

Quarterly Financial Information

[105000] Management commentary	2
[110000] General information about financial statements	9
[210000] Statement of financial position, current/non-current.....	10
[310000] Statement of comprehensive income, profit or loss, by function of expense	12
[410000] Statement of comprehensive income, OCI components presented net of tax.....	13
[520000] Statement of cash flows, indirect method	15
[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Current	17
[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Previous	20
[700000] Informative data about the Statement of financial position	23
[700002] Informative data about the Income statement.....	24
[700003] Informative data - Income statement for 12 months.....	25
[800001] Breakdown of credits	26
[800003] Annex - Monetary foreign currency position.....	28
[800005] Annex - Distribution of income by product.....	29
[800007] Annex - Financial derivate instruments.....	30
[800100] Notes - Subclassifications of assets, liabilities and equities	40
[800200] Notes - Analysis of income and expense.....	44
[800500] Notes - List of notes	45
[800600] Notes - List of accounting policies	53
[813000] Notes - Interim financial reporting.....	54
Footnotes	136

[105000] Management commentary

Management commentary [text block]

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA AL CIERRE DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2016

Eventos relevantes.

El día 19 de diciembre de 2016, Grupo Gigante informó al mercado que su subsidiaria, Office Depot de México, S.A. de C.V., en términos del documento conocido como "Indenture" (a través del cual, el 20 de septiembre de 2013, emitió en el extranjero valores de deuda identificados como 6.875% Senior Notes due 2020 por un importe de US\$350'000,000.00 (trescientos cincuenta millones de dólares de los EUA) (en adelante las Notas)), y de las disposiciones legales aplicables a dicho documento, amortizó anticipadamente las Notas a través del procedimiento conocido como "Make Whole", con lo cual, la totalidad de las Notas quedaron amortizadas y canceladas.

Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., confirma una vez más su compromiso de informar oportunamente al público sobre los eventos relevantes, de conformidad con las disposiciones regulatorias, a través de los medios electrónicos que pone a disposición para las emisoras la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), así como por conducto de la página web de Grupo Gigante (www.grupogigante.com.mx), sitios donde se encuentran las publicaciones de eventos relevantes realizados.

Disclosure of nature of business [text block]

Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., es una sociedad controladora que se constituyó en el país en 1983, sin embargo, a través de sus subsidiarias ha tenido presencia en México desde hace 53 años. Controla empresas que participan en el segmento comercio, restaurantero e inmobiliario, tiene presencia en las 32 entidades federativas de la República Mexicana, así como en países de América Central, El Caribe y Sudamérica.

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

A lo largo de la historia de la Compañía, se han establecido metas de crecimiento ordenado, enfocado, rentable, cuidadoso y selectivo. Las perspectivas y estrategias para 2017 son:

- Crecimiento organico y no organico, enfocado a generación de flujos y rentabilidad.
- Estrategía e-commerce a nivel Grupo, aprovechando infraestructura y sinergias entre las subsidiarias y segmentos.
- Potenciar sinergias y robustecer capacidades en tecnología, logística y distribución entre todos los segmentos y subsidiarias.
- Enfoque y compromiso a eficiencia y rentabilidad, a través de mejoras de márgenes, reducción de costos, optimización de tecnología y

reforzamiento de la organización.
- Expansión y consolidación fuera de México.

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

Factores de riesgo

La Compañía considera que existen diversos factores de riesgo que pueden afectar sus operaciones y resultados, así mismo cabe la posibilidad de que existan riesgos que actualmente no sean del conocimiento de la misma y por ende no sean tomados en cuenta.

Se estima que los siguientes factores exógenos podrían impactar la situación financiera y los resultados de la Compañía:

- Riesgo de inversión
- Riesgo cambiario
- Fluctuaciones en tasas de interés
- Desaceleración del consumo
- Ventas estacionales
- Inflación
- Operaciones en otros países
- Mercado de valores
- Competencia
- Situación política, económica y social de México, y los países donde tiene operación la Compañía.

La Compañía considera que los siguientes factores endógenos podrían impactar la situación financiera y los resultados de la misma:

- Dependencia de los principales funcionarios
- Implementación de la estrategia comercial, financiera y corporativa
- Integración de adquisiciones de negocios a la operación propia de cada subsidiaria
- Construcción y desarrollo
- Relaciones laborales
- Inversión conjunta y franquicias
- Deuda bancaria

Disclosure of results of operations and prospects [text block]

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA AL CIERRE DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2016

(Cifras en millones de pesos)

mdp: millones de pesos

dólares: dólares americanos

Las cifras de este reporte se presentan de manera nominal en millones de pesos, salvo que se especifique algo distinto en el reporte y están elaboradas bajo Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés). Se considera para la comparación de los periodos reportados, el formato establecido para reportes financieros definido por la CNBV y la BMV.

RESULTADOS DEL 4T16

Los **ingresos** del 4T16 sumaron \$8,147.6 mdp, monto que representa un incremento del 9.5% comparado con el 4T15; el incremento se debe principalmente a la apertura de tiendas y al ingreso por servicios de consultoría y licencias de sistemas por parte de una subsidiaria. Con respecto a las **ventas a mismas tiendas**, se tuvo un incremento de 8.9%, totalizando \$7,594.8 mdp.

El **costo de ventas** registrado durante el 4T16 fue de \$4,619.1 mdp. representando un incremento de 5.6% comparado con el 4T15, el cual se atribuye al incremento en ventas del periodo. El porcentaje en relación a ventas representó 56.7% en EL 4T16 contra 60.3% en el 4T15, efecto generado por la ponderación de los diferentes márgenes respecto de las ventas.

En el 4T16, la **utilidad bruta** se incrementó 19.4% con respecto al 4T15, registrándose al cierre del periodo un importe de \$3,528.5 mdp., representando un 43.3% de margen bruto contra un 39.7% del 4T15, efecto originado por la participación en venta de los diferentes negocios.

Los **gastos de administración** sin incluir el valor razonable de las propiedades de inversión (valor razonable que registró \$51.9 mdp. en el 4T16 comparado con \$540.7 mdp. registrados en el 4T15, en el 4T15 se registró un beneficio en el resultado por el valor razonable del inmueble Corporativo Dos Patios, el cual fue vendido en mayo de 2016) ascienden a \$2,413.1 mdp en el presente trimestre, representando un incremento del 8.2% comparados con los registrados en el 4T15.

El **flujo de operación**, definido como utilidad de operación más depreciación, amortización, deterioro de activos y cambio en el valor razonable de las propiedades de inversión, totalizó en \$1,200.7 mdp. en el 4T16, que representó un 19.6% de incremento respecto al importe registrado en el mismo trimestre del año anterior.

Los **ingresos (gastos) financieros neto** en el trimestre, presentó una disminución de 193.7% al compararlo con el mismo periodo de 2015, esto se debió principalmente a la utilidad realizada que se reconoció en 2015 por la venta de instrumentos financieros con fines de negociación y pago de instrumentos de deuda bursátil de Office Depot de México, S.A. de C.V. en 2016.

La cuenta de **participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos**, presenta un incremento de 341.6% equivalente a \$307.7 mdp, con respecto al mismo periodo del año 2015, derivado del resultado de las compañías bajo control conjunto principalmente del sector inmobiliaria.

La **utilidad neta** fue de \$757.7 mdp, que en comparación con la obtenida en el 4T15 registró un decremento de 32.2%, debido principalmente al efecto explicado en el costo financiero.

RESULTADOS AL 4T16

Los **ingresos** al 4T16 sumaron \$30,858.6 mdp, monto que representa un incremento del 16.0% comparado con el 4T15; con respecto a las **ventas a mismas tiendas**, se tuvo un incremento de 8.0%, totalizando \$27,297.9 mdp. El incremento se debe principalmente a las adquisiciones de nuevos negocios realizadas por las subsidiarias del grupo durante 2015, las cuales contribuyeron durante todo 2016.

El **costo de ventas** acumulado al 4T16 fue de \$19,134.7 mdp. registrando un incremento de 15.9% comparado con el mismo periodo de 2015, el cual se atribuye al incremento en la venta por las adquisiciones realizadas durante 2015 y 2016, así como por la apertura de nuevas unidades a lo largo del año. El porcentaje en relación a ventas represento 62.0%, en ambos años.

Al 4T16, la **utilidad bruta** se incrementó 16.0% con respecto al mismo periodo del 2015, registrándose al cierre del periodo un importe de \$11,723.8 mdp, representando un 38.0% de margen bruto en ambos años, efecto originado por la participación en venta y por la mezcla de los diferentes márgenes brutos que generan los nuevos negocios adquiridos.

Los **gastos de administración** sin incluir el valor razonable de las propiedades de inversión (valor razonable que registró \$797.6 mdp al 4T16 comparado con \$1,051.3 mdp registrados al 4T15) ascienden a \$8,959.9 mdp en el periodo, representando un incremento del 14.5% comparados con los registrados al 4T15, generado principalmente por nuevos negocios adquiridos a través de las diferentes subsidiarias del Grupo.

El **flujo de operación**, definido como utilidad de operación más depreciación, amortización, deterioro de activos y cambio en el valor razonable de las propiedades de inversión, totalizó en \$3,420.7 mdp acumulado al 4T16, que representó un 9.5% mayor al importe registrado en el mismo periodo del año anterior.

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

Los **ingresos (gastos) financieros neto**, presentan un beneficio del 129.1% al compararlo con el 2015 equivalente a \$1,337.2 mdp. Esto se debió principalmente al traspaso (reciclaje) de capital a resultados del valor razonable generado por la venta de instrumentos financieros con fines de negociación, así como por una menor pérdida cambiaria, al disminuir la exposición al riesgo por el pago de los valores de deuda bursátil en diciembre 2016.

La cuenta de **participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos**, presenta un incremento de 341.7% equivalente a \$332.5 mdp, con respecto al mismo periodo del año 2015, derivado del resultado de las compañías bajo control conjunto principalmente del sector inmobiliario.

La **utilidad neta** fue de \$2,882.7 mdp, que en comparación con la obtenida al 4T15 registró un incremento del 83.5% equivalente a \$1,311.9 mdp.

Unidades en operación. Durante el cuarto trimestre de 2016 abrimos 8 tiendas Office Depot, 6 Radio Shack, 2 Restaurantes Toks y 1 restaurante Panda Express.

Por otro lado, se presentaron los cierres de 12 tiendas Radio Shack, 1 Office Depot y 1 Restaurante Beer Factory.

Con la inclusión y cierre de estas tiendas y restaurantes, el número total de unidades en operación de las subsidiarias de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., al cuarto trimestre es de 817. Asimismo, al cierre del 4T16 contamos con un total de 486,145 m² de piso de venta y 42,457 asientos.

Además, bajo el esquema de Joint Venture, se cuenta con 34 tiendas Petco al cierre del 4T16.

Financial position, liquidity and capital resources [text block]

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA AL CIERRE DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2016

(Cifras en millones de pesos)

mdp: millones de pesos

dólares: dólares americanos

Las cifras de este reporte se presentan de manera nominal en millones de pesos, salvo que se especifique algo distinto en el reporte y están elaboradas bajo Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés). Se considera para la comparación de los periodos reportados, el formato establecido para reportes financieros definido por la CNBV y la BMV.

SITUACIÓN FINANCIERA DICIEMBRE 2016 VS DICIEMBRE 2015

La Compañía no realizó transacciones relevantes que no hayan sido registradas en el balance general.

Activos circulantes

Efectivo y equivalentes de efectivo. Registra un decremento del 28.2%, por la disminución de efectivo utilizado para pagar parte de los valores de deuda bursátil.

Otros activos financieros. Disminuyó el 77% como consecuencia de la venta de inversiones disponibles para su venta, estos recursos fueron utilizados para pagar parte de los valores de deuda bursátil.

Inventarios. Presenta un incremento del 27.3%, derivado de una mayor venta, con una misma rotación para ambos años.

Otros activos no financieros. El incremento de 121.9% se debe al reconocimiento del valor razonable de un Instrumento financiero de cobertura de tipo de cambio y de tasa de interés (el cual fue vendido en enero de 2017), el cual se presentó en 2015 en activos a largo plazo. Además de mayores anticipos a proveedores de desarrollo de vivienda realizados durante 2016.

Activos no circulantes

Propiedades de inversión. Tuvieron un decremento de 8.4% contra diciembre de 2015, originado por la venta de la propiedad de inversión conocida como "Corporativo Dos Patios" en el mes de mayo de 2016.

Inversión en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas. Registra un incremento del 26.7% por una mayor utilidad de la asociada de actividad principal en desarrollos inmobiliarios.

Activos por impuestos diferidos. El incremento de 50.2% se debe principalmente a que en 2016 se reconoció un mayor impuesto diferido activo de partidas temporales.

Pasivo circulante

Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo. Esta cuenta presenta un incremento del 22.8% principalmente por mayores compras de mercancía a crédito.

Otros pasivos financieros a corto plazo. Se observa un decremento del 22.1% debido a la renegociación realizada en 2016 de algunas condiciones de créditos bancarios para desarrollos inmobiliarios, por lo que al cumplirse las condiciones del crédito, este se está presentando en el largo plazo.

Pasivos a largo plazo

Impuestos por pagar a L.P. Se presenta un incremento de 91.5% debido principalmente al ISR por desconsolidación fiscal de 2016 a pagar en diez anualidades.

Otros pasivos financieros a largo plazo. El decremento del 27.8% se debe principalmente a que en 2016 se realizó la amortización anticipada de los valores de deuda bursátil en el extranjero y se contrató un crédito bancario a diez años con la Institución de Banca de Desarrollo Bancomext.

Provisiones por beneficios a los empleados a largo plazo. Esta cuenta presenta un incremento del 108.3%, contra el 2015, debido al registro de una provisión de plan de incentivos de directivos relevantes. Dicha provisión en 2015 fue presentada en el corto plazo toda vez que fue pagada en el primer trimestre de 2016.

FUENTES DE LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

Además de la generación de flujos de efectivo originada por la operación, las subsidiarias de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. tienen contratados con instituciones bancarias créditos revolventes y cartas de crédito para hacer frente a las necesidades de capital de trabajo.

Cartas de crédito. Al cierre del cuarto trimestre del año 2016, se tienen a disposición cartas de crédito en dólares por USD15,000,000, de las cuales el porcentaje utilizado fue de 9.2% del total disponible; así mismo, también se contaba con líneas de crédito revolvente en pesos por \$545 mdp, sin ser utilizadas.

Créditos bancarios. Al cierre del cuarto trimestre de 2016 se tienen créditos bancarios vigentes en pesos por un total de \$ 10,327.2 mdp. de monto principal vigente, sin considerar los gastos por apertura de crédito.

Políticas que rigen la Tesorería

Las conciliaciones bancarias se realizan de manera mensual y son revisadas por área distinta a la que generó los movimientos.

Las inversiones se efectúan previo análisis del excedente de efectivo y de las condiciones de compra, venta y vencimiento de las mismas, así como de la autorización de las direcciones o áreas de finanzas - tesorería, de acuerdo a las políticas y procedimientos establecidos. Las operaciones de inversión se registran una vez efectuada la transferencia de fondos a la institución financiera seleccionada, es decir, en el periodo en el que corresponde. Los intereses derivados de las inversiones son registrados en el periodo en que se devengan y cotejados contra estados de cuenta a través de las conciliaciones bancarias.

Las solicitudes de financiamiento son aprobadas por los directores y por los apoderados autorizados, y en su caso, por el Comité de Finanzas y Planeación y/o por el Consejo de Administración, de acuerdo a las políticas y procedimientos establecidos.

Una vez obtenido el crédito, se lleva a cabo el registro en libros del préstamo, de acuerdo a los contratos celebrados. Se efectúan periódicamente los registros por los intereses y los pagos efectuados, de acuerdo a las transferencias realizadas a las instituciones financieras y son conciliados periódicamente con documentación soporte. Constantemente se revisa que se cumpla en su caso, con las cláusulas establecidas en los contratos de préstamo celebrados.

La administración no está autorizada a contratar instrumentos financieros derivados. El Comité de Finanzas y Planeación es el organismo encargado de analizar y en su caso aprobar la contratación de estos instrumentos financieros.

Monedas en las que se mantienen el efectivo y las inversiones temporales

La Compañía tiene invertido el efectivo y equivalentes de efectivo en moneda nacional y en dólares. Tanto en cuenta de cheques como inversiones en valores, clasificadas como inversiones con fines de negociación.

El efectivo y equivalentes continuarán siendo invertidos de conformidad con las políticas establecidas en base al plan estratégico aprobado por el Consejo de Administración y en cumplimiento a los lineamientos del Comité de Finanzas y Planeación.

Créditos o Adeudos fiscales relevantes

Al cierre del 4T16, la Compañía se encuentra al corriente de las obligaciones fiscales a su cargo.

Los controles internos de la Compañía están enfocados en salvaguardar los activos, cumplir las políticas y procedimientos establecidos, detectar y prevenir fraudes y generar información financiera confiable.

Internal control [text block]

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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA AL CIERRE DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2016

Razones Financieras

Pasivo total a activo total. Al cierre del 4T16, esta proporción se ubicó en 0.51 contra el obtenido en diciembre 2015 de 0.57 veces.

