIT SUISSE
* DEUSTCHE BANK
* GRUPO BURSATIL MEXICANO
* HSBC
* INTERCAM
* INVEX
* ITAU BBA
* SANTANDER INVESTMENT
* SCOTIA CAPITAL
* UBS CASA DE BOLSA
* VECTOR CASA DE BOLSA
* MONEX CASA DE BOLSA

Grupo Comercial Chedraui, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
Por el año que termino el 31 de diciembre de 2014 y por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2015
(En miles de pesos)

1.Actividades

Grupo Comercial Chedraui, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (la Entidad o el Grupo) se dedican a la operación de tiendas de autoservicio e inmobiliarias, especializadas en la comercialización de productos electrónicos, abarrotes y mercancías en general.

La Entidad tiene domicilio en Constituyentes No. 1150, Col. Lomas Altas, México D.F., Miguel Hidalgo C.P. 11950 y realiza sus actividades principalmente en México y los Estados Unidos de América (USA).

2.Bases de presentación

a.Utilidad de operación - Se obtiene de disminuir a las ventas netas el costo de ventas y los gastos de operación. Aun cuando la IAS 12, Estado de resultados, no lo requiere, se incluye este renglón en los estados de resultados consolidados y otros resultados integrales que se presentan ya que contribuye a un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero de la Entidad.

3.Principales políticas contables

a.Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las IFRSs emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

b.Bases de medición

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por las propiedades de inversión e Instrumentos financieros, los cuales se valúan a sus valores razonables, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

i.Costo histórico - El costo histórico generalmente está basado en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de activos.

ii.Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor

razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros consolidados se determina de forma tal, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la IAS 17, y las modificaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la IAS 2 Inventarios o el valor en uso de la IAS 36 Deterioro de valor de los activos.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado en que se incluyen datos de entrada observables en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

•Nivel 1 Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos;
•Nivel 2 Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente;
•Nivel 3 Considera datos de entrada no observables.

c.Bases de consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados incluyen los de Grupo Comercial Chedraui, S. A. B. de C. V. y los de sus subsidiarias en las que tiene control. El control se obtiene cuando la entidad:

•Tiene poder sobre la inversión
•Está expuesto, o tiene los derechos, a los rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
•Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte

La Entidad reevalúa si controla una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control se transfiere a la Entidad, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control. Las ganancias y pérdidas de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de venta, según sea el caso.

La utilidad y cada componente de los otros resultados integrales se atribuyen a las participaciones controladoras y no controladoras. El resultado integral se atribuye a las participaciones controladoras y no controladoras aún si da lugar a un déficit en estas últimas.

Cuando es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables de conformidad con las políticas contables de la Entidad.

Todos los saldos y operaciones intercompañía se han eliminado en las subsidiarias existentes.

Cambios en las participaciones de la Entidad en subsidiarias existentes

Los cambios en las inversiones en las subsidiarias de la Entidad que no den lugar a una pérdida de control se registran como transacciones de capital. El valor en libros de las inversiones y participaciones no controladoras de la Entidad se ajusta para

reflejar los cambios en las correspondientes inversiones en subsidiarias. Cualquier diferencia entre el importe por el cual se ajustan las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el capital contable y se atribuye a los propietarios de la Entidad.

Cuando la Entidad pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida en la disposición se calcula como la diferencia entre (i) la suma del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de cualquier participación retenida y (ii) el valor en libros anterior de los activos (incluyendo el crédito mercantil) y pasivos de la subsidiaria y cualquier participación no controladora. Los importes previamente reconocidos en otras partidas del resultado integral relativos a la subsidiaria se registran (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a otras partidas de capital contable según lo especifique/permita la IFRS aplicable) de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes. El valor razonable de cualquier inversión retenida en la subsidiaria a la fecha en que se pierda el control se considera como el valor razonable para el reconocimiento inicial, según la IAS 39 o, en su caso, el costo en el reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

Los estados financieros consolidados incluyen los de la Entidad y los de sus subsidiarias o grupos de subsidiarias en las que tiene control.

Las subsidiarias relacionadas a continuación son empresas constituidas y operando en México, excepto por Bodega Latina Co. que tiene su domicilio y sus operaciones en los Estados Unidos de América.

La participación accionaria en su capital social durante los períodos presentados se muestra a continuación:
Compañía o GrupoPorcentaje de participaciónActividad

Tiendas
Chedraui, S. A.
de C. V.99.99%Es una cadena de 221 tiendas de autoservicio especializada en la comercialización de líneas de abarrotes, ropa y mercancías en general, las que incluyen 55 tiendas de autoservicio que operan con el nombre comercial de Súper Chedraui.

División
Inmobiliaria99.99%Grupo de empresas cuyo objetivo es la adquisición, construcción, comercialización y arrendamiento de inmuebles dedicados a actividades inmobiliarias.

División
Servicios99.99%Grupo de compañías prestadoras de servicios administrativos, de transporte de mercancías y personal.

Bodega
Latina Co.84.85%Cadena de tiendas de autoservicio que cuenta con 50 unidades ubicadas en el sur de USA de América que operan bajo el nombre comercial El Súper.

Grupo Crucero
Chedraui, S. A.
de C. V.99.99%Compañía subcontroladora

d.Detalles de las subsidiarias no poseídas totalmente y que tienen una participación no

controladora significativa

Nombre de la subsidiariaLugar de constitución y operaciónProporción de participación accionaria y derechos de voto de la participación no controladoraUtilidad asignada a la participación no controladoraParticipación no controladora acumulada
30-09- 201531-12-201430-09- 201531-12-201430-09-201531-12-2014

Bodega Latina Co.USA84.85%83.36%$ 40,588$52,196$ 264,391$239,848

(i)La Entidad posee 84.85% de las acciones de capital de Bodega Latina Co. y con base en los acuerdos contractuales entre la Entidad y otros inversionistas, la Entidad tiene el poder de nombrar y destituir a la mayoría del Consejo de Administración de Bodega Latina Co. Las actividades relevantes de Bodega Latina Co. están determinadas por el Consejo de Administración de Bodega Latina Co. en base a simple mayoría de votos. Por lo tanto, Bodega Latina Co. es controlada por la Entidad y se encuentran consolidadas en estos estados financieros.

Un resumen de la información financiera de Bodega Latina Co. antes de eliminaciones intercompañía, se detalla a continuación:

30-09-201531-12-2014

Activos circulantes$1,020,878$852,832

Activos no circulantes$3,215,190$2,914,843

Pasivos circulantes$1,744,584$1,635,745

Pasivos no circulantes$746,843$676,370

Capital atribuible a los accionistas de la Entidad$1,744,641$1,455,560

Participación no controladora$264,391$239,848

30-09-201531-12-2014

Ingresos$14,755,603$16,176,498

Costos y Gastos14,487,77715,862,851

Utilidad neta del año$267,826$313,647

Utilidad neta atribuible a los accionistas de la Entidad$227,239$261,451
Utilidad neta atribuible a la participación no controladora40,58852,196

Utilidad neta del año$267,826$313,647

e.Conversión de estados financieros de subsidiaria en moneda extranjera

Los estados financieros individuales de cada subsidiaria de la Entidad se presentan en la moneda del ambiente económico primario en el cual opera la entidad (su moneda funcional). Para fines de los estados financieros consolidados, los resultados y la situación financiera de cada entidad están expresados en pesos de diferente poder adquisitivo la cual es la moneda funcional de la Entidad y la moneda de presentación de

los estados financieros consolidados.

Al preparar los estados financieros de las entidades individuales, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) se reconocen utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo que se informa, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas a valor nominal y valor razonable, se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable.

f.Crédito mercantil

Para fines de la evaluación del deterioro, el crédito mercantil se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Entidad que espera obtener beneficios de las sinergias de esta 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 la utilidad o pérdida en el estado de resultados consolidado. La pérdida por deterioro reconocida para fines del crédito mercantil no puede revertirse en un periodo posterior.

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.

g.Inversión en asociadas

Una asociada es una entidad sobre la cual la Entidad tiene influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en decidir las políticas financieras y de operación de la entidad en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre esas políticas.

Una inversión en una asociada se registra utilizando el método de participación desde la fecha en que la participada se convierte en una asociada. En la adquisición de la inversión en una asociada, el exceso en el costo de adquisición sobre la participación de la Entidad en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en la inversión se reconoce como crédito mercantil, el cual se incluye en el valor en libros de la inversión. Cualquier exceso de participación de la Entidad en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en el costo de adquisición de la inversión, después de la re-evaluación, se reconoce inmediatamente en los resultados del período en el cual la inversión se adquirió.

h.Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe de las devoluciones de clientes, rebajas y otros descuentos similares.

Venta de bienes

Los ingresos procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen

todas y cada una de las siguientes condiciones:

•La Entidad ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos que se derivan de la propiedad de los bienes;
•La Entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes vendidos en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
•El importe de los ingresos pueda valuarse confiablemente;
•Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
•Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser valuados con fiabilidad.

La venta de bienes que resulten en créditos por incentivos para los clientes de acuerdo al esquema de la Entidad denominado monedero electrónico se registran como transacciones de ingresos compuestos por múltiples elementos y el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir se distribuye entre los bienes entregados y los créditos por incentivos otorgados. La contraprestación asignada a los créditos por incentivos se valúa con referencia a su valor razonable – el monto por el cual podrían venderse esos créditos por incentivos por separado. Dicha contraprestación no se reconoce como ingresos al momento de la transacción de venta inicial – siendo diferida y reconocida como ingresos una vez que los créditos por incentivos se devengan y se hayan cumplido las obligaciones de la Entidad.

Ingresos por dividendos e ingresos por intereses

El ingreso por dividendos se reconoce una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago (siempre que sea probable que los beneficios económicos fluirán para la empresa y que el ingreso pueda ser valuado confiablemente).

Los ingresos por intereses se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Entidad y el importe de los ingresos pueda ser valuado confiablemente. Los ingresos por intereses se registran sobre una base periódica, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a recibir a lo largo de la vida esperada del activo financiero y lo iguala con el importe neto en libros del activo financiero en su reconocimiento inicial.

Ingresos por el arrendamiento de locales

Se registran conforme se devengan.

i.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.

La Entidad como arrendador

El ingreso por rentas bajo arrendamientos operativos 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 Entidad como arrendatario

Los activos que se mantienen bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Entidad a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente al arrendador se incluye en el estado de situación financiera como un pasivo por obligaciones por arrendamiento.

Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones por arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo remanente del pasivo. Los gastos financieros se cargan directamente a resultados.

Los pagos por rentas de arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los períodos en los que se incurren.

j.Transacciones en moneda extranjera - Al preparar los estados financieros de cada entidad, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la Entidad (moneda extranjera) se reconocen utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. La conversión a la moneda de reporte se realiza conforme a la política contable anteriormente mostrada.

Costos por préstamos - Los costos por préstamos generales o atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren de un periodo de tiempo substancial hasta que están listos para su uso o venta, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo hasta el momento en que estén listos para su uso o venta. Los costos sujetos a capitalización incluyen diferencias cambiarias relacionadas con préstamos denominados en moneda extranjera, y éstos se consideran como un ajuste al gasto por interés.

El ingreso que se obtiene; de ser el caso, por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de ser utilizados en activos calificables, se deduce de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.

