CHEDRAUI
cuesta menos

MÁS CERCA DE TI



INFORME ANUAL
2017

CONTENIDO

Resultados financieros	01
Presencia en México y EE. UU.	02
Mensaje del Presidente del Consejo	04
Chedraui hoy	08
Estrategia y experiencia	10
Resumen de operaciones	12
Autoservicios en México	14
Autoservicios en Estados Unidos	18
Segmento inmobiliario	20
Sustentabilidad	22
Análisis y discusión de resultados	28
Equipo directivo	31
Consejo de Administración	33
Informe del Comité de Auditoría	34
Estados financieros consolidados	37



MÁS CERCA DE TI







RESULTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Cifras en millones de pesos	2016	2017	Var.
Ventas Netas	88,529	94,583	6.8%
Utilidad Bruta	18,216	19,666	8.0%
Gastos de Operación (sin depreciación)	12,469	13,627	9.3%
UAFIDA	5,747	6,039	5.1%
Utilidad Neta Mayoritaria	1,953	2,079	6.5%
Utilidad Básica por Acción *	2.03	2.16	6.4%
Número de acciones en circulación **	963,917,211	963,917,211	
Precio de la Acción (31 Dic) *	37.1	36.1	-2.8%

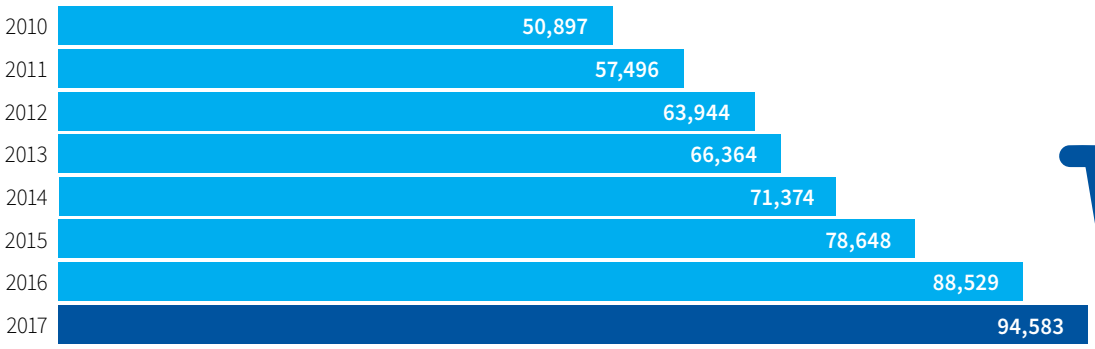
(*) cifras en pesos (**) cifras en unidades

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Cifras en millones de pesos	2016	2017	Var.
Efectivo	943	1,522	61.4%
Inventarios	8,942	9,654	8.0%
Activo Fijo (Neto)	29,898	30,829	3.1%
Activo Total	53,279	55,006	3.2%
Proveedores	12,212	12,905	5.7%
Pasivo Total	26,341	26,574	0.9%
Inversión de los accionistas mayoritarios	26,610	28,150	5.8%

CAC VENTAS

Millones de pesos



CRECIMIENTO SOSTENIDO

9.3%

CAC Ventas

PRESENCIA EN MÉXICO



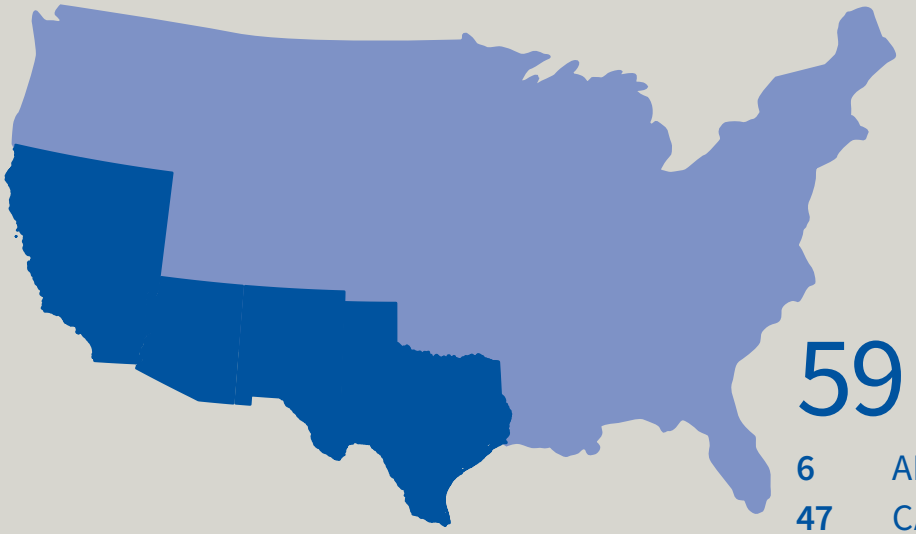


262 TIENDAS

179	TIENDAS CHEDRAUI
57	SÚPER CHEDRAUI
12	SÚPER CHE
14	SUPERCITO
6	CENTROS DE DISTRIBUCIÓN (CEDIS)

PRESENCIA EN EE.UU.

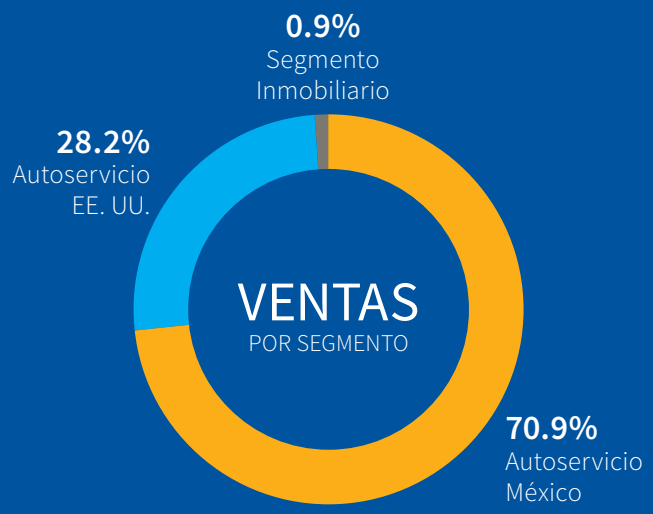


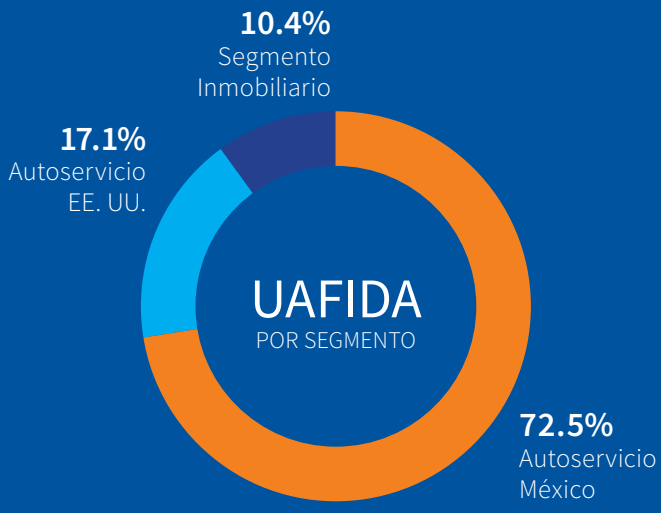


59 TIENDAS

6	ARIZONA
47	CALIFORNIA
3	NEVADA
1	NUEVO MÉXICO
2	TEXAS
1	CENTRO DE DISTRIBUCIÓN (CEDIS)

MENSAJE DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO Y DEL DIRECTOR GENERAL













Estimados accionistas:

En 2017 logramos fortalecer lo que es un rasgo característico de Chedraui y al mismo tiempo una de nuestras ventajas competitivas más relevantes: la cercanía con el cliente. Lo anterior se logró con la puesta en marcha de Supercito, nuestro nuevo formato de proximidad que abrió catorce tiendas durante el ejercicio, con la misma promesa de ofrecer un surtido óptimo, al mejor precio y con una experiencia de compra superior.

Durante el año la economía mexicana se expandió en 2.1%, cifra inferior a la del año previo, que se ubicó en 2.3%. En 2017, de nuevo el crecimiento del sector de autoservicios superó al comportamiento de la economía nacional. Mientras tanto, Chedraui creció 4.6% a Tiendas iguales en México, en línea con nuestras previsiones originales, lo que nuevamente nos consolida como la tercera cadena de autoservicio más grande del país.

Al cierre del ejercicio 2017 nuestras ventas consolidadas se ubicaron en $94,583 millones, 6.8% superiores a las del año anterior. Por otro lado, con la inauguración de diez Tiendas y Súper Chedraui, además de cinco Súper Che, catorce Supercitos y una tienda El Super, nuestra red llegó a las 321 sucursales, que significaron un aumento de 3.3% en el piso de venta. La inversión total aplicada (Capex), a su vez, fue por $3,178 millones, canalizados sobre todo a apertura de nuevas tiendas, mantenimiento de las existentes y tecnología de punta.

En nuestra industria, la cercanía con el cliente es uno de los factores más importantes para lograr rentabilidad del negocio y crecimiento sostenido. Es por ello que nuestros formatos de proximidad juegan un papel fundamental en nuestra visión de mediano y largo plazo.

En este sentido, uno de los eventos más importantes del año para Chedraui fue la puesta en marcha en México de nuestro cuarto formato de tienda y, junto con Súper Ché, el segundo de proximidad: Supercito.

El valor de Súper Ché y Supercito es por partida doble: por un lado, ponen al alcance de nuestros clientes un surtido más variado, y a un mejor precio que las tiendas de conveniencia, en un formato mucho más cercano que un autoservicio tradicional; y por el otro, ofrece una ruta de crecimiento rentable, eficiente y acelerada para Chedraui.

Una de las grandes ventajas que brinda cualquiera de las sucursales de Supercito es que se puede hacer un súper tan variado como en un autoservicio, pues su catálogo de productos y categorías fue desarrollado mediante un análisis exhaustivo tanto de la competencia como de Súper Ché. Así, cada Supercito maneja alrededor de 2 mil códigos de producto.

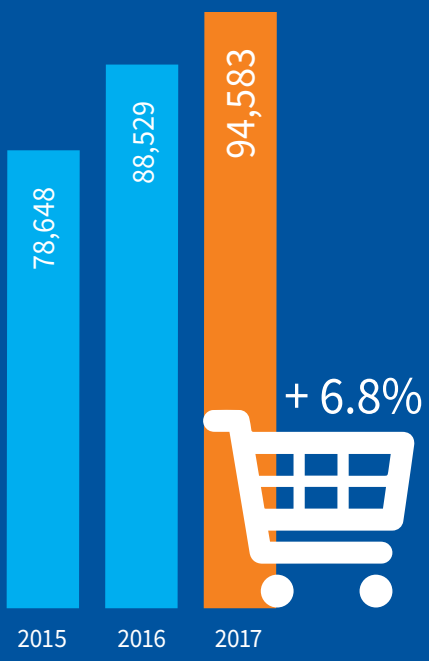
Como es costumbre en todos los formatos de Chedraui, en Supercito se hacen chequeos de precio, tanto de forma semanal como mensual. De esta manera, nuestros clientes pueden estar seguros de que en cada una de sus tiendas encontrarán los productos que buscan, al mejor precio.

Las sucursales de Supercito tienen entre 200 y 300 metros cuadrados, operan con una plantilla reducida de colaboradores y se manejan bajo los mismos estándares de calidad y limpieza que el resto de nuestros formatos.



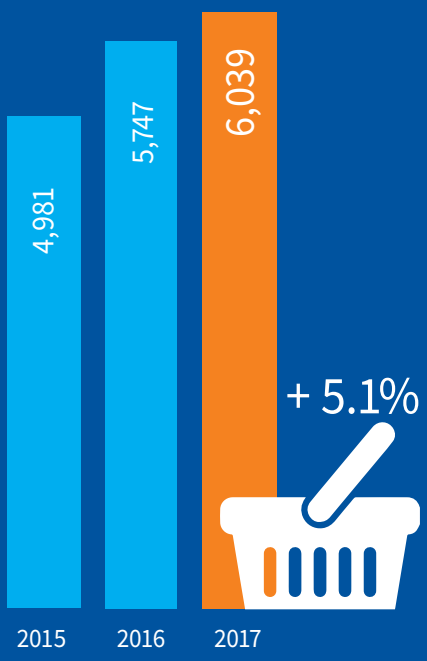
VENTAS NETAS

Millones de pesos



UAFIDA

Millones de pesos



Supercito es un formato altamente eficiente en el control de costos y gastos. Primero, más de 90% de sus productos son abastecidos desde uno de nuestros centros de distribución. Segundo, sus gastos se manejan de manera central, por lo que no varían mucho de tienda a tienda. Y tercero, sus procesos de apertura son definidos y replicables, lo que además de generar ahorros nos da la posibilidad de inaugurar sucursales de forma rápida y eficiente.

Los formatos de proximidad están incluidos en el concepto de venta omnicanal, cuyo objetivo es que los consumidores tengan la misma experiencia de compra en cada contacto con Chedraui, sin importar el canal. De esta manera, un cliente tendrá una experiencia de compra excepcional en un autoservicio Chedraui, en uno de nuestros formatos de proximidad, en la tienda en línea, en la aplicación móvil, o en cualquier otro canal por el que interactúe con nosotros.

Nuestros autoservicios en Estados Unidos, que buscan satisfacer las necesidades de clientes de herencia mexicana en estados del sur y suroeste de aquel país, mostraron un comportamiento sólido y prometedor. Durante 2017 El Super inauguró una tienda, con lo que su red suma ya 59 sucursales y abarca cinco estados de la Unión Americana.

Además de complementar la oferta de nuestros autoservicios, nuestra División Inmobiliaria es un importante generador de flujo para Chedraui. Así, en 2017 este segmento nuevamente alcanzó resultados positivos, al finalizar el año con un porcentaje de ocupación de 97.1 por ciento.

El compromiso de Chedraui hacia la sustentabilidad es sólido y permanente, por lo que creamos un comité de sustentabilidad con los principales directores y presidido por el director de sustentabilidad. Tenemos la convicción de que el beneficio económico de nuestro negocio debe ir necesariamente acompañado de acciones que busquen, por una parte, contribuir al bienestar de los sectores más desprotegidos del país, y por la otra, minimizar en lo posible nuestra huella ambiental.

Durante 2017 México sufrió el embate de dos terremotos que afectaron varios estados del centro y sur del país. De inmediato Chedraui puso en marcha una campaña de donativos en sus tiendas, por medio de la cual se recaudaron $1,008,143, cantidad que se duplicó de acuerdo al compromiso que hizo la Fundación Chedraui de aportar la misma cantidad que nuestros clientes donaran. Así, llegamos a un monto de $2,016,287.

Consciente de la gravedad de estos eventos y el impacto que tuvieron en miles de mexicanos afectados, Grupo Chedraui decidió realizar una aportación adicional de $7,983,712, para llegar a un total de $10’000,000. Con la finalidad de llevar más recursos y atender a más personas damnificadas, esta cantidad se entregó a la Fundación Carlos Slim, que la multiplicó por cinco para otorgar $50,000,000 adicionales.

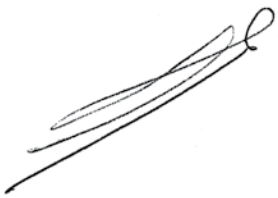
De esta forma, el total de ayuda para las familias damnificadas fue de $60,000,000, canalizados a comunidades afectadas en los estados de Oaxaca, Chiapas, Estado de México, Morelos, Puebla y la Ciudad de México.

Por lo que toca al tema ambiental, nuestros esfuerzos nuevamente se enfocaron en optimizar nuestro consumo de energía. A través de iniciativas como la sustitución de fuentes tradicionales de energía por otras más limpias, como la eólica, durante 2017 disminuimos nuestras emisiones de CO_2 en 171,209 toneladas.

En Chedraui valoramos a nuestros 38,146 colaboradores en México y 6,038 en Estados Unidos, pues el buen desempeño de esta empresa depende en gran medida del esfuerzo y dedicación que cada uno de ellos pone diariamente en su trabajo. Es por ello que promovemos un ambiente laboral que les permita desarrollar al máximo sus capacidades personales y profesionales.

En reconocimiento a lo anterior, por sexto año consecutivo el Best Place to Work Institute Mexico distinguió a Chedraui como una de las mejores empresas para trabajar en el país.

Finalmente, agradecemos a nuestros accionistas no solo la confianza que nuevamente depositaron en este Consejo de Administración, sino además porque sus observaciones, propuestas y recomendaciones son indispensables para el éxito de esta empresa, y para que Chedraui esté “cada vez más cerca de ti”.



Alfredo Chedraui Obeso
PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



José Antonio Chedraui Eguía
DIRECTOR GENERAL

CHEDRAUI HOY



CHEDRAUI

Chedraui es una sociedad anónima bursátil de capital variable constituida como Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V. Además de contar con tiendas de autoservicio en México y Estados Unidos, la empresa opera una división de negocio inmobiliario. En 2017 Chedraui logró ingresos totales por $94,583 millones, cifra que significó un incremento de 6.8% respecto al año previo.

Los tres elementos más importantes por los que nos reconocen los consumidores y que nos diferencian de la competencia son: el **Precio más Bajo**, el **Mejor Surtido** tienda por tienda, diferenciado según el cliente, y la **Experiencia de Compra** más satisfactoria, a lo que también contribuyen la limpieza, comodidad y buena señalización de nuestras instalaciones.

Los consumidores nos reconocen por el precio más bajo, el mejor surtido tienda por tienda y la experiencia de compra más satisfactoria.

AUTOSERVICIOS EN MÉXICO

Chedraui se consolida como la tercera cadena de autoservicios más grande de México, en donde cuenta con 262 tiendas en 25 entidades del país. La empresa opera cuatro formatos de tienda, de los cuales dos son hipermercados tradicionales (179 Tiendas y 57 Súper Chedraui) y dos de proximidad (12 Súper Ché y 14 Supercitos). Los formatos se diferencian por el tamaño y la profundidad del surtido, entre otros factores. Selecto está presente en los dos primeros formatos, y está dirigido a clientes con mayor poder adquisitivo.