Pasivo total a capital contable. Al cierre del 4T16, esta proporción se ubicó en 1.02 veces contra el obtenido en diciembre 2015 de 1.32 veces.

Activo circulante a pasivo circulante. Al cierre del 4T16, esta proporción se ubicó en 1.77 veces contra el obtenido en diciembre 2015 de 2.11 veces.

Activo circulante menos inventarios a pasivo circulante. Al cierre del 4T16, esta proporción se ubicó en 0.89 veces contra el obtenido en diciembre 2015 de 1.35 veces. Cabe señalar que para la determinación de ésta razón, se excluye el saldo de inventario de vivienda.

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

Activo circulante a pasivo total. Al cierre del 4T16 esta proporción se ubicó en 0.64 veces contra el obtenido en diciembre 2015 de 0.60 veces.

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

[110000] General information about financial statements

Ticker:	GIGANTE
Period covered by financial statements:	2016-01-01 al 2016-12-31
Date of end of reporting period:	2016-12-31
Name of reporting entity or other means of identification:	GRUPO GIGANTE, S.A.B. DE C.V.
Description of presentation currency:	MXN
Level of rounding used in financial statements:	MILES DE PESOS
Consolidated:	Yes
Number of quarter:	4
Type of issuer:	ICS
Explanation of change in name of reporting entity or other means of identification from end of preceding reporting period:	
Description of nature of financial statements:	

Disclosure of general information about financial statements [text block]

Los Estados Financieros intermedios condensados presentados en este reporte fueron autorizados para su emisión por el Consejo de Administración de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., el 21 de Febrero de 2017.

Follow-up of analysis [text block]

Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. tiene como analista independiente a la consultoría "Servicios de Análisis en Línea, S.C" (Bursamétrica).

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

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

Concept	Close Current Quarter 2016-12-31	Close Previous Exercise 2015-12-31
Statement of financial position [abstract]		
Assets [abstract]		
Current assets [abstract]		
Cash and cash equivalents	2,281,685,000	3,177,165,000
Trade and other current receivables	1,779,855,000	1,917,627,000
Current tax assets, current	1,079,735,000	1,090,332,000
Other current financial assets	491,531,000	2,138,688,000
Current inventories	6,927,570,000	5,446,714,000
Current biological assets	0	0
Other current non-financial assets	533,562,000	240,474,000
Total current assets other than non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners	13,093,938,000	14,011,000,000
Non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners	0	0
Total current assets	13,093,938,000	14,011,000,000
Non-current assets [abstract]		
Trade and other non-current receivables	0	0
Current tax assets, non-current	0	0
Non-current inventories	0	0
Non-current biological assets	0	0
Other non-current financial assets	0	0
Investments accounted for using equity method	0	0
Investments in subsidiaries, joint ventures and associates	2,491,610,000	1,966,976,000
Property, plant and equipment	9,769,426,000	9,364,371,000
Investment property	11,894,763,000	12,924,916,000
Goodwill	992,582,000	947,361,000
Intangible assets other than goodwill	1,150,781,000	960,358,000
Deferred tax assets	463,385,000	353,419,000
Other non-current non-financial assets	575,338,000	474,797,000
Total non-current assets	27,337,885,000	26,992,198,000
Total assets	40,431,823,000	41,003,198,000
Equity and liabilities [abstract]		
Liabilities [abstract]		
Current liabilities [abstract]		
Trade and other current payables	5,028,255,000	4,094,218,000
Current tax liabilities, current	554,872,000	477,345,000
Other current financial liabilities	472,304,000	606,523,000
Other current non-financial liabilities	264,636,000	292,391,000
Current provisions [abstract]		
Current provisions for employee benefits	251,845,000	317,717,000
Other current provisions	834,867,000	843,305,000
Total current provisions	1,086,712,000	1,161,022,000
Total current liabilities other than liabilities included in disposal groups classified as held for sale	7,406,779,000	6,631,499,000
Liabilities included in disposal groups classified as held for sale	0	0
Total current liabilities	7,406,779,000	6,631,499,000
Non-current liabilities [abstract]		
Trade and other non-current payables	0	0
Current tax liabilities, non-current	337,081,000	176,011,000
Other non-current financial liabilities	9,854,892,000	13,646,300,000

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

Concept	Close Current Quarter 2016-12-31	Close Previous Exercise 2015-12-31
Other non-current non-financial liabilities	183,438,000	188,831,000
Non-current provisions [abstract]		
Non-current provisions for employee benefits	124,680,000	59,842,000
Other non-current provisions	0	0
Total non-current provisions	124,680,000	59,842,000
Deferred tax liabilities	2,537,776,000	2,617,864,000
Total non-current liabilities	13,037,867,000	16,688,848,000
Total liabilities	20,444,646,000	23,320,347,000
Equity [abstract]		
Issued capital	1,374,928,000	1,374,928,000
Share premium	4,026,542,000	4,026,542,000
Treasury shares	0	0
Retained earnings	13,415,761,000	10,621,182,000
Other reserves	662,596,000	1,235,903,000
Total equity attributable to owners of parent	19,479,827,000	17,258,555,000
Non-controlling interests	507,350,000	424,296,000
Total equity	19,987,177,000	17,682,851,000
Total equity and liabilities	40,431,823,000	41,003,198,000

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

Concept	Accumulated Current Year 2016-01-01 - 2016-12-31	Accumulated Previous Year 2015-01-01 - 2015-12-31	Quarter Current Year 2016-10-01 - 2016-12-31	Quarter Previous Year 2015-10-01 - 2015-12-31
Profit or loss [abstract]				
Profit (loss) [abstract]				
Revenue	30,858,564,000	26,611,266,000	8,147,606,000	7,442,286,000
Cost of sales	19,134,734,000	16,504,013,000	4,619,081,000	4,487,143,000
Gross profit	11,723,830,000	10,107,253,000	3,528,525,000	2,955,143,000
Distribution costs	0	0	0	0
Administrative expenses	8,162,319,000	6,770,690,000	2,361,225,000	1,689,505,000
Other income	0	0	0	0
Other expense	0	0	0	0
Profit (loss) from operating activities	3,561,511,000	3,336,563,000	1,167,300,000	1,265,638,000
Finance income	1,988,340,000	774,229,000	170,615,000	689,579,000
Finance costs	1,686,888,000	1,809,948,000	489,939,000	348,607,000
Share of profit (loss) of associates and joint ventures accounted for using equity method	429,805,000	97,301,000	397,723,000	90,056,000
Profit (loss) before tax	4,292,768,000	2,398,145,000	1,245,699,000	1,696,666,000
Tax income (expense)	1,410,036,000	827,337,000	487,973,000	578,350,000
Profit (loss) from continuing operations	2,882,732,000	1,570,808,000	757,726,000	1,118,316,000
Profit (loss) from discontinued operations	0	0	0	0
Profit (loss)	2,882,732,000	1,570,808,000	757,726,000	1,118,316,000
Profit (loss), attributable to [abstract]				
Profit (loss), attributable to owners of parent	2,789,483,000	1,496,175,000	695,101,000	1,068,041,000
Profit (loss), attributable to non-controlling interests	93,249,000	74,633,000	62,625,000	50,275,000
Earnings per share [text block]	0		0	
Earnings per share [abstract]				
Earnings per share [line items]				
Basic earnings per share [abstract]				
Basic earnings (loss) per share from continuing operations	2.81	1.5	0.7	1.07
Basic earnings (loss) per share from discontinued operations	0	0	0	0
Total basic earnings (loss) per share	2.81	1.5	0.7	1.07
Diluted earnings per share [abstract]				
Diluted earnings (loss) per share from continuing operations	2.81	1.5	0.7	1.07
Diluted earnings (loss) per share from discontinued operations	0	0	0	0
Total diluted earnings (loss) per share	2.81	1.5	0.7	1.07

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

Concept	Accumulated Current Year 2016-01-01 - 2016-12-31	Accumulated Previous Year 2015-01-01 - 2015-12-31	Quarter Current Year 2016-10-01 - 2016-12-31	Quarter Previous Year 2015-10-01 - 2015-12-31
Statement of comprehensive income [abstract]				
Profit (loss)	2,882,732,000	1,570,808,000	757,726,000	1,118,316,000
Other comprehensive income [abstract]				
Components of other comprehensive income that will not be reclassified to profit or loss, net of tax [abstract]				
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) from investments in equity instruments	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on revaluation	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on remeasurements of defined benefit plans	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on hedging instruments that hedge investments in equity instruments	0	0	0	0
Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method that will not be reclassified to profit or loss, net of tax	0	0	0	0
Total other comprehensive income that will not be reclassified to profit or loss, net of tax	0	0	0	0
Components of other comprehensive income that will be reclassified to profit or loss, net of tax [abstract]				
Exchange differences on translation [abstract]				
Gains (losses) on exchange differences on translation, net of tax	549,215,000	111,512,000	140,249,000	12,322,000
Reclassification adjustments on exchange differences on translation, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, exchange differences on translation	549,215,000	111,512,000	140,249,000	12,322,000
Available-for-sale financial assets [abstract]				
Gains (losses) on remeasuring available-for-sale financial assets, net of tax	(14,343,000)	164,941,000	0	204,020,000
Reclassification adjustments on available-for-sale financial assets, net of tax	⁽¹⁾ 1,037,641,000	⁽²⁾ 461,002,000	0	461,002,000
Other comprehensive income, net of tax, available-for-sale financial assets	(1,051,984,000)	(296,061,000)	0	(256,982,000)
Cash flow hedges [abstract]				
Gains (losses) on cash flow hedges, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on cash flow hedges, net of tax	0	0	0	0
Amounts removed from equity and included in carrying amount of non-financial asset (liability) whose acquisition or incurrence was hedged highly probable forecast transaction, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, cash flow hedges	0	0	0	0
Hedges of net investment in foreign operations [abstract]				
Gains (losses) on hedges of net investments in foreign operations, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on hedges of net investments in foreign operations, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, hedges of net investments in foreign operations	0	0	0	0
Change in value of time value of options [abstract]				
Gains (losses) on change in value of time value of options, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on change in value of time value of options, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in value of time value of options	0	0	0	0
Change in value of forward elements of forward contracts [abstract]				
Gains (losses) on change in value of forward elements of forward contracts, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on change in value of forward elements of forward contracts, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in value of forward elements of forward contracts	0	0	0	0

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

Concept	Accumulated Current Year 2016-01-01 - 2016-12-31	Accumulated Previous Year 2015-01-01 - 2015-12-31	Quarter Current Year 2016-10-01 - 2016-12-31	Quarter Previous Year 2015-10-01 - 2015-12-31
Change in value of foreign currency basis spreads [abstract]				
Gains (losses) on change in value of foreign currency basis spreads, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on change in value of foreign currency basis spreads, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in value of foreign currency basis spreads	0	0	0	0
Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method that will be reclassified to profit or loss, net of tax	0	0	0	0
Total other comprehensive income that will be reclassified to profit or loss, net of tax	(502,769,000)	(184,549,000)	140,249,000	(244,660,000)
Total other comprehensive income	(502,769,000)	(184,549,000)	140,249,000	(244,660,000)
Total comprehensive income	2,379,963,000	1,386,259,000	897,975,000	873,656,000
Comprehensive income attributable to [abstract]				
Comprehensive income, attributable to owners of parent	2,216,176,000	1,314,093,000	821,093,000	825,848,000
Comprehensive income, attributable to non-controlling interests	163,787,000	72,166,000	76,882,000	47,808,000

[520000] Statement of cash flows, indirect method

Concept	Accumulated Current Year 2016-01-01 - 2016-12-31	Accumulated Previous Year 2015-01-01 - 2015-12-31
Statement of cash flows [abstract]		
Cash flows from (used in) operating activities [abstract]		
Profit (loss)	2,882,732,000	1,570,808,000
Adjustments to reconcile profit (loss) [abstract]		
Discontinued operations	0	0
Adjustments for income tax expense	1,410,036,000	827,337,000
Adjustments for finance costs	0	0
Adjustments for depreciation and amortisation expense	753,742,000	770,210,000
Adjustments for impairment loss (reversal of impairment loss) recognised in profit or loss	(45,844,000)	68,811,000
Adjustments for provisions	3,911,000	58,618,000
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)	1,085,834,000	911,750,000
Adjustments for share-based payments	0	0
Adjustments for fair value losses (gains)	(803,535,000)	(1,051,330,000)
Adjustments for undistributed profits of associates	0	0
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets	0	0
Participation in associates and joint ventures	(429,805,000)	(97,301,000)
Adjustments for decrease (increase) in inventories	(1,479,870,000)	(466,645,000)
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable	(103,398,000)	(554,732,000)
Adjustments for decrease (increase) in other operating receivables	(14,246,000)	37,519,000
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable	934,045,000	586,674,000
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables	19,364,000	370,046,000
Other adjustments for non-cash items	0	0
Other adjustments for which cash effects are investing or financing cash flow	0	0
Straight-line rent adjustment	0	0
Amortization of lease fees	0	0
Setting property values	0	0
Other adjustments to reconcile profit (loss)	(1,209,640,000)	(539,827,000)
Total adjustments to reconcile profit (loss)	120,594,000	921,130,000
Net cash flows from (used in) operations	3,003,326,000	2,491,938,000
Dividends paid	0	0
Dividends received	(6,648,000)	(16,665,000)
Interest paid	^[3] (1,505,383,000)	^[4] (924,962,000)
Interest received	(106,462,000)	(90,274,000)
Income taxes refund (paid)	785,720,000	695,606,000
Other inflows (outflows) of cash	(359,320,000)	(17,296,000)
Net cash flows from (used in) operating activities	3,250,559,000	2,597,059,000
Cash flows from (used in) investing activities [abstract]		
Cash flows from losing control of subsidiaries or other businesses	0	0
Cash flows used in obtaining control of subsidiaries or other businesses	141,061,000	2,017,628,000
Other cash receipts from sales of equity or debt instruments of other entities	0	0
Other cash payments to acquire equity or debt instruments of other entities	0	0
Other cash receipts from sales of interests in joint ventures	0	0
Other cash payments to acquire interests in joint ventures	109,256,000	571,948,000
Proceeds from sales of property, plant and equipment	0	114,254,000
Purchase of property, plant and equipment	1,536,461,000	787,776,000
Proceeds from sales of intangible assets	0	0
Purchase of intangible assets	0	52,730,000
Proceeds from sales of other long-term assets	2,167,217,000	0

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

Concept	Accumulated Current Year 2016-01-01 - 2016-12-31	Accumulated Previous Year 2015-01-01 - 2015-12-31
Purchase of other long-term assets	71,809,000	0
Proceeds from government grants	0	0
Cash advances and loans made to other parties	0	0
Cash receipts from repayment of advances and loans made to other parties	0	0
Cash payments for future contracts, forward contracts, option contracts and swap contracts	0	0
Cash receipts from future contracts, forward contracts, option contracts and swap contracts	0	0
Dividends received	6,648,000	16,665,000
Interest paid	0	0
Interest received	106,462,000	90,274,000
Income taxes refund (paid)	0	0
Other inflows (outflows) of cash	1,794,243,000	683,999,000
Net cash flows from (used in) investing activities	2,215,983,000	(2,524,890,000)
Cash flows from (used in) financing activities [abstract]		
Proceeds from changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control	0	0
Payments from changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control	0	0
Proceeds from issuing shares	0	0
Proceeds from issuing other equity instruments	0	0
Payments to acquire or redeem entity's shares	0	21,000
Payments of other equity instruments	0	0
Proceeds from borrowings	3,114,000,000	2,248,709,000
Repayments of borrowings	8,125,460,000	250,275,000
Payments of finance lease liabilities	0	0
Proceeds from government grants	0	0
Dividends paid	0	0
Interest paid	1,491,974,000	801,435,000
Income taxes refund (paid)	0	0
Other inflows (outflows) of cash	(107,095,000)	123,676,000
Net cash flows from (used in) financing activities	(6,610,529,000)	1,320,654,000
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents before effect of exchange rate changes	(1,143,987,000)	1,392,823,000
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents [abstract]		
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	248,507,000	59,831,000
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(895,480,000)	1,452,654,000
Cash and cash equivalents at beginning of period	3,177,165,000	1,724,511,000
Cash and cash equivalents at end of period	2,281,685,000	3,177,165,000

[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Current

Sheet 1 of 3	Components of equity [axis]								
	Issued capital [member]	Share premium [member]	Treasury shares [member]	Retained earnings [member]	Revaluation surplus [member]	Reserve of exchange differences on translation [member]	Reserve of cash flow hedges [member]	Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments [member]	Reserve of change in value of time value of options [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	1,374,928,000	4,026,542,000	0	10,621,182,000	0	183,919,000	0	0	0
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	2,789,483,000	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	0	0	478,677,000	0	0	0
Total comprehensive income	0	0	0	2,789,483,000	0	478,677,000	0	0	0
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	5,096,000	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	2,794,579,000	0	478,677,000	0	0	0
Equity at end of period	1,374,928,000	4,026,542,000	0	13,415,761,000	0	662,596,000	0	0	0

