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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	**ACTIVOS TOTALES**	**49,154,497**	**46,094,062**
11000000	**ACTIVOS CIRCULANTES**	**12,295,043**	**10,495,010**
11010000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	2,047,939	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)	736,518	623,565
11030010	CLIENTES	751,092	629,955
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-14,574	-6,390
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,471,214	1,421,032
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1,471,214	1,421,032
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	7,494,804	7,024,813
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	544,568	632,438
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	381,594	564,856
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
11060030	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	162,974	67,582
11060060	OTROS	0	0
12000000	**ACTIVOS NO CIRCULANTES**	**36,859,454**	**35,599,052**
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	0	0
12020000	INVERSIONES	18,776	20,113
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	18,776	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)	28,141,851	26,822,220
12030010	INMUEBLES	26,363,821	25,275,450
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	0	0
12030030	OTROS EQUIPOS	11,746,105	10,444,525
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-10,626,264	-9,535,207
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	658,189	637,452
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	5,878,718	5,559,877
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	1,510,762	1,334,004
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	1,085,419	920,093
12060020	MARCAS	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
12060031	CONCESIONES	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	425,343	413,911
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	767,838	1,321,207
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	541,509	541,631
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	541,509	541,631
20000000	**PASIVOS TOTALES**	**24,065,053**	**22,724,922**
21000000	**PASIVOS CIRCULANTES**	**18,032,198**	**15,853,788**
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	1,960,241	1,264,926
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	117,253	210,061
21040000	PROVEEDORES	12,934,620	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	2,135,523	1,610,312

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

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	2,135,523	1,610,312
22000000	**PASIVOS NO CIRCULANTES**	**6,032,855**	**6,871,134**
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	2,892,617	2,899,533
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	473,554	345,995
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	2,666,684	3,625,606
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	22,658	135,972
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	839,160	885,523
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	478,024	392,708
22050050	PROVISIONES	1,326,842	2,211,403
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	0	0
30000000	**CAPITAL CONTABLE**	**25,089,444**	**23,369,140**
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	24,789,514	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)	20,314,612	18,807,548
30080010	RESERVA LEGAL	36,687	36,687
30080020	OTRAS RESERVAS	500,000	500,000
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	18,038,336	16,562,152
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	1,739,589	1,708,709
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	269,383	-9,788
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-34,294	-28,963
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	374,887	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	-71,210	-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	299,930	239,849

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	2,468,745	2,009,871
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	1,154,271	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 (*)	691	689
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	41,405	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	-1,623,615	-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: **04** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	**INGRESOS NETOS**	**78,647,865**	**21,997,858**	**71,373,527**	**20,305,181**
40010010	SERVICIOS	795,664	210,334	850,256	220,719
40010020	VENTA DE BIENES	77,141,898	21,602,121	69,868,325	19,916,986
40010030	INTERESES	0	0	0	0
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	674,462	173,241	630,524	161,440
40010061	CONSTRUCCIÓN	35,684	12,105	24,274	6,006
40010070	OTROS	157	57	148	30
40020000	**COSTO DE VENTAS**	**63,068,195**	**17,887,609**	**57,066,889**	**16,390,131**
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	15,579,670	4,110,249	14,306,638	3,915,050
40030000	**GASTOS GENERALES**	**11,901,191**	**3,125,314**	**10,854,126**	**2,986,366**
40040000	**UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO**	**3,678,479**	**984,935**	**3,452,512**	**928,684**
40050000	**OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO**	**0**	**0**	**0**	**0**
40060000	**UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)**	**3,678,479**	**984,935**	**3,452,512**	**928,684**
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	34,514	12,918	46,688	8,455
40070010	INTERESES GANADOS	34,514	11,664	42,057	8,455
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	1,254	4,631	0
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	1,073,800	328,632	944,821	273,557
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	542,518	172,946	493,069	140,133
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	5,340	0	0	6,599
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	525,942	155,686	451,752	126,825
40090000	**INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO**	**-1,039,286**	**-315,714**	**-898,133**	**-265,102**
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40110000	**UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD**	**2,639,193**	**669,221**	**2,554,379**	**663,582**
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	849,664	214,151	791,929	212,275
40120010	IMPUESTO CAUSADO	316,857	80,304	315,393	91,127
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	532,807	133,847	476,536	121,148
40130000	**UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS**	**1,789,529**	**455,070**	**1,762,450**	**451,307**
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	**UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA**	**1,789,529**	**455,070**	**1,762,450**	**451,307**
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	49,940	8,298	53,741	16,195
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	1,739,589	446,772	1,708,709	435,112
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	1.80	0.46	1.77	0.45
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: **04** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL (NETOS DE IMPUESTOS)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40200000	**UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA**	**1,789,529**	**455,070**	**1,762,450**	**451,307**
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-5,331	-5,331	-17,489	-17,489
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	202,414	29,557	123,992	98,897
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	82,088	33,732	60,130	16,128
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**	**279,171**	**57,958**	**166,633**	**97,536**
40300000	**UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL**	**2,068,700**	**513,028**	**1,929,083**	**548,843**
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	49,940	8,298	53,740	16,195
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	2,018,760	504,730	1,875,343	532,648

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE RESULTADOS
DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
92000010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	1,302,622	342,238	1,231,242	306,367

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **04** 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 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	78,647,865	71,373,527
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	3,678,479	3,452,512
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	1,789,529	1,762,450
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	1,739,589	1,708,709
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	1,302,622	1,231,242

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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**	**4,183,289**	**0**	**0**	**536,687**	**16,609,361**	**-176,422**	**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	-103,878	0	0	0	-47,209	0	-151,087	-58,660	-209,747
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	1,708,709	166,634	1,875,343	53,740	1,929,083
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	**252,120**	**0**	**4,079,411**	**0**	**0**	**536,687**	**18,270,861**	**-9,788**	**23,129,291**	**239,849**	**23,369,140**
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	-240,979	0	-240,979	0	-240,979
(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	8,454	0	-117,558	10,141	-107,417
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	1,739,589	279,171	2,018,760	49,940	2,068,700
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	**252,120**	**0**	**3,953,399**	**0**	**0**	**536,687**	**19,777,925**	**269,383**	**24,789,514**	**299,930**	**25,089,444**

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(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**	**2,639,193**	**2,554,379**
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	0	0
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	0	0
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	0	0
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	1,383,231	1,257,632
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	1,322,829	1,250,696
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	121,006	9,818
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	1,063
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-34,516	-42,045
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	-26,088	38,100
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	542,518	493,069
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	542,518	493,069
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**	**4,564,942**	**4,305,080**
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-113,701	-462,352
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-106,433	98,596
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-357,689	-281,060
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	84,616	455,258
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	1,049,371	966,406
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	362,991	-554,995
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-1,146,557	-1,146,557
50070000	**FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**	**4,451,241**	**3,842,728**
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-2,733,438	-2,244,759
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-2,860,729	-2,170,105
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	221,313	68,142
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	-79,963	-128,106
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	1,337	1,814
50080120	+INTERESES COBRADOS	34,516	42,045
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-49,912	-58,549
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-447,789	-1,371,374
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	578,490	-445,896
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	-83,686	-217,196
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	-107,416	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-240,979	0
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-542,518	-493,069
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-51,680	-215,213

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	**INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**	**1,270,014**	**226,595**
50110000	**CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**	**-15,237**	**123,993**
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	793,162	442,574
50130000	**EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO**	**2,047,939**	**793,162**

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

* Crecimiento en ventas totales consolidadas del 8.3%
* Crecimiento en ventas a tiendas iguales en México de 4.1%.
* Crecimiento en el Ebitda Consolidado de 7.5%.
* Apertura de tres tiendas en México y cuatro en Estados Unidos
* Deuda bancaria neta/Ebitda de 0.56 veces con una reducción de $566 millones de pesos en la deuda neta.