Supercito, el concepto más novedoso de Chedraui, es una tienda de proximidad de entre 200 y 300 metros cuadrados de piso de venta, que ofrece un catálogo de productos suficiente para hacer un súper tan variado como en un autoservicio. Opera con una plantilla reducida de colaboradores pero bajo los mismos estándares de calidad y limpieza que el resto de nuestras sucursales.

Los autoservicios en México son nuestro negocio más importante tanto en tamaño como en ingresos. Durante 2017 el segmento incrementó sus ventas en 7.9% contra 2016, y contribuyó con 70.9% de los ingresos consolidados de Chedraui.

AUTOSERVICIOS EN ESTADOS UNIDOS

El Super, la cadena de autoservicios que Chedraui opera en los Estados Unidos, da servicio a una clientela compuesta principalmente por consumidores de ascendencia mexicana de primera, segunda y tercera generación. En 2017 la red de sucursales de El Super llegó a 59 unidades, con la inauguración de una tienda en el estado de Arizona.

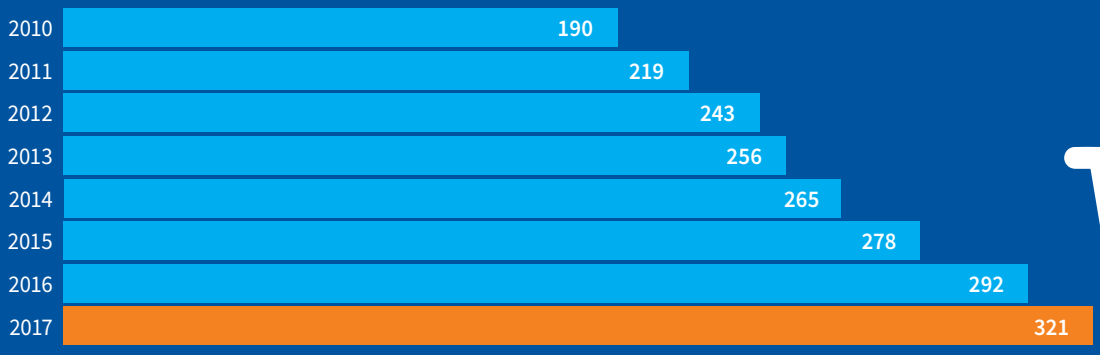
Nuestros autoservicios en Estados Unidos ofrecen perecederos y abarrotes comestibles y no comestibles. El segmento expandió sus ventas en 4.1% durante 2017, y constituyó 28.2% de los ingresos consolidados del Grupo. Como hasta ahora, seguiremos creciendo ya sea de manera orgánica o bien vía adquisiciones selectivas en nuestra zona de influencia, de acuerdo a la demanda del mercado.

NEGOCIO INMOBILIARIO

Chedraui también cuenta con una División Inmobiliaria, que opera centros comerciales en donde una de sus tiendas es ancla, además de administrar diversos locales que arrienda a terceros. Al cierre de 2017, nuestra área bruta arrendable alcanzó los 343,371 m^2, con un porcentaje de ocupación saludable, de 97.1%, y aportaron el 0.9% de los ingresos consolidados de la empresa.

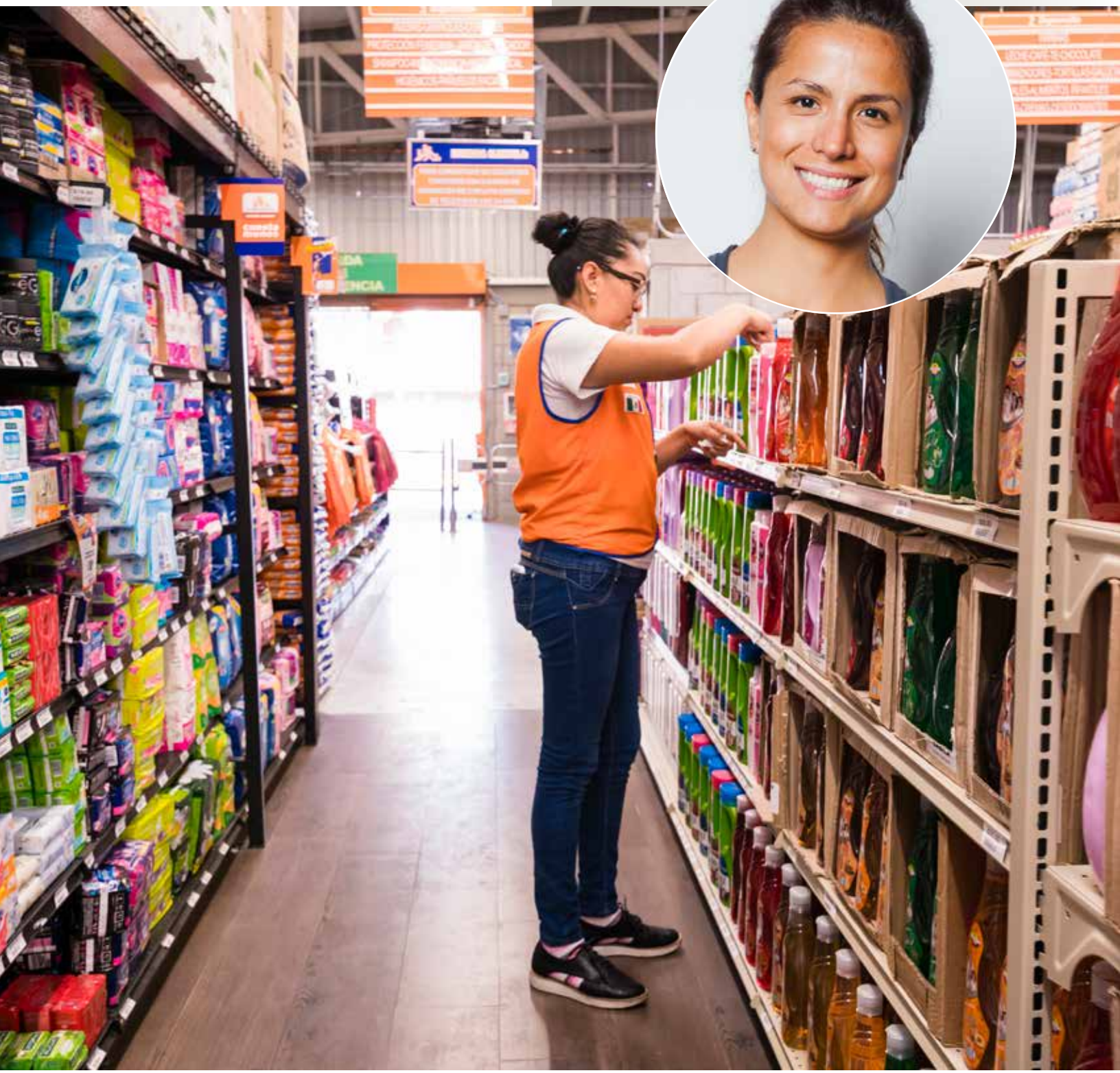
CRECIMIENTO HISTÓRICO

CAC TIENDAS





ESTRATEGIA Y EXPERIENCIA CHEDRAUI









Desde hace tiempo los consumidores distinguen a Chedraui por la experiencia de compra superior que viven cada vez que visitan alguna de nuestras sucursales. Nos esforzamos por siempre superar sus expectativas manteniendo instalaciones con los más altos estándares de limpieza, comodidad, iluminación, señalización y espacio de estacionamiento, además, por supuesto, de ofrecer los productos de la mayor calidad, al mejor precio y con el surtido más óptimo.

Diariamente se realizan chequeos de mercado tanto a nivel central como local, en tiendas de la competencia y sobre una amplia gama de productos. Es de esta manera como podemos garantizar a nuestros clientes que en Chedraui encontrarán siempre el precio más bajo, sin importar la sucursal que visite, la población en la que viva o el producto que esté adquiriendo.

La mezcla de productos que se ponen al alcance de los clientes en cada una de nuestras tiendas, sin importar el formato, se elige con base en estudios de las preferencias y necesidades de los consumidores según la región en que viven y lo que se ofrece en las sucursales de la competencia. Así, en Chedraui presentamos un surtido que se adecua a todo tipo de clientes y economías.

Durante 2017 se puso en marcha en México nuestro cuarto formato de tienda y segundo de proximidad luego de Súper Ché: Supercito. Las tiendas Supercito ofrecen a su clientela un surtido más variado y a un mejor precio que las tiendas de conveniencia, en un formato de mayor cercanía que un autoservicio.

Las sucursales de Supercito cuentan con un área de entre 200 y 300 m^2, tienen una plantilla reducida de colaboradores y operan con los mismos estándares de limpieza y calidad que los demás formatos. En todos los Supercitos se puede hacer un súper tan variado como en una Tienda o un Súper Chedraui, pues su catálogo de productos fue desarrollado luego de un análisis exhaustivo tanto de la competencia como de Súper Ché.

Así, las Tiendas Chedraui ofrecen un promedio de 99 mil códigos de producto (SKU's), y los Súper Chedraui ofrecen aproximadamente 35 mil SKU's en promedio. Por lo que toca a nuestros formatos de proximidad, los Súper Ché cuentan con una media de 6.8 mil SKU's, mientras que los Supercitos ponen al alcance de su clientela 2 mil SKU's en promedio.

En todas nuestras unidades recibimos el pago de servicios como luz, predial, televisión por cable, telefonía fija, etc, además de que se pueden procesar pagos a tarjetas de crédito, disposiciones en efectivo con tarjeta de débito y recepción de remesas provenientes de los Estados Unidos.

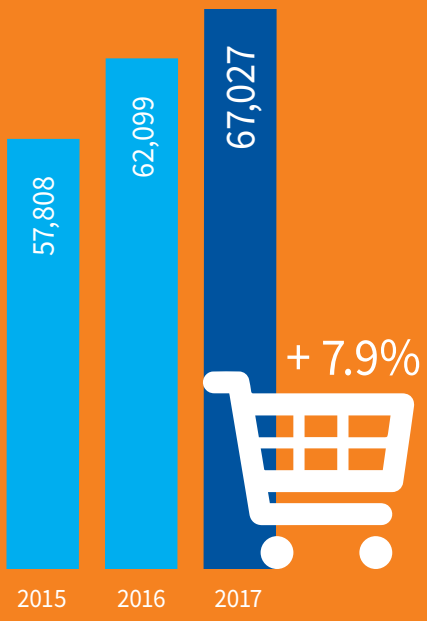
Además de la puesta en marcha de los Supercitos, en 2017 se siguió impulsando el concepto de venta omnicanal, cuyo objetivo es que los clientes tengan la misma experiencia de compra en cada contacto con Chedraui, sin importar el canal. Omnicanalidad significa también reconocer la singularidad de cada consumidor para poder hacer ofertas personalizadas vía celular, correo electrónico, cupón en tienda u otro medio. Consideramos que esta manera de interactuar con los clientes es más práctica y funcional y poco a poco irá sustituyendo a las promociones masivas.

RESUMEN DE OPERACIONES

AUTOSERVICIO MÉXICO

VENTAS NETAS

Millones de pesos

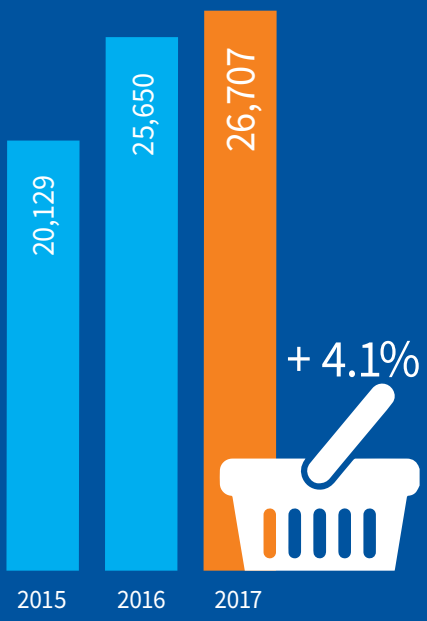




AUTOSERVICIO ESTADOS UNIDOS

VENTAS NETAS

Millones de pesos

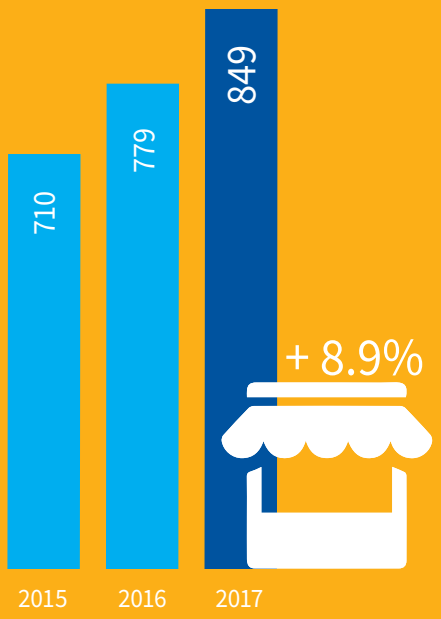




SEGMENTO INMOBILIARIO

INGRESOS NETOS

Millones de pesos





SUSTENTABILIDAD

- Gracias a iniciativas de Chedraui se lograron juntar 60 millones de pesos para los damnificados por los sismos de septiembre.
- Este año los Liceos cumplen 30 años de existir.
- En 2017 tuvimos una reducción de 171,209 toneladas de CO_2 en nuestras operaciones de México.
- En Chedraui contamos con un equipo de 44,184 colaboradores en México y Estados Unidos.



AUTOSERVICIOS EN MÉXICO







El segmento de autoservicios en México constituye el negocio más importante de Chedraui y se divide en cuatro formatos, dos de hipermercado como las Tiendas y los Súper Chedraui, y dos de proximidad, como los Súper Ché y los recientemente inaugurados Supercitos. Cada formato se diferencia en tamaño, profundidad de surtido y número de colaboradores, entre otros factores.

Selecto, por su parte, está presente tanto en las Tiendas como en los Súper Chedraui y da servicio a un estrato de la población con mayor poder adquisitivo.

Nuestra estrategia de expansión se vio fortalecida en 2017 con la apertura de siete Tiendas, tres Súper Chedraui y cinco Súper Ché. No obstante, el crecimiento más acelerado se dio con la inauguración de catorce Supercitos, nuestro nuevo formato de proximidad.

Con lo anterior, el piso de venta se incrementó en 3.5% y la red de sucursales llegó a las 262 unidades, presentes en veinticinco estados del país. Ello nos reafirma como la tercera cadena de autoservicios más grande de México.

Cada vez que una persona entra en contacto con Chedraui, su experiencia de compra debe ser excelente. De esta forma, sin importar el formato al que haya acudido, siempre encontrará una sucursal con buena señalización, un surtido óptimo, calidad a toda prueba y por supuesto, el mejor precio garantizado. Ese es nuestro compromiso.

En Chedraui no nos preocupa que los clientes nos vean como los más grandes, pero sí como los más cercanos. Es por ello que en 2017 la puesta en marcha de catorce Supercitos fue uno de los eventos más relevantes para nuestra empresa en esta búsqueda constante de estar cada vez más cerca de los consumidores.

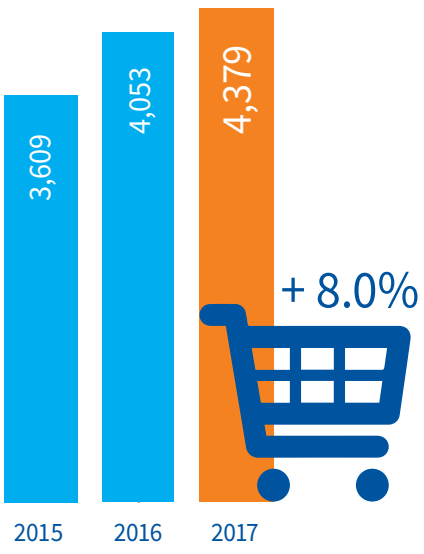
Al igual que Súper Ché, nuestro otro formato de proximidad, Supercito pone al alcance de nuestros clientes un surtido variado y a un mejor precio que las tiendas de conveniencia, sin tener el tamaño de un autoservicio tradicional. Quienes acuden a cada Supercito pueden hacer un súper tan variado como si asistieran a una Tienda o a un Súper Chedraui, gracias a un óptimo catálogo de productos que maneja alrededor de 2 mil códigos y que fue resultado de un análisis integral tanto de la competencia como del propio Súper Ché.

Supercito ofrece ventajas competitivas notables para Chedraui, ya que es un formato eficiente en costos y gastos y con procesos de apertura bien definidos, con lo que es posible inaugurar tiendas de manera rápida y eficiente. Por lo mismo, Supercito nos permite vislumbrar una ruta de crecimiento rentable, eficiente y acelerada en el corto y mediano plazos.

El anterior fue un buen año para nuestros autoservicios en México. El segmento logró crecer 4.6% en ventas a tiendas iguales y generó ingresos por $67,027 millones, cifra que fue 7.9% superior a la de 2016 y que significó 70.9% de los ingresos consolidados del Grupo. La UAFIDA de la división en 2017 se ubicó en los $4,379 millones, 8.0% más que el año previo y 72.5% de la UAFIDA consolidada de Chedraui.

UAFIDA

Millones de pesos



FORMATOS DE TIENDA

Ubicadas en ciudades con un mínimo de cien mil habitantes, las Tiendas Chedraui cuentan con un piso de venta promedio de 6,796 m^2 y un equipo de 28,654 colaboradores al cierre de 2017. En ellas los clientes podrán encontrar abarrotes comestibles y no comestibles, perecederos, mercancías generales, ropa y electrónica. Quince Tiendas Chedraui operan bajo el concepto Selecto.

Por su parte, los Súper Chedraui se localizan en poblaciones de 25 mil habitantes por lo menos y en ciudades más grandes para complementar nuestra oferta. Su piso de venta promedio es de 2,133 m^2, su plantilla es de 5,158 colaboradores y en ellos se comercializan abarrotes comestibles y no comestibles, perecederos, mercancías generales y electrónica. Cuatro Súper Chedraui operan como Selecto.