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

Sheet 2 of 3	Components of equity [axis]								
	Reserve of change in value of forward elements of forward contracts [member]	Reserve of change in value of foreign currency basis spreads [member]	Reserve of gains and losses on remeasuring available-for-sale financial assets [member]	Reserve of share-based payments [member]	Reserve of remeasurements of defined benefit plans [member]	Amount recognised in other comprehensive income and accumulated in equity relating to non-current assets or disposal groups held for sale [member]	Reserve of gains and losses from investments in equity instruments [member]	Reserve of change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability [member]	Reserve for catastrophe [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	0	0	1,051,984,000	0	0	0	0	0	0
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	(1,051,984,000)	0	0	0	0	0	0
Total comprehensive income	0	0	(1,051,984,000)	0	0	0	0	0	0
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	(1,051,984,000)	0	0	0	0	0	0
Equity at end of period	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

Sheet 3 of 3	Components of equity [axis]						
	Reserve for equalisation [member]	Reserve of discretionary participation features [member]	Other comprehensive income [member]	Other reserves [member]	Equity attributable to owners of parent [member]	Non-controlling interests [member]	Equity [member]
Statement of changes in equity [line items]							
Equity at beginning of period	0	0	0	1,235,903,000	17,258,555,000	424,296,000	17,682,851,000
Changes in equity [abstract]							
Comprehensive income [abstract]							
Profit (loss)	0	0	0	0	2,789,483,000	93,249,000	2,882,732,000
Other comprehensive income	0	0	0	(573,307,000)	(573,307,000)	70,538,000	(502,769,000)
Total comprehensive income	0	0	0	(573,307,000)	2,216,176,000	163,787,000	2,379,963,000
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	0	101,880,000	101,880,000
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	5,096,000	21,147,000	26,243,000
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	(573,307,000)	2,221,272,000	83,054,000	2,304,326,000
Equity at end of period	0	0	0	662,596,000	19,479,827,000	507,350,000	19,987,177,000

[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Previous

Sheet 1 of 3	Components of equity [axis]								
	Issued capital [member]	Share premium [member]	Treasury shares [member]	Retained earnings [member]	Revaluation surplus [member]	Reserve of exchange differences on translation [member]	Reserve of cash flow hedges [member]	Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments [member]	Reserve of change in value of time value of options [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	1,374,928,000	4,026,542,000	0	9,125,028,000	0	69,940,000	0	0	0
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	1,496,175,000	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	0	0	113,979,000	0	0	0
Total comprehensive income	0	0	0	1,496,175,000	0	113,979,000	0	0	0
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	(21,000)	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	1,496,154,000	0	113,979,000	0	0	0
Equity at end of period	1,374,928,000	4,026,542,000	0	10,621,182,000	0	183,919,000	0	0	0

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

Sheet 2 of 3	Components of equity [axis]								
	Reserve of change in value of forward elements of forward contracts [member]	Reserve of change in value of foreign currency basis spreads [member]	Reserve of gains and losses on remeasuring available-for-sale financial assets [member]	Reserve of share-based payments [member]	Reserve of remeasurements of defined benefit plans [member]	Amount recognised in other comprehensive income and accumulated in equity relating to non-current assets or disposal groups held for sale [member]	Reserve of gains and losses from investments in equity instruments [member]	Reserve of change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability [member]	Reserve for catastrophe [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	0	0	1,348,045,000	0	0	0	0	0	0
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	(296,061,000)	0	0	0	0	0	0
Total comprehensive income	0	0	(296,061,000)	0	0	0	0	0	0
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	(296,061,000)	0	0	0	0	0	0
Equity at end of period	0	0	1,051,984,000	0	0	0	0	0	0

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

Sheet 3 of 3	Components of equity [axis]						Equity [member]
	Reserve for equalisation [member]	Reserve of discretionary participation features [member]	Other comprehensive income [member]	Other reserves [member]	Equity attributable to owners of parent [member]	Non-controlling interests [member]	
Statement of changes in equity [line items]							
Equity at beginning of period	0	0	0	1,417,985,000	15,944,483,000	134,725,000	16,079,208,000
Changes in equity [abstract]							
Comprehensive income [abstract]							
Profit (loss)	0	0	0	0	1,496,175,000	74,633,000	1,570,808,000
Other comprehensive income	0	0	0	(182,082,000)	(182,082,000)	(2,467,000)	(184,549,000)
Total comprehensive income	0	0	0	(182,082,000)	1,314,093,000	72,166,000	1,386,259,000
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	217,405,000	217,405,000
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	(21,000)	0	(21,000)
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	(182,082,000)	1,314,072,000	289,571,000	1,603,643,000
Equity at end of period	0	0	0	1,235,903,000	17,258,555,000	424,296,000	17,682,851,000

[700000] Informative data about the Statement of financial position

Concept	Close Current Quarter 2016-12-31	Close Previous Exercise 2015-12-31
Informative data of the Statement of Financial Position [abstract]		
Capital stock (nominal)	106,447,000	106,447,000
Restatement of capital stock	1,268,481,000	1,268,481,000
Plan assets for pensions and seniority premiums	73,755,000	72,440,000
Number of executives	841	838
Number of employees	9,210	8,927
Number of workers	15,893	15,473
Outstanding shares	994,227,328	994,227,328
Repurchased shares	500	500
Restricted cash	206,049,000	64,846,000
Guaranteed debt of associated companies	1,587,769,000	614,416,000

[700002] Informative data about the Income statement

Concept	Accumulated Current Year 2016-01-01 - 2016-12-31	Accumulated Previous Year 2015-01-01 - 2015-12-31	Quarter Current Year 2016-10-01 - 2016-12-31	Quarter Previous Year 2015-10-01 - 2015-12-31
Informative data of the Income Statement [abstract]				
Operating depreciation and amortization	^[5] 753,742,000	^[6] 770,210,000	^[7] 182,261,000	^[8] 250,059,000

[700003] Informative data - Income statement for 12 months

Concept	Current Year 2016-01-01 - 2016-12-31	Previous Year 2015-01-01 - 2015-12-31
Informative data - Income Statement for 12 months [abstract]		
Revenue	30,858,564,000	26,611,266,000
Profit (loss) from operating activities	3,561,511,000	3,336,563,000
Profit (loss)	2,882,732,000	1,570,808,000
Profit (loss), attributable to owners of parent	2,789,483,000	1,496,175,000
Operating depreciation and amortization	⁽⁵⁾ 753,742,000	⁽⁶⁾ 770,210,000

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

[80001] Breakdown of credits

Institution [axis]	Foreign institution (yes/no)	Contract signing date	Expiration date	Interest rate	Denomination [axis]										
					Domestic currency [member]					Foreign currency [member]					
					Time interval [axis]										
					Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]	Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]
Banks [abstract]															
Foreign trade															
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banks - secured															
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Commercial banks															
SANTANDER, S.A. 1	NO	2010-06-25	2023-12-27	TASA SWAP 7.92%	0	6,677,000	7,284,000	7,946,000	8,897,000	104,233,000					
SANTANDER, S.A. 2	NO	2010-06-25	2023-12-27	TASA SWAP 7.78%	0	16,371,000	17,626,000	19,341,000	21,504,000	250,906,000					
BANAMEX, S.A. 1	NO	2012-10-31	2019-10-31	TASA FIJA 7.50%	0	27,853,000	30,036,000	106,209,000	0	0					
BANAMEX, S.A. 2	NO	2014-08-13	2019-10-31	TASA FIJA 7.06%	0	3,344,000	3,572,000	82,992,000	0	0					
BANAMEX, S.A. 3	NO	2014-05-19	2019-10-31	TASA FIJA 7.55%	0	4,121,000	4,419,000	108,124,000	0	0					
BANAMEX, S.A. 4	NO	2014-05-19	2019-10-31	TASA FIJA 7.55%	0	1,057,000	1,131,000	27,053,000	0	0					
BANAMEX, S.A. 5	NO	2012-10-31	2019-10-31	TASA FIJA 7.50%	0	14,483,000	15,619,000	55,229,000	0	0					
BANAMEX, S.A. 6	NO	2013-03-27	2018-03-27	TIIE 28 + 2%	0	47,681,000	0	0	0	0					
BANAMEX, S.A. 7	NO	2014-07-04	2020-07-03	TIIE 28 + 2%	0	46,500,000	128,526,000	297,403,000	245,202,000	0					
BANCOMER, S.A. 1	NO	2014-07-04	2020-07-03	TIIE 28 + 2%	0	136,849,000	378,250,000	875,252,000	721,627,000	0					
BANCO MONEX	NO	2014-07-04	2020-07-03	TIIE 28 + 2%	0	12,047,000	33,297,000	77,047,000	63,523,000	0					
BANCO VE POR MAS	NO	2014-07-04	2020-07-03	TIIE 28 + 2%	0	12,047,000	33,297,000	77,047,000	63,523,000	0					
HSBC MEXICO	NO	2014-07-04	2020-07-03	TIIE 28 + 2%	0	30,116,000	83,241,000	192,616,000	158,808,000	0					
SABADELL CAPITAL	NO	2014-07-04	2020-07-03	TIIE 28 + 2%	0	18,070,000	49,945,000	115,570,000	95,285,000	0					
SCOTIABANK INVERLAT	NO	2014-07-04	2020-07-03	TIIE 28 + 2%	0	18,070,000	49,945,000	115,570,000	95,285,000	0					
SANTANDER, S.A./ HSBC MEXICO 4	NO	2015-02-04	2022-02-04	TASA SWAP 7.36%	0	15,344,000	16,728,000	18,223,000	19,837,000	458,072,000					
BANCOMER, S.A. 2	NO	2015-02-27	2020-02-27	TIIE 28 + 1.75%	0	50,547,000	400,315,000	532,565,000	134,761,000	0					
SANTANDER, S.A. 4	NO	2015-04-29	2022-02-04	TASA SWAP 7.80%	0	6,911,000	7,467,000	8,068,000	8,717,000	184,917,000					
HSBC MEXICO 2	NO	2015-04-29	2022-02-04	TASA SWAP 7.74%	0	4,608,000	4,978,000	5,379,000	5,811,000	123,278,000					
SANTANDER, S.A. 5	NO	2015-07-10	2022-02-04	TASA SWAP 7.96%	0	3,017,000	3,260,000	3,522,000	3,805,000	80,723,000					
HSBC MEXICO 3	NO	2015-07-10	2022-02-04	TASA SWAP 7.90%	0	2,011,000	2,173,000	2,348,000	2,537,000	53,815,000					
BANCOMEX	NO	2016-11-15	2026-11-17	TASA SWAP 7.59% + 1.43%	0	(5,420,000)	(5,420,000)	369,580,000	369,580,000	2,217,473,000					
TOTAL	NO				0	472,304,000	1,265,689,000	3,097,084,000	2,018,702,000	3,473,417,000	0	0	0	0	0
Other banks															
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total banks															
TOTAL	NO				0	472,304,000	1,265,689,000	3,097,084,000	2,018,702,000	3,473,417,000	0	0	0	0	0
Stock market [abstract]															
Listed on stock exchange - unsecured															
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Listed on stock exchange - secured															
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Private placements - unsecured															
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Private placements - secured															
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Institution [axis]	Foreign institution (yes/no)	Contract signing date	Expiration date	Interest rate	Denomination [axis]															
					Domestic currency [member]					Foreign currency [member]										
					Time interval [axis]															
					Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]	Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]				
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total listed on stock exchanges and private placements																				
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other current and non-current liabilities with cost [abstract]																				
Other current and non-current liabilities with cost																				
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total other current and non-current liabilities with cost																				
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suppliers [abstract]																				
Suppliers																				
AUTOSERVICIO 1	NO	2016-12-31	2017-03-31			117,921,000														
RESTAURANTES 1	NO	2016-12-31	2017-03-31			157,347,000														
PAPELERIA 1	NO	2016-12-31	2017-03-31			3,894,937,000														
AUTOSERVICIO DLLS 1	NO	2016-12-31	2017-03-31									18,759,000								
RESTAURANTES DLLS 1	NO	2016-12-31	2017-03-31									2,382,000								
PAPELERIA DLLS 1	NO	2016-12-31	2017-03-31									836,909,000								
TOTAL	NO				0	4,170,205,000	0	0	0	0	0	858,050,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Total suppliers																				
TOTAL	NO				0	4,170,205,000	0	0	0	0	0	858,050,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Other current and non-current liabilities [abstract]																				
Other current and non-current liabilities																				
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total other current and non-current liabilities																				
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total credits																				
TOTAL	NO				0	4,642,509,000	1,265,689,000	3,097,084,000	2,018,702,000	3,473,417,000	0	858,050,000	0	0	0	0	0	0	0	0

[800003] Annex - Monetary foreign currency position**Disclosure of monetary foreign currency position [text block]**

El tipo de cambio utilizado al 31 de Diciembre de 2016 es de 20.6640

	Currencies [axis]				Total pesos [member]
	Dollars [member]	Dollar equivalent in pesos [member]	Other currencies equivalent in dollars [member]	Other currencies equivalent in pesos [member]	
Foreign currency position [abstract]					
Monetary assets [abstract]					
Current monetary assets	20,113,000	415,619,000	0	0	415,619,000
Non-current monetary assets	0	0	0	0	0
Total monetary assets	20,113,000	415,619,000	0	0	415,619,000
Liabilities position [abstract]					
Current liabilities	41,524,000	858,050,000	0	0	858,050,000
Non-current liabilities	0	0	0	0	0
Total liabilities	41,524,000	858,050,000	0	0	858,050,000
Net monetary assets (liabilities)	(21,411,000)	(442,431,000)	0	0	(442,431,000)

[800005] Annex - Distribution of income by product

	Income type [axis]			Total income [member]
	National income [member]	Export income [member]	Income of subsidiaries abroad [member]	
NACIONALES				
MEXICO	24,054,213,000	0	0	24,054,213,000
EXTRANJEROS				
CENTROAMERICA	0	0	1,843,407,000	1,843,407,000
COLOMBIA	0	0	778,455,000	778,455,000
CARIBE	0	0	148,400,000	148,400,000
CHILE	0	0	4,034,089,000	4,034,089,000
TOTAL	24,054,213,000	0	6,804,351,000	30,858,564,000

[800007] Annex - Financial derivate instruments

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



GRUPO GIGANTE, S.A.B. DE C.V.
INFORME DE CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS
DERIVADOS (IFD)
CUARTO TRIMESTRE DE 2016

ANTECEDENTES

Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias (la Entidad o la Compañía, indistintamente) hacen uso de Instrumentos Financieros Derivados (IFD), asociándolos a coberturas de intereses y/o tipo de cambio de créditos contratados por sus subsidiarias. Al 31 de diciembre de 2016, la Entidad tiene contratados los siguientes instrumentos financieros:

1.- En el mes de abril se contrataron dos derivados con subyacente de naturaleza financiera “Forward”, sobre divisa USD, para establecer coberturas de tipo de cambio bajo un monto nocional de \$25.0 millones de dólares cada uno, los cuales tenían vencimiento al 20 de septiembre del 2017. El 15 de noviembre de 2016, la posición de estos Forwards fue cerrada.

2.- El 11 de diciembre de 2015, se reestructuraron dos créditos hipotecarios, el importe total negociado en conjunto fue de \$489 millones de pesos con vencimiento en 2023; las disposiciones originales de dichos créditos se realizaron el día 25 de junio del 2010; siendo el saldo de los créditos al 11 de diciembre de 2015 de \$375 millones de pesos. Del monto negociado, el 09 de febrero de 2016, se dispusieron \$114.2 millones de pesos. Como parte de la reciente negociación, la institución financiera acreedora requirió como condición, la contratación de un instrumento financiero denominado “SWAP”, con el cual se eliminaron los riesgos relacionados con la tasa de interés variable del Crédito (TIIE a 28 días), fijando la tasa en 5.92% más la sobretasa de 200 puntos base establecidos por contrato, lo cual resulta en la tasa fija aplicable de 7.92%.

3.- El 22 de enero de 2015, se llevó a cabo la contratación de un crédito simple por un importe total de \$1,300 millones de pesos con vencimiento en 2022. Éste se ejerció en 3 disposiciones que suman \$1,098.7 mdp. El 04 de febrero de 2015 se realizó la primera disposición de dicho crédito, por un importe de \$560 millones de pesos; el 29 de abril de 2015 se realizó la segunda disposición por un importe de \$375 millones de pesos y el 10 de julio de 2015 se realizó la tercer y última disposición por un importe de \$163.7 mdp. En el mes de abril de 2015, el banco acreedor realizó la sindicación del crédito con una segunda institución bancaria, respetando en todo el contrato de crédito original.

Como parte de la negociación, las instituciones financieras acreedoras requirieron como condición para el otorgamiento del crédito, la contratación de un instrumento financiero denominado “SWAP” con objeto de eliminar los riesgos

relacionados con la tasa variable de interés del crédito (TIIE a 28 días). Con cada disposición realizada con cada uno de los bancos acreedores, se ha fijado las tasas en límites que van de 7.36% al 7.96%.