México, D.F. a 28 de marzo de 2016, Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V. anuncia sus resultados correspondientes al cuarto 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 CUARTO TRIMESTRE DE 2015

La siguiente tabla muestra el estado de resultados condensado por los tres meses de octubre a diciembre 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	4T14	% MARGEN	4T15	% MARGEN	% CRECIMIENTO
VENTAS NETAS	20,305	100.0%	21,998	100.0%	8.3%
UTILIDAD BRUTA	3,915	19.3%	4,110	18.7%	5.0%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	929	4.6%	985	4.5%	6.1%
EBITDA	1,235	6.1%	1,327	6.0%	7.5%
UTILIDAD NETA	451	2.2%	455	2.1%	0.8%

EBITDA se define como utilidad de operación antes de depreciación y amortización

VENTAS

El crecimiento en los ingresos para este cuarto trimestre fue del 8.3%, con un importe de $21,998 millones de pesos, superiores a los $20,305 millones de pesos obtenidos en el mismo trimestre del año anterior; este crecimiento proviene de la incorporación de quince tiendas inauguradas en los últimos doce meses en México y Estados Unidos que representaron un crecimiento en piso de venta del 2.8%, así como de un incremento en ventas mismas tiendas de 4.1% en México y un decremento del 0.9% en ventas a tiendas y semanas iguales en dólares en el Autoservicio de Estados Unidos. La División de Autoservicio en Estados Unidos incluye en 2015 solo 13 semanas, contra 14 en el año anterior, esto, debido al ajuste que se da cada cuatro años en el ejercicio fiscal.

A nivel acumulado, el crecimiento en los ingresos fue del 10.2%, alcanzando un importe de $78,648 millones de pesos, mayores a los $71,374 logrados durante el ejercicio 2014.

UTILIDAD BRUTA

La Utilidad Bruta creció un 5.0%, alcanzando los $4,110 millones de pesos con un margen bruto del 18.7%, menor en 60 puntos base comparado con el 19.3% obtenido en el mismo período del año anterior, esta disminución obedece a dos factores: 25 puntos base corresponden a una reclasificación contable de beneficios que antes se reconocían en el costo de ventas y ahora se reconocen dentro de los gastos de operación 35 puntos base debido a una mayor agresividad comercial durante el trimestre.

A nivel acumulado, la Utilidad Bruta creció un 8.9%, alcanzando los $15,580 millones de pesos con un margen del 19.8%, menor en 20 puntos base, comparado con el 20.0% obtenido durante el ejercicio de 2014, esta disminución se da principalmente por la reclasificación contable mencionada anteriormente.

GASTOS DE OPERACIÓN

Durante el cuarto trimestre de 2015, los gastos operativos (sin depreciación ni amortización) representaron el 12.7% de las ventas, menor en 55 puntos base en relación al resultado obtenido en el mismo período del año anterior, esta mejora se debe a los siguientes factores:

- El efecto en contra por los gastos de operación y preoperativos de las 10 tiendas abiertas en México y 5 en Estados Unidos en los últimos doce meses, mientras que las tiendas aún no llegan a su madurez.
- Una reclasificación contable de beneficios que antes se reconocían en el costo de ventas y ahora se reconocen dentro de los gastos de operación.
- Un estricto control de gastos que permitió mitigar la disminución del margen bruto.
- Una mayor dilución de gastos de operación, debido al incremento en ventas

A nivel acumulado los gastos de operación (sin depreciación ni amortización) representaron el 13.5% de las ventas, similar al resultado obtenido en el ejercicio 2014.

DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES

El rubro de depreciaciones y amortizaciones creció un 11.7% en relación al mismo período del año anterior, en este crecimiento se incluye la depreciación de equipos de cómputo central para el sistema SAP que entraron en operación a inicios del trimestre.

A nivel acumulado, las depreciaciones y amortizaciones crecieron 5.8% en relación al ejercicio 2014.

EBITDA

Como resultado del estricto control en los gastos de operación en México y por un crecimiento en el Ebitda del 17.0% en la operación de Estados Unidos, el Ebitda consolidado creció un 7.5% en relación al año anterior, al pasar de $1,235 millones en 2014 a $1,327 millones en 2015, con un margen del 6.0%, apenas 5 puntos base menor al obtenido en el mismo período del año anterior.

A nivel acumulado, el Ebitda creció un 6.3% en relación al obtenido en el ejercicio 2014, al pasar de $4,684 millones en 2014 a $4,979 millones de pesos en 2015, con un margen del 6.3%.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

En el resultado integral de financiamiento se tuvo un incremento del 19.1% contra el mismo período del año anterior, pasando de $265 millones de pesos en 2014 a $316 millones de pesos en 2015. El incremento en su mayoría proviene de una provisión para la actualización del pago de impuestos diferidos que se hará en abril de 2016.

A nivel acumulado, el resultado integral de financiamiento fue mayor en 15.7% en relación al ejercicio 2014, pasando de $898 millones a $1,039 millones de pesos en 2015.

UTILIDAD NETA

En el resultado neto consolidado se obtuvo un incremento del 0.8% con respecto al logrado en el mismo período de 2014, alcanzando un monto de $455 millones de pesos con un margen sobre ventas de 2.1%.

A nivel acumulado, la utilidad neta consolidada creció un 1.5% en relación a la obtenida durante el ejercicio 2014, alcanzando un monto de $1,790 millones de pesos con un margen sobre ventas de 2.3%.

FINANCIAMIENTO

Al cierre de diciembre de 2015, la Compañía tiene una deuda bancaria neta con costo de $2,805 millones de pesos, compuestos por $1,960 millones de pesos de corto plazo, $2,893 millones de pesos de largo plazo y $2,048 millones de pesos en efectivo e inversiones temporales.

El CAPEX invertido acumulado de enero a diciembre de 2015 asciende a la cantidad de $2,778 millones de pesos.

Con estas cifras, la razón de Deuda bancaria neta a Ebitda de los últimos doce meses es de 0.56 Veces, inferior al 0.72 veces obtenida al cierre de diciembre de 2014, con una reducción de $566 millones de pesos en la deuda neta.

Los siguientes cuadros muestran información financiera y operativa del Grupo por cada uno de sus segmentos de negocio:

INFORMACIÓN FINANCIERA

VENTAS NETAS POR SEGMENTO	4T14	% INTEGRAL	4T15	% INTEGRAL	% CRECIMIENTO
AUTOSERVICIO MÉXICO	15,492	76.3%	16,431	74.7%	6.1%

AUTOSERVICIO EUA	4,646	22.9%	5,374	24.4%	15.7%
INMOBILIARIAS	167	0.8%	193	0.9%	15.7%
VENTAS CONSOLIDADO	20,305	100.0%	21,998	100.0%	8.3%

EBITDA POR SEGMENTO	4T14	% INTEGRAL	4T15	% INTEGRAL	% CRECIMIENTO
AUTOSERVICIO MÉXICO	942	76.3%	986	74.3%	4.6%
AUTOSERVICIO EUA	181	14.6%	211	15.9%	17.0%
INMOBILIARIAS	112	9.1%	130	9.8%	15.7%
EBITDA CONSOLIDADO	1,235	100.0%	1,327	100.0%	7.5%

DATOS DE INFRAESTRUCTURA POR SEGMENTO

DATOS DE INFRAESTRUCTURA POR SEGMENTO	TIENDAS APERTURAS 4T14	TIENDAS ACUM 4T14	TIENDAS APERTURAS 4T15	TIENDAS ACUM 4T15	TIENDAS ÚLTIMOS DOCE MESES
TIENDAS EN MÉXICO	2	216	3	224	8*
TIENDAS EN EUA	2	49	4	54	5
TOTAL	4	265	7	278	13

* Aperturas netas

DATOS DE INFRAESTRUCTURA POR SEGMENTO	M2 DE PISO DE VENTA 4T14	ACUM 4T14	4T15	ACUM 4T15	% CRECIMIENTO
TIENDAS EN MÉXICO	5,506	1,246,512	12,544	1,271,916	2.0%
TIENDAS EN EUA**	5,819	125,048	9,589	137,701	10.1%
TOTAL	11,325	1,371,560	22,133	1,409,617	2.8%

** Para efectos comparativos se ajustaron los m2 del año anterior

AUTOSERVICIOS EN MÉXICO

Las ventas correspondientes al cuarto trimestre de 2015 crecieron un 6.1% alcanzando los $16,431 millones de pesos comparado con los $15,492 millones de pesos del mismo período del año anterior como resultado de un incremento en las ventas a tiendas iguales del 4.1% respecto a las obtenidas en el mismo período de 2014, así como la incorporación de 10 tiendas inauguradas en los últimos 12 meses, las cuales representaron un crecimiento del 2.0% en piso de ventas.