Con cinco aperturas en 2017, la red Súper Ché culminó el año con doce unidades, que operan en grandes ciudades como formato de proximidad y tienen un piso de venta promedio de 930 m^2.

Inaugurados en 2017, los Supercitos constituyen nuestro cuarto formato de tienda y el segundo de proximidad. Cada sucursal tiene un área de entre 200 y 300 metros cuadrados, opera con una plantilla reducida de colaboradores y cuenta con los mismos estándares que el resto de nuestros formatos en cuanto a calidad y limpieza.

UBICACIÓN DE SUCURSALES

Clasificación ANTAD



37%	Sureste
25%	Metropolitana
18%	Centro
12%	Suroeste
4%	Noreste
3%	Noroeste
1%	Norte

ANTAD: Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales



CENTROS DE DISTRIBUCIÓN

Nuestros seis centros de distribución son parte esencial en la estrategia operativa de la empresa, ya que manejan 82.0% de la mercancía seca, 55.8% de los perecederos y 69.0% de las frutas y verduras que se comercializan en nuestras sucursales.

Zumpango, Estado de México
Extensión: 59,100 m²
Capacidad de atención: 265 tiendas
Mercancía: seca, refrigerada y congelada
En 2017 manejó 75.4 millones de cajas de mercancía seca, 5.1 millones de cajas de frutas y verduras y 9.9 millones de cajas de perecederos.
Docks: 169

Villahermosa, Tabasco
Extensión: 60,457 m²
Capacidad de atención: 122 tiendas
Mercancía: seca, refrigerada y congelada
En 2017 operó 31.4 millones de cajas de mercancía seca, 4 millones de cajas de frutas y verduras y 4.9 millones de cajas de perecederos.
Docks: 169

Monterrey, Nuevo León
Extensión: 883 m²
Capacidad de atención: 18 tiendas
Mercancía: Seca y Frutas y verduras
En 2017 manejó 1 millón de cajas de mercancía seca y 1.3 millones de cajas de frutas y verduras.
Docks: 16

La Paz, Baja California Sur
Extensión: 506 m²
Capacidad de atención: 10 tiendas
Mercancía: Congelados y mercancía de importación
En 2017 gestionó 271 mil cajas de mercancía.
Docks: 4

Guadalajara, Jalisco
Extensión: 10,386 m²
Capacidad de atención: 36 tiendas
Mercancía: seca, refrigerada y congelada
En 2017 manejó 8 millones de cajas de mercancía seca, 980 mil cajas de frutas y verduras y 921 mil cajas de perecederos.
Docks: 30

Cancún, Quintana Roo
Extensión: 4,807 m²
Capacidad de atención: 38 tiendas
Mercancía: Seca
En 2017 operó 3.3 millones de cajas de mercancía seca
Docks: 14



AUTOSERVICIOS EN ESTADOS UNIDOS







Bajo la misma promesa de ofrecer a sus clientes el precio más bajo garantizado, el mejor surtido tienda por tienda y una calidad a toda prueba, Chedraui opera un segmento de autoservicios en Estados Unidos que da servicio principalmente a consumidores de herencia mexicana de primera, segunda y tercera generación, en estados del sur y suroeste de aquel país.

El Super abrió una nueva tienda durante 2017, en Phoenix, Arizona, con lo que su red de sucursales alcanzó las 59 unidades. De igual forma, el piso de venta total llegó a los 152,857 m^2 al cierre del ejercicio, un promedio de 2,591 m^2 por tienda.

Nuestros autoservicios en Estados Unidos ofrecen a sus clientes abarrotes y perecederos de alta calidad, mismos que en su mayoría son abastecidos desde el centro de distribución de Los Ángeles, California, ciudad en la que El Super es hoy por hoy líder dentro del mercado hispano. Este centro de distribución cuenta con una superficie total de 27,871 m^2 y desde él se opera 53% del total de productos que comercializa el Super.

Nuestro segmento de autoservicios en Estados Unidos registró ventas por $26,707 millones en 2017, 4.1% superiores a las observadas el año previo, y que equivalieron a 28.2% de los ingresos totales de Chedraui. A su vez, la UAFIDA del segmento fue de $1,034 millones, y significó 17.1% de la UAFIDA consolidada del Grupo.

Nuestras buenas perspectivas para el negocio de autoservicios en Estados Unidos se basan, entre otros factores, en la estabilidad de la actividad económica en dicho país y en el saludable crecimiento que año con año observa su población hispana. Seguiremos con la misma estrategia comercial de expansión, ya sea vía la adquisición de más sucursales o bien mediante el crecimiento orgánico de la red de tiendas en nuestra zona de influencia.

SEGMENTO INMOBILIARIO





La División inmobiliaria del Grupo se encarga de tres tareas principalmente: la administración de los inmuebles propios y arrendados de Chedraui; la construcción y remodelación de sus sucursales en México; y la comercialización de su área arrendable, que al cierre de 2017 se ubicó en 343,371 m^2 y tuvo un porcentaje de ocupación de 97.1 por ciento.

Los centros comerciales con los que cuenta Chedraui, en los que una de nuestras tiendas es ancla, ofrecen una superficie para renta de 343,371 m^2, que al cierre de 2017 contaba con un porcentaje de ocupación de 97.1%. Durante el ejercicio este segmento alcanzó ventas por $849 millones y una UAFIDA de $626 millones, cifras que aportaron 0.9% a los ingresos totales y 10.4% a la UAFIDA consolidada del Grupo, respectivamente.

Elementos como la actividad económica y el bono demográfico del país, en conjunto con la óptima ubicación de nuestras plazas comerciales y la variada mezcla de giros que ofrecen, nos permiten prever un futuro promisorio para este segmento. Por ello, confiamos en que la División Inmobiliaria continuará consolidándose como una fuente de ingresos adicional para Chedraui.


CUPÓN
CHEDRAUI
Tus compras compran más
cuesta menos
CUPÓN
CHEDRAUI
SERVI ORTO

SUSTENTABILIDAD









En Chedraui, “el súper mexicano”, trabajamos bajo la premisa de que la rentabilidad y el crecimiento económico van necesariamente de la mano de un desempeño igualmente sólido en las esferas ambiental y social. Para nosotros la sustentabilidad no es una cuestión ornamental, sino un factor verdaderamente fundamental tanto en nuestra operación diaria como dentro de nuestra estrategia de negocio.

GOBIERNO CORPORATIVO

El compromiso hacia la sustentabilidad comienza en el Consejo de Administración de Chedraui y permea en toda la empresa. El Consejo cuenta con un Miembro especializado en la materia, y dentro del equipo directivo existe un Director de Sustentabilidad y Responsabilidad Social. Opera también un Comité de Sustentabilidad, que se reúne periódicamente y se encarga de asegurar que se ejecuten los planes de acción que se deriven de la Estrategia de Sustentabilidad.

El Comité de Evaluación de Riesgos, presidido por el Auditor Interno y conformado por directores de área, se reúne cada cuatro meses para prever y diagnosticar los riesgos que enfrenta el Grupo para determinar la mejor manera de gestionarlos.

Nuestro Código de Ética es la herramienta mediante la cual hacemos valer tanto los valores y principios de Chedraui como los derechos humanos de nuestros colaboradores. El Código se difunde entre toda la plantilla laboral para su cumplimiento y el de nuestras políticas, enfatizando la importancia de denunciar cualquier acto que las contravenga, como sobornos, lavado de dinero, corrupción, entre otros.

Ponemos al alcance de colaboradores, proveedores y transportistas un mecanismo anónimo de denuncia: www.tipsanonimos.com/chedrauiteescucha, así como una línea de denuncia: 01 800 910 0013. Para nuestros clientes ofrecemos el call center: 01 800 925 1111 o bien la página www.chedraui.com.mx, en donde se dará seguimiento preciso y expedito a cualquier tema expuesto.

Chedraui ha definido a los siguientes como los grupos de interés más relevantes a su operación: accionistas, clientes, colaboradores, proveedores, autoridades de gobierno y comunidades. Con todos ellos mantenemos una comunicación abierta, basada en el respeto, la transparencia, la corresponsabilidad y el beneficio mutuo, siempre en estricto apego a las leyes del país en donde operemos.

RESPONSABILIDAD SOCIAL

Fundación Chedraui

Durante 2017 México sufrió los embates de dos terremotos de gran magnitud que causaron estragos en las regiones centro y sur del país. Como una de las empresas mexicanas líderes en responsabilidad social, Chedraui ofreció apoyos diversos a los damnificados a través de Fundación Chedraui, nuestro brazo de vinculación social.

De inmediato se puso en marcha una campaña de donativos en nuestras tiendas, por medio de la cual se recaudaron $1,008,143, cantidad que se duplicó de acuerdo al compromiso que hizo la Fundación Chedraui de aportar la misma cantidad que nuestros clientes donaran. De esta forma se alcanzó un monto de $2,016,287.

Consciente de la gravedad de estos eventos y el impacto que tuvieron en miles de mexicanos afectados, Grupo Chedraui decidió realizar una aportación adicional de $7,983,713, para llegar a un total de $10,000,000. Con la finalidad de llevar más recursos y atender a más personas damnificadas, esta cantidad se entregó a la Fundación Carlos Slim, que la multiplicó por cinco para otorgar $50,000,000 adicionales.

De esta forma, el total de ayuda para las familias damnificadas fue de $60,000,000, canalizados a comunidades afectadas en los estados de Oaxaca, Chiapas, Estado de México, Morelos, Puebla y la Ciudad de México.

Además de lo anterior, Fundación Chedraui siguió contribuyendo al bienestar de los sectores más desfavorecidos del país mediante acciones en materia de salud, vivienda, nutrición y asistencia social.

En salud, seguimos trabajando de la mano con instituciones especializadas en dar servicio a personas en condición de pobreza, como Ayúdame Hermano Tengo Cáncer, A.C. (AHTECA) y el Hospital Infantil Federico Gómez, entre otras.

En el tema de vivienda, además de la ayuda para damnificados por los terremotos, Fundación Chedraui mantuvo su estrategia de trabajar en alianza con el Fideicomiso Provivah para que cada vez más familias mexicanas tengan una vivienda digna, facilitándoles el acceso a un crédito hipotecario. Las acciones de 2017 se enfocaron en la zona rural del estado de Tabasco.

Continuaron los programas de donativos para familias en pobreza extrema y con problemas de desnutrición en nuestras sucursales, a través de los cuales durante 2017 se donaron 6,991,061 kilos de comida a través de bancos de alimentos y otras asociaciones civiles autorizadas por Fundación Chedraui.

Sumando las diferentes acciones que llevamos a cabo a favor de la educación, salud, nutrición, asistencia social, vivienda y atención a damnificados por desastres naturales, la inversión social de Fundación Chedraui en 2017 fue de $63,530,740.







Liceos de Artes y Oficios, A.C.

Ubicados en las ciudades de Veracruz, Villahermosa y Xalapa, nuestros tres Liceos de Artes y Oficios, A.C. ofrecen enseñanza en materia de bachillerato, carreras técnicas y cursos intensivos. El objetivo de los Liceos es que sus estudiantes estén mejor preparados para continuar sus estudios universitarios, encontrar mejores empleos, o bien abrir un negocio propio, mejorando de esa forma su nivel y calidad de vida.

En 2017 este proyecto educativo cumplió 30 años, tiempo en el que los Liceos han capacitado a más de 40 mil estudiantes. Cabe decir que la formación que reciben no es únicamente académica, sino también en valores y principios éticos, de tal manera que se contribuya a formar personas íntegras.

Durante el año los Liceos recibieron a más de 1,900 alumnos. El reto para 2018 es explorar el campo de la educación en línea, de tal forma que las personas que quieran capacitarse pero que no puedan acudir a alguno de los planteles, no se queden fuera de esta posibilidad de crecimiento personal y laboral. Para mayor información, favor de consultar la página: http://liceodeartesyoficios.org/



MEDIO AMBIENTE

Los objetivos principales de Chedraui en materia ambiental están enfocados en disminuir al máximo posible nuestra huella de carbono, mediante un uso eficiente de recursos energéticos, hídricos, y el reciclaje de materiales tales como cartón, papel y plásticos.

Durante 2017 continuamos fortaleciendo las iniciativas tendientes a mitigar nuestra huella de carbono, a través de una reducción anual de 171,209 toneladas de CO_2 que son equivalentes a plantar un total de 8,560,454 árboles, o que dejen de circular 71,337 autos, o bien dejar de utilizar 83,517 barriles de petróleo. Esta disminución se logró gracias las iniciativas puestas en marcha para sustituir las fuentes de energía tradicionales por fuentes limpias, como la eólica, con la cual abastecimos al 77% de nuestras sucursales.

En materia de cuidado del agua, durante 2017 logramos ahorrar más de 142 millones de litros gracias a servicios sanitarios ahorradores, campañas de educación hídrica, y la operación de nuestras plantas de tratamiento.

En el año pudimos también reciclar 30,396 toneladas de cartón y 1,797 toneladas de plástico playo, gracias al compromiso de nuestros colaboradores. Además, en todas nuestras tiendas en México y Estados Unidos separamos los residuos de forma adecuada y manejamos bolsas reciclables/reusables con tecnología oxodegradable. Estas acciones fueron equivalentes a sembrar 538 mil árboles; dejar de consumir más de 8 millones de metros cúbicos de agua; y ahorrar cerca de 222 millones de kW de electricidad, suficientes para satisfacer las necesidades de 74 mil familias mexicanas en un año.

NUESTRA GENTE

En Chedraui estamos convencidos de que nuestro equipo de 38,146 colaboradores (45% mujeres y 55% hombres) es el mejor del sector, y por ello constituye nuestra mayor ventaja competitiva. Su compromiso y dedicación son la base del éxito de nuestra empresa.

Para capacitar a este gran equipo contamos con la Universidad Chedraui, cuyas aulas virtuales son óptimas para que nuestros colaboradores reciban el entrenamiento necesario para desempeñarse de la mejor manera. Durante 2017 se impartieron 918,887 horas hombre de capacitación a todos los niveles, a través de una inversión de casi $4.7 millones.

Nos esforzamos por ofrecer un ambiente de trabajo sano y seguro. Tenemos en marcha campañas de salud para empleados, y les proporcionamos equipo de protección personal (EPP) para mantener los índices de siniestralidad al mínimo.





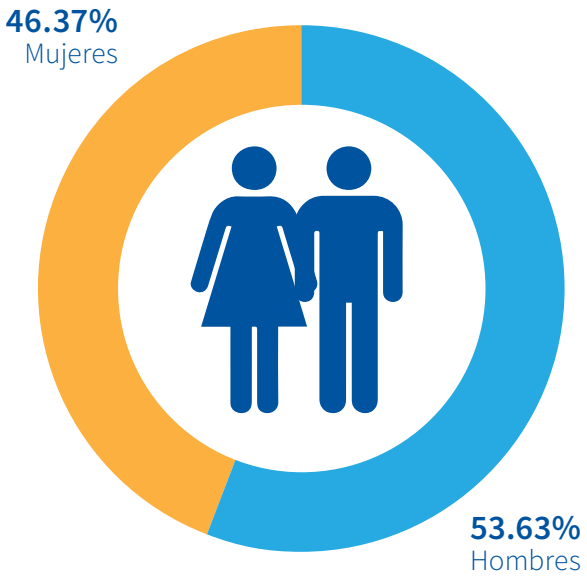
Respetamos y hacemos respetar los derechos humanos, la diversidad y la igualdad de género en toda la empresa. De esta forma, no hacemos distinción alguna por raza, género, religión, edad, orientación sexual, discapacidad y nacionalidad, ni hacia nuestro personal ni hacia nuestros clientes.

Reconocemos el derecho de nuestros colaboradores de recibir un salario digno, por lo que pagamos sueldos justos, equitativos y apegados a la Ley Federal del Trabajo. No contratamos a menores de edad y damos igualdad de oportunidades para todos los colaboradores en lo que respecta a contratación, capacitación, desarrollo y promociones.

En reconocimiento a lo anterior, durante 2017 y por sexto año consecutivo, el Great Place To Work Institute Mexico consideró a Chedraui como una de las mejores compañías para trabajar. Este año ocupamos el lugar 10 en la categoría de empresas de más de 5 mil empleados.

Al cierre de 2017, nuestra subsidiaria en Estados Unidos contaba con una plantilla de 6,038 colaboradores, 55% mujeres y 45% hombres.

COLABORADORES POR GÉNERO





ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS









VENTAS NETAS

Durante el ejercicio 2017 los ingresos del Grupo crecieron 6.8% en relación a 2016, pasando de $88,529 millones a $94,583 millones en 2017. Este crecimiento fue producto de los resultados en los tres segmentos de negocio que a continuación se muestran:

- **Autoservicios en México:**
  Las ventas en la operación de autoservicio en México crecieron 7.9% en relación al año previo y pasaron de $62,099 millones en 2016 a $67,027 millones en 2017, derivado de un crecimiento en ventas a mismas tiendas de 4.6% y de la incorporación de veintinueve nuevas sucursales en el ejercicio que significaron un crecimiento del 3.5% en piso de ventas.

- **Autoservicios en Estados Unidos:**
  Las operaciones de autoservicio en Estados Unidos reportaron un crecimiento de 4.1% en relación a las obtenidas el año anterior, pasando de $25,650 millones en 2016 a $26,707 millones en 2017, como resultado de la incorporación de una nueva sucursal en el transcurso del ejercicio, así como un incremento en ventas mismas tiendas del 1.1% en dólares.

- **Segmento Inmobiliario:**
  Las operaciones del negocio inmobiliario crecieron en los ingresos 8.9% en relación al resultado del ejercicio anterior, al pasar de $779 millones en 2016 a $849 millones en 2017, como resultado de incrementos a los contratos de arrendamiento similares a la inflación, de una mayor tasa de ocupación y el crecimiento del 4.5% en el área arrendable.