La Entidad hace uso de este instrumento financiero derivado, asociándolo a la cobertura del pago de intereses del crédito, debido a que éste establece la obligación de concertar operaciones de cobertura de tasa de interés durante la totalidad del plazo. El instrumento contratado es por un plazo de 7 años y cubre el plazo total del crédito.

4.- El 20 de septiembre de 2013 se emitió 6.875% Senior Notes con vencimiento en 2020 (el “Bono”) por un monto total principal de U.S.\$350 millones. Dicho Bono estaba listado en el *Irish Stock Exchange* y cotizaba en el *Global Exchange Market*. Como parte de la emisión del Bono, el 10 de junio de 2014 se contrato un instrumento financiero denominado (“Cross Currency Swap o CCS por su siglas en Ingles) con valor razonable al 31 de diciembre de 2016 de \$173.6 millones, con objeto de cubrir los riesgos relacionados con el tipo de cambio y tasa de interés asociados a los siguientes siete cupones semestrales del Bono, iniciando el 20 de septiembre de 2014 y finalizando el 20 de septiembre de 2017.

El 19 de diciembre de 2016, en términos del documento conocido como "Indenture" (a través del cual, el 20 de septiembre de 2013, la compañía emitió en el extranjero valores de deuda identificados como 6.875% Senior Notes due 2020), y de las disposiciones legales aplicables a dicho documento, se amortizaron anticipadamente las Notas a través del procedimiento conocido como Make - Whole, con lo cual, a la fecha, la totalidad de las Notas han sido amortizadas y canceladas.

5.- El 15 de noviembre de 2016, se llevó a cabo la contratación de un crédito simple por un importe total de \$3,000 millones de pesos a 10 años, con vencimiento al 18 de noviembre de 2026.

Como parte de la negociación, la instrucción financiera acreedora requirió la contratación de un instrumento financiero denominado “Interest Rate Swap”, con el cual se eliminaron los riesgos relacionados con la tasa de interés variable del Crédito (TIIE a 28 días), fijando la tasa en 7.59% más la sobretasa de 143 puntos base establecidos por contrato, lo cual resulta en la tasa fija aplicable de 9.02%.

I. INFORMACIÓN CUALITATIVA

A. Discusión sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados

1. Políticas de uso de instrumentos financieros derivados

Las actividades que realiza la Entidad la exponen a una diversidad de riesgos financieros entre los que se encuentran: el riesgo de mercado (que incluye el riesgo cambiario, el de tasas de interés y el de precios), el riesgo crediticio y el riesgo de liquidez. La administración de riesgos financieros y el uso de **instrumentos financieros derivados calificados desde una perspectiva económica como de cobertura** se rigen en todo momento por las políticas aprobadas por el Consejo de Administración de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V.

La política de la Entidad es muy clara en el sentido de establecer que no se pueden realizar operaciones con propósitos de especulación con instrumentos financieros derivados.

2. Descripción general de los objetivos para utilizar derivados e identificación de los riesgos de los instrumentos utilizados

El único fin que persigue la Entidad con la contratación de instrumentos financieros derivados es minimizar los efectos negativos potenciales de riesgos de mercado, en particular de tasas de interés y tipo de cambio, a través de derivados de cobertura.

La Entidad considera que los instrumentos financieros de cobertura que actualmente tiene no la exponen a riesgos, por el contrario están cubriendo una exposición a riesgos de mercado. Es de destacar que la contratación de los instrumentos financieros que actualmente tiene la Entidad obedece a dos razones principales:

- i) Al negociar y contratar un crédito bancario, es común que la institución financiera requiera que el deudor adquiera instrumentos de cobertura que garanticen la liquidez para el pago del monto nominal, en caso de una volatilidad significativa del subyacente.
- ii) Buscar certidumbre, minimizando la exposición a una posible alza de la tasa de interés (TIIE a 28 días) contratando instrumentos que convierten su perfil de pago de intereses.

3. Instrumentos utilizados y estrategias de cobertura o negociación implementadas

La Entidad utiliza instrumentos financieros derivados que son de uso común en los mercados, los cuales pueden ser cotizados con dos o más instituciones financieras. La estrategia que se persigue con estos instrumentos financieros es de cobertura, cubriendo una posible volatilidad en el tipo de cambio y una posible alza en las tasas de interés.

El Consejo de Administración de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., prohíbe contratar desde una perspectiva económica instrumentos financieros con fines de negociación o instrumentos que se expongan a posiciones abiertas en el mercado financiero.

4. Mercados de negociación permitidos y contrapartes elegibles

Los IFD se contratan en mercados privados, ya que están autorizados por el Consejo de Administración de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. únicamente para fines de cobertura. Las contrapartes elegibles para su contratación deberán ser Bancos ampliamente reconocidos que puedan garantizar la solvencia necesaria para cumplir con las obligaciones contraídas en la contratación de derivados.

5. Políticas para la designación de agentes de cálculo y valuación.

En los instrumentos financieros derivados de cobertura que contrajo la Entidad, el agente de cálculo y valuación es la contraparte financiera. Es de destacar que las instituciones financieras con las que se contrataron los IFD gozan de reconocida solvencia en el mercado financiero.

6. Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito, VAR.

La Entidad no cuenta con estas Políticas, toda vez que no tiene autorizada la contratación de IFD con fines de especulación o negociación desde una perspectiva económica.

7. Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez.

La Entidad busca minimizar los efectos potenciales de los riesgos de mercado y de liquidez a través de un programa general de administración de riesgos. Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., a través del área designada para esta función, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación con sus subsidiarias. El cumplimiento de las políticas establecidas por la administración de la Entidad y los límites de exposición son revisados de forma continua.

8. Existencia de un tercero independiente que revise los procedimientos anteriores.

Los Comités de Auditoría y de Finanzas y Planeación, integrados por miembros con amplia experiencia y capacidad, evalúan periódicamente que el procedimiento y las políticas establecidas para la contratación y manejo de los instrumentos financieros se cumplan.

9. Información sobre la autorización del uso de derivados y si existe un Comité que lleve dicha autorización y el manejo de los riesgos por derivados.

El Consejo de Administración de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., prohíbe contratar instrumentos financieros con fines de negociación o instrumentos que se expongan a posiciones abiertas en el mercado financiero.

La contratación de instrumentos financieros derivados de cobertura se discute, evalúa y acuerda entre los responsables de la Dirección de Finanzas de cada subsidiaria y el Comité de Finanzas y Planeación de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., informándose en su momento, al Consejo de Administración de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. para su conocimiento y correspondiente aprobación.

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

B. DESCRIPCIÓN DE LAS POLÍTICAS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN

1. Descripción de los métodos y técnicas de valuación con las variables de referencia relevantes y los supuestos aplicados, así como la frecuencia de la valuación.

Los instrumentos financieros derivados contratados se valúan periódicamente, bajo el método Black Scholes considerando la volatilidad de la variable de referencia. La correcta aplicación contable es revisada y discutida de manera anual con los auditores externos.

2. Aclaración sobre si la valuación es hecha por un tercero independiente o es valuada interna y en que casos se emplea una u otra valuación. Si es por un tercero, si mencionar que es estructurador, vendedor o contraparte del IFD.

La valuación es hecha por un tercero independiente, que es la misma contraparte del IFD; ya que generalmente en este tipo de operaciones de crédito, el instrumento se emite por la misma contraparte de la posición primaria.

3. Para instrumentos de cobertura, explicación del método utilizado para determinar la efectividad de la misma, mencionando el nivel de cobertura de la posición global con que se cuenta.

Los IFD que tiene actualmente la Entidad son contratados con fines de cobertura desde una perspectiva económica, sin embargo, una vez efectuado el análisis y evaluación del instrumento al momento de la contratación, se determinó no aplicar contabilidad de coberturas, por lo tanto la fluctuación del valor razonable del instrumento se reconoce en resultado integral de financiamiento en el período en el que se genera, no siendo necesaria la determinación de la efectividad del IFD.

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

C. INFORMACIÓN DE RIESGOS POR EL USO DE DERIVADOS

1. Discusión sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender los requerimientos relacionados con el Instrumento Financiero Derivado.

Las necesidades de requerimientos para hacer frente a compromisos de instrumentos financieros derivados de cobertura son cubiertas con fuentes internas, mediante los recursos generados por la operación diaria.

La Entidad estima que la generación propia de recursos de las subsidiarias involucradas será suficiente para cubrir los montos de los créditos bancarios, así como de los instrumentos financieros derivados de cobertura (SWAP's) contratados.

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

1. Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados, su administración, y contingencias que puedan afectarse en futuros reportes.

Los IFD de cobertura celebrados por la Entidad, son contratados con la finalidad de cubrir exposiciones a la volatilidad de la tasa TIIE, por lo que no hay otro componente identificado que pudiera elevar los riesgos ya conocidos. Con la contratación de "SWAP's", se cambiaron las tasas variables a tasas fijas.

2. Revelación de eventualidades, tales como cambios en el valor del activo subyacente, que ocasionen que difiera con el que se contrató originalmente, que lo modifique, o que haya cambiado el nivel de cobertura, para lo cual requiere que la emisora asuma nuevas obligaciones o vea afectada su liquidez.

Los contratos IFD que actualmente tiene celebrados la Entidad, permiten establecer ciertos tipos de cambio y tasa, por lo que cualquier cambio en el valor del activo subyacente no cambia los términos con los cuales se contrato el instrumento.

La Entidad vigila continuamente que los riesgos iniciales no hayan cambiado de los que originalmente quedaron cubiertos con la contratación del instrumento. A la fecha la Entidad no prevé ningún riesgo adicional, ni que el objetivo para la contratación del instrumento difiera del objetivo inicial para el cual fue contratado.

3. Presentar impacto en resultados o flujo de efectivo de las mencionadas operaciones de derivados.

El mark to market reconocido durante el año en los estados financieros de la Entidad, incluido en el costo financiero, registra una ganancia de \$26.4 millones.

4. Descripción y número de Instrumentos Financieros Derivados que hayan vencido durante el trimestre y aquellos cuya posición haya sido cerrada.

Los instrumentos financieros derivados “SWAP’s” se tienen contratados con vencimientos hasta 2026.

El instrumento financiero “CCS” se tenía contratado con vencimientos hasta septiembre 2017, cerrándose de manera anticipada en Enero de 2017.

5. Descripción y número de llamadas de margen que se hayan presentado durante el trimestre.

No se realizan llamadas de margen, ya que la Entidad no tiene contratos de crédito de apoyo ni de garantías celebrados con la contraparte.

6. Revelación de cualquier incumplimiento que se haya presentado a los contratos respectivos.

Las cláusulas restrictivas de los contratos de los créditos bancarios establecen la obligación de mantener ciertas razones financieras; dichas cláusulas han sido cumplidas al 31 de diciembre de 2016 para todos los créditos que tienen relacionado un IFD.

Quantitative information for disclosure [text block]

II. INFORMACIÓN CUANTITATIVA

A. Características de los instrumentos derivados a la fecha del reporte.

1. Identificar cada uno de los derivados por su nombre o tipo.

2. Identificar la clasificación de los boletines para indicar el objetivo del derivado (cobertura o negociación)
3. El monto del notional se expresa en millones de pesos, y el valor del activo subyacente y el valor razonable se desglosan en las unidades que están expresadas para cada tipo de derivado.
4. Se presenta claramente si la posición es corta o larga.
5. Se desglosan por año los montos de vencimientos para el ejercicio actual y los siguientes.
6. Se especifican si se tienen líneas de crédito o garantía para llamar al margen.

Tipo de Derivado, valor contrato	Fines de cobertura, negociación u otros	Monto Notional/ valor nominal (en dls.)	Valor Razonable		Monto de vencimiento por año	Colateral / Líneas de crédito
			Trimestre Actual	Trimestre Anterior		
Forward	Cobertura dólares	USD \$25.0 millones. USD \$25.0 millones.	\$0.	\$102.8 mdp.	\$0	No hay líneas de crédito ni de garantía para el IFD.

Tipo de Derivado, valor contrato	Fines de cobertura, negociación u otros	Monto Notional/ valor nominal (en mdp)	Valor del activo subyacente Variable de Referencia		Colateral / Líneas de crédito
			Trimestre Actual	Trimestre Anterior	
COMPRA DE SWAP (POSICIÓN LARGA)	COBERTURA PARA FINES ECONÓMICOS NEGOCIACIÓN PARA FINES CONTABLES	\$231.3	\$13.3	\$1.1	NO HAY LÍNEAS DE CRÉDITO NI DE GARANTÍA PARA EL IFD EXISTE GARANTÍA HIPOTECARIA PARA LA DEUDA BANCARIA
			TIIE 28 DÍAS 6.1066	TIIE 28 DÍAS 4.6683	
COMPRA DE SWAP (POSICIÓN LARGA)	COBERTURA PARA FINES ECONÓMICOS NEGOCIACIÓN PARA FINES CONTABLES	\$144.2	\$8.3	\$0.7	NO HAY LÍNEAS DE CRÉDITO NI DE GARANTÍA PARA EL IFD EXISTE GARANTÍA HIPOTECARIA PARA LA DEUDA BANCARIA
			TIIE 28 DÍAS 6.1066	TIIE 28 DÍAS 4.6683	
COMPRA DE SWAP (POSICIÓN LARGA)	COBERTURA PARA FINES ECONÓMICOS NEGOCIACIÓN PARA FINES CONTABLES	\$114.0	\$8.4	\$2.3	NO HAY LÍNEAS DE CRÉDITO NI DE GARANTÍA PARA EL IFD EXISTE GARANTÍA HIPOTECARIA PARA LA DEUDA BANCARIA

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

			TIIIE 28 DÍAS 6.1066	TIIIE 28 DÍAS 4.6683		
COMPRA DE SWAP (POSICIÓN LARGA)	COBERTURA PARA FINES ECONÓMICOS	\$560.0	\$48.2	\$17.4	NO HAY LÍNEAS DE CRÉDITO NI DE GARANTÍA PARA EL IFD	
	NEGOCIACIÓN PARA FINES CONTABLES		TIIIE 28 DÍAS 6.1066	TIIIE 28 DÍAS 4.6683	EXISTE GARANTÍA HIPOTECARIA PARA LA DEUDA BANCARIA	
COMPRA DE SWAP (POSICIÓN LARGA)	COBERTURA PARA FINES ECONÓMICOS	\$225.0	\$15.7	\$2.9	NO HAY LÍNEAS DE CRÉDITO NI DE GARANTÍA PARA EL IFD	-----
	NEGOCIACIÓN PARA FINES CONTABLES		TIIIE 28 DÍAS 6.1066	TIIIE 28 DÍAS 4.6683	EXISTE GARANTÍA HIPOTECARIA PARA LA DEUDA BANCARIA	-----
COMPRA DE SWAP (POSICIÓN LARGA)	COBERTURA PARA FINES ECONÓMICOS	\$150	\$10.7	\$2.4	NO HAY LÍNEAS DE CRÉDITO NI DE GARANTÍA PARA EL IFD	-----
	NEGOCIACIÓN PARA FINES CONTABLES		TIIIE 28 DÍAS 6.1066	TIIIE 28 DÍAS 4.6683	EXISTE GARANTÍA HIPOTECARIA PARA LA DEUDA BANCARIA	-----
COMPRA DE SWAP (POSICIÓN LARGA)	COBERTURA PARA FINES ECONÓMICOS	\$98.2	\$6.2	\$0.6	NO HAY LÍNEAS DE CRÉDITO NI DE GARANTÍA PARA EL IFD	-----
	NEGOCIACIÓN PARA FINES CONTABLES		TIIIE 28 DÍAS 6.1066	TIIIE 28 DÍAS 4.6683	EXISTE GARANTÍA HIPOTECARIA PARA LA DEUDA BANCARIA	-----
COMPRA DE SWAP (POSICIÓN LARGA)	COBERTURA PARA FINES ECONÓMICOS	\$65.5	\$4.3	\$0.6	NO HAY LÍNEAS DE CRÉDITO NI DE GARANTÍA PARA EL IFD	-----
	NEGOCIACIÓN PARA FINES CONTABLES		TIIIE 28 DÍAS 6.1066	TIIIE 28 DÍAS 4.6683	EXISTE GARANTÍA HIPOTECARIA PARA LA DEUDA BANCARIA	--

Tipo de Derivado, valor contrato	Fines de cobertura, negociación u otros	Monto Nocional/ valor nominal (en dls.)	Valor del activo subyacente Variable de Referencia		Valor Razonable		Monto de vencimiento por año	Colateral / Líneas de crédito
			Trimestre Actual	Trimestre Anterior	Trimestre Actual	Trimestre Anterior		
Compra de un Cross Currency Swap	Cobertura para fines económicos Negociación para fines contables	USD \$350 millones.	6.875% en dólares americanos a	6.875% en dólares americanos a	\$173.6 mdp	\$145.0 mdp.	ND	No hay líneas de crédito ni de garantía para el IFD.
			7.135% en pesos mexicanos	7.135% en pesos mexicanos				

			TC 30/09/16 19.4086	TC 30/09/16 19.4086				
--	--	--	---------------------------	---------------------------	--	--	--	--

Tipo de Derivado, valor contrato	Fines de cobertura, negociación u otros	Monto Ncional/ valor nominal	Valor del activo subyacente Variable de Referencia		Monto de vencimiento por año	Colateral / Líneas de crédito
			Trimestre Actual	Trimestre Anterior		
Interest Rate Swap	Cobertura tasa de interés	\$3,000.0	\$13.4 mdp	N/A	180 mdp de intereses aproximadamente durante 10 años.	No hay líneas de crédito ni de garantía para el IFD.