Todos los otros costos por préstamos se reconocen en resultados durante el período en que se incurren.

k.Costos de beneficios al retiro, beneficios por terminación y Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)

En el caso de los planes de beneficios definidos, que incluyen prima de antigüedad y pensiones, su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada período sobre el que se informa. Las remediciones, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, se reflejan de inmediato en el estado de situación financiera con cargo o crédito que se reconoce en otros resultados integrales en el período en que se incurren. Las remediciones que reconocen en otros resultados integrales se reconocen de inmediato en las utilidades acumuladas y no se reclasifica a resultados. Los costos por servicios pasados se reconocen en resultados en el período de la modificación al plan. Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del período de la obligación el activo por beneficios definidos. Los costos por beneficios definidos se clasifican de la siguiente manera:

•Costo por servicio (incluido el costo del servicio actual, costo de los servicios pasados, así como las ganancias y pérdidas por reducciones o liquidaciones).
•Los gastos o ingresos por interés netos.
•Remediciones.

La Entidad presenta los dos primeros componentes de los costos por beneficios definidos como un gasto o un ingreso según la partida. Las ganancias y pérdidas por reducción del servicio se reconocen como costos por servicios pasados.

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado consolidado de situación financiera, representan las pérdidas y ganancias actuales en los planes por beneficios definidos de la Entidad. Cualquier ganancia que surja de este cálculo se limita al valor presente de cualquier beneficio económico disponible de los reembolsos y reducciones de contribuciones futuras al plan.

Cualquier obligación por indemnización se reconoce en el resultado del periodo en el cual la Entidad ha tomado la decisión de realizarla.

Beneficios a los empleados a corto plazo y otros beneficios a largo plazo

Se reconoce un pasivo por beneficios que correspondan a los empleados con respecto a sueldos y salarios, en el período de servicio en que es prestado por el importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Los pasivos reconocidos por los beneficios a los empleados a corto plazo se valúan al importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Los pasivos reconocidos por otros beneficios a largo plazo se valúan al valor presente de las salidas de efectivo futuras estimadas que la Entidad espera hacer relacionadas con los servicios proveídos por los empleados a la fecha de reporte.

PTU

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de gastos de operación en el estado de resultados y otros resultados integrales.

La PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del artículo 10 de la Ley del Impuesto sobre la Renta.

l.Impuestos a la utilidad – El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad y los impuestos a la utilidad diferidos.

Impuestos a la utilidad causados

El impuesto causado calculado corresponde al impuesto sobre la renta (ISR) y se registra en los resultados del año en que se causa.

Impuestos a la utilidad diferidos

Los impuestos a la utilidad diferidos se reconoce sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal,

aplicando la tasa correspondientes a estas diferencias y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Entidad disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando la Entidad es capaz de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se reversará en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrán utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se reversarán en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrán utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa. La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Impuestos causados y diferidos

Los impuestos causados y diferidos se reconocen como ingreso o gasto en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados; o cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios.

Impuestos al activo

El impuesto al activo (IMPAC) que se espera recuperar, se registra como un crédito fiscal y se presenta en el balance general en el rubro de impuestos diferidos.

m.Inmuebles y equipo

Los inmuebles y equipo se registran inicialmente al costo de adquisición.

Los terrenos y edificios mantenidos para su uso en suministro de bienes y servicios, o para fines administrativos, se presentan en el estado de posición financiera a sus montos revaluados, calculando el valor razonable a la fecha de la revaluación (inicio de 2011), menos cualquier depreciación acumulada o pérdidas por deterioro acumuladas. Posterior a la adopción de IFRS, los inmuebles se valúan a su costo histórico y se

deprecian en línea recta.

Las propiedades que están en proceso de construcción para fines de suministro, administración o para propósitos aún no determinados, se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye honorarios profesionales y demás gastos necesarios para dejar el activo en condiciones de funcionamiento y en el caso de activos calificables, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable de la Entidad. La depreciación de estos activos, al igual que en otras propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso planeado.

Los terrenos no se deprecian.

El mobiliario y equipos se presentan al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

La depreciación se reconoce y se lleva a resultados por el método de línea recta menos su valor residual, sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, el valor residual y el método de depreciación se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero se deprecian con base a su vida útil estimada al igual que los activos propios o, si la vida es menor, en el plazo de arrendamiento correspondiente. Sin embargo, cuando no existe la certeza razonable de que la propiedad se obtiene al final del plazo del arrendamiento, los activos se amortizan en el periodo más corto entre la vida del arrendamiento y su vida útil.

Un elemento de los inmuebles y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros que deriven del uso continuo del activo. La utilidad o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de inmuebles y equipo, se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por la venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados.

n.Propiedades de inversión - Las propiedades de inversión son aquellas que se mantienen para obtener rentas y/o el incremento en su valor (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se valúan inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se valúan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluyen en los resultados en el periodo en que se originan.

Una propiedad de inversión se elimina al momento de la disposición o cuando se retira permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de la disposición. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la eliminación de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados en el periodo en que la propiedad se elimina.

o.Deterioro de activos de larga duración en uso - Al final de cada periodo sobre el cual se informa, la Entidad revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el monto de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Entidad estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y

consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan a la Entidad más pequeña de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos su costo de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se aumenta al valor estimado revisado a su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el activo correspondiente se reconozca a un monto revaluado, en cuyo caso la reversión de la pérdida por deterioro se trata como un aumento en la revaluación.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Entidad no ha presentado indicios de deterioro al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 que haya requerido ajuste al valor de sus activos de larga duración.

p.Inventarios y costo de ventas - Los inventarios se presentan al costo de adquisición o valor neto de realización, el menor. Los costos, incluyendo una porción apropiada de costos indirectos fijos y variables, se asignan a los inventarios a través del método más apropiado para la clase particular de inventario, siendo valuado a costo promedio. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para efectuar su venta.

q.Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Entidad tenga que liquidar la obligación y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimado para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de un tercero de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

Instrumentos financieros derivados

La Entidad obtiene financiamientos bajo diferentes condiciones; cuando estos son a tasa variable, con la finalidad de reducir su exposición a riesgos de volatilidad en tasa de interés y cuando son en moneda extranjera, con la finalidad de reducir su riesgo sobre fluctuaciones cambiarias, contrata instrumentos financieros derivados swaps a tasa de interés que convierten su perfil de pagos de intereses, de tasa variable a fija convirtiendo la deuda de moneda extranjera a moneda local. La negociación con instrumentos derivados se realiza sólo con instituciones de reconocida solvencia y se han establecido límites para cada institución. La política de la Entidad es no realizar operaciones con propósitos de especulación con instrumentos financieros derivados.

La Entidad reconoce todos los activos o pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados en el balance general a valor razonable, independientemente del propósito de su tenencia. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado, se determina con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

Cuando los derivados se contratan con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, características, reconocimiento contable y como se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación.

Los derivados designados como cobertura reconocen los cambios en valuación de acuerdo al tipo de cobertura de que se trate: (1) cuando son de valor razonable, las fluctuaciones tanto del derivado como de la partida cubierta se valúan a valor razonable y se reconocen en resultados; (2) cuando son de flujo de efectivo, la porción efectiva se reconoce temporalmente en la utilidad integral y se aplica a resultados cuando la partida cubierta los afecta; la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados.

La Entidad suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, ha sido vendido, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando la Entidad decide cancelar la designación de cobertura.

Al suspender la contabilidad de coberturas; en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades que hayan sido registradas en el capital contable como parte de la utilidad integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada o compromiso en firme afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que el compromiso en firme o la transacción pronosticada ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta de utilidad integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en la utilidad integral en el capital contable, se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida que el activo o pasivo pronosticado afecte los resultados.

r.Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: activos financieros ‘a valor razonable con cambios a través de resultados’ (FVTPL, por sus siglas en inglés), costo amortizado, inversiones ‘conservadas al vencimiento’, activos financieros ‘disponibles para su venta’ (AFS, por sus siglas en inglés) y ‘préstamos y

cuentas por cobrar'. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas de activos financieros realizadas de forma habitual se reconocen y eliminan en base a la fecha de negociación. Las compras o ventas realizadas de forma habitual son aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del marco de tiempo establecido por norma o costumbre en dicho mercado. A la fecha los activos financieros que tiene la Entidad están clasificados como "cuentas por cobrar".

i).Método de la tasa de interés efectiva

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento financiero y de asignación del ingreso o costo financiero durante el periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta los ingresos futuros de efectivo estimados (incluyendo todos los honorarios y puntos base pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de la transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del instrumento de activo o pasivo deuda o, cuando es apropiado, un periodo menor, al valor en libros neto al momento del reconocimiento inicial.

ii).Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, se clasifican como cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar, saldos bancarios y dinero en efectivo se valúan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo en caso de que el reconocimiento de intereses sea poco importante.

iii).Bajas de activos financieros

La Entidad da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

En la baja de un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y la cuenta por cobrar y la ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales y resultados acumulados en el capital neto se reconocen en resultado del ejercicio.

s.Pasivos financieros - Los pasivos financieros se reconocen cuando la Entidad se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de pasivos financieros (distintos de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o deducen del valor razonable de los pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

i).Clasificación como deuda o capital

Los instrumentos de deuda se clasifican como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

ii).Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican a valor razonable con cambios a través de resultados o como otros pasivos financieros.

iii).Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

Un pasivo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados es un pasivo financiero que se clasifica para fines de negociación o se designa a su valor razonable con cambios a través de resultados.

Se clasifican con fines de negociación los instrumentos financieros derivados excepto los que son designados y son efectivos como cobertura.

La Entidad no tiene pasivos financieros designados con cambios a través de resultados.

iv).Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, (incluyendo los préstamos y cuentas por pagar), se valúan subsecuentemente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del período pertinente. La tasa de interés efectiva es la que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del pasivo financiero.

v).Baja de pasivos financieros

La Entidad da de baja los pasivos financieros si, y sólo si, las obligaciones de la Entidad se cumplen, cancelan o expiran. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

t.Utilidad por acción - La utilidad básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la utilidad neta de la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

4.Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de incertidumbres

En la aplicación de las políticas contables de la Entidad, las cuales se describen en la Nota 3, la administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los importes en libros de los activos y pasivos de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos subyacentes se revisan sobre una base periódica. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

a.Juicios esenciales al aplicar las políticas contables

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

•La Entidad tiene celebrados contratos de arrendamiento, como arrendatario. Los activos de operación de tienda se mantienen en contratos por un período de 7 años, mientras que los equipos electrónicos se arriendan por 3 años. Ambos tipos de activo consideran una opción de compra al término del plazo a valores de mercado y han reunido características por las cuales la Entidad no considera que cumplan con la definición de arrendamiento operativo.

•La obligación por beneficios definidos de la Entidad se descuenta a una tasa establecida en las tasas de mercado de bonos corporativos de alta calidad al final del período que se informa. Se requiere utilizar el juicio profesional al establecer los criterios para los bonos que se deben de incluir sobre la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes que consideran para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, su calificación y la identificación de los bonos atípicos que se excluyen.

b.Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

A continuación se discuten los supuestos básicos respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del periodo sobre el cual se informa, que tienen un riesgo significativo de provocar ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo año.

•El cálculo del valor de uso para realizar las pruebas de deterioro requiere que la Entidad; con base en su juicio, establezca las unidades generadoras de efectivo apropiadas a su entorno para determinar los flujos de efectivo futuros descontados con una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. El crédito mercantil se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Entidad que espera obtener beneficios de ciertas sinergias.