UTILIDAD BRUTA

La utilidad bruta consolidada fue por $19,666 millones y creció 8.0% en relación a 2016, lo que dio como resultado un margen de utilidad bruta de 20.8%, mayor en 20 puntos base al 20.6% obtenido en 2016, esto, debido a los siguientes efectos:

- Una reclasificación de costos de producción hacia gastos de operación que se empezó a hacer en el tercer trimestre de 2016, esto, debido a una reasignación de personal que estaba adscrito en áreas de producción y que ahora se reconoce dentro de áreas de servicio al cliente.

- La mayor participación del Autoservicio en Estados Unidos que tuvo una mejor mezcla en las categorías.

- Una mejor administración de promociones en el período que permitió mejorar ligeramente el margen bruto en México.

GASTOS DE OPERACIÓN

Los gastos consolidados de operación sin depreciaciones ni amortizaciones alcanzaron los $13,627 millones, 9.3% mayores a los $12,469 millones erogados en 2016. El crecimiento en los gastos de operación fue impactado principalmente por las siguientes razones:

- El efecto en contra por los gastos de operación y preoperativos de las 29 tiendas abiertas en México y 1 en Estados Unidos en los últimos doce meses, mientras que las tiendas aún no llegan a su madurez.

- La reclasificación al rubro de gastos, proveniente del costo de ventas en la base del año anterior que se explicó en la Utilidad Bruta.

UAFIDA

Con los resultados mencionados anteriormente, la UAFIDA consolidada alcanzó $6,039 millones, mayor en 5.1% a los $5,747 millones logrados en 2016. El margen UAFIDA fue de 6.4%, 11 puntos base menor al logrado en 2016.

A nivel segmento de negocio, los resultados fueron los siguientes:

- Autoservicios en México:
  La UAFIDA lograda en el autoservicio México fue de $4,379 millones, mayor en 8.0% a los $4,053 millones de 2016 y representó un margen sobre ventas de 6.5%, similar al logrado en 2016.

- Autoservicios en Estados Unidos:
  La división de autoservicio en Estados Unidos alcanzó una UAFIDA de $1,034 millones, 5.5% menor a los $1,094 millones logrados en 2016, con un margen sobre ventas de 3.9%, ligeramente menor al 4.3% logrado en 2016.

- Negocio Inmobiliario:
  La UAFIDA lograda en la división inmobiliaria fue de $626 millones, 4.3% mayor a los $601 millones obtenidos en 2016 y representó un margen sobre ventas de 73.8%, menor al 77.1% logrado en 2016.

COSTO FINANCIERO

El costo financiero alcanzó los $1,181 millones, 0.1% menor a los $1,182 millones que se tuvieron en 2016 y representó el 1.2% sobre las ventas, ligeramente menor al 1.3% sobre ventas de 2016.

IMPUESTOS A LA UTILIDAD

Para el ejercicio 2017 la tasa de impuestos oficial se mantuvo en 30%, al igual que la del Grupo se mantuvo en 34.6% en 2016 y 2017. El impuesto sobre la renta de 2017 fue por $1,120 millones, 5.4% mayor a los $1,063 millones generados en 2016.

UTILIDAD NETA

Finalmente, la utilidad neta consolidada alcanzó los $2,117 millones, superior en 5.4% a los $2,010 millones obtenidos en 2016, con un margen sobre ventas de 2.2%.

DEUDA E INVERSIONES EN ACTIVOS

La deuda bancaria neta con costo al 31 de diciembre de 2017 finalizó en $3,544 millones y tuvo un decremento de $752 millones en relación a la obtenida al cierre de 2016, de $4,296 millones, y representó un múltiplo de Deuda Bancaria Neta / Uafida de 0.59 veces.

La inversión en activos, incluyendo inmuebles, equipos de tienda, de cómputo y activos intangibles, fue por la cantidad de $3,178 millones y nos permitió abrir veintinueve tiendas en México y una en Estados Unidos.

EQUIPO DIRECTIVO

José Antonio Chedraui Eguía

DIRECTOR GENERAL

José Antonio Chedraui Eguía ha trabajado en Chedraui los últimos 28 años, y ha sido miembro del Consejo de Administración y Director General desde enero de 1995. Antes de ocupar este cargo, fungió como Director General de nuestra división Galas. El Sr. José Antonio Chedraui Eguía es Licenciado en Contabilidad y Finanzas egresado de la Universidad Anáhuac.

Edgar Iván Mondragón Millán

DIRECTOR DE OPERACIONES Y ADMINISTRACIÓN DE INMUEBLES

Edgar Iván Mondragón Millán es Licenciado en Administración de Empresas y Derecho, egresado del Centro Universitario ETAC y Colegio en Alta Dirección de Empresas, cuenta con una Maestría en Administración de Empresas del ITESM y un posgrado en Alta Dirección del IPADE. El Sr. Mondragón tiene una amplia experiencia en la operación de Centros Comerciales y se integró a Chedraui en septiembre de 2015.

José Ramón Chedraui Eguía

DIRECTOR DE MARCA PROPIA Y BODEGA LATINA

José Ramón Chedraui Eguía es Licenciado en Administración de Empresas egresado de la Newport University. El Sr. Chedraui es Director de Marca Propia desde enero de 2007 y ha trabajado en Chedraui veintitrés años.

Alfredo Chedraui López

DIRECTOR DE INMOBILIARIAS

Alfredo Chedraui López es Licenciado en Administración de Empresas egresado de la Universidad Anáhuac y tiene un Diplomado en Economía de la University of California, Los Angeles. Funge como Director de Inmobiliarias desde 2005 y ha trabajado en Chedraui diecisiete años.

Humberto Tafolla Núñez

DIRECTOR DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

Humberto Tafolla es Lic. en Administración de Empresas por el ITAM. Cuenta con un diplomado en Finanzas Corporativas del ITESM y un Global Executive MBA por el Instituto de Empresa en Madrid. El Lic. Tafolla funge como Director de Administración y Finanzas desde octubre 2017.

Eduardo Fuentes Durán

DIRECTOR DE INNOVACIÓN Y OTROS CANALES DE VENTA

Eduardo Fuentes Durán es Ingeniero en Sistemas Electrónicos egresado del ITESM y tiene una especialización en Alta Dirección del IPADE. El Sr. Fuentes es Director de Innovación y Otros Canales de Venta desde junio de 2016 y ha trabajado en Chedraui los últimos diecisiete años.

Ignacio González Quirasco

DIRECTOR DE SUSTENTABILIDAD Y RESPONSABILIDAD SOCIAL

Ignacio González Quirasco tiene una licenciatura en Ciencias de la Comunicación y una Maestría en Alta Dirección, ambas por la Universidad Anáhuac. El Sr. González es Director de Sustentabilidad y Responsabilidad Social desde septiembre de 2014 y ha trabajado en Chedraui los últimos nueve años.

Eduardo Guiot de la Garza

DIRECTOR DE RECURSOS HUMANOS

Eduardo Guiot de la Garza es Licenciado en Relaciones Industriales egresado de la Universidad Iberoamericana, realizó un posgrado en Derecho Laboral en el ITAM, en Mercadotecnia en el ITAM y una Maestría en Administración de Empresas en la Escuela Superior de Administración y Dirección de Empresas (“ESADE”). El Sr. Guiot es Director de Recursos Humanos desde agosto de 1993 y ha trabajado en Chedraui veinticuatro años.

Alejandro Rafael Lara Hakim

DIRECTOR DE OBRAS

Alejandro Rafael Lara Hakim es Arquitecto egresado de la Universidad Veracruzana. El Sr. Lara es Director de Obras desde agosto de 1986 y ha trabajado en Chedraui 31 años.

Alberto Nava Gutiérrez

DIRECTOR DE OPERACIONES

Alberto Nava Gutiérrrez es Contador Público egresado de la Universidad Veracruzana. El Sr. Nava es Director de Operaciones desde 2012 y ha trabajado en Chedraui veintiocho años.

Carlos Smith Matas

DIRECTOR GENERAL DE BODEGA LATINA

Carlos Smith Matas es Licenciado en Administración de Ingeniería por la Southern Methodist University. El Sr. Smith es Director General de Bodega Latina desde 1997 y ha trabajado en Chedraui los últimos veinticinco años.

Arturo Eduardo Antonio Vasconcelos y de Pablo

DIRECTOR COMERCIAL

Arturo Eduardo Antonio Vasconcelos y de Pablo es Licenciado en Administración egresado de la Universidad Anáhuac. El Sr. Vasconcelos es Director Comercial desde junio de 2016 y ha trabajado en Chedraui siete años.

Pilar Rojas Suárez

DIRECTORA DE SISTEMAS

Pilar Rojas Suárez es Licenciada en Matemáticas Aplicadas en Computación por la Universidad Autónoma Metropolitana, cuenta con una certificación en Administración de Proyectos y un posgrado en Alta Dirección del IPADE. Cuenta con una vasta experiencia como líder de equipos de Tecnologías de la Información y se incorporó a Chedraui en septiembre de 2013.

Ricardo Krasovsky Santamarina

DIRECTOR DE EXPANSIÓN

Ricardo Krasovsky Santamarina es Licenciado en Contaduría egresado de la Universidad Intercontinental, tiene una Maestría en Administración de Empresas por el ITAM. El Sr. Krasovsky es Director de Expansión desde marzo de 2015.

Christian Enrique González Díaz

DIRECTOR DE PROYECTOS INMOBILIARIOS

Christian González Díaz es Arquitecto egresado de la Universidad Anáhuac, cuenta con Maestría en Historia de la Arquitectura y Diseño por la Universidad Internacional de Cataluña (UIC, Barcelona, España). El Arq. González ha trabajado en Chedraui por diez años y es Director de Proyectos Inmobiliarios desde abril de 2017.



CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Alfredo Chedraui Obeso	PRESIDENTE
José Antonio Chedraui Obeso	CONSEJERO
José Antonio Chedraui Eguía	CONSEJERO
Agustín Irurita Pérez [1]	CONSEJERO
Martín Werner Wainfield [1]	CONSEJERO
Federico Carlos Fernández Senderos [1]	CONSEJERO
Clemente Ismael Reyes-Retana Valdés [1]	CONSEJERO
Cecilia Goya Meade [1]	CONSEJERO
Julio Gutiérrez Mercadillo [1]	CONSEJERO
José Ramón Chedraui Eguía	SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

COMITÉ DE AUDITORÍA Y PRÁCTICAS SOCIETARIAS

Clemente Ismael Reyes-Retana Valdés [1]	PRESIDENTE
Cecilia Goya Meade [1]	MIEMBRO
Julio Gutiérrez Mercadillo [1]	MIEMBRO

[1] *Consejero independiente del Consejo de Administración conforme a la Ley del Mercado de Valores.*

INFORME DEL COMITÉ DE AUDITORÍA Y PRÁCTICAS SOCIETARIAS

AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.
Presente

En cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores, los Estatutos Sociales y de las recomendaciones contenidas en el Código de Mejoras Prácticas Corporativas, en mi carácter de Presidente del Comité de Auditoría y Practicas Societarias (en lo sucesivo el "Comité") de Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V., me permito informar a ustedes sobre las actividades relevantes llevadas a cabo por el Comité durante el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2017.

Para analizar los resultados de las operaciones y los eventos relevantes de la Sociedad, el Comité celebró las sesiones que permitieron asegurar el estricto, adecuado y permanente seguimiento de los acuerdos adoptados en el ejercicio de sus funciones, invitando a dichas sesiones a los funcionarios de la Sociedad que se consideró conveniente.

I. ACTIVIDADES REALIZADAS EN MATERIA DE AUDITORIA:

a. La Sociedad cuenta con un área de auditoría interna y un sistema de control interno, los cuales fueron supervisados y evaluados junto con los principales aspectos que requieren mejoría. A efecto de realizar las recomendaciones pertinentes, se consideraron los dictámenes y la opinión de los Auditores Externos y de los Expertos Independientes. Adicionalmente, se revisaron las recomendaciones preventivas y correctivas implementadas a efecto de evitar incumplimientos a los lineamientos y políticas de operación y registro contable. Al respecto, en opinión del Comité no se encontraron diferencias o desviaciones materiales que reportar y el mismo cumple con lo que la Sociedad requiere para operar en un ambiente de control.

b. Llevamos a cabo la evaluación del desempeño de la firma de auditoría externa responsable del dictamen sobre información financiera por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 y su apego a las normas contables que la rigen, considerando que Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., miembro de Deloitte Touche Tohmatsu y su socio Juan Antonio Rodríguez Espínola a cargo de la auditoría, cumplen con los requisitos necesarios de calidad profesional y cuentan con la independencia de acción, intelectual y económica, requerida para dictaminar los estados financieros de la Sociedad y sus subsidiarias.

c. Se valoraron los servicios adicionales o complementarios, proporcionados a la Sociedad por la firma de auditoría externa, concluyendo que la ejecución de los mismos, no impiden emitir una opinión sobre la información financiera con la independencia y diligencia que se requiere.

d. El Comité revisó de manera trimestral los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad y sus subsidiarias, incluyendo el análisis y la aprobación de las políticas de operación, procedimientos y prácticas contables de la Sociedad y sus subsidiarias, que periódicamente se proporciona a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, cerciorándonos de que los mismos cuentan con la calidad, suficiencia y fueron preparados siguiendo los mismos procedimientos, criterios y prácticas contables empleados en la elaboración de la información anual.

e. Asimismo, el Comité elaboró para su posterior presentación a la Asamblea de Accionistas, la opinión a que se refiere el Artículo 28, fracción IV, inciso c) de la Ley de Mercado de Valores, en relación con los estados financieros consolidados auditados de la Sociedad y subsidiarias al 31 de diciembre de 2017, dictaminados por los Auditores Externos de la Sociedad.

f. El Comité verificó, conjuntamente con la administración de la Sociedad y los Auditores Externos e Internos, los factores de riesgo que puedan afectar las operaciones de la Sociedad y su patrimonio, determinándose que los mismos han sido apropiadamente identificados y administrados, a través de un adecuado ambiente de control interno.

g. El Comité llevo a cabo reuniones regulares con la administración de la Sociedad, para mantenerse informado de la marcha de la misma, las actividades y lineamientos generales propuestos para el reporte de eventos relevantes y poco usuales. También se reunió con los Auditores Externos e Internos para comentar el desarrollo de su trabajo, las limitaciones que pudieran haber tenido y facilitar cualquier comunicación privada que desearen tener con el Comité.

h. Se conoció el grado de adhesión de la Sociedad al Código de Mejores Prácticas Corporativas, recomendado por la Bolsa Mexicana de Valores.

i. Los miembros del Comité han estado atentos al seguimiento de todos los acuerdos tomados en las Asambleas de Accionistas y en las Sesiones del Consejo de Administración, fundamentalmente, a través de los informes y asuntos que se tratan en las sesiones del propio Comité.

II. ACTIVIDADES RELACIONADAS EN MATERIA DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS:

a. Se nos informó del proceso de evaluación de desempeño de los directivos relevantes. No se detectaron o reportaron acciones por parte de directivos relevantes que no fueran acordes al marco jurídico de actuación correspondiente, tomando en cuenta las circunstancias bajo las cuales han llevado a cabo su gestión.

b. Revisamos los reportes de operaciones con partes relacionadas, las cuales se efectuaron bajo condiciones de mercado y dentro de los límites establecidos en la Ley del Mercado de Valores.

c. Revisamos los paquetes y criterios de asignación de las remuneraciones integrales al Director General y los directivos relevantes, no encontrando motivo para hacer algún tipo de observación, al encontrarse dentro de las políticas establecidas por el Consejo de Administración.

d. En este ejercicio el Consejo de Administración no otorgó ninguna de las dispensas previstas por el artículo 28, Fracción III, inciso f) de la Ley del Mercado de Valores

e. Se analizaron y fue ratificada la aprobación a las políticas corporativas de la Sociedad.

Basados en las revisiones y comentarios antes realizados y en la opinión que sobre la información financiera expresó el Auditor Externo Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., el Comité considera que Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V. ha aplicado adecuadamente las políticas y criterios contables y por lo tanto su información financiera es razonable, por lo que RECOMIENDA al Consejo de Administración, la aprobación de los estados financieros consolidados auditados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017, a fin de que se incluyan en el Informe Anual del Director General sobre el ejercicio de 2017, que en su oportunidad se someterá para su aprobación ante la Asamblea de Accionistas.

Atentamente,
Comité de Auditoría y Prácticas Societarias



Clemente Ismael Reyes-Retana Valdés
Presidente

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ACCIONISTAS DE GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Comercial Chedraui, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (la Entidad), que comprenden los estados consolidados de posición financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera consolidada de la Entidad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Propiedades de inversión

Para la determinación del valor razonable de las propiedades de inversión conforme a la NIIF 40 (“IAS 40”, por sus siglas en inglés), se utilizaron ciertos juicios por parte de la Administración para determinar dicho valor. Existe un riesgo de que la determinación de los supuestos utilizados por la Administración para calcular los flujos de efectivo futuros, no sean razonables con base en las condiciones actuales y las previsibles en el futuro.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir este riesgo, incluyeron:

Pruebas de control y sustantivas, sobre las proyecciones financieras que fueron utilizadas para determinar el valor razonable de las propiedades de inversión, sobre las cuales verificamos la razonabilidad de los ingresos y gastos utilizados para determinar los flujos futuros descontados; asimismo, verificamos la exactitud aritmética de las mismas, y evaluamos los supuestos que utilizó la Entidad para determinarlos, verificando con base en nuestro conocimiento de la Entidad y la información histórica auditada, se normalice cualquier efecto no recurrente para no considerar dichos efectos en las proyecciones financieras. Adicionalmente, evaluamos la razonabilidad de la tasa de descuento utilizada; determinada por un experto independiente; para la cual nos apoyamos en nuestros especialistas. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

En la Nota 3 y 11 de los estados financieros consolidados, se incluyen las revelaciones de la Entidad sobre las propiedades de inversión.