B. Análisis de sensibilidad y cambios en el valor razonable

7. **Para los Instrumentos Financieros Derivados de negociación o aquellos de los cuales deba reconocerse la ineffectividad de la cobertura, descripción del método aplicado para la determinación de las pérdidas esperadas o la sensibilidad del precio de los derivados, incluyendo la volatilidad.**

La Entidad no considera necesario el análisis de sensibilidad, toda vez que los IFD contratados, son de bajo riesgo. La Entidad no prevé movimientos erráticos ni riesgos de que esta cobertura difiera del objetivo con el que fue contratada. Sumado a lo dicho, los IFD son contratados con fines de cobertura desde una perspectiva económica, sin embargo, una vez efectuado el análisis y evaluación del instrumento al momento de la contratación, se determinó reconocer los efectos directamente en resultados.

8. **Presentación de un análisis de sensibilidad para las operaciones mencionadas, que contenga al menos lo siguiente:**
- Identificación de los riesgos que puedan ocasionar pérdidas en la emisora por operaciones con derivados.**
 - Identificación de los instrumentos que originarían dichas pérdidas**

La Entidad considera que el riesgo asumido es la variación hasta el incremental o disminución de la tasa de interés en relación a la tasa contratada en el IFD, únicamente.

9. **Presentación de 3 escenarios (probable, posible y remoto o de estrés) que puedan generar situaciones adversas para la emisora, describiendo los supuestos y parámetros que fueron empleados para llevarlos a cabo.**

a) El escenario posible implica una variación de por lo menos el 25% en el precio de los activos subyacentes, y el escenario remoto implica una variación de por lo menos 50%.

La Entidad tiene contratado un IFD de cobertura, desde una perspectiva económica, con bajo riesgo, por lo que no realiza un análisis.

10. Estimación de la pérdida potencial reflejada en el estado de resultados y en el flujo de efectivo, para cada escenario.

La Entidad considera que la pérdida esta limitada al valor del derivado el cual es inmaterial.

11. Para los Instrumentos Financieros de Cobertura, indicación del nivel de estrés o variación de los activos subyacentes bajo el cual las medidas de efectividad resultan suficientes.

Ya que se reconoce el efecto de variación en el valor razonable de los IFD directamente en el resultado integral de financiamiento no se realizan pruebas de efectividad.

* * *

[800100] Notes - Subclassifications of assets, liabilities and equities

Concept	Close Current Quarter 2016-12-31	Close Previous Exercise 2015-12-31
Subclassifications of assets, liabilities and equities [abstract]		
Cash and cash equivalents [abstract]		
Cash [abstract]		
Cash on hand	24,883,000	20,741,000
Balances with banks	0	0
Total cash	24,883,000	20,741,000
Cash equivalents [abstract]		
Short-term deposits, classified as cash equivalents	2,050,753,000	3,091,578,000
Short-term investments, classified as cash equivalents	0	0
Other banking arrangements, classified as cash equivalents	0	0
Total cash equivalents	2,050,753,000	3,091,578,000
Other cash and cash equivalents	206,049,000	64,846,000
Total cash and cash equivalents	2,281,685,000	3,177,165,000
Trade and other current receivables [abstract]		
Current trade receivables	1,497,399,000	1,241,385,000
Current receivables due from related parties	158,346,000	454,965,000
Current prepayments [abstract]		
Current advances to suppliers	0	0
Current prepaid expenses	0	0
Total current prepayments	0	0
Current receivables from taxes other than income tax	0	0
Current value added tax receivables	0	0
Current receivables from sale of properties	0	0
Current receivables from rental of properties	0	0
Other current receivables	124,110,000	221,277,000
Total trade and other current receivables	1,779,855,000	1,917,627,000
Classes of current inventories [abstract]		
Current raw materials and current production supplies [abstract]		
Current raw materials	0	0
Current production supplies	0	0
Total current raw materials and current production supplies	0	0
Current merchandise	6,471,236,000	5,082,535,000
Current work in progress	0	0
Current finished goods	0	0
Current spare parts	0	0
Property intended for sale in ordinary course of business	456,334,000	364,179,000
Other current inventories	0	0
Total current inventories	6,927,570,000	5,446,714,000
Non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners [abstract]		
Non-current assets or disposal groups classified as held for sale	0	0
Non-current assets or disposal groups classified as held for distribution to owners	0	0
Total non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners	0	0
Trade and other non-current receivables [abstract]		
Non-current trade receivables	0	0
Non-current receivables due from related parties	0	0
Non-current prepayments	0	0
Non-current lease prepayments	0	0
Non-current receivables from taxes other than income tax	0	0

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

Concept	Close Current Quarter 2016-12-31	Close Previous Exercise 2015-12-31
Non-current value added tax receivables	0	0
Non-current receivables from sale of properties	0	0
Non-current receivables from rental of properties	0	0
Revenue for billing	0	0
Other non-current receivables	0	0
Total trade and other non-current receivables	0	0
Investments in subsidiaries, joint ventures and associates [abstract]		
Investments in subsidiaries	0	0
Investments in joint ventures	2,178,369,000	1,782,233,000
Investments in associates	313,241,000	184,743,000
Total investments in subsidiaries, joint ventures and associates	2,491,610,000	1,966,976,000
Property, plant and equipment [abstract]		
Land and buildings [abstract]		
Land	2,095,013,000	2,051,885,000
Buildings	5,798,452,000	5,630,510,000
Total land and buildings	7,893,465,000	7,682,395,000
Machinery	0	0
Vehicles [abstract]		
Ships	0	0
Aircraft	0	0
Motor vehicles	102,627,000	96,317,000
Total vehicles	102,627,000	96,317,000
Fixtures and fittings	0	0
Office equipment	1,523,135,000	1,448,551,000
Tangible exploration and evaluation assets	0	0
Mining assets	0	0
Oil and gas assets	0	0
Construction in progress	250,199,000	137,108,000
Construction prepayments	0	0
Other property, plant and equipment	0	0
Total property, plant and equipment	9,769,426,000	9,364,371,000
Investment property [abstract]		
Investment property completed	11,894,763,000	12,924,916,000
Investment property under construction or development	0	0
Investment property prepayments	0	0
Total investment property	11,894,763,000	12,924,916,000
Intangible assets and goodwill [abstract]		
Intangible assets other than goodwill [abstract]		
Brand names	708,235,000	624,460,000
Intangible exploration and evaluation assets	0	0
Mastheads and publishing titles	0	0
Computer software	0	0
Licences and franchises	121,316,000	59,787,000
Copyrights, patents and other industrial property rights, service and operating rights	0	0
Recipes, formulae, models, designs and prototypes	0	0
Intangible assets under development	0	0
Other intangible assets	321,230,000	276,111,000
Total intangible assets other than goodwill	1,150,781,000	960,358,000
Goodwill	992,582,000	947,361,000
Total intangible assets and goodwill	2,143,363,000	1,907,719,000
Trade and other current payables [abstract]		
Current trade payables	5,028,255,000	4,094,218,000

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

Concept	Close Current Quarter 2016-12-31	Close Previous Exercise 2015-12-31
Current payables to related parties	0	0
Accruals and deferred income classified as current [abstract]		
Deferred income classified as current	0	0
Rent deferred income classified as current	0	0
Accruals classified as current	0	0
Short-term employee benefits accruals	0	0
Total accruals and deferred income classified as current	0	0
Current payables on social security and taxes other than income tax	0	0
Current value added tax payables	0	0
Current retention payables	0	0
Other current payables	0	0
Total trade and other current payables	5,028,255,000	4,094,218,000
Other current financial liabilities [abstract]		
Bank loans current	472,304,000	606,523,000
Stock market loans current	0	0
Other current liabilities at cost	0	0
Other current liabilities no cost	0	0
Other current financial liabilities	0	0
Total Other current financial liabilities	472,304,000	606,523,000
Trade and other non-current payables [abstract]		
Non-current trade payables	0	0
Non-current payables to related parties	0	0
Accruals and deferred income classified as non-current [abstract]		
Deferred income classified as non-current	0	0
Rent deferred income classified as non-current	0	0
Accruals classified as non-current	0	0
Total accruals and deferred income classified as non-current	0	0
Non-current payables on social security and taxes other than income tax	0	0
Non-current value added tax payables	0	0
Non-current retention payables	0	0
Other non-current payables	0	0
Total trade and other non-current payables	0	0
Other non-current financial liabilities [abstract]		
Bank loans non-current	9,854,892,000	7,651,214,000
Stock market loans non-current	0	5,995,086,000
Other non-current liabilities at cost	0	0
Other non-current liabilities no cost	0	0
Other non-current financial liabilities	0	0
Total Other non-current financial liabilities	9,854,892,000	13,646,300,000
Other provisions [abstract]		
Other non-current provisions	0	0
Other current provisions	834,867,000	843,305,000
Total other provisions	834,867,000	843,305,000
Other reserves [abstract]		
Revaluation surplus	0	0
Reserve of exchange differences on translation	662,596,000	183,919,000
Reserve of cash flow hedges	0	0
Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments	0	0
Reserve of change in value of time value of options	0	0
Reserve of change in value of forward elements of forward contracts	0	0
Reserve of change in value of foreign currency basis spreads	0	0
Reserve of gains and losses on remeasuring available-for-sale financial assets	0	1,051,984,000

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

Concept	Close Current Quarter 2016-12-31	Close Previous Exercise 2015-12-31
Reserve of share-based payments	0	0
Reserve of remeasurements of defined benefit plans	0	0
Amount recognised in other comprehensive income and accumulated in equity relating to non-current assets or disposal groups held for sale	0	0
Reserve of gains and losses from investments in equity instruments	0	0
Reserve of change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability	0	0
Reserve for catastrophe	0	0
Reserve for equalisation	0	0
Reserve of discretionary participation features	0	0
Reserve of equity component of convertible instruments	0	0
Capital redemption reserve	0	0
Merger reserve	0	0
Statutory reserve	0	0
Other comprehensive income	0	0
Total other reserves	662,596,000	1,235,903,000
Net assets (liabilities) [abstract]		
Assets	40,431,823,000	41,003,198,000
Liabilities	20,444,646,000	23,320,347,000
Net assets (liabilities)	19,987,177,000	17,682,851,000
Net current assets (liabilities) [abstract]		
Current assets	13,093,938,000	14,011,000,000
Current liabilities	7,406,779,000	6,631,499,000
Net current assets (liabilities)	5,687,159,000	7,379,501,000

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

[800200] Notes - Analysis of income and expense

Concept	Accumulated Current Year 2016-01-01 - 2016-12-31	Accumulated Previous Year 2015-01-01 - 2015-12-31	Quarter Current Year 2016-10-01 - 2016-12-31	Quarter Previous Year 2015-10-01 - 2015-12-31
Analysis of income and expense [abstract]				
Revenue [abstract]				
Revenue from rendering of services	0	0	0	0
Revenue from sale of goods	29,153,978,000	25,001,900,000	7,541,983,000	6,998,588,000
Interest income	0	0	0	0
Royalty income	0	0	0	0
Dividend income	6,648,000	16,665,000	0	0
Rental income	1,284,447,000	1,307,371,000	316,544,000	343,107,000
Revenue from construction contracts	0	0	0	0
Other revenue	413,491,000	285,330,000	289,079,000	100,591,000
Total revenue	30,858,564,000	26,611,266,000	8,147,606,000	7,442,286,000
Finance income [abstract]				
Interest income	1,620,298,000	756,933,000	45,207,000	692,496,000
Net gain on foreign exchange	0	0	0	0
Gains on change in fair value of derivatives	0	0	(95,044,000)	0
Gain on change in fair value of financial instruments	368,042,000	17,296,000	220,452,000	17,296,000
Other finance income	0	0	0	(20,213,000)
Total finance income	1,988,340,000	774,229,000	170,615,000	689,579,000
Finance costs [abstract]				
Interest expense	1,505,383,000	924,962,000	850,420,000	293,070,000
Net loss on foreign exchange	181,505,000	884,986,000	(213,445,000)	99,818,000
Losses on change in fair value of derivatives	0	0	0	(44,281,000)
Loss on change in fair value of financial instruments	0	0	0	0
Other finance cost	0	0	(147,036,000)	0
Total finance costs	1,686,888,000	1,809,948,000	489,939,000	348,607,000
Tax income (expense)				
Current tax	715,283,000	334,854,000	343,127,000	(70,649,000)
Deferred tax	694,753,000	492,483,000	144,846,000	648,999,000
Total tax income (expense)	1,410,036,000	827,337,000	487,973,000	578,350,000

[800500] Notes - List of notes**Disclosure of notes and other explanatory information [text block]**

Las notas y políticas contables de los estados financieros de Grupo Gigante S.A.B. de C.V. Al 31 de Diciembre de 2016 se reportan con base en la NIC 34, "Información Financiera Intermedia" en el reporte 813000 Notas - "Información Financiera Intermedia de conformidad con la NIC 34".

Disclosure of accounting judgements and estimates [text block]

Las notas y políticas contables de los estados financieros de Grupo Gigante S.A.B. de C.V. Al 31 de Diciembre de 2016 se reportan con base en la NIC 34, "Información Financiera Intermedia" en el reporte 813000 Notas - "Información Financiera Intermedia de conformidad con la NIC 34".

Disclosure of associates [text block]**1. Inversión en asociadas**

La Entidad mantiene las siguientes participaciones en asociadas:

Compañía	Tipo de inversión	Actividad principal	Lugar de constitución y principal lugar de negocio	Participación y derechos de voto de la Entidad	
				2016	2015
Fideicomiso Banorte F/743955	Asociada	Tenedora de una compañía que opera un centro comercial	Veracruz, México	50.0%	50.0%
Fideicomiso CIB/535	Asociada	Desarrollo de propiedades de inversión.	Veracruz, México	50.0%	50.0%
Inmobiliaria Conjunto Polanco, S.A.P.I. de C.V.	Asociada	Desarrollo de propiedades de inversión.	Ciudad de México, México	41.6%	41.6%

El Fideicomiso Banorte F/43955, Fideicomiso CIB/535 e Inmobiliaria Conjunto Polanco, S.A.P.I. de C.V. se clasificaron como inversiones en acciones de entidades asociadas debido a que la Entidad no tiene control ni control conjunto sobre las mismas y se valúan en los estados financieros consolidados utilizando el método de participación.