•En la determinación del impuesto diferido la Entidad estima la probabilidad de generar base gravable en los períodos futuros para poder aprovechar los activos diferidos generados por las pérdidas fiscales e impuesto al activo. La conclusión alcanzada por los periodos presentados es que sí habrá base gravable y por tanto reconoce en su mayoría el activo por impuestos diferidos de las pérdidas generadas e impuesto al activo. Su impacto está en el rubro del activo por impuestos diferidos y el resultado del periodo.

•La Entidad realiza valuaciones de sus instrumentos financieros derivados que son contratados para mitigar el riesgo de fluctuaciones en la tasa de interés y fluctuaciones cambiarias.

•La Entidad revisa la estimación de la vida útil, valor residual y método de amortización sobre sus inmuebles y equipo al final de cada periodo de reporte y el efecto de cualquier cambio en la estimación se reconoce de manera prospectiva. Adicionalmente al final de cada periodo sobre el cual se informa, la Entidad revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

•La Entidad revisa el valor razonable de las propiedades de inversión con base en la proyección de flujos de efectivo, aplicando una tasa de descuento apropiada. Al final

de cada periodo realiza los ajustes respectivos en los resultados del ejercicio.

•Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad utiliza los datos de mercado observables en la medida en que estén disponibles. Cuando los datos de entrada de nivel 1 no están disponibles, la Entidad generalmente contrata un valuador calificado independiente para llevar a cabo la valuación, para sus principales activos y pasivos.

5.Cuentas y documentos por cobrar – Neto

30-09-2015	31-12-2014
Clientes	$389,203	$617,102
Documentos por cobrar	13,003	12,853
	402,206	629,955
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(14,639)	(6,390)
	$387,567	$623,565
Deudores diversos	47,726	48,234
Impuestos por acreditar, principalmente impuesto al valor agregado	1,047,582	1,169,055
Impuestos por recuperar	574,815	196,987
Cuenta por cobrar - Partes relacionadas	44,930	43,792
Otras cuentas por cobrar	$1,715,053	$1,458,068

a.Cuentas por cobrar a clientes

Los saldos de clientes que se revelan en el cuadro anterior se clasifican como cuentas por cobrar y por lo tanto se valúan al costo amortizado.

Las cuentas por cobrar a clientes reveladas en los párrafos anteriores incluyen los montos que están vencidos al final del periodo sobre el que se informa (ver abajo el análisis de antigüedad), para la cual la Entidad ha reconocido una estimación para cuentas de cobro dudoso, ya que existen probabilidades de que el cliente no pague. Esta provisión se registra en el momento de su determinación y se actualizará el monto de la reserva como mínimo cada fecha de reporte. Las revelaciones adicionales requeridas por IFRS 7 “Instrumentos financieros: Revelaciones” para la estimación de la reserva de para cuentas de cobro dudoso no se incluyen por considerarse poco importantes.

La antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no totalmente incluidas en la reserva es como sigue:

2014	
A 30 días	$21,307
31 – 60 días	17,914
61 – 90 días	3,997
Más de 90 días	30,560
Total	$73,778

b. Impuestos por recuperar

	30-09-2015	31-12-2014
Impuesto sobre la renta e impuesto especial a la tasa única	$53,611	$4,562
Impuesto especial sobre producción y servicios (IEPS)	131,779	-
Impuesto a los depósitos en efectivo	493	493
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	388,932	191,932
	$574,815	$196,987

6.Instrumentos financieros derivados

La Entidad tiene celebrados collares de tasas de interés, con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés de los préstamos recibidos, para controlar la integración de su deuda de tasas fijas a variables y viceversa. El 3 de diciembre de 2009, la Entidad celebró cuatro collares de tasas de interés bajo este esquema, a través de los cuales paga o recibe importes calculados con base a tasas de interés con un piso y un techo fijos, relacionados a la tasa TIIE de 28 días. Al 30 de septiembre de 2015, se encuentran vigentes dos collares, el primero, cuyo importe nocional asciende a $1,750 millones de pesos expira el 4 de agosto de 2017 y el segundo, con un importe nocional de $782 millones de pesos, vence el 28 de diciembre de 2016. El importe nocional y las fechas de vencimiento de los instrumentos derivados, se encuentran relacionadas con los créditos cubiertos.

Durante el tercer trimestre de 2015, por los collares mencionados anteriormente, la Entidad pago una tasa de interés de 11.125% y recibió una tasa de interés de 3.3238 %. La diferencia se registró en el RIF compensando el efecto de la tasa variable del préstamo cubierto.

Durante el mes de mayo de 2011 se contrató un crédito en dólares con vencimiento al 16 de mayo de 2016 y una tasa de interés flotante en dólares, por lo que se adquirió un Cross Currency swap para convertir la tasa flotante en pesos y para convertir también el compromiso de pago en dólares del capital a pesos. El derivado tiene un nocional de $52 millones de dólares y está empatado exactamente con los vencimientos que tiene el crédito, por lo que se considera un instrumento de cobertura.

En el mes de agosto de 2011, se contrató un interés Rate Swap, ligado al contrato de crédito de los $52 millones de dólares, con el cual se estableció una tasa de interés fija, mediante la cual, la Entidad paga un 6.48% anual fijo sobre el nocional, ya convertido en pesos. Este instrumento se encuentra empatado exactamente con los vencimientos del crédito que está cubriendo.

En el mes de abril de 2012 se contrató otro crédito en dólares con vencimiento al 24 de abril de 2017 y una tasa flotante en dólares, por lo que la Compañía contrató un Cross Currency Swap para convertir la tasa flotante en pesos y para convertir también el compromiso de pago en dólares del capital a pesos. El derivado tiene un nocional de $20 millones de dólares y tiene exactamente los mismos vencimientos que tiene el crédito, por lo que se considera un instrumento de cobertura.

Durante agosto de 2012, Bodega Latina, Co., subsidiaria de la Entidad, contrató un préstamo bancario con Wells Fargo por un monto de USD$50,000,000 millones con un plazo de 5 años y amortizaciones trimestrales a partir de marzo 2013. Debido a que el préstamo bancario se contrató con una tasa variable, Bodega Latina Co., contrató un

instrumento derivado Swap para fijar la tasa de interés que pagará por dicho préstamo bancario a partir de septiembre 2013. El monto nocional del Swap fue de USD$20,875,000 que cubre el 50% del crédito vigente al inicio del periodo de vigencia del derivado por una cantidad de USD$41,750,000. Existe una diferencia entre el monto del préstamo bancario y el nocional primario del instrumento derivado por USD$8,250,000, que corresponde a las amortizaciones entre marzo y septiembre 2013, todas ellas antes de que inicie el plazo del Swap contratado. Este instrumento se encuentra empatado exactamente con los vencimientos del crédito que está cubriendo, por lo que se considera un instrumento de cobertura.

La Entidad obtiene financiamientos bajo diferentes condiciones; cuando estos son a tasa variable, con la finalidad de reducir su exposición a riesgos de volatilidad en tasa de interés y cuando son en moneda extranjera, con la finalidad de reducir su riego sobre fluctuaciones cambiarias, contrata instrumentos financieros derivados swaps a tasa de interés que convierten su perfil de pagos de intereses, de tasa variable a fija convirtiendo la deuda en moneda extranjera a moneda local. La negociación con instrumentos derivados se realiza sólo con instituciones de reconocida solvencia y se han establecido límites para cada institución. La política de la Entidad es la de no realizar operaciones con propósitos de especulación con instrumentos financieros derivados.

La Entidad reconoce todos los activos o pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados en el balance general a valor razonable, independientemente del propósito de su tenencia. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado, se determina con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

Cuando los derivados son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, características, reconocimiento contable y como se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación.

Los derivados designados como cobertura reconocen los cambios en valuación de acuerdo al tipo de cobertura de que se trate: (1) cuando son de valor razonable, las fluctuaciones tanto del derivado como de la partida cubierta se valúan a valor razonable y se reconocen en resultados; (2) cuando son de flujo de efectivo, la porción efectiva se reconoce temporalmente en la utilidad integral y se aplica a resultados cuando la partida cubierta los afecta; la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados;

La Entidad suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, ha sido vendido, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando la entidad decide cancelar la designación de cobertura.

Al suspender la contabilidad de coberturas; en el caso de coberturas de flujo de

efectivo, las cantidades que hayan sido registradas en el capital contable como parte de la utilidad integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada o compromiso en firme afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que el compromiso en firme o la transacción pronosticada ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta de utilidad integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en la utilidad integral en el capital contable, se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida que el activo o pasivo pronosticado afecte los resultados.

7.Inventarios

30-09-201531-12-2014

Productos terminados $7,570,142$6,850,869
Materia prima208,802198,587
Producción en proceso11,53015,040
Otros33,61649,636
7,824,0907,114,132
Reserva de inventarios(47,250)(89,319)

$7,776,840$7,024,813

Reserva al 1 de enero 2014$ 84,168
Reserva constituida en el periodo368,494
Cancelación de reserva en el periodo (363,343)
Reserva al 31 de diciembre de 2014 $ 89,319
Reserva constituida en el periodo227,784
Cancelación de reserva en el periodo (269,853)

Reserva al 30 de septiembre de 2015$ 47,250

8.Inmuebles y equipo – Neto

a.La conciliación de inmuebles y equipo es la siguiente:

CostoEdificioEquipo de tiendaMobiliario y equipoEquipo de transporteConstrucción en procesoTerrenosTotal

Saldo al 31 de diciembre de 2013$18,742,834$7,747,276$1,762,593$142,654$398,195 $5,677,030$34,470,582
Adquisiciones 648,136384,910153,08812,12975515112,3401,965,754
Diferencias cambiarias – Netas101,49882,9101,3131,140553 -187,414
Bajas(4,770)(58,368)(18,684)(22,006)-(44,150)(147,978)
Traspasos 152,868 228,314 27,000 256 (516,447) (10,336) (118,345)

Saldo al 31 de diciembre de 2014$19,640,566$ 8,385,042$ 1,925,310$ 134,173$ 637,452$5,634,884$36,357,427
Adquisiciones 770,626473,529241,91277,595516,59232,8302,113,084
Diferencias cambiarias – Netas133,378129,2063,3521,355277-267,568

Bajas(230,751)(91,325)(30,508)(10,070)23(64,490)(427,121)
Traspasos 288,714 75,119 23,281 50,950
(498,982) (13,872) (69,119)

Saldo al 30 de septiembre de 2015$20,602,533$ 8,971,571$ 2,163,347$ 254,003$
655,362$5,589,352$38,236,168

DepreciaciónEdificioEquipo de tiendaMobiliario y equipoEquipo de transporteTotal

Saldo al 31 de diciembre de 2013($3,482,708)($3,437,425)($1,454,648)($95,346) -
- ($8,470,127)
Gasto por depreciación(401,556)(543,003)(171,240)(19,288) - -
(1,135,087)
Transferencias - 588(66) - - -
Bajas 747 43,991 12,573 12,696
- - 70,007

($3,883,517)($3,936,379)($1,613,307)($102,004)--($9,535,207)
Saldo al 31 de diciembre de 2014
Gasto por depreciación (329,206)(493,602)(112,679)(11,360)- -
(946,848)
Transferencias-48,9371,439(50,376)---
Bajas 18,572 106,277 26,841 6,031
- - 157,721

Saldo al 30 de septiembre de 2015($4,194,151)($ 4,274,768)($1,697,707)($ 157,709)
- - (10,324,335)

Totales 31 de diciembre de 2014$ 15,757,049$ 4,448,663$ 312,003$
32,169$ 637,452$ 5,634,884$ 26,822,220

Totales 30 de septiembre de 2015$ 16,408,382$ 4,696,804$ 465,640$
96,294$ 655,362$ 5,589,352$ 27,911,834

b.Las siguientes vidas útiles se utilizan en el cálculo de la depreciación:

Años

Edificios60
Equipo de tienda12 en promedio
Mobiliario y equipo10
Equipo de cómputo (1)3
Equipo de transporte4

(1)Mostrado dentro del rubro de mobiliario y equipo

9.Propiedades de inversión
30-09-201531-12-2014

Valor razonable de las propiedades de inversión $5,638,688$5,559,877

Saldos al inicio del año$5,559,877 $5,424,586

Adiciones

3,304 -
Disposiciones (13,143) -
Traspasos de inmuebles y equipo64,643 109,350
Plusvalía neta sobre revaluación de propiedades
24,007 25,941

Saldos al final del año $5,638,688$5,559,877

Todas las propiedades de inversión de la Entidad se mantienen libres de cualquier gravamen de terceros.