A nivel acumulado, las ventas del ejercicio 2015 crecieron un 6.0%, alcanzando $57,808

millones de pesos, comparado con los $54,544 millones de pesos obtenidos en el ejercicio 2014.

Un estricto control de gastos permitió mitigar la reducción en el margen bruto, con lo que el EBITDA de este segmento generó $986 millones de pesos en 2015, con un crecimiento de 4.6% en relación al obtenido en el mismo período del año anterior. El margen sobre ventas fue de 6.0%, menor en 8 puntos base al obtenido en el mismo período del año anterior.

A nivel acumulado, el Ebitda obtenido fue por $3,607 millones de pesos, superior en 2.8% al del ejercicio 2014 y representó el 6.2% sobre las ventas.

AUTOSERVICIOS EN ESTADOS UNIDOS

Los resultados de la División de Autoservicio en Estados Unidos incluyen en 2015 solo 13 semanas, contra 14 en el año anterior, esto, debido al ajuste que se da cada cuatro años en el ejercicio fiscal.

En el cuarto trimestre de 2015 las ventas de este segmento crecieron 15.7%, al pasar de $4,646 millones de pesos en 2014 a $5,374 millones de pesos en 2015. Este crecimiento proviene en su mayoría de la incorporación de 5 tiendas abiertas en los últimos doce meses, así como un ligero decremento de 0.9% en ventas a tiendas y semanas iguales en dólares. Como sucedió desde el tercer trimestre de 2015, las ventas a mismas tiendas fueron impactadas por la reducción en el precio de venta de la carne de 14.5% en relación al año anterior con todo y que el volumen creció 10.4%, sin este efecto, las ventas mismas tiendas habrían crecido 1.15%.

Las ventas acumuladas crecieron 24.4%, al pasar de $16,176 millones de pesos en 2014 a $20,129 millones de pesos en 2015.

El EBITDA que este segmento generó fue de $211 millones de pesos, resultado mayor en un 17.0% al obtenido en el mismo período del año anterior, lo que representó un margen del 3.9% sobre las ventas, similar al obtenido en el mismo periodo del año anterior.

El Ebitda acumulado fue de $879 millones de pesos, resultado mayor en 24.4% en relación al obtenido en el ejercicio 2014 y representó un margen sobre ventas del 4.4%.

En este trimestre el tipo de cambio utilizado para la conversión de los estados financieros fue de 16.79 pesos, superior a las 14.04 pesos utilizados en el mismo periodo del año anterior.

INMOBILIARIAS

Los ingresos de este segmento en el cuarto trimestre de 2015 crecieron un 15.9%, al pasar de $167 millones de pesos en 2014 a $193 millones de pesos en 2015, esto como consecuencia de los incrementos en los contratos de arrendamiento de acuerdo a la inflación y a una mayor tasa de ocupación.

A nivel acumulado, los ingresos inmobiliarios fueron por $710 millones de pesos, 8.8% mayores a los obtenidos en el ejercicio 2014.

El EBITDA de este segmento creció un 15.7% en relación al mismo período del año

anterior, al pasar de $112 millones de pesos en 2014 a $130 millones de pesos en 2015 con un margen sobre ventas del 67.0%.

El Ebitda acumulado creció un 4.9% en relación al obtenido en el ejercicio 2014, al pasar de $469 millones de pesos en 2014 a $493 millones de pesos en 2015, con un margen sobre ventas del 69.4%.

EXPANSIÓN

Durante el cuarto trimestre del año 2015 se inauguraron siete nuevas tiendas:

1	Súper Chedraui en Iztapalapa, México, D.F.
1	Tienda Chedraui en Xochimilco, D.F.
1	Tienda Chedraui en Xoxocotlan, Oaxaca
1	Tienda El Super en Arizona
3	Tiendas El Super en Los Ángeles California

Con estas aperturas cerramos el cuarto trimestre de 2015 con un total de 278 sucursales en operación a nivel cadena.

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 31 de diciembre de 2015 operaba las siguientes unidades:

México	168	Tiendas Chedraui
	56	Tiendas Súper Chedraui
Estados Unidos	54	Tiendas El Súper
Total	278	

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
* 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 los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(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.Modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS’s o “IAS” por sus siglas en inglés) y nuevas interpretaciones que son obligatorias a partir de 2015.

En el año en curso, la Entidad aplicó una serie de IFRS´s nuevas y modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inicien en o después del 1 de enero de 2015.

Modificaciones a la IAS 19 Planes de Beneficios Definidos: Contribuciones de Empleados

La administración de la Entidad no identificó efectos a los estados financieros consolidados por la aplicación de estas modificaciones y mejoras.

b.IFRS nuevas y revisadas emitidas no vigentes a la fecha.

La Entidad no ha aplicado la siguiente IFRS nueva y modificada que ha sido emitida pero aún no está vigente:

IFRS 9 Instrumentos Financieros1

1 Entrada en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, se permite su aplicación anticipada.

c.Utilidad de operación - Se obtiene de disminuir a las ventas netas el costo de ventas y los gastos de operación. Aun cuando las IAS no lo requieren, 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, que se valúan a sus valores razonables al cierre de cada periodo, 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 bienes y servicios.

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 sin considerar las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la IAS 17 y las valuaciones 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 son observables los datos de entrada de 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 que la entidad puede obtener a la fecha de la valuación;
•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 estados financieros 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 se transfiere el control 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 que la tenedora obtiene el control o hasta la fecha que se pierde, 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 de las subsidiarias 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 y flujos de efectivo 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.

A la fecha de elaboración de los estados financieros, la Entidad no ha perdido control de sus subsidiarias; en consecuencia, no existe una determinación de ganancia o pérdida en la disposición de ellas de conformidad con las IFRS aplicables.

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.

99.88%

Es una cadena de 224 tiendas de autoservicio especializada en la comercialización de líneas de abarrotes, ropa y mercancías en general, las que incluyen 53 tiendas de autoservicio que operan con el nombre comercial de Súper Chedraui, 12 tiendas que operan bajo el nombre de Tiendas Chedraui Selecto y 3 como Súper Chedraui Selecto.

División
Inmobiliaria
99.99%
Cinco empresas cuyo objetivo es la adquisición, construcción, comercialización y arrendamiento de inmuebles dedicados a actividades inmobiliarias.

Compañía o GrupoPorcentaje de participaciónActividad

División
Servicios99.99%
Siete compañías prestadoras de servicios administrativos y de personal.

Bodega
Latina Co.
84.85%
Cadena de tiendas de autoservicio que cuenta con 54 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

Fundación Antonio Chedraui Caram, AC

Fundación sobre la cual la Entidad ejerce control, establecida para colaborar en la creación de institutos, otorgamiento de becas y apoyo a las actividades humanísticas, científicas, educativas, artísticas y de enseñanza así como las relacionadas con la salud y asistencia social.