Deterioro de activos de larga duración

La Entidad ha identificado que las unidades generadoras de efectivo mínimas son las tiendas, sobre las cuales cada año se realiza un estudio como lo establece la NIIF 36 (“IAS 36”, por sus siglas en inglés), en las que se calculan flujos futuros descontados o; de ser necesario, contrata peritos independientes para llevar a cabo avalúos para determinar si el valor de los activos se ha deteriorado. Existe un riesgo de que la determinación de los supuestos utilizados por la Administración para calcular los flujos de efectivo futuros, así como el valor del avalúo determinado por peritos independientes, no sean razonables con base en las condiciones actuales y las previsibles en el futuro.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo en relación con el deterioro de los activos de larga duración, incluyeron:

Pruebas de controles internos y sustantivas, donde revisamos a detalle los ingresos y gastos proyectados y con base en estos los flujos futuros descontados; verificando adicionalmente, con base en nuestro conocimiento del negocio y la información histórica auditada, se normalice cualquier efecto no recurrente para no considerar dichos efectos en las proyecciones. Adicionalmente, evaluamos la razonabilidad de la tasa de descuento utilizada, para la cual nos apoyamos por nuestros expertos en la materia. Los resultados de nuestras pruebas de auditoría fueron razonables.

En lo que se refiere a los avalúos realizados por peritos independientes, con base en pruebas selectivas y con el apoyo de nuestros especialistas en valuación se comprobó la razonabilidad de los valores determinados por ellos. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

Como se menciona en la Nota 9 los estados financieros consolidados, la Entidad no ha presentado efectos de deterioro al 31 de diciembre de 2017 que haya requerido ajustes a los valores de sus activos de larga duración.

Impuestos a la utilidad diferidos

Acorde con la NIIF 12 (“IAS 12”, por sus siglas en inglés), en la determinación de los impuestos a la utilidad diferidos, la Entidad estima la probabilidad de generar base gravable en los períodos futuros para poder aprovechar los activos diferidos generados por las pérdidas fiscales. Existe un riesgo de que los supuestos utilizados por la Administración para calcular los flujos de efectivo futuros, no sean razonables con base en las condiciones actuales y las previsibles en el futuro.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo relacionado en la determinación de los impuestos diferidos, incluyeron:

Comprobamos la razonabilidad de los supuestos utilizados para determinar las proyecciones financieras, y evaluamos la probabilidad de que en el futuro se amorticen las pérdidas fiscales pendientes de amortizar, por lo que ha sido reconocido un activo diferido dentro de los estados financieros consolidados de la Entidad. Verificamos, la exactitud aritmética de los cálculos efectuados por la administración y que la base de las proyecciones financieras y fiscales realizadas, estuviesen basadas en los resultados reales obtenidos al cierre del ejercicio. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

La política contable de la Entidad para el registro de los impuestos diferidos, así como sus revelaciones, se incluyen en las Notas 3 y 27, respectivamente, a los estados financieros consolidados adjuntos.

Otra información

La administración es responsable por la otra información que será incluida en el reporte anual, que incluirá los estados financieros consolidados y nuestro informe de auditoría. Se espera que el informe anual esté disponible para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubrirá la otra información y no expresamos ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer la otra información mencionada, cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la otra información es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Si basado en la auditoría que hemos realizado, concluyéramos que existe error material en la otra información, tendríamos que reportar este hecho. No tenemos nada que reportar sobre este asunto.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Entidad en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Entidad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Entidad en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Entidad o suspender sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Entidad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional a lo largo de la planeación y realización de la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales de los estados financieros consolidados, derivadas de fraude o error, diseñando y aplicando procedimientos de auditoría para responden a dichos riesgos, y obteniendo evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorreción material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorreción material debida a un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, determinando sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes, de un modo que logran la presentación razonable.

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro de la Entidad para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Entidad. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables de gobierno de la Entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos de la auditoría, así como del control interno que identificamos en el transcurso de la misma.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Entidad una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Entidad, determinamos las que han sido significativas en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C. P. C. Juan Antonio Rodríguez Espínola
26 de febrero de 2018

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE POSICIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 *(En miles de pesos)*

ACTIVO	Notas	2017	2016
Activo circulante:			
Efectivo		$ 1,521,746	$ 942,885
Cuentas y documentos por cobrar – Neto	5	1,011,609	951,731
Impuestos por recuperar y acreditar	6	1,438,919	1,709,977
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	24	17,098	22,328
Instrumentos financieros derivados	7	-	21,715
Inventarios	8	9,653,730	8,941,537
Total de activo circulante		13,643,102	12,590,173
Activos a largo plazo:			
Inmuebles y equipo - Neto	10	30,828,827	29,897,731
Propiedades de inversión	11	6,855,626	6,420,225
Inversión en acciones de asociadas		9,916	16,767
Otros activos – Neto	9	2,582,725	2,585,516
Cuentas por cobrar con partes relacionadas a largo plazo	24	37,035	37,035
Cuentas por cobrar a largo plazo	18	94,766	94,370
Instrumentos financieros derivados	7	71,469	39,357
Impuesto a la utilidad diferido	27	882,238	1,597,792
Total del activo a largo plazo		41,362,602	40,688,793
Total		$ 55,005,704	$ 53,278,966

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	Notas	2017	2016
Pasivo circulante:			
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	12	$ 12,904,672	$ 12,212,402
Cuentas por pagar a compañías afiliadas - Factoring Corporativo, S.A. de C.V.	12	1,692,238	1,805,120
Préstamos de instituciones financieras	14	150,000	204,946
Porción circulante de préstamos bancarios a largo plazo	15	439,409	1,107,077
Porción circulante de las obligaciones por arrendamientos	13	80,302	63,784
Impuestos y contribuciones por pagar		786,822	777,088
Acreedores y gastos acumulados		2,459,364	2,248,578
Total del pasivo circulante		18,512,807	18,418,995
Pasivos a largo plazo:			
Préstamos bancarios a largo plazo	15	4,476,418	3,926,522
Obligaciones por arrendamientos	13	152,802	136,949
Beneficios a los empleados	16	538,043	453,664
Obligaciones relacionadas con derecho de cobro fideicomitidos	18	633,909	741,657
Impuesto a la utilidad diferido	27	1,801,008	1,723,771
Impuesto sobre la renta	27	-	493,930
Otros pasivos a largo plazo		458,543	445,253
Total del pasivo a largo plazo		8,060,723	7,921,746
Total pasivo		26,573,530	26,340,741
Capital contable:			
Capital social	19	252,120	252,120
Prima en colocación de acciones	19	3,612,443	3,750,987
Utilidades retenidas	21	23,668,102	21,939,589
Remedición de obligaciones laborales	20	(52,510)	(27,069)
Efectos de conversión de operaciones extranjeras	20	612,541	692,390
Efecto por el reconocimiento de la valuación de instrumentos derivados	20	56,871	2,348
Participación controladora		28,149,567	26,610,365
Participación no controladora	22	282,607	327,860
Total del capital contable		28,432,174	26,938,225
Total		$ 55,005,704	$ 53,278,966

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 *(En miles de pesos)*

	Notas	2017	2016
Ingresos:			
Ventas netas	29	$ 94,582,515	$ 88,528,580
Costo de ventas		74,916,439	70,312,733
Utilidad bruta		19,666,076	18,215,847
Gastos de operación:			
Sueldos y prestaciones a empleados		6,929,209	6,323,997
Servicios profesionales		1,792,358	1,715,924
Publicidad y propaganda		952,131	897,814
Mantenimiento		753,254	720,154
Energéticos		1,360,449	1,186,539
Arrendamientos		1,032,906	971,656
Depreciaciones y amortizaciones		1,620,817	1,492,601
Otros gastos		806,675	652,779
Total gastos de operación		15,247,799	13,961,464
Utilidad de operación	29	4,418,277	4,254,383
Gasto por intereses		(672,285)	(647,263)
Ingreso por intereses		72,498	67,848
Utilidad (pérdida) cambiaria – Neta		36,237	(8,848)
Otros gastos financieros		(617,181)	(593,330)
		(1,180,731)	(1,181,593)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		3,237,546	3,072,790
Impuestos a la utilidad	27	1,120,191	1,063,123
Utilidad consolidada del año		$ 2,117,355	$ 2,009,667
Participación controladora		$ 2,079,120	$ 1,952,699
Participación no controladora	22	38,235	56,968
Utilidad consolidada del año		$ 2,117,355	$ 2,009,667

Continúa >

	Notas	2017	2016
Otros resultados integrales, netos de impuestos a la utilidad:			
Partidas que no se reclasificarán a resultados			
Remedición de obligaciones laborales	20	(25,441)	7,225
Partidas que pueden ser reclasificadas a resultados en el futuro			
Efectos de conversión de operaciones extranjeras	20	(79,849)	317,503
Efecto por el reconocimiento de la valuación de instrumentos derivados	20	54,523	73,558
Resultado integral consolidado del año		$ 2,066,588	$ 2,407,953
Participación controladora		$ 2,028,353	$ 2,350,985
Participación no controladora	22	38,235	56,968
Resultado integral consolidado del año		$ 2,066,588	$ 2,407,953

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 *(En miles de pesos)*

	Notas	Capital aportado		
		Capital social	Prima en colocación de acciones	Utilidades retenidas
Saldo al 1 de enero de 2016		$ 252,120	$ 3,953,387	$ 20,314,623
Dividendos decretados	19	-	-	(246,088)
Resultado integral del año	20	-	-	1,952,699
Recompra de acciones		-	-	(62,901)
Movimientos en participación no controladora	19 y 22	-	(202,400)	(18,744)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		252,120	3,750,987	21,939,589
Dividendos decretados	19	-	-	(318,093)
Resultado integral del año	20	-	-	2,079,120
Recompra de acciones		-	-	(17,461)
Movimientos en participación no controladora	19 y 22	-	(138,544)	(15,053)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		$ 252,120	$ 3,612,443	$ 23,668,102

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Otras partidas de resultado integral				
Remedición de obligaciones laborales	Efectos de conversión de operaciones extranjeras	Efecto por el reconocimiento de la valuación de instrumentos derivados	Total de la participación no controladora	Total
$ (34,294)	$ 374,887	$ (71,210)	$ 299,930	$ 25,089,443
-	-	-	-	(246,088)
7,225	317,503	73,558	56,968	2,407,953
-	-	-	-	(62,901)
-	-	-	(29,038)	(250,182)
(27,069)	692,390	2,348	327,860	26,938,225
-	-	-	-	(318,093)
(25,441)	(79,849)	54,523	38,235	2,066,588
-	-	-	-	(17,461)
-	-	-	(83,488)	(237,085)
$ (52,510)	$ 612,541	$ 56,871	$ 282,607	$ 28,432,174

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 *(En miles de pesos)*

	2017	2016
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	$ 3,237,546	$ 3,072,790
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	1,636,626	1,527,552
(Plusvalía) minusvalía neta sobre revaluación de propiedades de inversión	(29,725)	52,883
Pérdida (ganancia) en venta de inmuebles y equipo	22,668	(15,149)
Ingreso por intereses	(72,498)	(67,848)
Valuación de instrumentos financieros derivados	30,343	3,569
Gastos por intereses	672,285	647,263
	5,497,245	5,221,060
Cambios en el capital del trabajo		
Cuentas y documentos por cobrar – Neto	(73,480)	(120,795)
Inventarios – Neto	(764,278)	(1,290,430)
Otros activos – Neto	241,701	(141,435)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	652,543	844,792
Otras cuentas por pagar e impuestos	(451,183)	(1,098,766)
Obligaciones laborales	1,282	24,557
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	5,103,830	3,438,983
Actividades de inversión:		
Adquisición de inmuebles y equipo	(2,994,798)	(3,280,565)
Ingreso por venta de inmuebles y equipo	5,263	1,678
Adquisición de otros activos	(183,293)	(146,956)
Intereses cobrados	72,498	67,848
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(3,100,330)	(3,357,995)

Continúa >

	2017	2016
Actividades de financiamiento:		
Pago de préstamos	(1,684,649)	(1,721,655)
Adquisición de préstamos	1,563,015	1,941,389
Intereses pagados	(672,285)	(647,263)
Pago de dividendos	(318,093)	(246,088)
Obligaciones por arrendamiento financiero	32,371	(68,027)
Compra de acciones de participación no controladora	(237,085)	(250,182)
Pago de obligaciones relacionadas con derecho de cobro fideicomitidos	(108,144)	(97,503)
Recompra de acciones	(17,461)	(62,901)
Otras partidas	6,851	9,233
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(1,435,480)	(1,142,997)
Aumento (disminución) neta de efectivo	568,020	(1,062,009)
Efectos de las variaciones del tipo de cambio en el balance de efectivo en moneda extranjera	10,841	(43,045)
Efectivo al principio del período	942,885	2,047,939
Efectivo al final del período	$ 1,521,746	$ 942,885

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

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 perecederos, electrónicos, abarrotes, ropa y mercancías en general.

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

2. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NUEVAS Y REVISADAS

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 2017.

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 2017.

Modificaciones a IAS 7: Iniciativa de Revelaciones

La Entidad ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad proporcione revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros, evaluar los cambios en los pasivos derivados de actividades de financiamiento, incluyendo los cambios en efectivo y equivalentes de efectivo.

Los pasivos de la Entidad derivados de actividades de financiamiento consisten en obligaciones por arrendamiento (Nota 13), préstamos de instituciones financieras a corto plazo (Nota 14) y a largo plazo (Nota 15). En la nota 15 se incluye la conciliación de las obligaciones derivadas de las actividades de financiamiento al 31de diciembre de 2017.

Modificaciones a IAS 12 Reconocimiento del activo por impuestos diferidos derivado de pérdidas no realizadas.

La Entidad ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones aclaran cómo una entidad deberá evaluar si tendrá suficientes utilidades gravables futuras contra las cuales puede aplicar una diferencia temporal deducible.

La aplicación de estas modificaciones no ha causado impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad ya que ésta evalúa la suficiencia de futuras utilidades gravables de manera consistente con estas modificaciones.

Mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2014-2016

La Entidad ha aplicado las modificaciones a IFRS 12 incluidas en las Mejoras Anuales a las IFRS del ciclo 2014-2016 por primera vez en el año en curso. El resto de las modificaciones no son obligatorias aún y no han sido adoptadas anticipadamente por la Entidad (Ver nota 2b).

La IFRS 12 establece que una entidad no necesita proporcionar información financiera resumida de su participación en subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos que sean clasificadas (o incluidos en un grupo de disposición que sea clasificado) como mantenidas para su venta. Las modificaciones aclaran que esta es la única excepción a los requerimientos de revelación de la IFRS 12 para tales intereses.

La aplicación de estas modificaciones no ha causado efecto alguno sobre los estados financieros consolidados de la Entidad, ya que ninguna de las participaciones que posee en dichas inversiones está clasificada, o incluida en un grupo de disposición que se clasifica, como mantenidas para su venta.

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

IFRS 9	Instrumentos Financieros[2]
IFRS 15	Ingresos de Contratos con Clientes (y las aclaraciones correspondientes)[2]
IFRS 16	Arrendamientos[3]

La administración de la Entidad anticipa que la aplicación de las IFRS nuevas pueda tener un impacto importante en los montos reportados con respecto a los activos y pasivos financieros de la Entidad. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de dicho efecto hasta que se haya completado una revisión detallada.

Modificaciones:

A la IFRS 2	Clasificación y medición de pagos basados en acciones1
A la IFRS 10 eIAS 28	Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto1
A la IAS 40	Transferencia de propiedades de inversión1
IFRIC 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones pagadas por anticipado1

[1] En vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose la aplicación anticipada.
[2] En vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.
[3] En vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, para ser determinada.

c. ***Reclasificaciones*** - Los siguientes rubros de los estados financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 han sido reclasificados para conformar su presentación con la utilizada en 2017.

d. ***Utilidad de Operación*** – Se obtiene de disminuir a las ventas el costo de ventas y los gastos de operación. Aun cuando las IFRS 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 preparación*

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 se basa 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 de forma tal, a excepción de 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 del Valor de los Activos.*

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

- Nivel 1 - Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos 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 la Entidad y los de las entidades controladas por la Entidad y sus subsidiarias. El control se obtiene cuando la Entidad:

— Tiene poder sobre la inversión
— Está expuesta, o tiene derecho, a 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 tiene o no el control en 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, operaciones y flujos de efectivo intercompañía importantes se han eliminado en la consolidación.

Cambios en las participaciones de la Entidad en las 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.

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 cuyo lugar de constitución y operación es México, se muestra a continuación:

Compañía o Grupo	Porcentaje de participación	Actividad
Tiendas Chedraui, S. A. de C. V.	99.88%	Es una cadena de 262 tiendas de autoservicio especializada en la comercialización de líneas de abarrotes, ropa y mercancías en general, Estas Tiendas operan bajo los siguientes formatos: 164 Tiendas Chedraui, 15 Tiendas Chedraui Selecto, 53 Súper Chedraui, 4 Súper Chedraui Selecto, 12 Súper Che y 14 Supercito.
División Inmobiliaria	99.99%	Cinco empresas cuyo objetivo es la adquisición, construcción, comercialización y arrendamiento de inmuebles dedicados a actividades inmobiliarias.
División Servicios	99.99%	Siete compañías prestadoras de servicios administrativos y de personal.
Bodega Latina Co.	88.89%	Cadena de tiendas de autoservicio que cuenta con 59 unidades ubicadas en el sur de USA que operan bajo el nombre comercial El Súper.
Grupo Crucero Chedraui, S. A. de C. V.	99.99%	Compañía subcontroladora
Fundación Antonio Chedraui Caram, A.C.		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 subsidiaria	Lugar de constitución y operación	Proporción de participación accionaria y derechos de voto de la participación no controladora		Utilidad asignada a la participación no controladora		Participación no controladora acumulada	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016
Bodega Latina Co.	USA	11.11%	13.15%	$ 38,957	$ 48,202	$ 259,113	$ 301,813

(i) *La Entidad posee 88.89% 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 encuentra consolidada en estos estados financieros.*

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

	2017	2016
Activos circulantes	$ 1,548,174	$ 1,627,096
Activos no circulantes	$ 4,190,863	$ 4,446,776
Pasivos circulantes	$ 2,613,257	$ 2,506,365
Pasivos no circulantes	$ 793,527	$ 1,272,352
Capital atribuible a los accionistas de la Entidad	$ 2,332,253	$ 2,295,155
Participación no controladora	$ 259,113	$ 301,813

	2017	2016
Ingresos	$ 26,706,785	$ 25,650,406
Costos, gastos e impuestos	26,356,145	25,283,848
Utilidad neta del año	$ 350,640	$ 366,558
Utilidad neta atribuible a los accionistas de la Entidad	$ 311,683	$ 318,356
Utilidad neta atribuible a la participación no controladora	38,957	48,202
Utilidad neta del año	$ 350,640	$ 366,558

	2017	2016
Flujos netos de efectivo neta de actividades de operación	$ 1,095,081	$ 811,405
Flujos netos de efectivo neta de actividades de inversión	$ (419,609)	$ (566,683)
Flujos netos de efectivo neta de actividades de financiamiento	$ (675,705)	$ (237,782)
(Decremento) aumento neto de efectivo	$ (233)	$ 6,940

e. Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Entidad se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

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

f. 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 con base en 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.