No ha habido ningún cambio en la técnica de valuación del año. La estimación del valor razonable de los inmuebles, consideró el mayor y mejor uso de las propiedades en su uso actual.

Los detalles de las propiedades de inversión de la Entidad y la información acerca de la jerarquía de valor razonable al 31 de diciembre 2014 se muestran a continuación:

Nivel 3
Valor razonable de 2014

Centros comerciales ubicados en México$5,559,877

La siguiente información es relevante para las propiedades de inversión clasificadas con jerarquía de Nivel 3:

PropiedadJerarquía de valor razonableTécnica de valuaciónEstimaciones no observables significativasValor / RangoRelación estimación no observables con el valor razonable
Terreno y ConstrucciónNivel 3Flujos descontadosTasa de descuento Largo plazo11.07%A mayor tasa de descuento, menor valor razonable
Utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortizaciónBasado en la renta contractual a precio de mercado.A mayor utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización, mayor valor razonable.
Tasas de crecimientoMexico: 3.66%A mayor tasa de inflación, mayor valor razonable.
Porcentaje de ocupación92%, dependiendo de la ubicación.A mayor porcentaje de ocupación valor razonable

No hubo transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable durante el año.

10.Otros activos - Neto
30-09-201531-12-2014

Depósitos en garantía $686,751$643,825
Otras cuentas por cobrar 89,053 89,053
Otros775,804732,878

Pagos anticipados499,477489,039
Derechos y licencias 178,478 163,606
Otros activos circulantes 677,955 652,645

Crédito mercantil (1) 1,019,700 920,093

Software y licencias1,389,4101,086,750
Amortización acumulada de software y licencias(1,234,537)(921,329)

Otros activos intangibles154,873165,421

$2,628,332$2,471,037

(1)Representa el exceso del precio pagado sobre el valor de mercado de los activos y pasivos asumidos correspondientes a 26 tiendas ubicadas en el sur de Los Ángeles California, y 3 tiendas ubicadas en Baja California Sur, México, por lo que se han considerado como un activo intangible. El crédito mercantil está sujeto a pruebas de deterioro por lo menos anualmente. Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no hubo indicios de deterioro.

11.Cuentas y documentos por pagar a proveedores

El importe reconocido como proveedores está sustentado por el documento origen ya sea el monto contenido en comprobante o contrato a la fecha del balance general, o del desembolso necesario para liquidar la obligación presente. La Entidad tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

El adeudo de los proveedores (incluyendo adeudos con afiliadas relacionados con proveedores) se realiza de acuerdo a los vencimientos contractuales acordados. La obligación de la Entidad al 31 de diciembre del 2014 está integrada por adeudos, como sigue:
2014

Corrientes$2,092,621
A 30 días5,058,124
A 60 días2,753,008
A 90 días1,225,097
Más de 90 días574,793
$11,703,643

12.Obligaciones por arrendamientos

La Entidad tiene celebrados contratos de arrendamiento de equipos de operación de tienda y equipos electrónicos cuyo plazo es de 7.5 y 3 años respectivamente. Adicionalmente, se tiene un contrato por el arrendamiento financiero de equipo de cómputo hasta por 5 años.

Las obligaciones de la Entidad por los arrendamientos están garantizadas con el título de propiedad de los bienes en cuestión.

a.Pasivos por arrendamiento financiero

Pagos mínimos del arrendamientoValor presente de los pagos mínimos
30-09-201531-12-201430-09-201531-12-2014

Menos de uno año$149,671$228,333 $141,151 $210,061
Entre uno y cinco años137,59896,276 137,980 90,677
Más de cinco años26,39215,46024,723 15,027
313,661340,069 303,854315,765
Menos cargos de
financiamiento futuros(9,807) (24,304) - -

Valor presente de pagos
mínimos de

arrendamiento$ 303,854 $315,765 $303,854$315,765

13.Préstamos de instituciones financieras

30-09-201531-12-2014
Pagaré a favor de BANAMEX, S.A. Institución de Banca Múltiple, que permite que la compañía realice adquisiciones de capital de trabajo, a una tasa de interés anual del 3.60% con vencimiento 01 de octubre de 2015.$ 520,000$
-

$ 520,000$ -

Mas porción circulante 1,951,403 1,264,926

Total de préstamos a corto plazo $ 2,471,403 $ 1,264,926

14.Certificados Bursátiles

30-09-201531-12-2014
Certificados bursátiles que permiten la compañía realice adquisiciones de capital de trabajo a una tasa de 3.33% con vencimiento el 22 de octubre de 2015$
500,000$ -

500,000 -

15.Préstamos bancarios a largo plazo

30-09-201531-12-2014
Préstamo contratado con Scotiabank, S.A. (Scotiabank) con aval de Tiendas Chedraui, S.A. de C.V. a una tasa anual TIIE más 0.6 puntos porcentuales, con una duración de 10 años a partir de agosto de 2007 y pago del principal a partir del 03 de agosto de 2015. La tasa cobrada al 30 de septiembre de 2015 fue del 3.8575%1,400,0001,750,000

Préstamo con BBVA Bancomer, S.A. (BBVA), con aval de Tiendas Chedraui, S.A. de C.V. a una tasa TIIE más 1.1 puntos porcentuales con una período de gracia de 5 años en el pago del principal a partir del 29 de marzo de 2013. La tasa cobrada al 30 de septiembre de 2015 fue de 4.43 % 892,5001,230,000

Préstamo con Bank of América, S.A. con aval otorgado por Tiendas Chedraui, S.A. de C.V. a una tasa Libor más 1.32 puntos porcentuales con primera amortización a partir del 16 de mayo del 2013. La tasa cobrada al 30 de septiembre de 2015 fue del 6.48 % de acuerdo al instrumento derivado contratado.252,680328,001

Préstamo contratado por Bodega Latina Co con Wells Fargon Bank por un importe de US$50,000 a una tasa de 2.75%, con un periodo de gracia al 31 de diciembre de 2012 para el pago principal.699,073646,201

Préstamo contratado con Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C con aval otorgado por diversas subsidiarias significativas a una tasa anual TIIE más 0.98 puntos porcentuales, con una duración de 10 años a partir de junio de 2015 y pago del principal a partir del 4 de julio de 2017. La tasa cobrada al 30 de septiembre de 2015

fue del 4. 4.3050%
1,548,330 -
Préstamo con Bank of América, S.A. con aval otorgado por Tiendas Chedraui, S.A. de C.V. a una tasa Libor más 1.5 puntos porcentuales con primera amortización a partir del 24 de abril del 2014. La tasa cobrada al 30 de septiembre de 2015 fue del 4.4999 % de acuerdo al instrumento derivado contratado..194,369210,257

Pasivo a largo plazo4,986,9524,164,459

Menos - Porción circulante1,951,4031,264,926

$3,035,549$2,899,533

Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, la Entidad cumplió con las obligaciones establecidas en cada uno de los contratos.

Vencimiento de la porción a largo plazo de este pasivo al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014 son:

30-09-2015 31-12-2014
2016 1,469,489
2,069,033
2017195,772830,500
2018158,626-
Más de 3 años 1,211,662-
3,035,549
2,899,533

16.Beneficios a los empleados

a.Planes de contribución definida

La Entidad por ley realiza pagos equivalentes al 2% del salario integrado de sus trabajadores (topado) al plan de contribución definida por concepto sistema de ahorro para el retiro establecido por ley. El gasto por este concepto fue de $ 38,759 al 30 de septiembre de 2015 y $47,132 al 31 de diciembre de 2014.

b.Planes de beneficios definidos

La Entidad tiene un plan de pensiones con beneficios definidos que cubre a todos los empleados que cumplan 65 y 60 años de edad de conformidad con el plan definido por la Entidad.

Este plan cubre también primas de antigüedad, que consisten en un pago único de 12 días por cada año trabajado con base al último sueldo, limitado al doble del salario mínimo

establecido por ley. El pasivo relativo y el costo anual de beneficios se calculan por actuario independiente conforme a las bases definidas en los planes, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Los planes exponen a la Entidad a riesgos actuariales como: riesgo de inversión, de tipo de interés, de longevidad y de salario.

Riesgo de inversiónEl valor presente del plan de la obligación por beneficios definidos se calcula utilizando una tasa de descuento que se determina en función de los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad; si el retorno de los activos del plan está por debajo de esta tasa, se originara un déficit en el plan. Actualmente, el plan cuenta con una inversión relativamente equilibrada en valores de renta variable, instrumentos de deuda e inmuebles.

Riesgo de tasa de interésUna disminución en la tasa de interés de los bonos aumentará el pasivo del plan, sin embargo, esté se compensará parcialmente por el incremento en el retorno de las inversiones de deuda del plan.

Riesgo de longevidadEl valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calcula en función de la mejor estimación de la mortalidad de los participantes del plan, tanto durante como después de su empleo. Un aumento de la esperanza de vida de los participantes del plan aumentará la obligación del plan.

Riesgo salarialEl valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calcula en base a los salarios futuros de los participantes del plan. Por lo tanto, un aumento en el salario de los participantes del plan aumentará la obligación del plan.

No hay otros beneficios post-retiro que se proporcionan a estos empleados.

El valor presente de la obligación por beneficios definidos y el costo laboral del servicio actual y el costo de servicios pasados fueron calculados utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales son las siguientes:

c.Las tasas nominales utilizadas en los cálculos actuariales son:

2014 %
Descuento de las obligaciones por beneficios proyectados a su valor presente8.50%
Incremento salarial4.50%
Incremento al salario mínimo de Ley3.50%

Las partidas pendientes de amortizar se aplican en el ejercicio.

d.Los importes reconocidos en los resultados de estos planes de beneficios definidos, son:

2014
Costo del servicio:
Costo laboral del servicio actual$41,346
Gastos por interés neto26,086
$67,432

Remedición del pasivo por beneficios definidos neto:
Pérdidas / (ganancias) actuariales que surgen de los cambios en supuestos financieros $ (3,579)
Pérdidas / (ganancias) actuariales que surgen de ajustes pasados22,506

Total$18,927

La remedición del pasivo por beneficios definidos neto se incluye en los otros resultados integrales.

e.Los valores presentes de estas obligaciones y las tasas utilizadas para su cálculo son:

2014

Obligación por beneficios definidos$366,335

Pasivo Bodega Latina Co.26,373

Pasivo neto proyectado$392,708

f.Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos:

2014

Valor presente de la obligación por beneficios definidos al 1 de enero $340,742
Costo laboral del servicio actual67,432
Pagos realizados contra la reserva(34,393)
Costo reconocido vía utilidad integral18,927

Valor presente de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre $392,708

La Entidad utilizó los servicios de profesionales independientes para la medición del valor presente de las obligaciones por prestaciones definidas y el valor de mercado de los activos donde se materializa el plan de pensiones, fallecimiento por invalidez y prima de antigüedad correspondiente.