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
201520142015201420152014

Bodega Latina Co.USA84.85%83.36%$50,042$52,196$282,030$242,233

(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:

20152014

Activos circulantes$1,218,322$852,832

Activos no circulantes$3,618,945$2,914,843

Pasivos circulantes$2,008,171$1,635,745

Pasivos no circulantes$968,054$676,370

Capital atribuible a los accionistas de la Entidad$1,861,042$1,455,560

Participación no controladora$282,030$242,233

20152014

Ingresos$20,129,140$16,176,498

Costos, gastos e impuestos19,798,92415,862,851

Utilidad neta del año$330,216$313,647

Utilidad neta atribuible a los accionistas de la Entidad$280,174$261,451
Utilidad neta atribuible a la participación no controladora50,04252,196

Utilidad neta del año$330,216$313,647

20152014
Flujos netos de efectivo neta de actividades de operación$497,769$687,334

Flujos netos de efectivo neta de actividades de inversión$(502,932)$(551,726)

Flujos netos de efectivo neta de actividades de financiamiento$(70,805)$(201,003)

Decremento neto de efectivo$(75,968)$(65,395)

e.Conversión de estados financieros de subsidiaria 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. Al final de cada periodo, 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 razonable, en una moneda extranjera, se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no-monetarias que se calculan en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten.

Para fines de la presentación de los estados financieros consolidados, los activos y

pasivos en moneda extranjera de la Entidad se expresan en pesos mexicanos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que éstos fluctúen en forma significativa durante el periodo, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones. Las diferencias en tipo de cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en los otros resultados integrales y son acumuladas en el capital contable (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado).

f.Crédito mercantil

Para fines de la evaluación del deterioro, el crédito mercantil se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo (o grupos de unidades generadoras de efectivo) de la Entidad que espera obtener beneficios de las sinergias de esta combinación.

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

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

A la fecha de emisión de los estados financieros, no existen indicios de deterioro que requieran ajustar el valor del crédito mercantil.

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 por 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 incentivos para los clientes de acuerdo al esquema de la Entidad denominado monedero electrónico se registran como transacciones de ingresos al momento de redimirlo. 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.

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 consolidado de situación financiera como un pasivo por arrendamiento financiero.

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. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los períodos en los que se incurren.

j. Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales 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.

El ingreso que se obtiene 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.Beneficios a empleados

Beneficios a empleados por terminación y retiro

Las aportaciones a los planes de beneficios al retiro de contribuciones definidas se reconocen como gastos al momento en que los empleados han prestado los servicios que les otorgan el derecho a las contribuciones.

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.

Participación de los trabajadores en las utilidades (“PTU”)

Con motivo de la Reforma Fiscal 2014, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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.

Como resultado de la Ley del Impuesto Sobre la Renta de 2014, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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, respectivamente. Cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la 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 estado consolidado de posición financiera 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 consolidado de posición financiera a sus montos revaluados, calculando el valor razonable a la fecha de la adopción de IFRS (1 de enero 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 o administración, se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye los gastos necesarios para dejar el activo en condiciones de funcionamiento. 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; en caso de requerirse.

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.

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 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, 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.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Entidad no ha presentado indicios de deterioro al 31 de diciembre de 2015 y 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.

r.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. 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.

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.

s. 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), 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.

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.

t. 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 y/o capital se clasifican como pasivos financieros o como capital de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo y capital.

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 pasivo financiero o en un periodo más corto con el importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.

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.

u.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 cuyo remanente es de 2 años aproximadamente, mientras que los equipos electrónicos se arriendan por 5 años. Estos contratos 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.

•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 su caso el impacto estaría registrado en el rubro del activo correspondiente y el resultado del periodo.

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.

•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

20152014	
Clientes$736,169$617,103	
Documentos por cobrar 14,923 12,852	
751,092629,955	
Estimación para cuentas de cobro dudoso(14,574)(6,390)	
736,518 623,565	
Deudores diversos58,21948,233	
Impuestos por acreditar, principalmente Impuesto al Valor Agregado (IVA)1,085,364	
1,169,548	
Impuestos por recuperar319,939196,494	
Cuentas por cobrar- Partes relacionadas corto plazo 7,692	
6,757	
$1,471,214$1,421,032	

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:

20152014	
A 30 días$22,437$21,307	
31 – 60 días32,45017,914	
61 – 90 días9,3253,997	
Más de 90 días32,77930,560	

Total$96,991$73,778

b.Integración de impuestos
20152014

Impuesto sobre la renta e impuesto especial a la tasa única $51,064$4,562
Impuestos por acreditar y recuperar, principalmente Impuesto al Valor Agregado (IVA)
1,228,3371,361,480
Impuesto especial sobre producción y servicios por acreditar (IEPS)125,902
-

$1,405,303$1,366,042

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 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 (tasa de interés interbancaria) de 28 días. Al 31 de diciembre de 2015, sólo 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 ejercicio 2015, por los collares mencionados anteriormente, la Entidad pagó una tasa de interés de 11.12% y recibió una tasa de interés de 3.39 %. La diferencia se registró en resultados compensando el efecto de la tasa variable del préstamo cubierto.

Durante el mes de mayo de 2011, se contrató un crédito en dólares estadounidenses con vencimiento al 16 de mayo de 2016 y una tasa de interés flotante en dólares estadounidenses, 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 estadounidenses del capital a pesos. El derivado tiene un nocional de 52 millones de dólares estadounidenses 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 estadounidenses, 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 estadounidenses con vencimiento al 24 de abril de 2017 y una tasa flotante en dólares estadounidenses, 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 estadounidenses del capital a pesos. El derivado tiene un nocional de 20 millones de dólares estadounidenses 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 por un monto de 50 millones de dólares estadounidenses con un plazo de 5 años y amortizaciones trimestrales a partir de marzo 2014. 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 2014. El monto nocional del swap fue de 20.8 millones de dólares estadounidenses que cubre el 50% del crédito vigente al inicio del período de vigencia del derivado por una cantidad de 41.7 millones de dólares estadounidenses. Existe una diferencia entre el monto del préstamo bancario y el nocional primario del instrumento derivado por 8.2 millones de dólares estadounidenses, que corresponde a las amortizaciones entre marzo y septiembre 2014, 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 éstos 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 estado de situación financiera 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 los resultados integrales y se aplica a resultados cuando la partida cubierta los afecta; la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados.

7.Inventarios

20152014

Productos terminados $7,298,542$6,850,869
Materia prima221,783198,586
Producción en proceso11,65215,041
Otros57,19249,636

7,589,1697,114,132
Reserva de inventarios(94,365)(89,319)

$7,494,804$7,024,813

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 1 de enero de 2014$18,742,834$7,747,276$1,762,593$142,654$398,195$5,677,030$ 34,470,582
Adquisiciones 648,136 384,910 153,088 12,129 755,151 12,340 1,965,754
Efecto neto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera101,498 82,910 1,313 1,140 553 -187,414
Bajas(4,770) (58,368) (18,684) (22,006) -(44,150) (147,978)
Traspasos152,868 228,315 27,000 255 (516,447) (10,336) (118,345)

Saldo al 31 de diciembre de 201419,640,5668,385,0431,925,310134,172637,4525,634,884 36,357,427
Adquisiciones 986,996603,859290,09280,419796,11263,1452,820,623
Efecto neto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera154,544149,1233,884 1,570321 -309,442
Bajas(231,722)(104,922)(42,045)(10,433)24(64,490)(453,588)
Traspasos276,981243,89233,44252,699(775,720)(97,083)(265,790)