Disclosure of debt instruments [text block]

1. Préstamos bancarios

	31/12/2016	31/12/2015
Garantizados a costo amortizado:		
Con fecha 23 de junio de 2010, se contrató un crédito simple con garantía hipotecaria, La única disposición fue el 25 de junio de 2010 por \$229,000, a liquidar en 108 amortizaciones mensuales, pagando intereses mensualmente a la tasa de TIIE más 3 puntos porcentuales. En diciembre de 2015 se renegotió el crédito, modificándose la fecha de vencimiento a 2023 y fijando la tasa a 7.92% (i).	\$ 5,037	\$ 38,166
Con fecha 23 de junio de 2010, se contrató un crédito simple con garantía hipotecaria. La primera disposición fue por \$342,000, a liquidar en 96 amortizaciones mensuales, pagando intereses mensualmente a la tasa de TIIE más 3 puntos porcentuales. En diciembre 2015 se renegotió el crédito, modificándose la fecha de vencimiento a 2023 y fijando la tasa en 7.92%. El 9 de febrero de 2016 se realizó una segunda disposición del crédito por \$114,000, con las mismas condiciones de la primera. (i)	325,748	220,304
Con fecha 26 de octubre de 2012, se contrató y dispuso de un crédito simple por \$400,000 con garantía hipotecaria, a pagar el 25 de octubre de 2019. Los intereses se pagaban mensualmente a una tasa fija del 6.97%. Con fecha 2 de agosto de 2013 se amplió este crédito en \$200,000, a pagar el 1 de agosto de 2020. Los intereses se pagaban mensualmente a una tasa fija del 7.19%. En mayo de 2016 este crédito fue pagado, antes de la fecha de su vencimiento.	0	598,514
Con fecha 26 de octubre de 2012, se contrató un crédito simple por \$130,000, con fecha de disposición el 31 de octubre de 2012; a un plazo de siete años con intereses pagaderos mensualmente a una tasa fija de 7.50% y amortizaciones mensuales de principal. Con fecha 19 de mayo del 2014, se amplió este crédito en \$31,000, bajo las mismas condiciones del crédito original, a excepción de la tasa, la cual se fijó en 7.55%. (i)	114,572	128,984
Con fecha 26 de octubre de 2012 se contrató un crédito simple por \$250,000, con fecha de disposición el 31 de octubre del mismo año, a un plazo de siete años con intereses pagaderos mensualmente a una tasa fija de 7.50% y amortizaciones mensuales de principal. Con fecha 19 de mayo del 2014, se realizó una disposición adicional de este crédito por \$124,000, bajo	370,670	403,437

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

las mismas condiciones del crédito original, a excepción de la tasa, la cual se fijó en 7.55%, Con fecha 13 de agosto 2014 se hizo una disposición adicional de este crédito por \$95,000, bajo las mismas condiciones del crédito original, a excepción de la tasa, la cual se fijó en 7.06% (i)

Con fecha 27 de marzo de 2013 se contrató y dispuso un crédito simple por \$112,500, a pagar en 14 amortizaciones trimestrales con un periodo de gracia de 21 meses, únicamente por lo que respecta al capital. Los intereses se pagan mensualmente a la tasa TIIE más 2 puntos porcentuales. (iv)

47,681 79,913

Con fecha 4 de julio de 2014 se contrató un crédito sindicado por \$4,544,015, con fecha de disposición el 9 de julio de 2014 a un plazo de seis años con intereses pagaderos mensualmente a una tasa de TIIE más un margen. El margen aplicable se determina en relación a la razón de apalancamiento de la Entidad. (ii)

4,
223,956 ,440,855

Con fecha 22 de enero de 2015 se contrató un crédito simple por hasta \$1,300,000, a pagar en 7 años. Se realizaron las siguientes disposiciones bajo las mismas condiciones de este contrato: a) 4 de febrero de 2015, disposición por \$560,000 con una tasa fija de 7.36%; b) 29 de abril de 2015, disposición por \$225,000 con una tasa fija de 7.80%; c) 29 de abril de 2015, disposición por \$150,000 con una tasa fija de 7.74%; d) 10 de julio 2015, disposición por \$98,220, con una tasa fija de 7.96%; y e) 10 de julio 2015, disposición por \$65,480, con una tasa fija de 7.90% (i)

1,045,549 1,074,997

Con fecha 27 de febrero de 2015 se contrató un crédito simple por \$1,150,000 con fecha de disposición el 11 de marzo de 2015 a pagar en 16 amortizaciones trimestrales con un periodo de gracia de 15 meses únicamente por lo que respecta al principal. La primera amortización del capital se realizó a partir del 27 de mayo de 2016. Los intereses se pagan mensualmente a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) más margen aplicable. (v)

1,118,188 1,140,896

Crédito adquirido mediante la adquisición de negocio que hizo ODM en Chile, este crédito se otorgó con fecha 11 de junio 2009 con un plazo de 8 años y es por 325,754,000 pesos chilenos con una tasa anual de 4.70%. (iii). En 2016 este crédito fue pagado.

0 5,931

Crédito adquirió mediante la adquisición de negocio que hizo ODM en Chile, este crédito se otorgó 22 de diciembre 2014 con un plazo de un año por 700,000,000 pesos chilenos con una tasa anual de 5.52%. (iii). En 2016 este crédito fue pagado.

0 17,160

Crédito adquirido mediante la adquisición de negocio que hizo ODM en Chile, este crédito se otorgó 24 de noviembre 2014 con un plazo de un año, por 350,000,000 pesos chilenos con una tasa anual de 5.27% . (iii). En 2016 este crédito fue pagado.

0

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

8 580

Con fecha 15 de noviembre de 2016 se contrató un crédito simple con fecha de disposición el 17 de noviembre de 2016 a pagar en 96 amortizaciones mensuales con un periodo de gracia de 24 meses únicamente por lo que respecta al principal. Los intereses se pagan mensualmente a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE a 28 días) más margen aplicable de 1.43% (vi)

2,945,7950

\$

\$

10

8

Total préstamos bancarios

.327,196.257,737

\$

\$

47

6

Porción circulante

2,304

06,523

9

7

Préstamos bancarios a largo plazo

854,892.651,214

\$

\$

10

8

.327,196.257,737

La TIIE al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue de 6.1066% y 3.5475%, respectivamente.

- (i) Estos préstamos están garantizados con veintitrés propiedades de inversión de la Entidad, el valor razonable de estas propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2016 es de \$5,642,135.

Los contratos que documentan estos préstamos establecen algunas limitantes, entre las que encontramos limitantes para incurrir en pasivos adicionales, limitantes para constituir gravámenes sobre sus activos, limitantes para fusionarse, escindirse, disolverse, liquidarse o consolidarse. De igual forma dichos contratos, establecen diversas razones y restricciones financieras entre las que encontramos restricciones y razones financieras en el capital contable y en el nivel de apalancamiento. Los contratos de fecha 23 de junio de 2010 establecen incluso limitantes para el pago de dividendos en caso de presentarse una causa de incumplimiento del contrato.

Al mismo tiempo, en relación a los contratos de fecha 23 de junio de 2010 y 22 de enero de 2015, la Entidad celebró contratos de derivados de cobertura, para topar los créditos contratados a tasas variables TIIE, con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés de los préstamos recibidos. Bajo estos esquemas, la Entidad limita la TIIE a niveles de 7.3% a 7.92%, para efectos del cálculo de los intereses respecto del saldo total de sus préstamos bancarios. Al 31 de diciembre de 2016 ninguna de estas opciones ha sido ejercida. Estos instrumentos financieros derivados se valúan a su valor razonable y los cambios en el mismo se reconocen en los resultados del ejercicio; dichos instrumentos se presentan como activos o pasivos por instrumentos financieros en el estado consolidado de posición financiera, según sea el resultado de la valuación a la fecha de reporte.

- (ii) Este préstamo está garantizado con obligaciones solidarias de algunas subsidiarias de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., así como el Fideicomiso en Garantía con Derecho de Reversión número F/1709 cuyo Fiduciario es Deutsche Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple, División Fiduciaria y al cual se transfirieron las acciones representativas

del 75% (setenta y cinco por ciento) del capital social de Office Depot de México, propiedad de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., y de Gigante Retail, S.A. de C.V.

El contrato que documenta este préstamo establece entre otras obligaciones de hacer que las deudas intercompañías de Grupo Gigante (salvo la relativa al préstamo otorgado a Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., por Office Depot de México) estén subordinadas al pago del presente crédito; por otra parte, establece entre otras limitantes para Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. (salvo excepciones puntuales establecidas en el propio contrato) incurrir en pasivos adicionales, pagar dividendos mientras la Razón de Apalancamiento de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., sea mayor a 2.5, realizara inversiones de capital, constituir gravámenes sobre sus activos, y fusionarse, disolverse o consolidarse. Asimismo, establece diversas razones y restricciones financieras como restricciones en su capital contable y en el nivel de apalancamiento.

(iii) Estos préstamos estaban garantizados con pagarés los cuales no establecían obligaciones específicas de hacer y/o no hacer, salvo penalización en caso de incumplimiento del pago de capital e intereses, situación en la cual la deuda se haría exigible de manera inmediata.

(iv) El contrato establece limitantes para el pago de dividendos en caso de presentarse una causa de incumplimiento del contrato, así como limitantes para incurrir en pasivos adicionales, limitantes para constituir gravámenes sobre sus activos, limitantes para fusionarse, escindirse, disolverse, liquidarse o consolidarse. También establece diversas razones y restricciones financieras entre las que están restricciones y razones financieras en el capital contable y en el nivel de apalancamiento. El contrato establece incluso limitantes para el pago de dividendos en caso de presentarse una causa de incumplimiento del contrato.

(v) Este préstamo está garantizado con obligación solidaria de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. El contrato establece limitantes para incurrir en pasivos adicionales, limitantes para constituir gravámenes sobre sus activos, limitantes para fusionarse, escindirse, disolverse, liquidarse o consolidarse. También establece diversas razones y restricciones financieras entre las que están restricciones y razones financieras en el capital contable y en el nivel de apalancamiento. El contrato establece incluso limitantes para el pago de dividendos en caso de presentarse una causa de incumplimiento del contrato.

(vi) Este préstamo está garantizado con obligación solidaria de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. El contrato establece limitantes para incurrir en pasivos adicionales, limitantes para constituir gravámenes sobre sus activos, limitantes para reducir o modificar la estructura accionaria de ODM.

Las cláusulas restrictivas de los contratos de préstamos bancarios establecen la obligación de mantener ciertas razones financieras; dichas cláusulas han sido cumplidas al 31 de diciembre de 2016 para todos los préstamos excepto por un préstamo otorgado a una subsidiarias de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. Debido a lo anterior, el saldo al 31 de diciembre de 2016 de este préstamo por \$47,681, se presentan a corto plazo, ya que el acreedor tienen el derecho contractual unilateral para exigir el pago del mismo ya que dichas subsidiarias incumplieron en la obligación de mantener una proporción del pasivo total entre capital contable.

La Entidad tiene contratado con instituciones bancarias, líneas de crédito revolventes en pesos, así como cartas de crédito en dólares para hacer frente a las necesidades de capital de trabajo. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, cuenta con líneas de crédito revolventes en miles de pesos no dispuestas por \$544,600 y por \$446,000 respectivamente, sin tener líneas de crédito revolventes en dólares americanos en ambos años. Por otro lado, el saldo no dispuesto al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de las cartas de crédito en miles de dólares americanos es de \$13,614 y \$12,198 respectivamente.

2. Préstamos Bursátiles

El 20 de septiembre de 2013, Grupo Gigante S.A.B. de C.V., a través de su subsidiaria Office Depot de México, S. A. de C. V. realizó una colocación de un bono bursátil, a través de la regla 144A en los mercados internacionales por 350 millones de dólares americanos, a un plazo de siete años, sin amortización de capital y con tasa de interés anual fija de 6.875%. Los intereses generados a los tenedores de los bonos eran pagados de manera semestral.

Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., a través de su subsidiaria Office Depot de México, S.A. de C.V, realizó el 19 de diciembre de 2016 la amortización anticipada total de las Notas a través del procedimiento conocido como Make Whole, en términos del documento

conocido como "Indenture" (a través del cual, el 20 de septiembre de 2013, emitió en el extranjero valores de deuda identificados como 6.875% Senior Notes due 2020 por un importe de US\$350'000,000.00 (trescientos cincuenta millones de dólares de los EUA) y de las disposiciones legales aplicables a dicho documento.

Office Depot de México, S.A. de C.V. realizó la amortización anticipada de las Notas aprovechando una cobertura cambiaria favorable de \$19.02 pesos por dólar de los EUA y utilizando: (i) recursos propios provenientes de su caja, (ii) recursos provenientes de aportaciones de capital de sus accionistas (Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. y Gigante Retail, S.A. de C.V.) por un total de US\$200'000,000.00 (doscientos millones de dólares de los EUA) provenientes de la desinversión de activos no estratégicos del grupo liquidados y mantenidos en dólares de los EUA, y (iii) recursos provenientes de la contratación de un Crédito Simple a largo plazo con Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., Banca de Desarrollo (en su carácter de Acreditante) y Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. (en su carácter de Obligado Solidario) por la cantidad de \$3,000,000.00 (tres mil millones de pesos 00/100 M.N) a un plazo de 10 (diez) años, con 24 (veinticuatro) meses de gracia incluidos.

Durante 2014, la Entidad contrató un Cross Currency Swap para administrar su riesgo de tipo de cambio y tasa de interés respecto a los intereses de este préstamo bursátil a largo plazo. Este instrumento financiero derivado al 31 de diciembre de 2016 es un activo por \$173,639 y se presenta en el activo circulante del estado consolidado de posición financiera.

El préstamo bursátil estaba garantizado por las siguientes subsidiarias indirectas: Formas Eficientes, S.A. de C.V., Papelera General, S.A. de C.V. Servicios Administrativos Office Depot, S.A. de C.V., Centro de Apoyo Caribe, S.A. de C.V., Centro de Apoyo, S.A. de C.V., O.D.G. Caribe S.A. de C.V., OD Colombia, S.A.S. y Ofixpres, S.A.S. Este préstamo bursátil imponía ciertas restricciones a estas subsidiarias como la limitación para contratar más deuda, restricciones para la venta activos significativos o alguna subsidiaria, limitantes en el monto de dividendos que podían ser decretados a partir de la fecha de emisión del bono así como la prohibición para fusionarse o transferir sus activos.

Disclosure of general information about financial statements [text block]

Los Estados Financieros intermedios condensados presentados en este reporte fueron autorizados para su emisión por el Consejo de Administración de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., el 21 de Febrero de 2017.

Disclosure of issued capital [text block]

1. Capital contable

- a. El capital social al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integra como sigue:

	Número de Acciones en circulación	Valor Nominal
Capital fijo:		
Serie única	176,734,102	\$ 18,922
Capital variable:		
Serie única	<u>817,493,226</u>	<u>\$ 87,525</u>
	<u>994,227,328</u>	<u>\$ 106,447</u>

Las acciones de Grupo Gigante S.A.B. de C.V., se encuentran inscritas en el Registro Nacional de Valores que mantiene la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Los valores representativos del capital social de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. en circulación, están representados por acciones ordinarias, nominativas, serie única, sin expresión de valor nominal, de libre suscripción.

- b. Mediante Asamblea de Accionistas de fecha 8 de septiembre de 2015 Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. resolvió, entre otras cosas, cancelar 1,928,392 acciones que tenía en tesorería, la actualización de la inscripción del Capital Social de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, se resolvió por ésta última con fecha de 4 de diciembre del 2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. tenía 500 acciones recompradas con cargo al capital contable. El valor de mercado por acción al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue de \$39.00 y \$38.50, respectivamente.

- 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 2016 y 2015 su importe a valor nominal asciende a \$21,290.
- 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 ISR 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 dividendos pagados provenientes de utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014 a personas físicas residentes en México y a residentes en el extranjero, pudieran estar sujetos a un ISR adicional de hasta el 10%, el cual deberá ser retenido por la Entidad.

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

	31/12/2016	31/12/2015
Cuenta de capital de aportación	\$ 12,033,964	\$ 11,642,767
Cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN) después de 2014	78,862	(63,444)
Cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN) anterior a 2014	<u>9,948,495</u>	<u>8,937,788</u>
Total	<u>\$ 22,061,321</u>	<u>\$ 20,517,111</u>

Disclosure of joint ventures [text block]

1. Inversión en negocios conjuntos

La Entidad mantiene las siguientes participaciones en negocios conjuntos:

Compañía	Tipo de inversión	Actividad principal	Lugar de constitución y principal lugar de negocio	Participación y derechos de voto de la Entidad	
				2016	2015
Mascotas y Compañía, S. A. P. I. de C. V.	Negocio conjunto	Retail especializado en venta de productos para mascotas.	Ciudad de México, México	50.0%	50.0%

Mascotas y Compañía, S.A. P.I. de C.V. se clasificó como un negocio conjunto debido a que la Entidad tiene derecho al 50% de los activos netos del negocio conjunto. Este negocio conjunto se valúa utilizando el método de participación.

Disclosure of summary of significant accounting policies [text block]

Las notas y políticas contables de los estados financieros de Grupo Gigante S.A.B. de C.V. Al 31 de Diciembre de 2016 se reportan con base en la NIC 34, "Información Financiera Intermedia" en el reporte 813000 Notas - "Información Financiera Intermedia de conformidad con la NIC 34"

[800600] Notes - List of accounting policies**Disclosure of summary of significant accounting policies [text block]**

Las notas y políticas contables de los estados financieros de Grupo Gigante S.A.B. de C.V. Al 31 de Diciembre de 2016 se reportan con base en la NIC 34, "Información Financiera Intermedia" en el reporte 813000 Notas - "Información Financiera Intermedia de conformidad con la NIC 34"

[813000] Notes - Interim financial reporting

Disclosure of interim financial reporting [text block]

Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados (no auditados)

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En miles de pesos, excepto dato de utilidad por acción)

1. Actividad

Grupo Gigante es una sociedad anónima bursátil de capital variable constituida en México. El domicilio de sus oficinas corporativas es Ejército Nacional, Número 350, Colonia Polanco V Sección, C. P. 11560, Miguel Hidalgo, Ciudad de México.

Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (en conjunto la "Entidad"), se dedica a la operación de restaurantes, al desarrollo y administración de propiedades de inversión y a la operación de autoservicios especializados en la comercialización de productos y equipos para oficina, electrónicos y artículos para el hogar.

Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., a través de su subsidiaria Office Depot de México, S.A. de C.V., realizó el 19 de diciembre de 2016 la amortización anticipada total de las Notas a través del procedimiento conocido como Make Whole, en términos del documento conocido como "Indenture" (a través del cual, el 20 de septiembre de 2013, emitió en el extranjero valores de deuda identificados como 6.875% Senior Notes due 2020 por un importe de US\$350'000,000.00 (trescientos cincuenta millones de dólares de los EUA) y de las disposiciones legales aplicables a dicho documento.

El 30 de junio de 2016 Office Depot de México, S.A. de C.V., subsidiaria indirecta de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., adquirió a través de OD Chile, S.P.A. el 51% de las acciones de las compañías Chilenas: Transportes Surtivia Limitada, S.A., Transporte Tropiservi Limitada, S.A. y Transporte y Distribuidora Tropivias Limitada, S.A.