Los consultores fueron designados para esta labor, emitiendo su informe bajo los lineamientos establecidos en las IFRS’s.

Los ajustes a supuestos actuariales, incluyendo la variación en la tasa de descuento para valuar los beneficios a empleados, han sido reconocidos en la utilidad integral directamente en el capital contable sin afectar el resultado del ejercicio.

Las hipótesis actuariales significativas para la determinación de la obligación definida son la tasa de descuento, el incremento salarial esperado y la mortalidad. Los análisis de sensibilidad que a continuación se presentan se determinaron en base a los cambios razonablemente posibles de los respectivos supuestos ocurridos al final del período que se informa, mientras todas las demás hipótesis se mantienen constantes.

Si la tasa de descuento es de 100 puntos base más baja, la obligación por beneficio definido aumentaría en $33,847.

Si el incremento en el salario previsto disminuye en 1 %, la obligación por beneficio definido disminuirá en $26,436.

Si la esperanza de vida aumenta en un año, tanto para hombres y mujeres, la obligación de beneficio definido se incrementaría en $1,420.

El análisis de sensibilidad que se presentó anteriormente puede no ser representativo de la variación real de la obligación por beneficio definido, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produciría en forma aislada de uno a otra ya que algunos de los supuestos que se puede correlacionar.

Por otra parte, al presentar el análisis de sensibilidad anterior, el valor presente de las obligaciones por prestaciones definidas se calcula utilizando el método de crédito unitario proyectado a finales del período del que se reporta, el cual es el mismo que el que se aplicó en el cálculo del pasivo por obligaciones definidas reconocidas en el estado de situación financiera.

17.Adquisición de participación no controladora

•En agosto de 2014 se realizó la adquisición de participación no controladora de Bodega Latina Co. por 10,000 acciones a un valor de $3,094. La adquisición resultó en un exceso al valor contable por $2,568.

18.Instrumentos financieros

a.Administración del riesgo de capital

La Entidad administra su capital para asegurar que las entidades que la integran estarán en capacidad de continuar como negocio en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y capital. La estrategia general de la Entidad no ha sido modificada en comparación con 2014.

La administración de la Entidad revisa la estructura de capital cuando presenta sus proyecciones financieras como parte del plan de negocio al Consejo de Administración y accionistas de la Entidad. Como parte de esta revisión el Consejo de Administración considera el costo de capital y sus riesgos asociados.

La Entidad está constituida como una S.A.B. de C.V. en términos de la Ley Mexicana de Valores y, de conformidad a la Ley General de Sociedades Mercantiles, el capital mínimo fijo es de $183,436.

La estructura de capital de la Entidad consiste en la deuda neta (los préstamos como se detalla en la Notas 13,14 y 15 compensados por saldos de efectivo y bancos) y el capital de la Entidad (compuesto por capital social emitido, reservas y utilidades acumuladas como se revela en las Notas 20, 21 y 22).

La Entidad no está sujeta a requerimiento alguno impuesto externamente para la administración de su capital.

El Consejo de Administración de la Entidad revisa la estructura de capital de la Entidad sobre una base trimestral. Como parte de esta revisión, considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

1.Índice de endeudamiento

El índice de endeudamiento del período sobre el que se informa es el siguiente:

30-09-201531-12-2014

Deuda (i)$6,006,952$4,164,459
Efectivo 364,573793,162

Deuda neta$5,642,379$3,371,297

Participación controladora (ii)$24,268,998$23,129,291

Índice de deuda neta a capital contable 23.2% 14.6%

(i)La deuda se define como préstamos con instituciones bancarias a largo y corto plazo, como se describe en la Nota 13,14 y 15.

(ii)El capital contable incluye el capital aportado, las utilidades retenidas y las otras partidas de utilidad integral.

b.Categorías de instrumentos financieros

30-09-201531-12-2014

Activos financieros
Efectivo$364,573$793,162
Préstamos y cuentas por cobrar:
Cuentas y documentos por cobrar – Neto1,622,3971,414,276
Cuentas por cobrar a partes relacionadas 44,930 43,792
Total Cuentas y documentos por cobrar1,667,3271,458,068
Cuentas por cobrar a largo plazo89,053 89,053

Pasivos financieros
A costo amortizado:
Cuentas y documentos por pagar a proveedores$10,655,969$11,703,642
Préstamos de instituciones financieras 520,000 -
Pasivos bursátiles500,000 -
Porción circulante del pasivo a largo plazo1,951,4031,264,926
Préstamo bancario a largo plazo3,035,5492,899,533
Obligaciones relacionadas con derechos de cobro fideicomitidos849,475885,523
A valor razonable:
Instrumentos financieros derivados7,159135,972
Obligaciones por arrendamientos303,854315,765

c.Objetivos de la administración del riesgo financiero

Las actividades que realiza la Entidad la exponen a una diversidad de riesgos financieros que incluyen: el riesgo de mercado (que incluye el riesgo cambiario, el de las tasas de interés y el de precios, tales como el de inversión en títulos accionarios y el de futuros de precios de bienes genéricos) el riesgo crediticio y el riesgo de liquidez.

La Entidad busca minimizar los efectos negativos potenciales de estos riesgos en su desempeño financiero a través de un programa general de administración de riesgos. La Entidad utiliza instrumentos financieros derivados y no derivados para cubrir algunas exposiciones a los riesgos financieros alojados en el balance general (activos y pasivos reconocidos), así como fuera de éste (compromisos en firme y transacciones pronosticadas altamente probables de ocurrir).

La administración de riesgos financieros y el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados se rigen por las políticas de la Entidad aprobadas por el Consejo de Administración y se lleva cabo a través de un departamento de tesorería. La Entidad identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en cooperación con sus subsidiarias. El Consejo de Administración ha aprobado políticas generales escritas con respecto a la administración de riesgos financieros, así como las políticas y límites asociados a otros riesgos específicos los lineamientos en materia de pérdidas permisibles, cuando el uso de ciertos instrumentos financieros derivados es aprobado, cuando pueden ser designados o no califican con fines de cobertura, sino con fines de negociación, como es en el caso de ciertos swaps de tasa y/o de divisa que han sido contratados. El cumplimiento de las políticas establecidas por la administración de la Entidad y los límites de exposición son revisados de forma continua.

d.Riesgo de mercado

Las actividades de la Entidad la exponen principalmente a riesgos financieros de tipo de cambio y tasas de interés.

e.Administración del riesgo cambiario

La Entidad realiza transacciones denominadas en moneda extranjera; en consecuencia se generan exposiciones a fluctuaciones en el tipo de cambio. Las exposiciones en el tipo de cambio son manejadas dentro de los parámetros de las políticas aprobadas utilizando contratos forward de moneda extranjera.

Los valores en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera diferentes a su moneda funcional al final del periodo sobre el que se informa son los siguientes:

30-09-201531-12-2014

Activos$98,827$100,143
Pasivos(208,857) (206,746)

Pasivo neto en dólares estadounidenses$(110,030)$(106,603)

Tipo de cambio al final del ejercicio ($ por 1 dólar)16.9114.74

Aproximadamente 1.58% de los inventarios de mercancía fueron importados por la Entidad en 2014.

Las operaciones en miles de dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2014, incluyen compras de importación por $61,455.

Análisis de sensibilidad de moneda extranjera

La Entidad se encuentra principalmente expuesta al dólar estadounidense.

El siguiente análisis detalla la sensibilidad de la Entidad a un incremento y/o decremento del 10% en la paridad cambiaria del peso contra el dólar estadounidense. Dicha fluctuación representa la evaluación de la administración sobre el posible cambio razonable en el tipo de cambio. El análisis de sensibilidad incluye únicamente la posición monetaria al cierre del periodo eliminando el pasivo por 36.5 millones de dólares estadounidenses cuya fluctuación se encuentra cubierta con un instrumento

financiero. El análisis de sensibilidad incluye préstamos externos así como préstamos de las operaciones extranjeras dentro de la Entidad donde la denominación del préstamo se encuentra en una divisa distinta a la moneda del prestamista o del prestatario, independientemente de la eliminación de saldos intercompañías en consolidación. Cuando el peso se aprecia en 10% contra el dólar, resultaría en un incremento en los resultados y en el capital contable. Cuando el peso se deprecia resultaría en un decremento en los resultados y en el capital contable.

La variación en la paridad cambiaria arrojaría un ajuste de $ 141,573 y $103,237 por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre del 2014.

El análisis de sensibilidad puede no ser representativo del riesgo cambiario durante el período debido a variaciones en la posición neta denominada en moneda extranjera.

f.Administración del riesgo de tasas de interés

La Entidad se encuentra expuesta a riesgos en tasas de interés debido a que obtiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Entidad manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable, y por el uso de collares de tasa de interés. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para que se alineen con las tasas de interés y el apetito de riesgo definido; asegurando que se apliquen las estrategias de cobertura más rentables.

Las exposiciones de la Entidad a las tasas de interés de los activos y pasivos financieros se detallan en la siguiente sección de administración de riesgo de liquidez de esta nota.

Análisis de sensibilidad para las tasas de interés

Los siguientes análisis de sensibilidad han sido determinados con base en la exposición a las tasas de interés tanto para los instrumentos derivados como para los no derivados al final del período sobre el que se informa. Para los pasivos a tasa variable, se prepara un análisis suponiendo que el importe del pasivo es vigente al cierre del período. Se utiliza un incremento o decremento de 10% sobre la tasa promedio anual, lo cual representa la evaluación de la gerencia sobre el posible cambio razonable en las tasas de interés. Si las tasas de interés hubieran estado 10% por encima/por debajo y todas las otras variables permanecen constantes, el resultado y capital contable hubiera variado en $6,944 al 31 de diciembre de 2014.

El análisis de sensibilidad puede no ser representativo del riesgo de tasa de interés durante el periodo debido a variaciones en los saldos de la deuda.

g.Administración del riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que las contrapartes incumplan sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida para la Entidad. El principal riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes, de las cuentas por cobrar y de los instrumentos financieros derivados. La Entidad tiene como política únicamente llevar a cabo transacciones con instituciones de reconocida reputación y alta calidad crediticia, minimizando de esta forma la exposición a riesgos derivados del efectivo y equivalentes y de los instrumentos financieros derivados. Respecto a las cuentas por cobrar la Entidad tiene políticas de crédito y cobranza que incluyen la revisión periódica y el establecimiento de reservas de acuerdo a dichas políticas. La Nota 5 muestra el detalle de las cuentas por cobrar. La exposición máxima al riesgo de crédito al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 asciende a $ 389,203 y $617,102, respectivamente.

h.Administración del riesgo de liquidez

La Entidad administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas adecuadas y créditos bancarios, mediante la vigilancia continua de flujos de efectivo proyectados y reales. Los vencimientos de la deuda a largo plazo se presentan en la Nota 15. La Entidad realiza corridas financieras para estimar sus flujos de efectivo de manera trimestral.