1. Método de la tasa de interés efectiva

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda 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 deuda o, cuando es apropiado, un periodo menor, al valor en libros neto al momento del reconocimiento inicial.

2. Activos financieros a FVTPL

Los activos financieros que se clasifican como FVTPL son los activos que (i) la contraprestación contingente que sería pagada por un adquiriente como parte de una combinación de negocios en la cual se aplique IFRS 3, (ii) cuando se conservan para ser negociados o (iii) se designan como FVTPL.

Un activo financiero se clasifica como mantenido con fines de negociación si:

- Se compra principalmente con el objetivo de venderlo en un periodo corto; o
- En su reconocimiento inicial, es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que la Entidad administra conjuntamente, y para la cual existe un patrón real reciente de toma de utilidades a corto plazo; o
- Es un derivado que no está designado y es efectivo como instrumento de cobertura.

Un activo financiero que no sea un activo financiero mantenido con fines de negociación o la contraprestación contingente que sería pagada por un adquiriente como parte de una combinación de negocios podría ser designado como un activo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Con dicha designación se elimina o reduce significativamente una inconsistencia de valuación o reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El activo financiero forma parte de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, el cual se administra y su desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable, de acuerdo con la estrategia documentada de administración de riesgos e inversión de la Entidad, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la misma base;
- Forma parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos y la IAS 39 permita que la totalidad del contrato híbrido sea designado como de valor razonable con cambios a través de resultados.

Los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo en resultados cualquier utilidad o pérdida que surge de su revaluación. La utilidad o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier dividendo o interés obtenido del activo financiero y se incluye en el rubro de 'otros ingresos y gastos'. El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 3.

3. Inversiones conservadas al vencimiento

Inversiones conservadas al vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas fijas de vencimiento que la Entidad tiene la intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las inversiones conservadas hasta su vencimiento se valoran a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo menos cualquier pérdida por deterioro.

4. Préstamos y cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes, préstamos y otras cuentas por cobrar con pagos fijos o determinables, son activos financieros no derivados que no se negocian en un mercado activo. Los préstamos y 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 inmaterial.

5. Deterioro de activos financieros

Los activos financieros distintos a los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al final de cada periodo de reporte. Se considera que los activos financieros están deteriorados, cuando existe evidencia objetiva que, como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos de efectivo futuros de la inversión han sido afectados.

Para los instrumentos de capital cotizados y no cotizados en un mercado activo clasificados como disponibles para su venta, un descenso significativo o prolongado del valor razonable de los valores por debajo de su costo, se considera evidencia objetiva de deterioro.

Para todos los demás activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o contraparte;
- Incumplimiento en el pago de los intereses o el principal;
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en una reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas por cobrar a clientes, los activos que se sujetan a pruebas para efectos de deterioro y que no han sufrido deterioro en forma individual, se incluyen en la evaluación de deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada, se podría incluir la experiencia pasada de la Entidad con respecto a la cobranza, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio, así como cambios observables en las condiciones económicas nacionales y locales que se correlacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros que se registran al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro que se reconoce es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros que se contabilicen al costo, el importe de la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa actual del mercado de cambio de un activo financiero similar. Tal pérdida por deterioro no se revertirá en los periodos posteriores.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente para todos los activos financieros, excepto para las cuentas por cobrar a clientes, donde el valor en libros se reduce a través de una cuenta de estimación para cuentas de cobro dudoso. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la estimación. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en un crédito contra la estimación. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de la estimación se reconocen en los resultados.

Cuando se considera que un activo financiero disponible para la venta está deteriorado, las utilidades o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otros resultados integrales se reclasifican a los resultados del periodo.

Para activos financiero valuados a costo amortizado, si, en un periodo subsecuente, el importe de la pérdida por deterioro disminuye y esa disminución se puede relacionar objetivamente con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa a través de resultados hasta el punto en que el valor en libros de la inversión a la fecha en que se reversó el deterioro no exceda el costo amortizado que habría sido si no se hubiera reconocido el deterioro.

Con respecto a los instrumentos de capital disponibles para su venta, las pérdidas por deterioro previamente reconocidas en los resultados no se reversan a través de los mismos. Cualquier incremento en el valor razonable posterior al reconocimiento de la pérdida por deterioro se reconoce en otros resultados integrales y acumulados en el rubro de reserva por revaluación de las inversiones. Con respecto a los instrumentos disponibles para su venta de deuda, las pérdidas por deterioro se reversan posteriormente a través de resultados si un aumento en el valor razonable de la inversión puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre posterior al reconocimiento de la pérdida por deterioro.

6. Baja 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. Si la Entidad no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Entidad reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Entidad retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Entidad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los recursos recibidos.

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.

g. Inventarios y costo de ventas

Los inventarios se valúan al menor entre el costo de adquisición y valor neto de realización. 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.

h. Inmuebles y equipo

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

Los terrenos y edificios mantenidos para su uso en el suministro de bienes y servicios, o para fines administrativos, se presentan en el estado consolidado de posición financiera a sus montos revaluados a la fecha de adopción de IFRS 1, menos su depreciación acumulada o pérdidas por deterioro. Movimientos posteriores a la adopción son registrados a su costo histórico. La depreciación se calcula con el método de 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 y en el caso de activos calificables, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable de la Entidad. Dichas propiedades se clasifican a las categorías apropiadas de inmuebles y equipo cuando estén completas para su uso planeado. 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 valúan al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

La depreciación se reconoce para llevar a resultados el costo o la valuación de los activos, (distintos a los terrenos y propiedades en construcción) 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 espere 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 con la diferencia entre los recursos que se reciben por la venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados.

i. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas que se mantienen para obtener rentas y/o plusvalía y se valúan inicialmente al costo de adquisición, incluyendo los costos incurridos en 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.

j. Activos intangibles

1. Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles con vida útil indefinida adquiridos de forma separada se reconocen al costo de adquisición menos la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro. La amortización sobre los activos con vida útil estimada se reconoce con base en el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de amortización 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 intangibles con vida útil indefinida que se adquieren por separado se registran al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas.

2. Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios y se reconocen separadamente del crédito mercantil, su costo inicial será su valor razonable en la fecha de adquisición.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible adquirido en una combinación de negocios se reconocerá por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada.

3. Baja de activos intangibles

Un activo intangible se da de baja por venta, o cuando no se espera tener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja de un activo intangible, medido como la diferencia entre los ingresos netos y el valor en libros del activo, se reconocen en resultados cuando el activo sea dado de baja.

k. Crédito mercantil

El crédito mercantil que surge por la adquisición de un negocio se reconoce al costo determinado a la fecha de adquisición del negocio (ver Nota 9) menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si existieran.

Para fines de evaluar el 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 se espera será beneficiada por 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 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.

l. Inversión en asociadas

Una asociada es una entidad sobre la cual la Entidad tiene influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en decisiones sobre 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.

Los requerimientos de IAS 39 se aplican para determinar si es necesario reconocer una pérdida por deterioro con respecto a la inversión de la Entidad en una asociada. Cuando es necesario, se prueba el deterioro del valor en libros total de la inversión incluyendo el crédito mercantil de conformidad con la IAS 36, comparando su monto recuperable contra su valor en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del valor en libros de la inversión. Cualquier reversión de dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con IAS 36 en la medida en que dicho monto recuperable de la inversión incrementa posteriormente.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no ha sido necesario reconocer una pérdida por deterioro con respecto a la inversión de la Entidad en una asociada.

m. 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 posición 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.

n. Transacciones en moneda extranjera

Al preparar los estados financieros de cada entidad, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la Entidad (moneda extranjera) se reconocen utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no-monetarias que se calculan en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten.

Las diferencias en tipo de cambio en partidas monetarias se reconocen en los resultados del periodo, excepto cuando surgen por diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio.

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.

Los ajustes correspondientes al crédito mercantil y al valor razonable de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos generados en la adquisición de una operación en el extranjero se consideran como activos y pasivos de dicha operación y se convierten al tipo de cambio vigente al cierre del periodo de reporte. Las diferencias de cambio resultantes se reconocen en otros resultados integrales.

o. 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, todas las partidas denominadas en moneda extranjera se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas a valor razonable, denominadas en 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)

p. 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.

q. 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, el efecto de los cambios en el piso del activo (en su caso) y el retorno del plan de activos (excluidos los intereses), se refleja de inmediato en el estado de posición financiera con cargo o crédito que se reconoce en otros resultados integrales en el período en el que ocurren. Las remediciones reconocidas en otros resultados integrales se reflejan de inmediato en las utilidades acumuladas y no se reclasifica a resultados. 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 posición 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 al momento que la Entidad ya no puede retirar la oferta de indemnización y/o cuando la Entidad reconoce los costos de reestructuración relacionados.

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, vacaciones anuales y licencia por enfermedad 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”)

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 consolidado de resultados y otros resultados integrales consolidados.

Como lo establece la Ley del Impuesto Sobre la Renta, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del artículo 9 de la misma Ley.

r. 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.

1. 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.

2. Impuestos a la utilidad diferidos

   Los impuestos a la utilidad diferidos se reconocen 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, la tasa correspondiente a estas diferencias y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El activo o 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 habrá 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.

   Para efectos de medir los pasivos y los activos por impuestos diferidos para las propiedades de inversión que utilizan el modelo del valor razonable, se estima que el valor en libros de dichas propiedades debe recuperarse en su totalidad a través de la venta, la Entidad reconoció los impuestos diferidos sobre los cambios en el valor razonable de las inversiones inmobiliarias.

3. Impuestos causados y diferidos

Los impuestos causados y diferidos se reconocen 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.

4. Impuesto 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.

s. 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 que se reconoce 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 el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión por parte de un tercero, 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.

t. Pasivos financieros e instrumentos de capital

1. 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.

2. Instrumentos de capital

Un instrumento de capital consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por la Entidad se reconocen por los recursos recibidos, neto de los costos directos de emisión.

La recompra de instrumentos de capital propio de la Entidad se reconocen y se deducen directamente en el capital. Ninguna ganancia o pérdida se reconoce en resultados en la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de capital propio de la Entidad.

3. Pasivos financieros

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

4. 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.

5. 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 efectivo 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 descuenta exactamente los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o (cuando sea adecuado) en un periodo más corto con el importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.

6. 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 han expirado. 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. 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 de tasa de interés que convierten su perfil de pagos de intereses, de tasa variable a fija o 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.

v. 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 de inversiones 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 saldo insoluto 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.

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 consolidados. 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 se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes

a. Juicios críticos al aplicar las políticas contables

A continuación se presentan juicios críticos, 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 consolidados.

— La Entidad tiene celebrados contratos de arrendamiento, como arrendatario. Hasta 2016 los activos de operación de tienda se mantenían en contratos cuyo remanente era de 1 año 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 se 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 clave respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del periodo, que tienen un riesgo significativo de resultar en 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

	2017	2016
Clientes	$ 967,683	$ 904,268
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(23,464)	(18,376)
	944,219	885,892
Deudores diversos	49,683	49,882
Documentos por cobrar	17,707	15,957
	$ 1,011,609	$ 951,731

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, el cual es similar a su valor en libros.

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 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:

	2017	2016
A 30 días	$ 86,742	$ 43,893
31 – 60 días	13,321	9,380
61 – 90 días	12,401	2,438
Más de 90 días	22,523	33,351
Total	$ 134,987	$ 89,062

6. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y ACREDITAR

	2017	2016
Impuesto sobre la renta	$ 126,636	$ 48,820
Impuestos por acreditar, principalmente Impuesto al Valor Agregado (IVA)	1,055,638	868,604
Impuesto al Valor Agregado (IVA) por recuperar	55,183	336,036
Impuesto especial sobre producción y servicios por acreditar (IEPS)	201,462	456,517
	$ 1,438,919	$ 1,709,977

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La Entidad celebra contratos de derivados 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.

En el mes de noviembre de 2016 se contrataron dos Swaps para fijar la tasa TIIE y cubrir una parte de la deuda de largo plazo que se tenía a esa fecha con tasa variable, el primero de ellos es con vencimiento al mes de septiembre de 2023 con un nocional de $500 millones de pesos y una tasa fija de 6.33% que cubre un crédito en una de las subsidiarias del Grupo, mientras que el segundo tiene un vencimiento al mes de Noviembre de 2022 con un nocional de $500 millones de pesos y una tasa fija de 6.31% que cubre parte de un crédito de largo plazo contratado por Grupo.

Durante el mes de octubre de 2017 se contrataron tres derivados para fijar la tasa TIIE y cubrir créditos de largo plazo que se tenían a esa fecha, con tasa variable; el primero es un Swap con un nocional de $1,003 millones con vencimiento al 12 de noviembre de 2022 y una tasa fija de 7.15%. El segundo, es un Swap con un nocional de $669 millones, con vencimiento al 12 de noviembre de 2022 y una tasa fija de 7.95%. El tercer derivado se refiere a un Swaption con el que se adquirió la opción de cancelar el Swap a tasa de 7.95% el 11 de marzo de 2019 sin costo para Chedraui.

Finalmente, durante el mes de diciembre de 2017 se contrató un Swap con un nocional de $1,200 millones de pesos, con vencimiento al 10 de junio de 2019 y una tasa fija de 7.80%, dicho derivado cubre un crédito por la misma cantidad que el nocional, pero solo por una parte del plazo del crédito.

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 de tasa de interés que convierten su perfil de pagos de intereses, de tasa variable a fija o 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.

En caso de que alguna de las subsidiarias del Grupo no cuente con las condiciones necesarias para poder contratar un derivado que le mitigue un riesgo de tipo de cambio o tasa de interés, será Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V. quien lo contrate.

8. INVENTARIOS

	2017	2016
Productos terminados	$ 9,306,442	$ 8,625,659
Materia prima	255,781	243,443
Producción en proceso	15,151	14,435
Otros	76,356	58,000
	$ 9,653,730	$ 8,941,537

9. OTROS ACTIVOS - NETO

	2017	2016
Depósitos en garantía	$ 363,156	$ 440,505
Crédito mercantil [1]	1,203,533	1,250,329
Otros activos a largo plazo, principalmente pagos anticipados	482,177	383,171
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	11,397	11,398
	2,060,263	2,085,403
Intangibles:		
Software y licencias	1,908,879	1,740,411
Amortización acumulada de software y licencias	(1,386,417)	(1,240,298)
	522,462	500,113
	$ 2,582,725	$ 2,585,516

[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 2017 y 2016 no hubo indicios de deterioro y el movimiento que se muestra corresponde a la fluctuación del ejercicio.*

La conciliación de intangibles es la siguiente:

Costo	2017	2016
Saldo al inicio de enero	$ 1,740,411	$ 1,543,119
Traspasos de inmuebles y equipo	62	80
Adquisiciones	168,406	197,212
Saldo al 31 de diciembre	$ 1,908,879	$ 1,740,411

Amortización	2017	2016
Saldo al inicio de enero	$ (1,240,298)	$ (1,117,777)
Costos por amortización	(146,119)	(122,521)
Saldo al 31 de diciembre	$ (1,386,417)	$ (1,240,298)

10. INMUEBLES Y EQUIPO – NETO

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

Costo	Edificio	Equipo de tienda	Mobiliario y equipo	Equipo de transporte	Construcción en proceso	Terrenos	Total
Saldo al inicio de 2016	$ 20,827,365	$ 9,276,995	$ 2,210,683	$ 258,428	$ 658,188	$ 5,536,456	$ 38,768,115
Adquisiciones	1,053,116	457,755	113,403	21,918	1,184,115	439,456	3,269,763
Efecto neto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	210,563	231,357	7,434	2,069	11,087	-	462,510
Bajas	(40,040)	(158,313)	(26,840)	(21,702)	-	-	(246,895)
Traspasos	(187,338)	458,059	47,578	15,248	(700,587)	(178,207)	(545,247)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	21,863,666	10,265,853	2,352,258	275,961	1,152,803	5,797,705	41,708,246
Adquisiciones	1,038,519	526,213	201,843	12,794	1,103,314	14,514	2,897,197
Efecto neto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	(58,037)	(76,449)	(2,861)	(1,509)	(907)	-	(139,763)
Bajas	(11,828)	(145,386)	(40,372)	(8,685)	(1,699)	-	(207,970)
Traspasos	215,477	293,559	19,650	692	(1,066,536)	229,082	(308,076)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	$ 23,047,797	$ 10,863,790	$ 2,530,518	$ 279,253	$ 1,186,975	$ 6,041,301	$ 43,949,634

Depreciación	Edificio	Equipo de tienda	Mobiliario y equipo	Equipo de transporte	Construcción en proceso	Terrenos	Total
Saldo al inicio 2016	$ (4,316,935)	$ (4,413,888)	$ (1,734,109)	$ (161,332)	$ -	$ -	$ (10,626,264)
Gasto por depreciación	(511,105)	(673,962)	(202,273)	(17,691)	-	-	(1,405,031)
Transferencias	-	(2,241)	2,241	-	-	-	-
Bajas	27,380	149,107	26,851	17,442	-	-	220,780
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(4,800,660)	(4,940,984)	(1,907,290)	(161,581)	-	-	(11,810,515)
Gasto por depreciación	(529,140)	(712,374)	(228,057)	(20,765)	-	-	(1,490,336)
Transferencias	-	656	(652)	(4)	-	-	-
Bajas	8,501	128,809	34,829	7,905	-	-	180,044
Saldo al 31 de diciembre de 2017	$ (5,321,299)	$ (5,523,893)	$ (2,101,170)	$ (174,445)	$ -	$ -	$ (13,120,807)
Totales al 31 de diciembre de 2016	$ 17,063,006	$ 5,324,869	$ 444,968	$ 114,380	$ 1,152,803	$ 5,797,705	$ 29,897,731
Totales al 31 de diciembre de 2017	$ 17,726,498	$ 5,339,897	$ 429,348	$ 104,808	$ 1,186,975	$ 6,041,301	$ 30,828,827

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

	Años
Edificios	60
Equipo de tienda	12 en promedio
Mobiliario y equipo	10
Equipo de cómputo [1]	3
Equipo de transporte	4
Equipo Aéreo [2]	15

[1] *Mostrado dentro del rubro de mobiliario y equipo*

[2] *Mostrado dentro del rubro de equipo de transporte*

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	2017	2016
Valor razonable de las propiedades de inversión	$ 6,855,626	$ 6,420,225
Saldos al inicio del año	$ 6,420,225	$ 5,878,718
Adiciones	97,659	49,173
Disposiciones	-	-
Traspasos de inmuebles y equipo	308,017	545,217
Plusvalía (minusvalía) neta sobre revaluación de propiedades	29,725	(52,883)
Saldos al final del año	$ 6,855,626	$ 6,420,225

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:

Propiedad	Jerarquía de valor razonable	Técnica de valuación	Estimaciones no observables significativas	Valor / Rango	Relación estimación no observables con el valor razonable
Terreno y Construcción	Nivel 3	Flujos descontados	Tasa de descuento	11.60%	A mayor tasa de descuento, menor valor razonable
			Utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización	Basado en la renta contractual a precio de mercado.	A mayor utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización, mayor valor razonable.
			Tasas de crecimiento	México: 3.47%	A mayor tasa de inflación, mayor valor razonable.
			Porcentaje de ocupación	97%, 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.