El 27 de mayo de 2016 Operadora y Administradora de Restaurantes Gigante, S.A. de C.V., subsidiaria indirecta de Grupo Gigante, S.A. de C.V., consumó la compra de las sucursales: Barranca, Fray Servando, Chapultepec, Querétaro, Alameda y los activos de Cedros, todos ellos restaurantes que operaban con la marca "Wings", siendo propiedad de Fly By Wings, S.A. de C.V., empresa subsidiaria de CMR, S.A.B. de C.V.

Grupo Gigante S.A.B. de C.V., a través de su subsidiaria Office Depot de México, S.A. de C.V. ("ODM") y ésta a su vez, a través de OD Chile, S.P.A., consumó la compra del 51% de las acciones de cada una de las empresas que conforman Grupo Prisa. El 29 de abril de 2015 adquirió a Proveedores Integrales Prisa, S.A., Distribuidora Prisa Store, S.A., Proveedores Integrales del Norte, S.A., Surtiventas, S.A., Proveedores Integrales del Sur, S.A. y Prisa Logística, S.A. iniciando con ello operaciones en el mercado chileno.

El día 27 de marzo del 2015, Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., celebró a través de su subsidiaria ODM, un contrato de compraventa para adquirir el 100% de las acciones representativas del capital social de Radio Shack de México, S.A. de C.V., Retail Answers, S.A. de C.V. y Logistic Answers, S.A. de C.V. ("Radio Shack de México"), así como la totalidad de las marcas, nombres comerciales, dominios y otros derechos de propiedad industrial relacionados con la operación de

Radio Shack de México en México. La transacción consideró un total de 247 tiendas. Esta operación fue concretada y empezó a consolidar a partir del 18 de junio de 2015, una vez cumplidas todas las condiciones de la operación, así como dadas las autorizaciones de las autoridades competentes.

En agosto de 2014, la Entidad anunció el acuerdo con Controladora Comercial Mexicana, S.A.B. de C.V. (“CCM”), mediante el cual adquiriría, la totalidad de las acciones de Restaurantes California, S.A. de C.V., y sus subsidiarias, sociedades propietarias de las marcas y operadoras de las unidades “Restaurantes California” y “Beer Factory”, que incluye un total de 53 restaurantes; 7 bajo el formato Beer Factory y 46 como Restaurantes California. Esta operación fue aprobada por la Comisión Federal de Competencia Económica (“COFECE”) el 6 de febrero de 2015.

2. Bases de presentación

Los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos han sido preparados de acuerdo con el International Accounting Standard (“IAS”) 34 *Reportes Financieros Intermedios* y han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por las propiedades de inversión y algunos instrumentos financieros, los cuales están valuados a valor razonable, conforme a lo permitido por las Normas Financieras Internacionales (sus siglas en inglés “IFRS”). Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los activos.

Los estados financieros consolidados condensados intermedios adjuntos no han sido auditados, los cuales comprenden el balance general, el flujo de efectivo y el estado de cambios en el capital contable al 31 de diciembre 2016 y 2015, respectivamente, y los estados de resultados, por el período de doce y tres meses, terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015. Los resultados de los periodos no son necesariamente indicativos de los resultados al final del año. Los estados financieros consolidados condensados intermedios adjuntos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados auditados de la Entidad y sus notas respectivas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015.

3. Principales políticas contables

a. *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros consolidados intermedios de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las IFRS emitidas por el IASB.

b. *Bases de medición*

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por las propiedades de inversión y ciertos instrumentos financieros que se valúan a su valor razonable, como se explica a mayor detalle en las políticas contables 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 transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la IFRS 2, 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 o el valor en uso de la IAS 36.

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

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

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

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

Cuando la Entidad tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, la Entidad tiene poder sobre la misma cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir sus actividades relevantes, de forma unilateral. La Entidad considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto de la Entidad en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El porcentaje de participación de la Entidad en los derechos de voto en relación con el porcentaje y la dispersión de los derechos de voto de los otros tenedores de los mismos;
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por la Entidad, por otros accionistas o por terceros;
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales, y
- Cualquier hecho y circunstancia adicional que indiquen que la Entidad tiene, o no tiene, la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben tomarse, incluidas las tendencias de voto de los accionistas en las asambleas anteriores.

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 se atribuye a las participaciones controladoras y no controladoras aún si da lugar a un déficit en éstas últimas.

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

Todos los saldos y operaciones entre las Subsidiarias y la Entidad 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.

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

d. ***Combinación de negocios***

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide a valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores razonables de los activos transferidos por la Entidad, menos los pasivos incurridos por la Entidad con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas por la Entidad a cambio del control sobre la empresa. Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

A la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a valor razonable con excepción de:

- Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con IAS 12 *Impuestos a la Utilidad* e IAS 19 *Beneficios para Empleados*, respectivamente;
- Pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la Entidad celebrados para reemplazar acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida que se miden de conformidad con la IFRS 2 *Pagos basados en acciones* a la fecha de adquisición; y
- Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la IFRS 5 *Activos no Circulantes Conservados para Venta y Operaciones Discontinuas* que se miden de conformidad con dicha norma.

El crédito mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere) sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. Si después de una revaluación el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere), el exceso se reconoce inmediatamente en el estado de resultados como una ganancia por compra a precio de ganga.

Las participaciones no controladoras que son participaciones accionarias y que otorgan a sus tenedores una participación proporcional de los activos netos de la Entidad en caso de liquidación, se pueden medir inicialmente ya sea a valor razonable o al valor de la participación proporcional de la participación no controladora en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la empresa adquirida. La opción de base de medición se realiza en cada transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden a valor razonable o, cuando aplique, con base en lo especificado por otra IFRS.

Cuando la contraprestación transferida por la Entidad en una combinación de negocios incluya activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios.

Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes del periodo de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del periodo de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'periodo de medición' (que no puede ser mayor a un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición.

El tratamiento contable para cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del periodo de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de informe posteriores y su posterior liquidación se contabiliza dentro del capital. La contraprestación contingente que se clasifique como un activo o pasivo se vuelve a medir en fechas de informe posteriores de conformidad con IAS 39, o IAS 37, *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes*, según sea apropiado, reconociendo la correspondiente ganancia o pérdida siendo reconocida en el estado de resultados.

Cuando una combinación de negocios se logra por etapas, la participación accionaria previa de la Entidad en la empresa adquirida se remide al valor razonable a la fecha de adquisición y la ganancia o pérdida resultante, si hubiere, se reconoce en el estado de resultados. Los montos que surgen de participaciones en la empresa adquirida antes de la fecha de adquisición que han sido previamente reconocidos en otros resultados integrales se reclasifican al estado de resultados cuando este tratamiento sea apropiado si dicha participación se elimina.

Si el tratamiento contable inicial de una combinación de negocios está incompleto al final del periodo de informe en el que ocurre la combinación, la Entidad reporta montos provisionales para las partidas cuya contabilización esté incompleta. Dichos montos provisionales se ajustan durante el periodo de medición (ver arriba) o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubiesen afectado a los montos reconocidos a dicha fecha.

e. ***Inversiones en asociadas y negocios conjuntos***

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

Un negocio conjunto es un acuerdo contractual mediante el cual las partes que tienen el control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del negocio conjunto. El control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control en un negocio, el cual existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren la aprobación unánime de las partes que comparten el control.

Los resultados y los activos y pasivos de las asociadas o negocios conjuntos se incorporan a los estados financieros utilizando el método de participación, excepto si la inversión se clasifica como mantenida para su venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la IFRS 5, *Activos No Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas*. Conforme al método de participación, las inversiones en asociadas o negocios conjuntos inicialmente se contabilizan en el estado consolidado de posición financiera al costo y se ajusta por cambios posteriores a la adquisición por la participación de la Entidad en la utilidad o pérdida y los resultados integrales de la asociada o negocio conjunto. Cuando la participación de la Entidad en las pérdidas de una Entidad asociada o un negocio conjunto de la Entidad supera la participación de la Entidad en esa asociada o negocio conjunto (que incluye los intereses a largo plazo que, en sustancia, forman parte de la inversión neta de la Entidad en la asociada o negocio conjunto) la Entidad deja de reconocer su participación en las pérdidas. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando la Entidad haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada o negocio conjunto.

Una inversión en una asociada o un negocio conjunto se registra utilizando el método de participación desde la fecha en que la participada se convierte en una asociada o un negocio conjunto. En la adquisición de la inversión en una asociada o negocio conjunto, 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 re-evaluación, se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo 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 o un negocio conjunto. Cuando es necesario, se prueba el deterioro del valor en libros total de la inversión (incluyendo el crédito mercantil) de conformidad con IAS 36 *Deterioro del Valor de los Activos* como un único activo, comparando su monto recuperable (mayor entre valor en uso y valor razonable menos costo de venta) 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.

La Entidad discontinúa el uso del método de participación desde la fecha en que la inversión deja de ser una asociada o un negocio conjunto, o cuando la inversión se clasifica como mantenida para la venta. Cuando la Entidad mantiene la participación en la antes asociada o negocio conjunto la inversión retenida se mide a valor razonable a dicha fecha y se considera como su valor razonable al momento del reconocimiento inicial como activo financiero de conformidad con IAS 39. La diferencia entre el valor contable de la asociada o negocio conjunto en la fecha en que el método de participación se discontinúa y el valor razonable atribuible a la participación retenida y la ganancia por la venta de una parte del interés en la asociada o negocio conjunto se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida por disposición de la asociada o negocio conjunto. Adicionalmente, la Entidad contabiliza todos los montos previamente reconocidos en otros resultados integrales en relación a esa asociada o negocio conjunto con la misma base que se requeriría si esa asociada o negocio conjunto hubiese dispuesto directamente los activos o pasivos relativos. Por lo tanto, si una ganancia o pérdida previamente reconocida en otros resultados integrales por dicha asociada o negocio conjunto se hubiere reclasificado al estado de resultados al disponer de los activos o pasivos relativos, la Entidad reclasifica la ganancia o pérdida del capital al estado de resultados (como un ajuste por reclasificación) cuando el método de participación se discontinúa.

La Entidad sigue utilizando el método de participación cuando una inversión en una asociada se convierte en una inversión en un negocio conjunto o una inversión en un negocio conjunto se convierte en una inversión en una asociada. No existe una evaluación a valor razonable sobre dichos cambios en la participación.

Cuando la Entidad reduce su participación en una asociada o en un negocio conjunto pero la Entidad sigue utilizando el método de la participación, la Entidad reclasifica a resultados la proporción de la ganancia o pérdida que había sido previamente reconocida en otros resultados integrales en relación a la reducción de su participación en la inversión si esa utilidad o pérdida se hubieran reclasificado al estado de resultados en la disposición de los activos o pasivos relativos.

Cuando la Entidad lleva a cabo transacciones con su asociada o un negocio conjunto, la utilidad o pérdida resultante de dichas transacciones con la asociada o negocio conjunto se reconocen en los estados financieros consolidados de la Entidad sólo en la medida de la participación en la asociada o negocio conjunto que no se relacione con la Entidad.

f. ***Equivalentes de efectivo***

Consisten principalmente en inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimiento hasta de tres meses a partir de la fecha de su adquisición y sujetos a riesgos poco importantes de cambios en su valor. Los equivalentes de efectivo se valúan a su valor razonable; las fluctuaciones en su valor se reconocen en resultados del periodo.

g. ***Efectivo restringido***

El efectivo restringido representa saldos de efectivo y equivalentes de efectivo que posee la Entidad que sólo están disponibles para su uso bajo determinadas condiciones de acuerdo con contratos de garantía y otros acuerdos suscritos por la Entidad (como se explica en la Nota 5). Estas restricciones se tienen catalogadas por su periodo de restricción, en menores a 12 meses y mayores a un año en atención al periodo de tiempo en que dichas restricciones se cumplen y la Entidad puede hacer uso de estos montos, por lo que el saldo de efectivo restringido a corto plazo se ha clasificado dentro del activo circulante en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo y el efectivo restringido a largo plazo dentro del rubro de intangibles y otros activos.

h. *Activos financieros*

Los activos financieros son reconocidos cuando la Entidad se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

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

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: activos financieros “a valor razonable a través de resultados” (FVTPL, por sus siglas en inglés), inversiones “conservadas al vencimiento”, activos financieros “disponibles para su venta” (AFS, por sus siglas en inglés) y “préstamos y cuentas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas de activos financieros realizadas de forma habitual se reconocen y eliminan en base a la fecha de negociación. Las compras o ventas realizadas de forma habitual son aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del marco de tiempo establecido por norma o costumbre en dicho mercado. A la fecha del informe de los estados financieros consolidados la Entidad solo contaba con instrumentos financieros clasificados como activos financieros mantenidos con fines de negociación, activos financieros disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar.

i. Método de la tasa de interés efectiva

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

Los ingresos se reconocen en base al interés efectivo para instrumentos de deuda distintos a aquellos activos financieros clasificados como FVTPL.

ii. Activos financieros (FVTPL)

Los activos financieros se clasifican como FVTPL cuando se conservan para ser negociados o 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.

La Entidad mantiene activos financieros con fines de negociación los cuales se valúan a valor razonable registrando los cambios en el mismo a través de resultados en el renglón de ganancia neta en valuación de instrumentos financieros en los estados consolidados de utilidad integral.

iii. Activos financieros disponibles para la venta

La Entidad mantiene inversiones en instrumentos de capital de otras entidades que han sido designados como disponibles para la venta. Estas inversiones se valúan a su valor razonable a la fecha del informe y los cambios en dicho valor razonable se reconocen en el otro resultado integral, neto de impuestos.

Los dividendos sobre instrumentos de capital disponibles para la venta se reconocen en los resultados, dentro de otros ingresos, cuando se establece el derecho de la Entidad a recibir los dividendos.

El valor razonable de los activos monetarios disponibles para su venta denominados en moneda extranjera, se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio de cierre al final del periodo que se informa. Las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera que se reconocen en los resultados, se determinan con base en el costo amortizado del activo monetario. Otras ganancias y pérdidas en cambio se reconocen en otros resultados integrales.

iv. Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

v. 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 determinar si existen indicadores de deterioro al final de cada periodo de reporte. Los activos financieros se consideran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos de efectivo futuros estimados de la inversión han sido afectados.

Para los instrumentos de capital cotizados y no cotizados en un mercado activo clasificados como disponibles para la venta, un descenso significativo o prolongado del valor razonable de los valores por debajo de su costo, se considera que es 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 de 60 días, 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 créditos 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 ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otros resultados integrales se reclasifican a los resultados del periodo.

Para activos financieros 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 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.

vi. Baja de activos financieros

La Entidad deja de reconocer 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 sustancialmente 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 sustancialmente 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 por recibir y la ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales y resultados acumulados se reconocen en resultados.

En la baja de un activo financiero que no sea en su totalidad (por ejemplo, cuando el Grupo retiene una opción para recomprar parte de un activo transferido), el Grupo distribuye el importe en libros previo del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo en virtud de la implicación continua, y la parte que ya no reconoce sobre la base de los valores razonables relativos de dichas partes en la fecha de la transferencia.

La diferencia entre el importe en libros imputable a la parte que ya no se reconoce y la suma de la contraprestación recibida por la parte no reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada que le sea asignada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en el resultado del ejercicio. La

ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se distribuirá entre la parte que continúa reconociéndose y la parte que ya no se reconocen sobre la base de los valores razonables relativos de dichas partes.

i. ***Inventarios***

Los inventarios se valúan al menor entre el costo de adquisición o valor neto de realización. Los costos, incluyendo una porción de costos indirectos fijos y variables, se asignan a los inventarios a través del método más apropiado para la clase particular de inventario, siendo la mayoría valuado con el método de costos promedios. 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.

j. ***Inventarios de vivienda***

Los inventarios inmobiliarios consisten en casas y departamentos, terrenos en desarrollo, costos y gastos incurridos como parte de la construcción. Se registran a su costo de construcción, incluyendo todos los costos directos de terrenos, desarrollo y construcción en proceso, y costos financieros relacionados con el desarrollo, sin exceder su valor neto de realización.

k. ***Pagos anticipados***

Los pagos anticipados se valúan al monto de efectivo o equivalentes de efectivo pagados y se reconocen como activo a partir de la fecha que se hace el desembolso. Se reconocen en resultados durante el periodo en que son prestados los servicios o usados los bienes. Son clasificados como a corto plazo o a largo plazo dependiendo si el periodo de uso o prestación del servicio superan el periodo normal de las operaciones de la Entidad.

l. ***Propiedades y equipo***

Las propiedades y equipo se registran inicialmente al costo de adquisición y posteriormente a su costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

La depreciación se reconoce llevando a resultados el costo de los activo, menos su valor residual, sobre 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 terrenos no se deprecian.

Un elemento de propiedades 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 ganancia o pérdida que surja de la venta o retiro de una propiedad o equipo se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por la venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados.