Las siguientes tablas al 31 de diciembre de 2014, detallan el vencimiento contractual restante de la Entidad para sus pasivos financieros no derivados con períodos de pago acordados. Las tablas han sido diseñadas con base en los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros con base en la fecha más reciente en la cual la Entidad deberá hacer pagos, en consecuencia, incluyen tanto los flujos de efectivo de capital e intereses, en los casos que aplique. En la medida en que los intereses sean a tasa variable, el importe no descontado se deriva de las curvas en la tasa de interés al final del periodo sobre el que se informa. El vencimiento contractual se basa en la fecha mínima en la cual la Entidad deberá hacer el pago:

2014Menos de 1 añoMás de 1 año y menos de 5Más de 5 añosTotal

Pasivo a largo plazo (incluye porción circulante)$523,212 $ 3,231,933 $ -$ 3,755,145
Cuentas y documentos por pagar a proveedores11,876,752 - - 11,876,752
Obligaciones relacionadas con derechos de cobro fideicomitidos41,398356,692256,862 654,952
Obligaciones por arrendamientos228,333 96,276 15,460340,069

Total$12,669,695 $3,684,901 $272,322 $16,626,918

Las siguientes tablas al 31 de diciembre de 2014 detallan el análisis de liquidez de la Entidad de sus instrumentos financieros derivados. La tabla ha sido diseñada con base en los flujos de efectivo netos de entrada y salida contractuales no descontados que se liquidan sobre una base neta, y los flujos de efectivo brutos de entrada y salida no descontados de esos derivados que requieren una liquidación bruta. Cuando el importe a pagar o cobrar no es fijo, el importe que se revela se determinó con referencia a las tasas de interés proyectadas como lo ilustran las curvas de rendimiento al final del período sobre el que se informa.

2014Menos de 1 añoMás de 1 año y menos de 5Total

Instrumentos financieros derivados$147,230$110,680$257,910

i.Valor razonable de los instrumentos financieros

Valor razonable de los instrumentos financieros registrados al costo amortizado

Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, la administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproxima a su valor razonable.

30-09-201531-12-2014

Activos financieros		
Cuentas por cobrar a largo plazo	$89,053	$89,053
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	44,930	43,792
Pasivos financieros		
Préstamos de instituciones financieras	$ 520,000	$ -
Créditos bursátiles	500,000	-
Porción circulante del pasivo a largo plazo	1,951,403	1,264,926
Préstamo bancario a largo plazo	3,035,549	2,899,533

Técnicas de valuación y supuestos aplicados para propósitos de determinar el valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determina de la siguiente forma:

El valor razonable de los instrumentos derivados se calcula utilizando precios cotizados. Cuando dichos precios no están disponibles, se realiza un análisis del flujo de efectivo descontado utilizando la curva de rendimiento aplicable por el plazo de los instrumentos derivados no opcionales y los modelos de determinación de precios para los instrumentos derivados opcionales. Los collares de tasas de interés se valúan al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados y descontados con base en las curvas de rendimiento aplicables derivados de las tasas de interés cotizadas. Al 31 de diciembre de 2014:

Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nocional	Variable de referencia	Valor razonable	Monto de vencimiento por año	Colateral
Collar de tasa TIIE	$1,750,000	TIIE de 28 días	$199,927	$350,000 - 2015, $700,000 - 2016 y $700,000 en 2017	No hay colateral mientras no se rebase la línea de crédito o "Threshold" por 27 millones de dólares estadounidenses
Collar de tasa TIIE	$241,326	TIIE de 28 días	23,396	$40,630 en 2014, $57,136 en 2015, $162,825 en 2016 y $32,532 2017	No hay colateral mientras no se rebase la línea de crédito o "Threshold" por 27 millones de dólares estadounidenses
Cross Currency Swap	$260,074	Libor + 1.32 puntos, de TIIE + 1.04 puntos	(69,474)	$194,279 en 2015 y $97,141 en 2016	No hay colateral mientras no se rebase la línea de crédito o "Threshold" por 27 millones de dólares estadounidenses

Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nocional	Variable de referencia	Valor razonable	Monto de vencimiento por año	Colateral
Cross Currency Swap	$188,000	Libor + 1.50 puntos, de TIIE + 1.18 puntos	(18,601)	$74,723 en 2015, $74,723 en 2016 y $37,361	No hay colateral mientras no se rebase la línea de crédito o "Threshold" por 27 millones de dólares estadounidenses
Interés Rate Swap	$433,457	Tasa fija al 6.48%	724	$173,383 en 2015 y $86,691 en 2016	No hay colateral mientras no se rebase la línea de crédito o "Threshold" por 27 millones de dólares estadounidenses
Total	$135,972				

19.Obligaciones relacionadas con derechos de cobro fideicomitidos

La Entidad en conjunto con 6 subsidiarias del Grupo (fideicomitentes) constituyeron un

fideicomiso no empresarial con Supervisión y Mantenimiento de Inmuebles, S.A. de C.V. (Supermant); en el que se designó a una institución de banca múltiple como fiduciaria instruida por Supermant a celebrar un crédito con otra institución de banca múltiple y adquirir un crédito, a través de la suscripción del contrato de cesión de los fideicomitentes, las cuentas por cobrar, los derechos al cobro existentes y futuros de ciertos contratos de arrendamiento, publicidad y estacionamiento.

El contrato de fideicomiso requiere mantener una reserva de efectivo, misma que será recuperada en el momento en que dicho contrato se dé por concluido. Dicha reserva se presenta en el activo no circulante como cuenta por cobrar a largo plazo.

De acuerdo al contrato de fideicomiso, conforme se vayan realizando los derechos de cobro, los recursos obtenidos se utilizan para cubrir las erogaciones propias del fideicomiso como son; principalmente, los honorarios al administrador, impuestos generados, comisiones e intereses por la deuda convenida; y la amortización sobre los derechos cedidos, el remanente se devuelve a la Entidad. En caso de que dicho remanente no logre cubrir el pago mínimo de la deuda, el diferencial se obtiene de la reserva de efectivo mencionada en el párrafo anterior, la cual deberá resarcirse con la realización de los derechos de cobro futuros; si las reservas fueran insuficientes, los fideicomitentes podrán; pero sin obligación a hacerlo, ceder y aportar a favor del fiduciario derechos al cobro elegibles que permitan restablecer dicha omisión.

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la Entidad tenía registrados derechos de cobro por $ 849,475 y $885,523, respectivamente, y una cuenta por cobrar a largo plazo por $89,053 en ambos periodos.

El ingreso se reconoce en los resultados de cada ejercicio en función de la proporción en que dichos derecho de cobro se devenguen o materialicen.

20.Capital contable

a.El capital social al 30 de septiembre del 2015 y 31 de diciembre de 2014, está integrado por 963,917,211 acciones ordinarias sin expresión de valor nominal. Las acciones de capital fijo no tienen derecho de retiro y el capital variable no podrá exceder de diez veces el capital fijo.

b.En Asamblea ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2015, se aprobó el pago de dividendos en efectivo a los accionistas de la Sociedad por la cantidad de $ 0.25 (veinte y cinco centavos) por cada acción liberada y en circulación de la Sociedad en la fecha de pago del dividendo. El pago se realizó contra la cuenta de utilidad fiscal neta de la Entidad, a través del S.D. Indeval, S.A. de C.V., Institución para el Depósito de Valores, el monto del dividendo pagado fue de $240,980.

c.Las utilidades retenidas incluyen la reserva legal. De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, su importe a valor nominal asciende a $36,687.

d.La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el impuesto sobre la renta a cargo de la Entidad a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el impuesto sobre la renta del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los

dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

e.Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable al 31 de diciembre, son:
2014

Cuenta de capital de aportación$174,879
Cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN)951,347

Total$1,126,226

f.Administración del riesgo de capital

La Entidad administra su capital para asegurar que continuará como negocio en marcha, mientras maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de su estructura de capital.

La administración de la Entidad revisa la estructura de capital cuando presenta sus proyecciones financieras como parte del plan de negocio al Consejo de Administración y accionistas de la Entidad. Como parte de esta revisión el Consejo de Administración considera el costo de capital y sus riesgos asociados.

La Entidad está constituida como una S.A.B. de C.V. en términos de la Ley Mexicana de Valores y, de conformidad a la Ley General de Sociedades Mercantiles, el capital mínimo fijo es de $183,436.

g.En 2010, la Entidad firmó un acuerdo con los accionistas minoritarios de su subsidiaria Bodega Latina Co., para realizar la compra de sus acciones hasta adquirir la totalidad de las mismas, iniciando en el ejercicio 2010 por un monto de 14 millones dólares estadounidenses y a partir de 2012 ofrecer un monto de 10 millones dólares estadounidenses. El convenio no obliga a la venta de las acciones y sólo constituye un ofrecimiento de compra.

Al 31 de diciembre de 2014 la subsidiaria Bodega Latina Co. ha reducido su capital en 492,333 acciones, lo que generó una reducción en la prima en colocación de acciones de $101,322 por el sobrecosto pagado sobre dichas acciones.

Al 30 de junio de 2015 la subsidiaria Bodega Latina Co. ha reducido su capital en 388,750 acciones, lo que generó una reducción en la prima en colocación de acciones de $126,012 por el sobrecosto pagado sobre dichas acciones.

21.Otras partidas de utilidad integral

30-09-201531-12-2014

Efectos de conversión de monedas extranjeras$345,310$172,473
Efecto por el reconocimiento de la valuación de instrumentos financieros derivados(104,942)(153,298)
Cambios en supuestos actuariales
(28,963) (28,963)

$211,405$(9,788)

a.Efectos de conversión de monedas extranjeras

30-09-201531-12-2014

Saldo al inicio de año$172,473 $48,482
Diferencias en tipo de cambio por conversión de los activos netos de operaciones extranjeras172,837123,991

Saldo al final del año $345,310$172,473

b.Efecto por el reconocimiento de la valuación de instrumentos financieros derivados

30-09-201531-12-2014

Saldo al inicio de año$(153,298)$(213,430)
Ganancia neta por revaluación de instrumentos financieros derivados62,86378,172
Impuestos a la utilidad relativos a la revaluación de instrumentos financieros derivados(14,507)(18,040)

Saldo al final del año $(104,942)$(153,298)

22.Utilidades acumuladas
30-09-201531-12-2014

Utilidades acumuladas$ 19,852,074$18,807,548

30-09-201531-12-2014

Saldos iniciales$18,807,548$17,146,035

Ganancia neta atribuible a los propietarios de la Entidad1,292,8151,708,710
Dividendo pagado(240,979)
Compra de acciones participación no controladora(7,310)(47,197)

Saldos al final del año$19,852,074$18,807,548

23.Participación no controladora

30-09-201531-12-2014

Saldos al inicio del año$239,848$244,769

Participación en la utilidad integral41,64253,741
Adquisición de participación no controladora(19,146)(58,661)

Saldos al final del año$262,344$239,849

24.Utilidad por acción

30-09-201531-12-2014
Pesos por acciónPesos por acción

Utilidad básica y diluida por acción (*)$1.79$1.77

La utilidad y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción son las siguientes:

30-09-201531-12-2014
Resultado del año atribuible a los propietarios de la controladora (*)$1,727,930$ 1,708,709

Número promedio ponderado de acciones ordinarias para determinar la utilidad básica y diluida por acción (todas las mediciones)963,917,211963,917,211

(*) Información últimos 12 meses

25.Operaciones y saldos con partes relacionadas

a.Las operaciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones, fueron como sigue:
30-09-201531-12-2014

Ingresos por intereses $664$887
Ingresos por arrendamiento283586
Ingresos administrativos9,77611,135
Ingresos portal financiero4,5007,173
Gastos por arrendamiento(2,423)(3,137)
Gastos de mantenimiento(85,203)(106,543)
Gastos por interés (235)(240)

b.Los saldos por cobrar con partes relacionadas son:

30-09-201531-12-2014

Operadora de Inmobiliarias del Sureste, S. A. de C. V.$37,498$37,732
Hípico Coapexpan, S. A. de C. V.3,0682,848
Supervisión y Mantenimiento de Inmuebles, S. A. de C. V.3,3161,760
Otras1,0481,452

$44,930$43,792

c.La compensación a la administración y otros miembros clave de la administración durante el año fue la siguiente:

2014

Compensaciones directas$119,058
Compensaciones variables79,690

$198,748

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada por el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

26.Contratos de arrendamientos operativos

La Entidad tiene celebrados contratos de arrendamientos operativos por inmuebles y equipos de operación. Algunos de estos contratos requieren que la porción fija de renta se revise anualmente, esperando que los contratos que expiren sean renovados o reemplazados por acuerdos similares.

a.La Entidad como arrendatario

Contratos de arrendamiento

Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de terrenos y construcciones cuyos períodos de arrendamiento son de hasta 30 años, con posibilidad de renovaciones hasta por 15 años adicionales. Todos los contratos de arrendamiento operativos contienen cláusulas para ajuste de rentas por inflación y existe un componente de arrendamiento variable sobre los ingresos que generan.