Saldo al 31 de diciembre de 2015$20,827,365$9,276,995$2,210,683$258,427$658,189$ 5,536,456$38,768,115

DepreciaciónEdificioEquipo de tiendaMobiliario y equipoEquipo de transporteConstrucción en procesoTerrenosTotal

Saldo al 1 de enero de 2014$(3,482,708)$(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) - - -
Bajas74743,99112,57312,696 - -70,007

Saldo al 31 de diciembre de 2014(3,883,517)(3,936,379)(1,613,307)(102,004) - -(9,535,207)

Gasto por depreciación (453,051)(585,164)(162,117)(15,138) - - (1,215,470)
Transferencias -48,8061,667(50,473) - - -
Bajas19,63358,84939,6486,283 - -124,413

Saldo al 31 de diciembre de 2015$(4,316,935)$(4,413,888)$(1,734,109)$(161,332)$ -$ -$(10,626,264)

Totales al 31 de diciembre de 2014$15,757,049 $4,448,664 $312,003 $32,168 $637,452 $ 5,634,884 $26,822,220

Totales al 31 de diciembre de 2015$16,510,430$4,863,107$476,574$97,095$658,189$ 5,536,456$28,141,851

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
Equipo Aéreo (2)15

(1)Mostrado dentro del rubro de mobiliario y equipo
(2)Mostrado dentro del rubro de equipo de transporte

9.Propiedades de inversión
20152014

Valor razonable de las propiedades de inversión$5,878,718$5,559,877

Saldos al inicio del año$5,559,877$5,424,586
Adiciones 40,106 -
Disposiciones (13,143) -
Traspasos de inmuebles y equipo265,790109,350
Plusvalía neta sobre revaluación de propiedades26,08825,941

Saldos al final del año $5,878,718$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.

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 descuento11.07%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 crecimientoMéxico: 3.66%A mayor tasa de inflación, mayor valor razonable.
Porcentaje de ocupación92%, dependiendo de la ubicación.A mayor porcentaje de ocupación mayor valor razonable

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

10.Otros activos - Neto

	20152014
Depósitos en garantía	$410,104$415,543
Cuenta por cobrar a partes relacionadas	37,035 37,035
Otras cuentas por cobrar	94,370 89,053
Otros	541,509541,631
Pagos anticipados	381,594564,856
Derechos y licencias	162,974 67,582
Otros activos circulantes	544,568632,438
Crédito mercantil (1)	1,085,419 920,093
Software y licencias	1,555,6331,409,703
Amortización acumulada de software y licencias	(1,130,290)(995,792)
	425,343413,911
	$1,510,762$1,334,004

(1)Representa el exceso del precio pagado sobre el valor de mercado de los activos y pasivos asumidos correspondientes a 29 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 31 de diciembre de 2015 y 2014 no hubo indicios de deterioro.

Durante el ejercicio se adquirieron 3 tiendas ubicadas en los Estados Unidos de América, cuyos valores de adquisición fueron los siguientes:

Saldos a diciembre de 2015	
Activo fijo, neto	$53,584
Activos intangibles	1,715
	55,299
Precio de adquisición de los activos	105,214
Crédito mercantil	$49,915

La conciliación de intangibles es la siguiente:

Costo	20152014
Saldo al inicio de enero	$1,409,703$1,266,791
Traspasos de inmuebles y equipo	-8,994
Adquisiciones	145,930133,918
Saldo al 31 de diciembre	$1,555,633$1,409,703

Amortización 20152014

Saldo al inicio de enero$(995,792)$(875,009)
Costos por amortización (134,498)(120,783)

Saldo al 31 de diciembre$(1,130,290)$(995,792)

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 2015 y 2014 está integrada por adeudos, como sigue:

20152014

Corrientes$4,541,923$2,092,621
A 30 días4,648,0025,058,124
A 60 días1,964,3992,753,008
A 90 días1,414,5941,225,097
Más de 90 días365,702574,792

$12,934,620$11,703,642

12.Obligaciones por arrendamientos

La Entidad tiene celebrados contratos de arrendamiento de equipos de operación cuyo remanente es de
2 años aproximadamente y equipo electrónico por un período de 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
2015201420152014

1 año$121,217$228,333 $117,253 $210,061
2 a 3 años91,95680,80389,43076,171
más de 3 años62,69630,93362,077 29,533
275,869340,069 268,760315,765
Menos cargos de
financiamiento futuros(7,109) (24,304) - -

Valor presente de pagos
mínimos de arrendamiento$ 268,760 $315,765 $268,760$315,765

13.Préstamos bancarios a largo plazo
20152014

Préstamo con ScotiaBank Inverlat, S.A., con aval otorgado por Tiendas Chedraui, S. A. de C. V. a una tasa anual TIIE más 0.55 puntos porcentuales con pago del principal a partir de agosto de 2015, con vencimiento 2 de agosto de 2017. La tasa al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue de 3.85% y 3.91%, respectivamente.$1,400,000$1,750,000

Préstamo contratado con Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C. con aval otorgado por Tiendas Chedraui,
S. A. de C. V. e Inmobiliaria Kira, S. A. de C. V. a una tasa anual TIIE más 0.98 puntos porcentuales, con una duración de 10 años a partir de junio 2015 y pago del principal a partir del 4 de julio de 2017. La tasa al 31 de diciembre de 2015 fue de 4.28%.1,548,330 -

Préstamo con BBVA Bancomer, S.A. (BBVA), con aval otorgado por Tiendas Chedraui, S. A. de C. V. a una tasa TIIE más 1.10 puntos porcentuales por un monto de $1,500 con una período de gracia de 1 año en el pago del principal a partir del 29 de marzo de 2013. La vigencia del contrato es por 5 años y concluirá el 30 de diciembre de 2016 y pagadero mediante 16 amortizaciones trimestrales, a una tasa TIIE más 1.1 a 2.5 puntos porcentuales. La tasa al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue de 4.42% y 4.41, respectivamente.780,0001,230,000

Préstamo con Bank of America, 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 y una vigencia de 4 años. La tasa al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue de 6.48%, en ambos períodos, de acuerdo al instrumento derivado contratado.127,820 328,001

20152014

Crédito contratado por Bodega Latina Co. con Wells Fargo Bank por un importe de $50,000 dólares estadounidenses, con vencimiento a junio 2017. La tasa al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue de 2.27% y 2.75%, respectivamente. 849,224646,201

Préstamo con Bank of America, S.A. con aval otorgado por Tiendas Chedraui, S.A. de C.V. a una tasa Libor más 1.5% con primera amortización a partir del 24 de abril del 2014 y con una vigencia de 4 años. La tasa al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue de 4.51% y 4.48%, respectivamente.147,484210,257

Pasivo a largo plazo4,852,8584,164,459

Menos - porción circulante1,960,2411,264,926

$2,892,617$2,899,533

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

14.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 $51,915 en 2015 y $47,132 en 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.

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:

	2015	2014
	%	%
Descuento de las obligaciones por beneficios proyectados a su valor presente	8.00%	8.50%
Incremento salarial	4.50%	4.50%
Incremento al salario mínimo de Ley	3.50%	3.50%

Las partidas pendientes de amortizar se aplican en el ejercicio.

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

20152014
Costo del servicio:
Costo laboral del servicio actual$56,417$41,346
Gastos por interés neto26,72826,086

$83,145$67,432
Remedición del pasivo por beneficios definidos neto:
Ganancias actuariales que surgen de los cambios en supuestos financieros $(8,587)$ (3,579)
Pérdidas actuariales que surgen de ajustes pasados22,25922,506

Total$13,672$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:

20152014

Obligación por beneficios definidos$433,302$366,335

Pasivo Bodega Latina Co.44,72226,373

Pasivo neto proyectado$478,024$392,708

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

20152014

Valor presente de la obligación por beneficios definidos al 1 de enero $392,708$340,742
Costo laboral del servicio actual83,14567,432
Pagos realizados contra la reserva(11,502)(34,393)
Costo reconocido vía utilidad integral13,67318,927

Valor presente de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre $478,024$ 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 $38,881.