12. 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 2017 y 2016 está integrada por adeudos, como sigue:

	2016	2015
Corrientes	$ 5,014,344	$ 3,698,553
A 30 días	5,163,850	5,583,628
A 60 días	2,169,839	2,566,893
A 90 días	1,827,866	1,631,056
Más de 90 días	421,011	537,392
	$ 14,596,910	$ 14,017,522

13. OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTOS

La Entidad tiene celebrados contratos de arrendamiento de equipos de operación cuyo remanente es de 1 año 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 arrendamiento		Valor presente de los pagos mínimos	
	2017	2016	2017	2016
1 año	$ 88,280	$ 65,869	$ 80,302	$ 63,784
2 a 3 años	116,436	117,616	106,650	115,311
más de 3 años	49,646	22,150	46,152	21,638
	254,362	205,635	233,104	200,733
Menos cargos de financiamiento futuros	(21,258)	(4,902)	-	-
Valor presente de pagos mínimos de arrendamiento	$ 233,104	$ 200,733	$ 233,104	$ 200,733

14. PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS

	2017	2016
Crédito contratado por Tiendas Chedraui, S. A. de C. V. con Banco Nacional de México, S.A., contratado al 29 de diciembre de 2017, a una tasa de 7.62%, con vencimiento al 02 de enero de 2018.	$ 150,000	$ -
Pagaré a favor de BBVA Bancomer, S.A. que permite que la Entidad realice adquisiciones de capital de trabajo, a una tasa de interés anual del 6.76 % con vencimiento 2 de enero de 2017	-	190,000
Crédito en línea contratado con Santander Mexicano S.A. que permite a la Entidad realice adquisiciones de capital de trabajo a una tasa de interés anual fija de 7.36% con vencimiento el 2 de enero de 2017.	-	14,946
	$ 150,000	$ 204,946

15. PRÉSTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO

	2017	2016
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 02 de agosto de 2017 y 31 de diciembre de 2016 fue de 7.92% y 5.66%, respectivamente.	$ -	$ 700,000
Crédito contratado por Tiendas Chedraui, S. A. de C. V. con aval otorgado por Grupo Comercial Chedraui S.A.B. de C.V. e Inmobiliaria Kira S.A de C.V. con ScotiaBank Inverlat, S.A., a una tasa anual fija de 7.65% con pago principal a partir de agosto de 2018, con vencimiento 27 de julio de 2023.	500,000	500,000
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 2017 y 2016 fue de 8.36% y 6.09%, respectivamente.	1,478,655	1,548,330
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 1.30 puntos porcentuales, con una duración de 10 años a partir de septiembre 2016 y pago del principal a partir del 12 de octubre de 2018. La tasa al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue de 8.68% y 6.50% respectivamente.	625,000	625,000
Crédito contratado por Tiendas Chedraui, S. A. de C. V. con Banco Nacional de México, S.A., a una tasa anual TIIE más 1.33 puntos porcentuales con un período de gracia de 2 años en el pago del principal a partir del 08 de diciembre de 2018, con vencimiento 8 de septiembre de 2023. La tasa al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue de 8.71% y 6.44%	500,000	500,000
Crédito contratado por Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V. con Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C. con aval otorgado por Tiendas Chedraui, S. A. de C. V. a una tasa anual TIIE más 1.30 puntos porcentuales, con una duración de 10 años a partir de noviembre 2017 y pago del principal a partir del 10 de diciembre de 2019. La tasa al 31 de diciembre de 2017 fue de 8.68%.	1,200,000	-
Crédito contratado por Bodega Latina Co. con Wells Fargo Bank por un importe de $15,000 dólares estadounidenses, con vencimiento a febrero 2020. La tasa al 31 de diciembre de 2017 fue de 3.53%	294,944	-
Crédito contratado por Bodega Latina Co. con Wells Fargo Bank por un importe de $22,500 dólares estadounidenses, con vencimiento a diciembre 2019. La tasa al 31 de diciembre de 2017 fue de 3.53%	213,015	-

Continúa >

	2017	2016
Línea de Crédito contratado por Bodega Latina Co. con Wells Fargo Bank por 60,000 dólares estadounidenses, con vencimiento a agosto 2019. La tasa al 31 de diciembre de 2017 fue de 3.47%	104,213	-
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 2016 fue de 2.27%	-	1,101,229
Préstamo con Bank of América, N.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 30 de abril de 2017 y 31 de diciembre de 2016 fue de 7.82% y 6.76%, respectivamente.	-	59,040
Pasivo a largo plazo	4,915,827	5,033,599
Menos - porción circulante	439,409	1,107,077
	$ 4,476,418	$ 3,926,522

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad cumplió con las obligaciones establecidas en cada uno de los contratos.

a. Conciliación de las obligaciones derivadas de las actividades de financiamiento

	Saldo al inicio de 2017	Adquiciciones	Pagos	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Préstamos bancarios (Notas 14 y 15)	$ 5,238,545	$ 1,563,015	$ (1,735,733)	$ 5,065,827
Arrendamiento Financiero (Nota 13)	200,733	93,297	(60,926)	233,104
	$ 5,439,278	$ 1,656,312	$ (1,796,659)	$ 5,298,931

16. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

a. Planes de contribución definida

La Entidad por ley realiza pagos equivalentes al 2% del salario integrado de sus trabajadores (topado) al plan de contribución definida por concepto sistema de ahorro para el retiro establecido por ley. El gasto por este concepto fue de $59,382 en 2017 y $55,651 en 2016.

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 inversión	El 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 interés	Una disminución en la tasa de interés de los bonos aumentará el pasivo del plan; sin embargo, este se compensará parcialmente por el incremento en el retorno de las inversiones de deuda del plan.
Riesgo de longevidad	El 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 salarial	El 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:*

	2017	2016
	%	%
Descuento de las obligaciones por beneficios proyectados a su valor presente	9.25%	9.25%
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:

	2017	2016
Costo del servicio:		
Costo laboral del servicio actual	$ 45,615	$ 43,169
Gastos por interés neto	39,905	32,861
	$ 85,520	$ 76,030
Remedición del pasivo por beneficios definidos neto:		
Ganancias actuariales que surgen de los cambios en supuestos financieros	$ -	$ (45,853)
Pérdidas actuariales que surgen de ajustes pasados	18,957	35,571
Total	$ 18,957	$ (10,282)

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

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

	2017	2016
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al 1 de enero	$ 453,664	$ 433,302
Costo laboral del servicio actual	85,520	76,030
Pagos realizados contra la reserva	(20,098)	(45,385)
Costo reconocido vía utilidad integral	18,957	(10,283)
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre	$ 538,043	$ 453,664

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 (ver Nota 4a).

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 150 puntos base más baja, la obligación por beneficio definido aumentaría en $52,161.

Si el incremento en el salario previsto disminuye en 1%, la obligación por beneficio definido disminuirá en $31,857.

Si la esperanza de vida aumenta en un año, tanto para hombres y mujeres, la obligación de beneficio definido se incrementaría en $2,621.

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 posición financiera.

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

17. 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 2016.

La administración de la Entidad revisa la estructura de capital de la Entidad 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 con cada clase de capital.

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 14 y 15 compensados por saldos de efectivo y bancos) y el capital de la Entidad (compuesto por capital social emitido, reservas y utilidades acumuladas como se revela en la Nota 19).

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:

	2017	2016
Deuda [i]	$ 5,065,827	$ 5,238,545
Efectivo	1,521,746	942,885
Deuda neta	$ 3,544,081	$ 4,295,660
Participación controladora [ii]	$ 28,149,567	$ 26,610,365
Índice de deuda neta a capital contable	12.6%	16.1%

[i] *La deuda se define como préstamos con instituciones financieras a largo y corto plazo, como se describe en las Notas 14 y 15.*

[ii] *La participación controladora incluye el capital aportado, las utilidades retenidas y las otras partidas de utilidad integral.*

b. Categorías de instrumentos financieros

	2017	2016
Activos financieros		
Efectivo	$ 1,521,746	$ 942,885
Préstamos y cuentas por cobrar:		
Cuentas y documentos por cobrar – Neto	1,035,073	970,107
Cuentas por cobrar a corto plazo partes relacionadas	17,098	22,328
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	37,035	37,035
Cuentas por cobrar a largo plazo	94,766	94,370
Depósitos en garantía	363,156	440,505
A valor razonable:		
Instrumentos financieros derivados	71,469	61,072

Continúa >

	2017	2016
Pasivos financieros		
A costo amortizado:		
Cuentas y documentos por pagar a proveedores y a compañías afiliadas	$ 14,596,910	$ 14,017,522
Acreedores diversos (*)	2,186,232	2,055,077
Préstamos bancarios a corto plazo	150,000	204,946
Porción circulante de préstamos bancarios a largo plazo	439,409	1,107,077
Porción circulante de las obligaciones por arrendamientos	80,302	63,784
Préstamo bancario a largo plazo	4,476,418	3,926,522
Obligaciones relacionadas con derechos de cobro fideicomitidos	633,909	741,657
Obligaciones por arrendamientos	152,802	136,949
A valor razonable:		
Instrumentos financieros derivados (activos)	-	13,783

(*) *Saldo incluido en el estado de posición financiera en acreedores y gastos acumulados.*

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 (incluyendo el riesgo cambiario, riesgo en las tasas de interés a valor razonable y riesgos en los precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de la tasa de interés del flujo de efectivo.

La Entidad busca minimizar los efectos de estos riesgos utilizando instrumentos financieros derivados para cubrir las exposiciones de riesgo. 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 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 lo exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en los tipos de cambio y tasas de interés.

e. Administración del riesgo cambiario

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

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

	2017	2016
Activos	$ 101,543	$ 91,330
Pasivos	(187,110)	(204,515)
Pasivo neto en dólares estadounidenses	$ (85,567)	$ (113,185)
Tipo de cambio al final del ejercicio ($ por 1 dólar)	19.6	20.6

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:

	2017	2016
Activos	$ 19,035	$ 7,880
Pasivos	(13,851)	(21,255)
Pasivo neto en dólares estadounidenses	$ 5,184	$ (13,375)
Tipo de cambio al final del ejercicio ($ por 1 dólar)	19.6	20.6

— Aproximadamente 2.46% y 2.58% de los inventarios de mercancía fueron importados por la Entidad en 2017 y 2016, respectivamente.

— Las operaciones en miles de dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluyen compras de importación por $77,910 y $78,089 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 el 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 ($20,463) y $42,260 por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

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. Adicionalmente, la Entidad mantiene una cobertura natural al mantener operaciones en zonas cuya moneda de operación es equivalente al de la exposición.

f. Administración del riesgo de tasas de interés

La Entidad se encuentra expuesta a riesgos en tasas de interés debido a que la Entidad obtiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. Este riesgo es manejado por la Entidad manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable, y por el uso de ellos. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para que se alineen con las tasas de interés y el apetito de riesgo definido; asegurando que se apliquen las estrategias de cobertura más rentables.
Las exposiciones de la Entidad a las tasas de interés de los activos y pasivos financieros se detallan en la siguiente sección de administración de riesgo de liquidez de esta nota.

— *Análisis de sensibilidad para las tasas de interés*

Los siguientes análisis de sensibilidad han sido determinados con base en la exposición a las tasas de interés tanto para los instrumentos derivados como para los no derivados al final del período sobre el que se informa. Para los pasivos a tasa variable, se prepara un análisis suponiendo que el importe del pasivo es vigente al final del período sobre el que se informa ha sido el pasivo vigente para todo el año.

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 15% (equivalente a 100 puntos base) sobre la tasa promedio anual manejada.

Si las tasas de interés hubieran estado 100 puntos bases por encima o por debajo de la real obtenida; sobre los compromisos libres de cobertura por algún instrumento derivado, y todas las otras variables permanecieran constantes, el resultado y capital contable hubiera variado en $28,223 y $24,534 al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Entidad. La Entidad ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. El principal riesgo de crédito surge del efectivo, de las cuentas por cobrar y de los instrumentos financieros derivados.

La Entidad únicamente realiza transacciones con entidades que cuentan con una calificación de riesgo equivalente al grado de inversión o superior. Esta información la suministran agencias calificadoras independientes y, de no estar disponible, la Entidad utiliza otra información financiera pública disponible y sus propios registros comerciales para calificar a sus principales clientes. La exposición de la Entidad y las calificaciones de crédito de sus contrapartes se supervisan continuamente y el valor acumulado de las transacciones concluidas se distribuye entre las contrapartes aprobadas. La exposición de crédito es controlada por los límites de la contraparte que son revisadas y aprobadas anualmente por el comité de administración de riesgos.

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 práctica de cobro. La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a $1,606,528 y $1,618,439, respectivamente.

h. Administración del riesgo de liquidez

La Entidad administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas adecuadas, facilidades bancarias y para la obtención de créditos, mediante la vigilancia continua de flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros. Los vencimientos de la deuda a largo plazo se presentan en la Nota 15.

— Tablas de riesgo de interés y liquidez

Las siguientes tablas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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. Las tablas incluyen tanto los flujos de efectivo de intereses como de capital. En la medida en que los intereses sean a tasa variable, el importe no descontado se deriva de las curvas en la tasa de interés al final del periodo sobre el que se informa. El vencimiento contractual se basa en la fecha mínima en la cual la Entidad deberá hacer el pago.

2017	A un año	2 años	3 años	Más de 3 años	Total
Préstamos bancarios	$ 150,127	$ -	$ -	$ -	$ 150,127
Pasivo a largo plazo (incluye porción circulante) (*)	824,453	1,038,834	880,739	3,943,475	6,687,501
Acreedores diversos	2,186,232	-	-	-	2,186,232
Cuentas y documentos por pagar a proveedores y a compañías afiliadas	14,596,910	-	-	-	14,596,910
Obligaciones relacionadas con derechos de cobro fideicomitidos (*)	167,580	169,454	108,914	451,201	897,149
Obligaciones por arrendamientos	88,280	76,065	40,371	49,646	254,362
Total	$ 18,013,582	$ 1,284,353	$ 1,030,024	$ 4,444,322	$ 24,772,281

(*) *La tasa de referencia TIIE 7.65%, Libor 1.78% para la proyección de intereses más spread de cada crédito*

2016	A un año	2 años	3 años	Más de 3 años	Total
Préstamos bancarios	$ 205,062	$ -	$ -	$ -	$ 205,062
Pasivo a largo plazo (incluye porción circulante) (*)	1,384,362	1,090,022	680,768	3,099,826	6,254,978
Acreedores diversos	2,055,077				2,055,077
Cuentas y documentos por pagar a proveedores y a compañías afiliadas	14,017,521	-	-	-	14,017,521
Obligaciones relacionadas con derechos de cobro fideicomitidos (*)	154,051	157,679	161,529	535,183	1,008,442
Obligaciones por arrendamientos	65,869	57,666	59,950	22,150	205,635
Total	$ 17,881,942	$ 1,305,367	$ 902,247	$ 3,657,159	$ 23,746,715

(*) *Tasa de referencia TIIE 6%, Libor 1.37% para la proyección de intereses más spread de cada crédito.*

Las siguientes tablas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 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.

2017	Menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 5	Más de 5 años	Total
Instrumento financieros derivados	$ (12,120)	$ (32,814)	$ (740)	$ (45,674)

2016	Menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 5	Más de 5 años	Total
Instrumentos financieros derivados	$ 8,188	$ (39,594)	$ (7,331)	$ (38,737)

i. Valor razonable de los instrumentos financieros

1. 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.