Adicionalmente se mantienen rentas por equipo de transporte con vencimiento de 3 años y de un equipo aéreo por 12 años.

La Entidad no tiene la obligación de comprar los inmuebles y equipos arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento pero tiene un derecho de preferencia sobre posibles ofertas que el arrendador exponga.

La Entidad ha reconocido como gastos por arrendamiento $755,932 y $687,512 al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, respectivamente.

Compromisos de arrendamientos operativos no cancelables

2014

1 año o menos$851,566
Más de 1 a 5 años2,963,022
Más de 5 años3,623,535

$7,438,123

b.La Entidad como arrendador

Contratos de arrendamiento

Los arrendamientos operativos son relativos a las propiedades de inversión poseídos por la Entidad con plazos de arrendamiento desde 1 a 20 años, con una opción de extenderlo por hasta 20 años adicionales. Todos los contratos de arrendamiento operativo contienen cláusulas de revisión de rentas de mercado en caso de que el arrendatario ejerza su opción de renovar e incrementos anuales por ajuste de inflación. El arrendatario no tiene opción de comprar la propiedad a la fecha de expiración del periodo de arrendamiento.

Los ingresos por renta de propiedades obtenidos por la Entidad de sus propiedades de inversión, las cuales son todas arrendadas bajo arrendamientos operativos, ascendieron a $ 491,193 y 628,036 al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente.

Los gastos operativos relacionados con la generación de ingresos por arrendamientos de las propiedades de inversión ascienden a $132,166 y $187,689 al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre del 2014, respectivamente.

La Entidad posee los siguientes derechos por cobrar bajo contratos no cancelables:

2014

1 año o menos$511,077
Más de 1 a 5 años735,053
Más de 5 años233,784

$1,479,914

27.Costo financiero

Al de 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el monto invertido en la adquisición de activos calificables ascendió a $1,302,276 y $1,068,906, respectivamente y el costo financiero capitalizado ascendió a $17,184 y $29,829. La capitalización del costo financiero se determinó utilizando una tasa promedio anualizada de 3.64%a septiembre 2015 y 3.87% en 2014.

28.Impuesto a la utilidad

ISR - Conforme a la nueva Ley de ISR de 2014 (Ley 2014) la tasa fue 30% para 2014 y continuará al 30% para los años posteriores. La Entidad causó ISR en forma consolidada hasta 2013 con sus subsidiarias mexicanas. Debido a que se abrogó la Ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, se eliminó el régimen de consolidación fiscal, por lo tanto la Entidad y sus subsidiarias tienen la obligación del pago del impuesto diferido determinado a esa fecha durante los siguientes cinco ejercicios a partir de 2014, como se muestra más adelante.

De conformidad con el inciso d) de la fracción XV del artículo noveno transitorio de la Ley 2014, y debido a que la Entidad al 31 de diciembre de 2013 tuvo el carácter de controladora y a esa fecha se encontraba sujeta al esquema de pagos contenido en la fracción VI del artículo cuarto de las disposiciones transitorias de la Ley del ISR publicadas en el diario oficial de la federación el 7 de diciembre de 2009, o el artículo 70-A de la Ley del ISR 2013 que se abrogó, deberá continuar enterando el impuesto que difirió con motivo de la consolidación fiscal en los ejercicios 2007 y anteriores conforme a las disposiciones citadas, hasta concluir su pago.

IETU - A partir de 2014 se abrogó el IETU, por lo tanto, hasta el 31 de diciembre de 2013 se causó este impuesto, tanto para los ingresos como las deducciones y ciertos créditos fiscales con base en flujos de efectivo de cada ejercicio. La tasa fue 17.5%. Debido a la abrogación del IETU, la Entidad canceló en 2013 el efecto diferido del IETU en los resultados del ejercicio. Adicionalmente, a diferencia del ISR, el IETU hasta 2013 se causó en forma individual por la controladora y sus subsidiarias.

A partir de 2008, se abrogó la Ley del IMPAC, permitiendo bajo ciertas circunstancias, la recuperación de este impuesto pagado en los diez ejercicios inmediatos anteriores a aquél en que por primera vez se pague ISR, en los términos de las disposiciones fiscales.

a.Los impuestos a la utilidad por el periodo terminado el 31 de diciembre se integran como sigue:

2014
ISR gasto:

Causado$315,393
Diferido476,536

$791,929

b.La conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva expresadas como un porcentaje de la utilidad antes de impuestos a la utilidad al 31 de diciembre es:

2014

Tasa legal30%

Efectos de la inflación(10%)
No deducibles6%
Otras partidas5%
Efecto por cambio en tasas -

Tasa efectiva 31%

c.Los principales conceptos que originan el saldo del pasivo por ISR diferido, son:

2014
ISR diferido activo:
Efecto de pérdidas fiscales por amortizar$3,967,410
Estimación para cuentas de cobro dudoso5,311
Pasivos acumulados633,451
Inventario fiscal de 2004 pendiente de acumular -

ISR diferido activo4,606,172

ISR diferido pasivo:
Otros activos(312,196)
Instrumentos financieros derivados(26,077)
Inmuebles y equipo(3,049,043)
ISR diferido pasivo(3,387,316)

Impuesto al activo pagado por recuperar102,351

Total activo $1,321,207

d.El pasivo de ISR al 31 de diciembre de 2014 relativo a los efectos por desconsolidación fiscal se pagarán en los siguientes años:

AñoImporte

2015$1,064,847
2016884,561
2017663,421
2018663,421

$3,276,250

Los pagos diferidos a los cuales se hacen referencia en el párrafo anterior, deberán ser actualizados en cada ejercicio, iniciando a partir de mayo de 2014 con base a las disposiciones fiscales vigentes.

Los beneficios de las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar y el IMPAC por recuperar por los que ya se ha reconocido el activo por ISR diferido y un crédito fiscal, respectivamente, pueden recuperarse cumpliendo con ciertos requisitos. Los años de vencimiento y sus montos actualizados al 31 de diciembre de 2014, son:

Año	Pérdidas deamortizables	IMPAC recuperable
2015	$	-$116,357
2016		-154,922
2017		-95,240
2019	1,487,249	-
2020	7,142,974	-
2021	2,302,507	-
2022	842,883	-
2023	546,334	-
2024	902,756	-
	$13,224,703	$366,519

29.Contingencias

a.Al 31 de diciembre de 2014, la Entidad ha promovido algunos juicios de amparo así como algunas demandas de nulidad a través de las que se combaten resoluciones de diversas administraciones fiscales y contra algunas disposiciones derivadas de la Reforma fiscal para 2014, incluyendo la eliminación de los estímulos otorgados por la ley del impuesto sobre la renta vigente hasta el 31 de diciembre de 2014.

b.Derivado de Juicio interpuesto contra Grandes Superficies de México, S.A. de C.V. por diversas personas físicas y en el que reclamaron entre otros la posesión del inmueble ubicado en la Carretera Picacho-Ajusco No. 175, Colonia Héroes de Padierna, Delegación Tlalpan, C.P. 14200, México, D.F. (El Inmueble), se resolvió mediante sentencia de amparo, la restitución de la posesión a favor de las personas físicas. Por otro lado, por resolución de primera instancia, dictada en Juicio de Prescripción Adquisitiva interpuesto contra las personas físicas por Grandes Superficie de México, S.A. de C.V., se reconoció a esta última la propiedad y posesión de El Inmueble, estando en espera de que dicte resolución de Segunda Instancia.

c.El 19 de diciembre de 2014 Crucero Chedraui, S.A. de C.V. presentó un recurso de revocación contra la resolución contenida en el oficio número DAD/S1/1ª/0847/2014 de fecha 7 de noviembre de 2014 emitida por la Dirección de Auditorías Directas de la Tesorería del Distrito Federal, a través de la cual se determinó un crédito fiscal en cantidad total de $23,541 por concepto de supuestas omisiones en el entero del impuesto predial así como los accesorios correspondientes. Actualmente se encuentra pendiente que la autoridad administrativa requiera a la empresa a efecto de que exhiba las pruebas ofrecidas en el recurso de revocación.

d.La Entidad al igual que sus activos no están sujetos, con excepción a lo señalado en

los párrafos anteriores, a acción alguna de tipo legal que no sean los de rutina y propios de su actividad.

30.Información por segmentos

La IFRS 8 requiere que los segmentos de operación sean identificados con base en informes internos sobre los componentes de la Entidad, los cuales son revisados regularmente por el funcionario que toma las decisiones operativas de la Entidad con el fin de destinar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento. Como resultado, después de la adopción de la IFRS 8, no modificó la identificación de los segmentos de la Entidad utilizada en años anteriores, sobre los cuales debe informarse.

El negocio principal de la Entidad es la venta de productos electrónicos, abarrotes y mercancías en general a través de sus tiendas, así como la operación de inmuebles.

a.Información analítica por segmento operativo:

Ingresos

Segmento	30-09-2015	31-12-2014
Autoservicio Nacional	$41,377,557	$54,544,132
Autoservicio USA	14,755,602	16,176,498
Inmobiliaria	516,847	652,898
Consolidado	$56,650,006	$71,373,528

No hay clientes individuales que hayan contribuido con 10% o más de los ingresos de la Entidad al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014.