Si el incremento en el salario previsto disminuye en 1 %, la obligación por beneficio definido disminuirá en $30,083.

Si la esperanza de vida aumenta en un año, tanto para hombres y mujeres, la obligación de beneficio definido se incrementaría en $1,628.

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.

No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad de años anteriores.

15.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.

*

16.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 Nota 13 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 la Nota 18).

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.

1.Índice de endeudamiento

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

	20152014	
Deuda (i)	$4,852,858	$4,164,459
Efectivo	2,047,939	793,162
Deuda neta	$2,804,919	$3,371,297
Participación controladora (ii)	$24,789,514	$23,129,291
Índice de deuda neta a capital contable	11.3%	14.6%

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

(ii)La participación controladora incluye el capital aportado, las utilidades retenidas y las otras partidas de utilidad integral.

b.Categorías de instrumentos financieros

	20152014
Activos financieros	
Efectivo	$2,047,939 $793,162
Préstamos y cuentas por cobrar:	
Cuentas y documentos por cobrar – Neto	809,314 678,188
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	44,727 43,792
Cuentas por cobrar a largo plazo	94,370 89,053
Depósitos en garantía	410,104 415,543
Pasivos financieros	
A costo amortizado:	
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	$12,934,620 $11,703,642
Acreedores diversos (*)	1,819,198 1,583,244
Porción circulante de préstamos bancarios a largo plazo	1,960,241 1,264,926
Porción circulante de las obligaciones por arrendamientos	117,253 210,061
Préstamo bancario a largo plazo	2,892,617
	2,899,533
Obligaciones relacionadas con derechos de cobro fideicomitidos	839,160 885,523
Obligaciones por arrendamientos	151,507 105,704
A valor razonable:	
Instrumentos financieros derivados	22,658 135,972

(*) Saldo incluido en el balance en Impuestos y cuentas por pagar.

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 su departamento de tesorería, identificando evaluando a y cubriendo los riesgos financieros en cooperación con sus subsidiarias.

Adicionalmente, el Consejo de Administración ha aprobado los límites asociados pérdidas permisibles.

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, las cuales establecen; en caso de operaciones importantes y que la economía muestre signos de fluctuaciones de moneda impredecibles, la utilización de contratos forward de moneda extranjera.

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

20152014

Activos$112,270$100,143
Pasivos(210,114) (206,746)

Pasivo neto en dólares estadounidenses$(97,844)$(106,603)

Tipo de cambio al final del ejercicio ($ por 1 dólar)17.2514.74

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:

20152014

Activos$18,415$8,560
Pasivos(37,566)(46,400)

Pasivo neto en dólares estadounidenses$(19,151)$(37,840)

Tipo de cambio al final del ejercicio ($ por 1 dólar)17,2114.74

Aproximadamente 1.97% y 1.58% de los inventarios de mercancía fueron importados por la Entidad en 2015 y 2014, respectivamente.

Las operaciones en miles de dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluyen compras de importación por $72,576 y $61,455, respectivamente.

Análisis de sensibilidad de moneda extranjera

La Entidad realiza operaciones en diferentes monedas; sin embargo, su exposición más importante se presenta con el dólar estadounidense.

El siguiente análisis detalla la sensibilidad de la Entidad a un incremento y/o decremento del 20% 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 los compromisos cubiertos con instrumentos financieros, y las operaciones realizadas en moneda funcional equiparable con el dólar.

Cuando el peso se aprecia, los resultados y el capital sufrirán un incremento; contrariamente, 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 $ 10,843 y $3,739 por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 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.

Los compromisos más importantes celebrados en moneda extranjera se encuentran cubiertos por un instrumento financiero de cobertura de flujos; en consecuencia, la entidad no prevé impactos importantes aún en caso de que la paridad cambiaria sufra modificaciones superiores al 20% utilizado para la prueba de sensibilidad anteriormente descrita.

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 fijas y variables. El riesgo es manejado por la Entidad manteniendo una combinación apropiada de ellos, utilizando en casos cuyo nocional y periodo de cobertura sean importantes, el uso de collares de tasa de interés.

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.

La administración evalúa las tasas en función al comportamiento histórico del mercado y a proyecciones obtenidas de instituciones financieras públicas y privadas. En función a ellas y al nivel de flujos que genera su operación, visualiza riesgos cuando las tasas tengan variación del 27%(equivalente a 100 puntos base) sobre la tasa promedio anual manejada.
Si las tasas de interés hubieran estado 27% por encima o por debajo de la real obtenida y todas las otras variables permanecieran constantes, el resultado y capital contable hubiera variado en $15,311 y $6,944 al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente. De presentarse una situación así, la administración tendrá que evaluar la opción de contratar algún instrumento para cubrir las tasas contratadas o buscar renegociar condiciones de pago o cobro diferentes.

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 que cubran situaciones de imposibilidad practica de cobro. La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2015 y 2014 asciende a $ 1,299,212 y $1,176,394, 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 13.

Las siguientes tablas al 31 de diciembre de 2015 y 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

2015A un año2 años3 añosMás de 3 añosTotal

Pasivo a largo plazo (incluye porción circulante) (*)$2,128,629$1,467,491$254,601$ 1,561,968$5,412,689

Cuentas y documentos por pagar a proveedores12,934,620 - - -12,934,620
Obligaciones relacionadas con derechos de cobro fideicomitidos (*)134,505139,898145,678 656,8861,076,967
Obligaciones por arrendamientos121,21745,97845,97862,697275,870

Total$15,318,971$1,653,367$446,257$2,281,551$19,700,146

(*)La tasa TIIE 4%, Libor 0.2% para la proyección de intereses más spread de cada crédito

2014A un año2 años3 añosMás de 3 añosTotal

Pasivo a largo plazo (incluye porción circulante)) (*)$1,414,763 $1,910,479 $ 1,077,917 $ -$4,403,159
Cuentas y documentos por pagar a proveedores11,746,363 - - -11,746,363
Obligaciones relacionadas con derechos de cobro fideicomitidos (*)86,621130,484136,359 789,6071,143,071
Obligaciones por arrendamientos228,333 66,168 14,635 30,933340,069

Total$13,433,359$2,107,131 $1,228,911 $820,540$17,632,662

(*)La tasa TIIE 3.5%, Libor 0.15% para la proyección de intereses más spread de cada crédito

Las siguientes tablas al 31 de diciembre de 2015 y 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.

2015Menos de 1 añoMás de 1 año y menos de 5Total

Instrumentos financieros derivados$87,639$22,828$110,467

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.

20152014
Activos financieros
Cuentas por cobrar a largo plazo$94,370$89,053
Cuentas por cobrar a partes relacionadas44,72743,792

Pasivos financieros
Obligaciones relacionadas con derecho de cobro fideicomitidos839,160885,523
Porción circulante de préstamos bancarios a largo plazo1,960,2411,264,926
Préstamo bancario a largo plazo2,892,6172,899,533

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

Los instrumentos derivados se muestran al valor de mercado señalado por la institución financiera con quien se contrató al cierre del ejercicio por el que se informa.
Al 31 de diciembre de 2015:

Tipo de derivado, valor o contratoMonto nocionalVariable de referenciaValor razonable
Monto de vencimiento por añoColateral

Collar de tasa TIIE$1,400,000TIIE de 28 días($91,958)$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

Tipo de derivado, valor o contratoMonto nocionalVariable de referenciaValor razonable
Monto de vencimiento por añoColateral

Collar de tasa TIIE$195,35TIIE de 28 días(8,000)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$127,820 Libor + 1.32 puntos, de TIIE + 1.04 puntos42,000$127,820 en 2016No hay colateral mientras no se rebase la línea de crédito o "Threshold" por 27 millones de dólares estadounidenses

Cross Currency Swap$147,484Libor + 1.50 puntos, de TIIE + 1.18 puntos36,000$98,323 en 2016 y $49,161 en 2017No hay colateral mientras no se rebase la línea de crédito o "Threshold" por 27 millones de dólares estadounidenses
Interés Rate Swap$86,691Tasa fija al 6.48%(700)$86,691 en 2016No hay colateral mientras no se rebase la línea de crédito o "Threshold" por 27 millones de dólares estadounidenses

Total$22,658

17.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 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Entidad tenía registrados derechos de cobro por $839,160 y $885,523, respectivamente, y una cuenta por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por $94,370 y 89,053 respectivamente.