	2017	2016
Activos financieros		
Cuentas por cobrar a largo plazo	$ 94,766	$ 94,370
Cuentas por cobrar a corto plazo partes relacionadas	17,098	22,328
Cuentas por cobrar a largo plazo partes relacionadas	37,035	37,035
Pasivos financieros		
Obligaciones relacionadas con derecho de cobro fideicomitidos	633,909	741,657
Préstamos bancarios a corto plazo	150,000	204,946
Porción circulante de préstamos bancarios a largo plazo	439,409	1,107,077
Préstamo bancario a largo plazo	4,476,418	3,926,522

2. 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 2017:

Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nocional	Variable de referencia	Valor razonable	Monto de vencimiento por año	Colateral
Swap de tasa TIIE	$ 500,000	TIIE de 28 días	$ 22,953	$ 12,500 en 2018 56,250 en 2019 81,250 en 2020 106,250 en 2021 131,250 en 2022 112,500 en 2023	La línea de crédito o "Treshold" es por $27 millones de dólares. Al 31 de Diciembre de 2017 no se tenía puesto ningún colateral por estos derivados
Swap de tasa TIIE	430,325	TIIE de 28 días	11,715	141,776 en 2018 90,056 en 2019 64,062 en 2020 70,313 en 2021 64,118 en 2022	No hay colateral mientras no se rebase la línea de crédito o "Threshold" por 27 millones de dólares estadounidenses
Swap de tasa TIIE	1,200,000	TIIE de 28 días	1,868	1,200,000 en 2019	No hay colateral mientras no se rebase la línea de crédito o "Threshold" por 27 millones de dólares estadounidenses
Swap de tasa TIIE	1,003,998	TIIE de 28 días	25,807	11,608 en 2018 78,143 en 2019 106,798 en 2020 116,106 en 2021 691,343 en 2022	La línea de crédito o "Treshold" es por $27 millones de dólares. Al 31 de septiembre de 2017 no se tenía puesto ningún colateral por estos derivados.

Continúa >

Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nocional	Variable de referencia	Valor razonable	Monto de vencimiento por año	Colateral
Swap de tasa TIIE	$ 669,332	TIIE de 28 días	(1,806)	$ 7,738 en 2018 52,095 en 2019 71,198 en 2020 77,404 en 2021 460,897 en 2022	No hay colateral mientras no se rebase la línea de crédito o "Threshold" por 27 millones de dólares estadounidenses
Swaption	$ 653,855	TIIE de 28 días	10,932	$ 653,855 en 2019	No hay colateral mientras no se rebase la línea de crédito o "Threshold" por 27 millones de dólares estadounidenses
Total			$ 71,469		

Al 31 de diciembre de 2016:

Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nocional	Variable de referencia	Valor razonable	Monto de vencimiento por año	Colateral
Collar de tasa TIIE	$ 700,000	TIIE de 28 días	(13,783)	$ 700,000 en 2017	No hay colateral mientras no se rebase la línea de crédito o "Threshold" por 27 millones de dólares estadounidenses
Cross Currency Swap	2,900dlls	Libor + 1.50 puntos, de TIIE + 1.18 puntos	$ 21,715	2,900 dlls en 2017	No hay colateral mientras no se rebase la línea de crédito o "Threshold" por 27 millones de dólares estadounidenses
Swap de tasa TIIE	$ 500,000	TIIE de 28 días	$ 25,930	$50,000 en 2019 $75,000 en 2020 $100,000 en 2021 $125,000 en 2022 $150,000 en 2023	No hay colateral mientras no se rebase la línea de crédito o "Threshold" por 27 millones de dólares estadounidenses
Swap de tasa TIIE	$ 500,000	TIIE de 28 días	$ 13,427	$58,000 en 2017 $142,000 en 2018 $96,000 en 2019 $63,000 en 2020 $70,000 en 2021 $70,000 en 2022	No hay colateral mientras no se rebase la línea de crédito o "Threshold" por 27 millones de dólares estadounidenses
Total			$ 47,289		

18. 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 2017 y 2016 la Entidad tenía registradas obligaciones relacionadas con derechos de cobro fideicomitidos por $633,909 y $741,657 y respectivamente, y una cuenta por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por $94,766 y $94,370 respectivamente.

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

19. CAPITAL CONTABLE

El capital social al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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.

a. En Asamblea ordinaria de Accionistas celebrada el 3 de abril de 2017, se aprobó el pago de dividendos en efectivo a los accionistas de la Sociedad por la cantidad de $ 0.33 (treinta y tres 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 $318,093.

b. En Asamblea ordinaria de Accionistas celebrada el 4 de abril de 2016, se aprobó el pago de dividendos en efectivo a los accionistas de la Sociedad por la cantidad de $0.26 (veinte y seis 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 $246,088.

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 2017 y 2016, 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:

	2017	2016
Cuenta de capital de aportación (CUCA)	$ 6,504,178	$ 6,091,766
Cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN)	10,354,355	443,093
Total	$ 16,858,533	$ 6,534,859

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 2016 la subsidiaria Bodega Latina Co. disminuyó su capital en 503,781 acciones, lo que generó una reducción en la prima en colocación de acciones de $202,400 por el sobrecosto pagado sobre dichas acciones.

Al 31 de diciembre de 2017 la subsidiaria Bodega Latina Co. disminuyó su capital en 488,552 acciones, lo que generó una reducción en la prima en colocación de acciones de $138,544 por el sobrecosto pagado sobre dichas acciones.

20. OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD INTEGRAL

	2017	2016
Efectos de conversión de monedas extranjeras	$ 612,541	$ 692,390
Efecto por el reconocimiento de la valuación de instrumentos financieros derivados, neto de sus impuestos diferidos	56,871	2,348
Remediación de obligaciones laborales, neto de sus impuestos diferidos	(52,510)	(27,069)
	$ 616,902	$ 667,669

a. Efectos de conversión de monedas extranjeras

	2017	2016
Saldo al inicio de año	$ 692,390	$ 374,887
Diferencias en tipo de cambio por conversión de los activos netos de operaciones extranjeras	(79,849)	317,503
Saldo al final del año	$ 612,541	$ 692,390

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

	2017	2016
Saldo al inicio de año	$ 2,348	$ (71,210)
Ganancia neta por revaluación de instrumentos financieros derivados	77,890	105,084
Impuestos a la utilidad relativos a la revaluación de instrumentos financieros derivados	(23,367)	(31,526)
Saldo al final del año	$ 56,871	$ 2,348

c. Remediación de obligaciones laborales

	2017	2016
Saldo al inicio de año	$ (27,069)	$ (34,294)
Remediación de obligaciones laborales	(36,344)	10,321
Impuestos a la utilidad relativos a la remediación de obligaciones laborales	10,903	(3,096)
Saldo al final del año	$ (52,510)	$ (27,069)

21. UTILIDADES ACUMULADAS

	2017	2016
Saldos iniciales	$ 21,939,589	$ 20,314,623
Ganancia neta atribuible participación controladora	2,079,120	1,952,699
Dividendos decretados	(318,093)	(246,088)
Recompra de acciones	(17,461)	(62,901)
Movimientos en participación no controladora	(15,053)	(18,744)
Saldos al final del año	$ 23,668,102	$ 21,939,589

22. PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA

	2017	2016
Saldos al inicio del año	$ 327,860	$ 299,930
Participación en la utilidad integral	38,235	56,968
Aumento de participación no controladora		
Adquisición de participación no controladora	(83,488)	(29,038)
Saldos al final del año	$ 282,607	$ 327,860

23. UTILIDAD POR ACCIÓN

	2017	2016
	Pesos por acción	Pesos por acción
Utilidad básica y diluida por acción	$ 2.16	$ 2.03

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:

	2017	2016
Resultado del año atribuible a los propietarios de la controladora	$ 2,079,120	$ 1,952,699
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para determinar la utilidad básica y diluida por acción (todas las mediciones)	963,917,211	963,917,211

24. OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

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

	2017	2016
Ingresos por intereses	$ 26	$ -
Ingresos por arrendamiento	3,116	1,014
Ingresos administrativos	4,334	4,387
Ingresos portal financiero	7,646	5,839
Ingresos por servicios transportación aérea	8,488	17,691
Ingreso venta concreto	5,142	1,709
Gastos por arrendamiento	(31,007)	(14,666)
Gastos de mantenimiento	(131,703)	(122,120)
Gastos por interés	(272)	(187)

b. Los saldos por cobrar con partes relacionadas son:

	2017	2016
Operadora de Inmobiliarias del Sureste, S. A. de C. V.	$ 110	$ 123
Hípico Coapexpan, S. A. de C. V.	-	42
SIBRA Sureste, S. A. de C. V.	219	-
Supervisión y Mantenimiento de Inmuebles, S. A. de C. V.	-	1,180
Otras	30,698	20,983
	$ 31,027	$ 22,328

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

	2017	2016
Operadora de Inmobiliarias del Sureste, S. A. de C. V.-	$ 37,035	$ 37,035

d. Saldos por pagar con partes relacionadas a corto plazo:

	2017	2016
Supervisión y Mantenimiento de Inmuebles, S. A. de C. V	$ 13,929	$ -

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

	2017	2016
Compensaciones directas	$ 184,846	$ 155,529
Compensaciones variables	146,789	128,171
	$ 331,635	$ 283,700

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.

25. 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 11 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 $1,301,612 y $1,225,658 al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

Compromisos de arrendamientos operativos no cancelables

	2017	2016
1 año o menos	$ 1,280,297	$ 1,246,782
Más de 1 a 5 años	3,657,566	3,576,878
Más de 5 años	5,141,790	4,960,589
	$ 10,079,653	$ 9,784,249

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 $815,657 y $745,527 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

Los gastos operativos relacionados con la generación de ingresos por arrendamientos de las propiedades de inversión ascienden a $198,213 y $152,374 al 31 de diciembre del 2017 y 2016, respectivamente.

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

	2017	2016
1 año o menos	$ 666,762	$ 538,853
Más de 1 a 5 años	1,170,766	833,008
Más de 5 años	820,364	392,418
	$ 2,657,892	$ 1,764,279

Incluye obligaciones relacionadas con derechos de cobro fideicomitidos por $633,909 y $741,657 en 2017 y 2016 respectivamente

26. COSTO FINANCIERO

Durante 2017 y 2016, el monto invertido en la adquisición de activos calificables ascendió a $1,880,641 y $1,299,824, respectivamente y el costo financiero capitalizado ascendió a $68,181 y $25,151, respectivamente. La capitalización del costo financiero se determinó utilizando una tasa promedio anualizada de 7.44% y 4.84% en 2017 y 2016, respectivamente.

27. IMPUESTO A LA UTILIDAD

La Entidad está sujeta al ISR. Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2017 y 2016 fue el 30% sin preverse cambios para años posteriores. Debido a que se abrogó la Ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, se eliminó el régimen de consolidación fiscal, por lo tanto la Entidad y sus subsidiarias tienen la obligación del pago del impuesto diferido determinado a esa fecha durante los siguientes cinco ejercicios a partir de 2014, como se muestra más adelante.

De conformidad con el inciso d) de la fracción XV del artículo noveno transitorio de la Ley 2014, y debido a que la Entidad al 31 de diciembre de 2013 tuvo el carácter de controladora y a esa fecha se encontraba sujeta al esquema de pagos contenido en la fracción VI del artículo cuarto de las disposiciones transitorias de la Ley del ISR publicadas en el diario oficial de la federación el 7 de diciembre de 2009, o el artículo 70-A de la Ley del ISR 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. Impuestos a la utilidad reconocidos en los resultados:

	2017	2016
ISR gasto:		
Causado	$ 313,523	$ 168,628
Diferido	806,668	894,495
	$ 1,120,191	$ 1,063,123

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:

	2017	2016
Tasa legal	30%	30%
Efectos de la inflación	(9%)	(9%)
No deducibles	7	6
Otros, principalmente vencimiento de IMPAC por recuperar	7	8
Tasa efectiva	35%	35%

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

	2017	2016
ISR diferido activo:		
Efecto de pérdidas fiscales por amortizar	$ 795,484	$ 2,587,112
Estimación para cuentas de cobro dudoso	8,182	7,316
Inventarios	73,119	20,336
Pasivos acumulados	1,165,640	1,292,379
ISR diferido activo	2,042,425	3,907,143
ISR diferido pasivo:		
Otros activos	(483,349)	(531,634)
Inmuebles y equipo	(2,477,846)	(3,675,317)
ISR diferido pasivo	(2,961,195)	(4,206,951)
Impuesto al activo pagado por recuperar	-	384,517
Reserva del impuesto al activo	-	(210,688)
Total (pasivo) activo	$ (918,770)	$ (125,979)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las subsidiarias de la Entidad con base en sus proyecciones fiscales, registraron un activo por ISR diferido correspondiente a las pérdidas fiscales pendientes de amortizar, debido a que es probable que con las utilidades fiscales futuras. Por las pérdidas fiscales pendientes de amortizar sobre las cuales se perdió el beneficio durante el ejercicio 2017, se reconoció dicho efecto en los resultados del periodo dentro del rubro de impuestos a la utilidad, y su efecto se muestra en la conciliación de la tasa de ISR y la tasa efectiva. Al 31 de diciembre de 2016, no hubo efecto por pérdidas fiscales pendientes de amortizar sobre las que se hubiese perdido el beneficio.

Los beneficios de las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar 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 2017, son:

Año	Importe	
2021	$	667,680
2022		54,349
2023		350,795
2024		655,614
2025		207,303
2026		513,677
2027		202,197
	$	2,651,615

d. Al 31 de diciembre de 2017, la Entidad tiene procesos de revisión por parte de autoridades fiscales en unas de sus subsidiarias sobre la aplicación de un estímulo fiscal cuyo propósito era el fomento de la inversión en el sector inmobiliario a través de sociedades de inversión en bienes inmobiliarios conocidas como SIBRAS, a la fecha de emisión de los estados financieros, no ha sido concluido.

28. CONTINGENCIAS

a. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad ha promovido algunos juicios de amparo así como algunas demandas de nulidad a través de las que se combaten resoluciones de diversas administraciones fiscales y contra algunas disposiciones derivadas de la Reforma fiscal para 2014, incluyendo la eliminación de los estímulos otorgados por la ley del impuesto sobre la renta vigente hasta el 31 de diciembre de 2014.

b. La Entidad se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados de operación futuros.

c. De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables. Al 31 de diciembre se realizó un estudio con un independiente para asegurar que las transacciones con partes relacionadas sean equiparables.

d. 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 2016 Crucero Chedraui, S.A. de C.V. interpuso Juicio de Nulidad el cual se encuentra en curso.

e. 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.

29. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

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

a. Información analítica por segmento operativo:

	Ingresos	
Segmento	2017	2016
Autoservicio Nacional	$ 67,027,184	$ 62,099,156
Autoservicio USA	26,706,785	25,650,406
Inmobiliaria	848,546	779,018
Consolidado	$ 94,582,515	$ 88,528,580

No hay clientes individuales que hayan contribuido con 10% o más de los ingresos de la Entidad para 2017 ni 2016.

	Utilidad de operación	
Segmento	2017	2016
Autoservicio Nacional	$ 3,178,303	$ 2,930,322
Autoservicio USA	620,836	727,920
Inmobiliaria	619,138	596,141
Consolidado	$ 4,418,277	$ 4,254,383

	Arrendamiento - Intersegmentos	
Segmento	2017	2016
Autoservicio Nacional	$ 1,574,240	$ 1,595,865
Inmobiliaria	(1,574,240)	(1,595,865)
	$ -	$ -

Activo Total

Segmento	2017	2016
Autoservicio Nacional	$ 37,898,703	$ 36,005,349
Autoservicio USA	5,698,759	5,889,293
Inmobiliaria	7,122,303	6,737,084
Partidas no asignables	4,285,939	4,647,240
Consolidado	$ 55,005,704	$ 53,278,966

Depreciación y amortización

Segmento	2017	2016
Autoservicio Nacional	$ 1,200,319	$ 1,122,254
Autoservicio USA	413,186	365,799
Inmobiliaria	7,312	4,548
Consolidado	$ 1,620,817	$ 1,492,601

Inversiones netas de inmuebles y equipo

Segmento	2017	2016
Autoservicio Nacional	$ 912,736	$ 1,533,942
Autoservicio USA	(23,891)	191,894
Inmobiliaria	477,584	571,569
Partidas no asignables	69	(18)
Consolidado	$ 1,366,498	$ 2,297,387

30. AUTORIZACIÓN DE LA EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados adjuntos fueron autorizados para su emisión el 26 de febrero de 2018, por el Lic. Humberto Tafolla Núñez, Director de Administración y Finanzas, 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.

* * *

OFICINAS CORPORATIVAS

CORPORATIVO MÉXICO
Avenida Constituyentes 1150
Colonia Lomas Altas
11950 Ciudad de México, México
Teléfono +52 (55) 1103 8000

CORPORATIVO XALAPA
Privada Antonio Chedraui Caram 248
Colonia Encinal
91180 Xalapa, Veracruz
Teléfono +52 (228) 842 1100

BOLSA DE VALORES
Bolsa Mexicana de Valores (BMV):
clave CHDRAUI

AUDITOR
Galaz Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
(Deloitte Touche Tohmatsu)

RELACIÓN CON INVERSIONISTAS
Jesús Arturo Velázquez Díaz
Subdirector de Relación con Inversionistas
Teléfono +52 (228) 842 1117
avelazquez@chedraui.com.mx



CHDRAUI

DISEÑO Y FOTOGRAFÍA | 33VISUAL

Este informe anual puede contener información acerca del futuro, relativa a Grupo Comercial Chedraui S.A.B. de C.V. y sus Subsidiarias basada en supuestos realizados de buena fe por su Administración. Tal información, así como las declaraciones sobre eventos futuros y expectativas están sujetas a riesgos e incertidumbres, así como a factores que podrían causar que los resultados, desempeño o logros de la empresa sean completamente diferentes en cualquier momento. Tales factores incluyen cambios en las condiciones generales económicas, políticas gubernamentales y/o comerciales a nivel nacional y global, así como cambios referentes a las tasas de interés, las tasas de inflación, la volatilidad cambiaria, etc.

A causa de estos riesgos y factores, los resultados reales podrían variar materialmente con respecto a los estimados descritos en este documento, por lo que Grupo Comercial Chedraui S.A.B. de C.V. no acepta responsabilidad alguna por dichas variaciones.



MÁS CERCA DE TI

INFORME ANUAL 2017