Utilidad de operación

Segmento	30-09-2015	31-12-2014
Autoservicio Nacional	$1,869,492	$2,488,418
Autoservicio USA	462,683	496,667
Inmobiliaria	361,366	467,428
Consolidado	$2,693,541	$3,452,513

Arrendamiento - Intersegmentos

Segmento	30-09-2015	31-12-2014
Autoservicio Nacional	$742,615	$1,096,887
Inmobiliaria	(742,615)	(1,096,887)
	$ -	$ -

Segmento	Activo Total 31-12-2014
Autoservicio Nacional	$33,078,619

Autoservicio USA3,767,675
Inmobiliaria5,761,288
Partidas no asignables3,482,835

Consolidado$46,090,417

Depreciación y amortización
Segmento30-09-201531-12-2014

Autoservicio Nacional$753,407$1,019,230
Autoservicio USA205,319210,037
Inmobiliaria1,6581,975

Consolidado$960,384$1,231,242

Inversiones netas
de inmuebles y equipo
Segmento31-12-2014

Autoservicio Nacional$466,711
Autoservicio USA 342,979
Inmobiliaria 147,393
Partidas no asignables(26)

Consolidado$957,057

* * * * * *

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **CHDRAUI** TRIMESTRE **03** AÑO **2015**

GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.

INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
CHEFU DE TUXPAM		0	30.00	0	18,775
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				0	18,775

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **CHDRAUI** TRIMESTRE **03** AÑO **2015**

GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.

DESGLOSE DE CRÉDITOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BANCARIOS																
COMERCIO EXTERIOR																
CON GARANTÍA																
BANCA COMERCIAL																
BANAMEX	NO	03/09/2015	01/10/2015	3.60%	0	520,000	0	0	0	0						
SCOTIABANK	NO	06/08/2007	02/08/2017	TIIE+0.6%	0	700,000	700,000	0	0	0						
BANCOMER	NO	12/05/2011	16/05/2016	TIIE+1.1%	0	652,500	240,000	0	0	0						
BANCOMEXT	NO	04/06/2015	04/06/2025	TIIE+ 0.98%	0	0	34,837	143,205	158,626	1,211,661						
BANK OF AMERICA	NO	20/04/2012	24/04/2017	LIBOR + 1.32%							0	97,185	97,185	0	0	0
BANK OF AMERICA	NO	02/02/2012	16/05/2018	LIBOR + 1.50%							0	252,680	0	0	0	0
WELL FARGON	NO	28/08/2012	30/06/2017	2.75%							0	249,038	397,468	52,567	0	0
OTROS																
TOTAL BANCARIOS					**0**	**1,872,500**	**974,837**	**143,205**	**158,626**	**1,211,661**	**0**	**598,903**	**494,653**	**52,567**	**0**	**0**

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **CHDRAUI** TRIMESTRE **03** AÑO **2015**

GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.

DESGLOSE DE CRÉDITOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BURSÁTILES																
LISTADAS EN BOLSA (MÉXICO Y/O EXTRANJERO)																
QUIROGRAFARIOS																
CEBURES	NO	24/09/2015	22/10/2015	3.33%	500,000	0	0	0	0	0						
CON GARANTÍA																
COLOCACIONES PRIVADAS																
QUIROGRAFARIOS																
CON GARANTÍA																
TOTAL BURSÁTILES					**500,000**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **CHDRAUI** TRIMESTRE **03** AÑO **2015**

GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.

DESGLOSE DE CRÉDITOS

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO		VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO																
ARRENDAMIENTO FINANCIERO	NO				0	80,365	3,978	1,838	1,839	959						
RENTAS POR DEVENGAR	NO										0	0	0	0	0	349,613
ARRENDAMIENTO FINANCIERO	NO										0	2,942	1,334	1,334	1,334	1,334
ARRENDAMIENTO FINANCIERO	NO										0	57,844	40,742	41,114	43,132	23,765
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO					0	80,365	3,978	1,838	1,839	959	0	60,786	42,076	42,448	44,466	374,712
PROVEEDORES																
PROVEEDORES	NO				9,286,155	0										
PROVEEDORES	NO										1,369,814	0				
TOTAL PROVEEDORES					9,286,155	0					1,369,814	0				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES																
ACREEDORES DIVERSOS	NO				0	1,602,036	0	0	0	0						
IMP DESCONSOLIDACION	NO				0	0	663,421	663,421	0	0						
PASIVO LABORAL	NO				0	0	0	0	0	356,853						
INGRESOS POR DEVENGAR	NO				0	0	0	0	0	849,475						
INSTRUMENTOS FINANCEROS	NO				0	0	7,157	0	0	0						
ACREEDORES DIVERSOS	NO										0	417,542	0	0	0	0
PASIVO LABORAL	NO										0	0	0	0	0	36,774
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES					0	1,602,036	670,578	663,421	0	1,206,328	0	417,542	0	0	0	36,774
TOTAL GENERAL					**9,786,155**	**3,554,901**	**1,649,393**	**808,464**	**160,465**	**2,418,948**	**1,369,814**	**1,077,231**	**536,729**	**95,015**	**44,466**	**411,486**

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS)	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
ACTIVO MONETARIO	**98,827**	**1,671,148**	**0**	**0**	**1,671,148**
CIRCULANTE	**98,827**	**1,671,148**	**0**	**0**	**1,671,148**
NO CIRCULANTE	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
PASIVO	**208,857**	**3,534,741**	**0**	**0**	**3,534,741**
CIRCULANTE	**144,604**	**2,447,045**	**0**	**0**	**2,447,045**
NO CIRCULANTE	**64,253**	**1,087,696**	**0**	**0**	**1,087,696**
SALDO NETO	**-110,030**	**-1,863,593**	**0**	**0**	**-1,863,593**

OBSERVACIONES

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN CONTRATO, ESCRITURAS DE LA EMISION Y/O TITULO

SE TIENEN LAS SIGUIENTES LIMITACIONES FINANCIERAS

A) DEUDA/ EBITDA > 2.5 VECES

B) PQ´S > 2,100 MILLONES DE DEUDA

SITUACION ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

===== EN CUMPLIMIENTO ====

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **CHDRAUI** TRIMESTRE **03** AÑO **2015**

GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.

DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR PRODUCTO

INGRESOS TOTALES

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
INGRESOS NACIONALES					
AUTOSERVICIO	0	41,377,557	0		
INMOBILIARIAS	0	516,846	0		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
AUTOSERVICIO	0	14,755,603	0		
TOTAL	**0**	**56,650,006**			

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **CHDRAUI**

TRIMESTRE **03** AÑO **2015**

GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL PAGADO

CARACTERISTICAS DE LAS ACCIONES

CONSOLIDADO

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL($)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
B	**0**	**0**	**963,917,211**	**0**	**0**	**0**	**183,436,405**	**0**
TOTAL			963,917,211	0	0	0	183,436,405	0

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACIÓN: 963,917,211

OBSERVACIONES

La Entidad tiene celebrados collares de tasas de interés, con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés de los préstamos recibidos, para controlar la integración de su deuda de tasas fijas a variables y viceversa. El 3 de diciembre de 2009, la Entidad celebró cuatro collares de tasas de interés bajo este esquema, a través de los cuales paga o recibe importes calculados con base a tasas de interés con un piso y un techo fijos, relacionados a la tasa TIIE de 28 días. Al 30 de septiembre de 2015, se encuentran vigentes dos collares, el primero, cuyo importe nocional asciende a $1,750 millones de pesos expira el 4 de agosto de 2017 y el segundo, con un importe nocional de $782 millones de pesos, vence el 28 de diciembre de 2016. El importe nocional y las fechas de vencimiento de los instrumentos derivados, se encuentran relacionadas con los créditos cubiertos.

Durante el tercer trimestre de 2015, por los collares mencionados anteriormente, la Entidad pago una tasa de interés de 11.125% y recibió una tasa de interés de 3.3238 %. La diferencia se registró en el RIF compensando el efecto de la tasa variable del préstamo cubierto.

Durante el mes de mayo de 2011 se contrató un crédito en dólares con vencimiento al 16 de mayo de 2016 y una tasa de interés flotante en dólares, por lo que se adquirió un Cross Currency swap para convertir la tasa flotante en pesos y para convertir también el compromiso de pago en dólares del capital a pesos. El derivado tiene un nocional de $52 millones de dólares y está empatado exactamente con los vencimientos que tiene el crédito, por lo que se considera un instrumento de cobertura.

En el mes de agosto de 2011, se contrató un interés Rate Swap, ligado al contrato de crédito de los $52 millones de dólares, con el cual se estableció una tasa de interés fija, mediante la cual, la Entidad paga un 6.48% anual fijo sobre el nocional, ya convertido en pesos. Este instrumento se encuentra empatado exactamente con los vencimientos del crédito que está cubriendo.

En el mes de abril de 2012 se contrató otro crédito en dólares con vencimiento al 24 de abril de 2017 y una tasa flotante en dólares, por lo que la Compañía contrató un Cross Currency Swap para convertir la tasa flotante en pesos y para convertir también el compromiso de pago en dólares del capital a pesos. El derivado tiene un nocional de $20 millones de dólares y tiene exactamente los mismos vencimientos que tiene el crédito, por lo que se considera un instrumento de cobertura.

Durante agosto de 2012, Bodega Latina, Co., subsidiaria de la Entidad, contrató un préstamo bancario con Wells Fargo por un monto de USD$50,000,000 millones con un plazo de 5 años y amortizaciones trimestrales a partir de marzo 2013. Debido a que el préstamo bancario se contrató con una tasa variable, Bodega Latina Co., contrató un instrumento derivado Swap para fijar la tasa de interés que pagará por dicho préstamo bancario a partir de septiembre 2013. El monto nocional del Swap fue de USD$20,875,000 que cubre el 50% del crédito vigente al inicio del periodo de vigencia del derivado por una cantidad de USD$41,750,000. Existe una diferencia entre el monto del préstamo bancario y el nocional primario del instrumento derivado por USD$8,250,000, que corresponde a las amortizaciones entre marzo y septiembre 2013, todas ellas antes de que inicie el plazo del Swap contratado. Este instrumento se encuentra empatado exactamente con los vencimientos del crédito que está cubriendo, por lo que se considera un instrumento de cobertura.

La Entidad obtiene financiamientos bajo diferentes condiciones; cuando estos son a tasa variable, con la finalidad de reducir su exposición a riesgos de volatilidad en tasa de interés y cuando son en moneda extranjera, con la finalidad de reducir su riego sobre fluctuaciones cambiarias, contrata instrumentos financieros derivados swaps a tasa de interés que convierten su perfil de pagos de intereses, de tasa variable a fija convirtiendo la deuda en moneda extranjera a moneda local. La negociación con instrumentos derivados se realiza sólo con instituciones de reconocida solvencia y se han establecido límites para cada institución. La política de la Entidad es la de no realizar operaciones con propósitos de especulación con instrumentos financieros derivados.

La Entidad reconoce todos los activos o pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados en el balance general a valor razonable, independientemente del propósito de su tenencia. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado, se determina con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

Cuando los derivados son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, características, reconocimiento contable y como se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación.

Los derivados designados como cobertura reconocen los cambios en valuación de acuerdo al tipo de cobertura de que se trate: (1) cuando son de valor razonable, las fluctuaciones tanto del derivado como de la partida cubierta se valúan a valor razonable y se reconocen en resultados; (2) cuando son de flujo de efectivo, la porción efectiva se reconoce temporalmente en la utilidad integral y se aplica a resultados cuando la partida cubierta los afecta; la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados;

La Entidad suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, ha sido vendido, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando la entidad decide cancelar la designación de cobertura.

Al suspender la contabilidad de coberturas; en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades que hayan sido registradas en el capital contable como parte de la utilidad integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada o compromiso en firme afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que el compromiso en firme o la transacción pronosticada ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron

acumuladas en la cuenta de utilidad integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en la utilidad integral en el capital contable, se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida que el activo o pasivo pronosticado afecte los resultados.