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.

18.Capital contable

a.El capital social al 31 de diciembre de 2015 y 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 2015 y 2014, 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:

20152014

Cuenta de capital de aportación$174,879$174,879
Cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN)454,541951,347

Total$629,420$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. disminuyó 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 31 de diciembre de 2015 la subsidiaria Bodega Latina Co. disminuyo 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.

19.Otras partidas de utilidad integral

	2015	2014
Efectos de conversión de monedas extranjeras	$374,887	$172,473
Efecto por el reconocimiento de la valuación de instrumentos financieros derivados, neto de sus impuestos diferidos	(71,210)	(153,298)
Remediación de obligaciones laborales, neto de sus impuestos diferidos	(34,294)	(28,963)
	$269,383	$(9,788)

a.Efectos de conversión de monedas extranjeras

	2015	2014
Saldo al inicio de año	$172,473	$48,482
Diferencias en tipo de cambio por conversión de los activos netos de operaciones extranjeras	202,414	123,991
Saldo al final del año	$374,887	$172,473

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

	20152014
Saldo al inicio de año	$(153,298)	$(213,430)
Ganancia neta por revaluación de instrumentos financieros derivados	106,714	78,172
Impuestos a la utilidad relativos a la revaluación de instrumentos financieros derivados	(24,626)	(18,040)
Saldo al final del año	$(71,210)	$(153,298)

20.Utilidades acumuladas

	20152014
Saldos iniciales	$18,807,548	$17,146,048
Ganancia neta atribuible participación controladora	1,739,589	1,708,709
Dividendos decretados	(240,979)	-
Compra de acciones participación no controladora	8,454	(47,209)
Saldos al final del año	$20,314,612	$18,807,548

21.Participación no controladora

	20152014
Saldos al inicio del año	$239,849	$244,770
Participación en la utilidad integral	49,940	53,741
Aumento de participación no controladora	20,293	-
Adquisición de participación no controladora	(10,152)	(58,662)
Saldos al final del año	$299,930	$239,849

22.Utilidad por acción

	20152014 Pesos por acciónPesos por acción
Utilidad básica y diluida por acción	$1.80	$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:

	20152014
Resultado del año atribuible a los propietarios de la controladora	$1,739,589	$1,708,709
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para determinar la utilidad básica y diluida por acción (todas las mediciones)	963,917,211	963,917,211

23.Operaciones y saldos con partes relacionadas

a.Las operaciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones, fueron como sigue:

	20152014	
Ingresos por intereses	$1,393	$887
Ingresos por arrendamiento	2,973	2,666
Ingresos administrativos	13,652	11,135
Ingresos portal financiero	5,599	7,173
Gastos por arrendamiento	(3,231)	(3,137)
Gastos de mantenimiento	(116,770)	(106,543)
Gastos por interés	(235)	(240)

b.Los saldos por cobrar con partes relacionadas son:

	20152014	
Operadora de Inmobiliarias del Sureste, S. A. de C. V.	$304	$697
Hípico Coapexpan, S. A. de C. V.	3882	848
Supervisión y Mantenimiento de Inmuebles, S. A. de C. V.	2,953	1,760
Otras	4,047	1,452
	$7,692	$6,757

c.Saldos por cobrar con partes relacionadas a largo plazo:

	20152014	
Operadora de Inmobiliarias del Sureste, S. A. de C. V.-	$37,035	$37,035

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

	20152014	
Compensaciones directas	$137,612	$119,058
Compensaciones variables	91,255	79,690
	$228,867	$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.

24.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 principalmente con arrendamientos de terrenos y construcciones cuyos períodos de arrendamiento son de hasta 30 años, con posibilidad de renovaciones hasta por 15 años adicionales promedio. 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 $865,970 y $687,512 al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

Compromisos de arrendamientos operativos no cancelables

20152014

1 año o menos$1,027,467$851,566
Más de 1 a 5 años2,987,0192,963,022
Más de 5 años4,306,4343,623,535

$8,320,920$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 $661,582 y $628,036 al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

Los gastos operativos relacionados con la generación de ingresos por arrendamientos de las propiedades de inversión ascienden a $185,022 y $187,689 al 31 de diciembre del 2015 y 2014, respectivamente.

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

20152014

1 año o menos$508,062$511,077
Más de 1 a 5 años746,765735,053
Más de 5 años296,769233,784

$1,551,596$1,479,914

25.Costo financiero

Durante 2015 y 2014, el monto invertido en la adquisición de activos calificables ascendió a $1,436,487 y $1,068,906, respectivamente y el costo financiero capitalizado ascendió a $20,697 y $29,829, respectivamente. La capitalización del costo financiero se determinó utilizando una tasa promedio anualizada de 3.62% y 3.87% en 2015 y 2014, respectivamente.

26.Impuesto a la utilidad

La Entidad está sujeta al ISR cuya tasa es del 30%. La Entidad causó ISR en forma consolidada hasta 2014 con sus subsidiarias mexicanas. Debido a que se abrogó la Ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2014, 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 2015, y debido a que la Entidad al 31 de diciembre de 2014 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 2014 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.

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:

20152014

ISR gasto:
Causado$316,856$315,393
Diferido532,808476,536

$849,664$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:

20152014

Tasa legal30%30%

Efectos de la inflación(4%)(10%)
No deducibles6%6%
Otras partidas -5%

Efecto por cambio en tasas - -

Tasa efectiva 32% 31%

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

20152014
ISR diferido activo:
Efecto de pérdidas fiscales por amortizar$3,465,660$3,967,410
Estimación para cuentas de cobro dudoso5,2675,311
Inventarios111,432 -
Pasivos acumulados522,313633,451
ISR diferido activo4,104,6724,606,172

ISR diferido pasivo:
Otros activos(65,009)(312,196)
Instrumentos financieros derivados(52,322)(26,077)
Inmuebles y equipo(3,240,721)(3,049,043)
ISR diferido pasivo(3,358,052)(3,387,316)

Impuesto al activo pagado por recuperar21,218102,351

Total activo $767,838$1,321,207

d.El pasivo de ISR al 31 de diciembre de 2015 relativo a los efectos por desconsolidación fiscal se pagarán en los siguientes años:

AñoImporte

2016$884,560
2017663,421
2018663,422

$2,211,403

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 2015 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 2015, son:

PérdidasIMPAC
Año deamortizables recuperable

2016$ -$81,477
2017 -374,997
2019 - -
20207,266,842 -
20212,391,878 -
2022718,722 -
2023475,614 -

2024448,359 -
2025250,784 -

$11,552,199$456,474

27.Contingencias

a.Al 31 de diciembre de 2015 y 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 2015, incluyendo la eliminación de los estímulos otorgados por la ley del impuesto sobre la renta vigente hasta el 31 de diciembre de 2015.

b.Derivado de juicio interpuesto contra Grandes Superficies de México, S.A. de C.V. por diversas personas físicas y por el que reclamaron entre otros la posesión del inmueble ubicado en la Carretera Picacho – Ajusco N° 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, en el Juicio de Prescripción Adquisitiva interpuesto contra las personas físicas por Grandes Superficies de México, S.A. de C.V., se reconoció a esta última la propiedad y posesión de El Inmueble, en primera y segunda instancia por lo que las personas físicas presentaron juicio de Amparo, solicitándose por Grandes Superficies de México, S.A. de C.V., que dicho juicio de Amparo sea atraído para su conocimiento y resolución por la Suprema Corte de Justicia de la Nación.

c. Derivado de supuestas diferencias en el pago del impuesto predial por el periodo 2009 a 2013 de un inmueble propiedad de la sociedad Crucero Chedraui, S.A. de C.V., la Dirección de Auditoria Directa de la Tesorería del Distrito Federal, determinó un crédito fiscal en cantidad total de $23,541 en contra del cual se interpuso recurso de revocación, mismo que confirmó la procedencia del crédito fiscal citado, por lo que con fecha 10 de septiembre de 2015 Crucero Chedraui, S.A. de C.V. interpuso Juicio de Nulidad el cual se encuentra en curso.

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.

28.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
Segmento20152014

Autoservicio Nacional$57,808,443$54,544,132
Autoservicio USA20,129,14016,176,498
Inmobiliaria710,282652,897

Consolidado$78,647,865$71,373,527

No hay clientes individuales que hayan contribuido con 10% o más de los ingresos de la Entidad para 2015 ni 2014.

Utilidad de operación
Segmento20152014

Autoservicio Nacional$2,580,582$2,488,418
Autoservicio USA607,733496,667
Inmobiliaria490,164467,427

Consolidado$3,678,479$3,452,512

Arrendamiento - Intersegmentos
Segmento20152014

Autoservicio Nacional$1,035,192$1,096,887
Inmobiliaria(1,035,192)(1,096,887)

$ -$ -

Activo Total
Segmento20152014

Autoservicio Nacional$33,748,862$33,078,619
Autoservicio USA4,714,7133,767,675
Inmobiliaria6,167,6815,761,289
Partidas no asignables4,523,2413,486,479

Consolidado$49,154,497$46,094,062

Depreciación y amortización
Segmento20152014

Autoservicio Nacional$1,028,563$1,019,230
Autoservicio USA271,600210,037
Inmobiliaria2,4591,975

Consolidado$1,302,622$1,231,242

Inversiones netas de inmuebles y equipo
Segmento20152014

Autoservicio Nacional$1,003,946$466,711
Autoservicio USA241,941342,979
Inmobiliaria392,607147,393
Partidas no asignables(23)(26)

Consolidado$1,638,471$957,057

29.Autorización de la emisión de los estados financieros

Los estados financieros consolidados adjuntos fueron autorizados para su emisión el 26 de febrero de 2016, por el Ingeniero Rafael Contreras Grosskelwing, Representante Legal, consecuentemente estos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha, y están sujetos a la aprobación de la asamblea ordinaria de accionistas de la Entidad, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

* * * * * *

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **CHDRAUI** TRIMESTRE **04** AÑO **2015**

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

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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 TUXPAN		0	30.00	0	18,776
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				0	18,776

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **CHDRAUI** TRIMESTRE **04** AÑO **2015**

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

INFORMACIÓN DICTAMINADA

DESGLOSE DE CRÉDITOS

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

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																
SCOTIABANK	NO	06/08/2007	02/08/2017	TIIE+0.6%	N/A	700,000	700,000	0	0	0						
BANCOMER	NO	15/05/2011	30/12/2016	TIIE+1.1%	N/A	780,000	0	0	0	0						
BANCOMEXT	NO	04/06/2015	04/06/2025	TIIE+0.98%	N/A	0	69,675	147,060	162,482	1,169,113						
BANK OF AMERICA	NO	20/04/2012	24/04/2017	LIBOR +1.50%							N/A	98,323	49,161	0	0	0
BANK OF AMERICA	NO	02/02/2012	16/05/2016	LIBPOR+1.32%							N/A	127,820	0	0	0	0
WELLS FARGON	NO	28/08/2012	30/06/2017	2.27%							N/A	254,098	557,582	37,544	0	0
OTROS																
TOTAL BANCARIOS					**0**	**1,480,000**	**769,675**	**147,060**	**162,482**	**1,169,113**	**0**	**480,241**	**606,743**	**37,544**	**0**	**0**

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **CHDRAUI** TRIMESTRE **04** AÑO **2015**

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

INFORMACIÓN DICTAMINADA

DESGLOSE DE CRÉDITOS

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

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																
CON GARANTÍA																
COLOCACIONES PRIVADAS																
QUIROGRAFARIOS																
CON GARANTÍA																
TOTAL BURSÁTILES					0	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 **04** AÑO **2015**

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

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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 FINANCERO	NO				N/A	53,418	0	0	0	0						
ARRENDAMIENTO FINANCIERO	NO				N/A	1,836	1,837	1,838	1,839	499						
PROVISION	NO				N/A	0	0	0	0	2,497						
ARRENDAMIENTO FINANCIERO	NO										N/A	3,309	1,282	1,282	1,282	1,282
ARRENDAMIENTO FINANCIERO	NO										N/A	18,706	13,250	12,888	13,388	3,597
ARRENDAMIENTO FINANCIERO	NO										N/A	39,984	28,101	28,952	30,855	9,335
RENTAS POR DEVENGAR	NO										N/A	0	0	0	0	319,550
	NO										N/A	0	0	0	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO					0	55,254	1,837	1,838	1,839	2,996	0	61,999	42,633	43,122	45,525	333,764
PROVEEDORES																
PROVEEDORES	NO				N/A	11,548,323										
PROVEEDORES	NO										N/A	1,386,297				
TOTAL PROVEEDORES					0	11,548,323					0	1,386,297				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES																
IMPUESTO DESCONSOLIDACION	NO				N/A	0	663,421	663,421	0	0						
ACREEDORES DIVERSOS	NO				N/A	1,595,315	0	0	0	0						
PASIVO LABORAL	NO				N/A	0	0	0	0	433,084						
INGRESOS DIFERIDOS	NO				N/A	0	0	0	0	839,160						
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	NO				N/A	0	22,658	0	0	0						
ACREEDORES DIVERSOS	NO										N/A	540,208	0	0	0	0
PASIVO LABORAL	NO										N/A	0	0	0	0	44,940
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES					0	1,595,315	686,079	663,421	0	1,272,244	0	540,208	0	0	0	44,940
TOTAL GENERAL					**0**	**14,678,892**	**1,457,591**	**812,319**	**164,321**	**2,444,353**	**0**	**2,468,745**	**649,376**	**80,666**	**45,525**	**378,704**

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CHDRAUI** TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(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	**112,270**	**1,936,368**	**0**	**0**	**1,936,368**
CIRCULANTE	**112,270**	**1,936,368**	**0**	**0**	**1,936,368**
NO CIRCULANTE	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
PASIVO	**210,114**	**3,623,017**	**0**	**0**	**3,623,017**
CIRCULANTE	**143,168**	**2,468,745**	**0**	**0**	**2,468,745**
NO CIRCULANTE	**66,946**	**1,154,272**	**0**	**0**	**1,154,272**
SALDO NETO	**-97,844**	**-1,686,649**	**0**	**0**	**-1,686,649**

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 **04** AÑO **2015**

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

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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	57,808,443	0		
INMOBILIARIO	0	710,282	0		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
AUTOSERVICIO	0	20,129,140	0		
TOTAL	**0**	**78,647,865**			

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **CHDRAUI** TRIMESTRE **04** AÑO **2015**

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

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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 31 de diciembre 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 cuarto 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 3.3897 %. 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.