La depreciación se calcula conforme el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos, como sigue:

	Años promedio
Edificios	40
Adaptaciones a inmuebles	9-25
Mobiliario y equipo	4-10
Equipo de transporte	4
Equipo de computo	4

Las adaptaciones a inmuebles arrendados son amortizadas durante el periodo menor entre la vida útil de las mismas y la vida del contrato de arrendamiento.

m. ***Propiedades de inversión***

Las propiedades de inversión de la Entidad representan inmuebles mantenidos para obtener rentas y/o plusvalía, principalmente edificios y terrenos destinados para uso de clientes de la industria detallista y comercio especializado, en donde se ubican tiendas de autoservicio, locales comerciales y oficinas. Incluyen las propiedades en construcción para dichos propósitos. En los casos de inmuebles que se utilizan para producir rentas y para ocupación propia se hace una segregación de la propiedad de inversión conforme a los metros cuadrados relativos.

Las propiedades de inversión se valúan inicialmente a su costo de adquisición, incluyendo los costos de la transacción. Posteriormente 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 resultados en el periodo en que se originan.

Los valores razonables están basados en valores de mercado, siendo estos los importes estimados por los cuales una propiedad puede ser vendida a la fecha de la valuación. El valor razonable se determina a través de una metodología de flujos descontados, basado en la capitalización de las rentas de mercado menos costos operativos, tales como costos de mantenimiento, seguros y gastos. Las valuaciones consideran la habilidad de un participante de mercado para generar beneficios económicos futuros usando o vendiendo el activo a su “mayor y mejor uso”, sujeto a que dicho uso sea físicamente posible, legalmente permitido y financieramente viable. Las valuaciones se realizan periódicamente por un departamento especializado de la Entidad que cuenta con la experiencia de la ubicación y categoría de las propiedades de inversión valuadas. Esta valuación es realizada para las propiedades de inversión que actualmente están en condiciones de ser rentadas, para las reservas territoriales se realiza un avalúo por externos independientes que utilizan el enfoque de mercado para la determinación del valor razonable.

Posterior a la adquisición, los demás gastos como reparaciones y mantenimiento, se registran en resultados del periodo en que se incurren.

Las propiedades en construcción se valúan a su valor razonable únicamente cuando este se puede estimar confiablemente. En esta determinación, la Administración considera, entre otros, las condiciones del contrato de construcción, el grado de avance, la obtención de permisos, la existencia de proyectos similares en el mercado, la confiabilidad de la proyección de los flujos una vez terminado, el riesgo de desarrollo específico a la propiedad y experiencias pasadas.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su venta o cuando se discontinúa su uso permanentemente y no hay beneficios económicos futuros esperados de la venta de dicha propiedad. Cualquier ganancia o pérdida proveniente de la baja de la propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre el ingreso neto por la venta y el valor en libros de la propiedad de inversión) y se incluye en la utilidad o pérdida del periodo en el que la propiedad se da de baja.

Las transferencias de otros rubros a las propiedades de inversión se realizan sólo cuando hay un cambio en uso, evidenciado por la terminación de la ocupación por parte de la Entidad o el inicio de un arrendamiento operativo a un tercero o el inicio de un desarrollo con el objetivo de su venta.

n. ***Costos por préstamos***

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

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, incluyendo los costos por préstamos relacionados a las propiedades de inversión que se

encuentran valuadas a valor razonable son reconocidos directamente en resultados durante el periodo en que se incurren.

o. ***Crédito Mercantil***

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

Para fines de evaluar el deterioro, el crédito mercantil se asigna a cada unidad generadora de efectivo (o grupos de unidades generadoras de efectivo) de la Entidad que se espera será beneficiada por las sinergias de la combinación.

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

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

p. ***Cargos diferidos***

Los costos erogados en la fase de desarrollo y que den origen a beneficios económicos futuros por que cumplen con ciertos requisitos para su reconocimiento como activos, se capitalizan y se amortizan con base en el método de línea recta. Las erogaciones que no cumplen con dichos requisitos, así como los costos de investigación, se registran en resultados en el ejercicio en que se incurren.

q. ***Activos intangibles***

1. Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles con vida útil infinita adquiridos de forma separada se reconocen al costo de adquisición menos la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. 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 que se generan internamente - desembolsos por investigación y desarrollo

Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el periodo en el cual se incurren.

Un activo intangible que se genera internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) se reconoce si, y sólo si todo lo siguiente se ha demostrado:

- Técnicamente, es posible completar el activo intangible de forma que pueda estar disponible para su uso o venta;
- La intención de completar el activo intangible para usarlo o venderlo;
- La habilidad para usar o vender el activo intangible;
- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- La disponibilidad de los recursos técnicos, financieros y otros recursos apropiados, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- La capacidad para valorar confiablemente, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

El monto que se reconoce inicialmente para un activo intangible que se genera internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el activo intangible cumple las condiciones para su reconocimiento, establecidas anteriormente. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo se cargan a los resultados en el periodo en que se incurren.

Posterior al reconocimiento inicial, un activo intangible que se genera internamente se reconoce a 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. 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.

4. 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.

r. ***Lista de clientes***

La lista de clientes representa el valor razonable de los activos intangibles relacionados con listas de clientes identificados a la fecha de adquisición de negocios. Su vida útil estimada es de 10 años y se sujeta a pruebas de deterioro anualmente.

s. ***Arrendamientos***

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

i. La Entidad como arrendador.

Debido a que la Entidad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados con las propiedades, registra sus arrendamientos como arrendamientos operativos. El ingreso por arrendamientos operativos se reconoce bajo el método de línea recta durante la duración del contrato de arrendamiento. Las rentas contingentes se reconocen como ingresos en los periodos en los que ocurre la contingencia.

ii. La Entidad como arrendatario.

Los arrendamientos han sido clasificados como operativos. Los pagos por rentas bajo arrendamientos operativos se reconocen como un gasto, empleando el método de línea recta, durante la duración del contrato de arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática para reflejar más adecuadamente el patrón de consumo de los beneficios del arrendamiento. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

Los incentivos de renta recibidos por haber celebrado un contrato de arrendamiento operativo, se reconocen como un pasivo. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, salvo que otra base sistemática sea más representativa del patrón de consumo de los beneficios económicos del activo arrendado.

t. ***Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles distintos al Crédito Mercantil***

Al final de cada periodo, la Entidad revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Entidad estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan a la Entidad más pequeña de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año, y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

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

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

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

u. ***Pasivos financieros e instrumentos de capital***

Los pasivos financieros son reconocidos cuando la Entidad se convierte en una de las partes de un contrato de instrumentos financieros.

Los pasivos financieros son registrados inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero (distintos de activos y pasivos financieros medidos a valor razonable a través de utilidades o pérdidas) son agregados o disminuidos del valor razonable del activo o pasivo financiero, según sea el caso, al reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de un activo o pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas o ganancias se reconocen inmediatamente en los resultados.

i. Clasificación como deuda o capital

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

ii. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable o pasivos financieros con cambios en pérdidas y ganancias o como otros pasivos financieros.

iii. Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos) se valúan subsecuentemente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del periodo de vigencia de dicho instrumento. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros que se estima pagar (incluyendo comisiones y gastos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea adecuado) en un periodo más corto, al importe neto en libros a la fecha de su reconocimiento inicial.

iv. Baja de pasivos financieros

La Entidad da de baja un pasivo financiero si, y solo si, las obligaciones de la Entidad son cumplidas, se cancelan o expiran. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la consideración pagada y por pagar es reconocida en pérdidas o ganancias.

v. Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Entidad cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

vi. Instrumentos de capital

Un instrumento de capital es cualquier contrato que evidencia 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 al monto de los flujos recibidos, netos de los costos directos de emisión.

v. ***Instrumentos financieros derivados***

La Entidad utiliza una variedad de instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos de volatilidad en las tasas de interés y tipos de cambio, incluyendo *swaps* de tasa de interés y tipo de cambio y *futuros* de tipo de cambio. En la Nota 20 se incluye una explicación más detallada sobre los instrumentos financieros derivados.

Los instrumentos financieros derivados presentados a la fecha de reporte, aunque son contratados con fines de cobertura desde una perspectiva económica, se han designado como de negociación para efectos contables. Los

derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente se revalúan a su valor razonable al final del periodo que se informa. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición de derivados se suman o reducen del valor razonable del derivado, en su caso, en el reconocimiento inicial. La fluctuación en el valor razonable de esos derivados se reconoce en resultados del ejercicio en el rubro de variación en valuación de instrumentos financieros derivados.

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero.

Derivados implícitos

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos (contratos anfitriones) se tratan como derivados separados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos anfitriones y cuando dichos contratos no se registran a su valor razonable con cambios a través de resultados.

w. *Provisiones*

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

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados 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 que algunos o todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión sean recuperados de un tercero, se reconoce un activo por una cuenta por cobrar cuando es virtualmente seguro que se recibirá el reembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido confiablemente.

i. Contratos onerosos.

Las obligaciones presentes que se deriven de un contrato oneroso se valúan y reconocen provisiones. Se considera que existe un contrato oneroso cuando la Entidad tiene un contrato bajo el cual los costos inevitables para cumplir con las obligaciones comprometidas, son mayores que los beneficios que se esperan recibir del mismo.

ii. Reestructuraciones

Se reconoce una provisión por reestructuración cuando la Entidad ha desarrollado un plan formal detallado para efectuar la reestructuración, y se haya creado una expectativa válida entre los afectados, que se llevará a cabo la reestructuración, ya sea por haber comenzado la implementación del plan o por haber anunciado sus principales características a los afectados por el mismo. La provisión por reestructuración debe incluir sólo los desembolsos directos que se deriven de la misma, los cuales comprenden los montos que surjan necesariamente por la reestructuración; y que no estén asociados con las actividades continuas de la Entidad.

x. *Beneficios a empleados - beneficios al retiro, beneficios por terminación y Participación de los Trabajadores en las Utilidades ("PTU")*

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 periodo 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. Costo por servicios pasados se reconoce 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 o pasivo 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.
- Remediaciones.

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 periodo 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 y costo de ventas en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales. La PTU se determina con base en la

utilidad fiscal conforme a la fracción I del artículo 9 de la Ley del Impuesto sobre la Renta.

y. ***Impuestos a la utilidad***

El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma del impuesto a la utilidad causado y los impuestos a la utilidad diferidos.

i. Impuesto 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 causa.

ii. Impuesto 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, las tasas correspondientes 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 revertirá 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 habrá utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se revertirán en un futuro cercano.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

iii. 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, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados. Cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

z. ***Recompra de acciones de tesorería***

De conformidad con la Ley de Mercado de Valores vigente en México, se ha creado una reserva para la recompra de acciones de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., la cual, es revisada anualmente y aprobada en su Asamblea General Ordinaria Anual. Las acciones temporalmente adquiridas por Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., se recompran con cargo al capital, contable o social, en términos del artículo 56 de la Ley del Mercado de Valores. Ninguna ganancia o pérdida se reconoce en resultados por la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de capital propio de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V.

aa. ***Transacciones en monedas extranjeras***

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 que se informa, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas a valor 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 calculadas 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 préstamos denominados en monedas extranjeras relacionados con activos en construcción para uso productivo futuro, las cuales se incluyen en el costo de dichos activos cuando se consideran como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en monedas extranjeras;
- Diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio; y
- Diferencias en tipo de cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar a una operación extranjera cuya liquidación no está planeada ni es posible realizar el pago (formando así parte de la inversión neta en la operación extranjera), las cuales se reconocen inicialmente en otros resultados integrales y se reclasifican desde el capital contable a resultados en reembolso de las partidas monetarias.

Los estados financieros individuales de cada subsidiaria de la Entidad se preparan en la moneda del ambiente económico primario en el cual opera la Entidad (su moneda funcional). Para fines de estos estados financieros consolidados, los resultados y la posición financiera de cada Entidad están expresados en pesos mexicanos, la cual es la moneda funcional de la Entidad, y la moneda de presentación de los estados financieros consolidados.

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 sobre el que se informa. 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, 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).

En la venta de una operación extranjera (es decir, venta de toda la participación de la Entidad en una operación extranjera, o una disposición que involucre una pérdida de control en la subsidiaria que incluya una operación extranjera, pérdida de control conjunto sobre una entidad controlada conjuntamente que incluya una operación extranjera, o pérdida de la influencia significativa sobre una asociada que incluye una operación extranjera), todas las diferencias en tipo de cambio acumuladas relacionadas con esa operación atribuibles al Grupo se reclasifican a los resultados. Cualquier diferencia en cambios que haya sido previamente atribuida a las participaciones no

controladoras se da de baja, pero sin reclasificarla a los resultados.

Adicionalmente en la disposición parcial de una subsidiaria (es decir, cuando no hay pérdida de control) que incluye una operación extranjera, la Entidad volverá a atribuir la participación proporcional del importe acumulado de las diferencias en cambio reconocidas en los otros resultados integrales a las participaciones no controladoras en esa operación extranjera y no se reconocen en resultados. En cualquier otra disposición parcial de una operación extranjera (es decir, de asociadas o compañías controladas conjuntamente que no involucre una pérdida de influencia significativa o control conjunto) la Entidad reclasificará a resultados solamente la participación proporcional del importe acumulado de las diferencias en cambio.

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.

bb. **Reconocimiento de ingresos**

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

Los diferentes tipos de ingresos que genera la Entidad son:

- i. *Por 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;
 - En el caso de la venta de bienes inmuebles, los riesgos y beneficios de los inventarios se transfieren a los clientes generalmente al momento de escriturar la vivienda.
 - La Entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión continua 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 puede medirse 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 confiablemente.
- ii. *Por arrendamientos:* La Entidad, como arrendadora, retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios asociados con las propiedades y registra sus arrendamientos como arrendamientos operativos. El ingreso por arrendamientos operativos se reconoce bajo el método de línea recta durante la duración del contrato de arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento se reconocen a lo largo del periodo de arrendamiento. Los ingresos por servicios de mantenimiento asociados a las propiedades otorgadas en renta, se reconocen durante el período en que se devengan. Los ingresos por arrendamientos incluyen los ingresos derivados de los estacionamientos operados por la Entidad.
- iii. *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 Entidad y que el ingreso pueda ser valuado confiablemente). Los ingresos por dividendos se incluyen en otros ingresos dentro de los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales.

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.

iv. *Prestación de servicios*: Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al grado de avance para la terminación del contrato. El grado de avance para la terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios por servicios de instalación se reconocen como ingresos por referencia a la terminación de la instalación, determinado como la proporción del tiempo total estimado para instalar que haya transcurrido al finalizar el periodo;
- Los honorarios por servicio incluidos en el precio de los productos vendidos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido; y
- Los ingresos provenientes de contratos se reconocen con base en las tarifas establecidas en la medida en que se incurran las horas de trabajo y los gastos directos.

Los ingresos por servicios se incluyen en otros ingresos dentro de los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales.

cc. *Estado de flujos de efectivo*

La Entidad reporta flujos de efectivo por operaciones de inversión utilizando el método indirecto por medio del cual la utilidad o pérdida se ajusta para los efectos de transacciones de naturaleza distinta al efectivo, cualquier diferimiento de acumulación pasada o futura de entradas o salidas de efectivo o partidas de ingresos o gastos asociadas con los flujos de efectivo por actividades de inversión o financiamiento.

Los intereses pagados y los intereses y dividendos recibidos se clasifican como actividades de financiamiento e inversión, respectivamente.

dd. *Utilidad por acción*

La utilidad básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la utilidad neta controlada entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. La utilidad por acción diluida se determina ajustando la utilidad neta consolidada atribuible a la participación controladora y las acciones ordinarias. Durante 2016 y 2015 no existieron instrumentos potencialmente dilutivos por lo que la utilidad básica y diluida por acción es la misma.

4. **Juicios contables críticos y fuentes clave para 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 valores en libros de los activos y pasivos de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes por lo que 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 en que se realiza la modificación y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

a. Juicios esenciales al aplicar las políticas contables

- i. **Clasificación de arrendamientos** - Los arrendamientos se clasifican basados en la medida en que se transfieren o se mantienen los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado, dependiendo de la sustancia de la transacción más que la forma legal. La Entidad estableció criterios internos para determinar si el término de los arrendamientos es por la mayor parte de la vida económica del bien arrendado, así como criterios para la separación del valor asignado por los participantes del arrendamiento de un bien inmueble al terreno y a la construcción.
- ii. **Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Entidad** - La obligación por beneficios definidos de la Entidad se descuenta a una tasa establecida en las tasas de mercado de bonos gubernamentales al final del periodo que se informa. Se requiere utilizar el juicio profesional al establecer los criterios para los bonos que se deben de incluir sobre la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes que consideran para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos gubernamentales, su calificación y la identificación de los bonos atípicos que se excluyen.

b. Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones:

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

i. **Propiedades de inversión**

La Entidad realiza valuaciones internas trimestrales sobre las propiedades de inversión operativas (las que generan ingresos). La metodología de valuación incluye supuestos que no son directamente observables en el mercado para determinar el valor razonable. El método utilizado fue el de capitalización directa - metodología de ingresos, el cual consiste en técnicas y procedimientos matemáticos para analizar la capacidad generadora de beneficios futuros de las propiedades valuados a valor presente. Los principales supuestos en dicho cálculo son la tasa de descuento, el ingreso neto de arrendamientos a largo plazo, la tasa de inflación a largo plazo, para la tasa de descuento se utilizaron tasas de costo ponderado de capital que oscilan en rangos de mercado existentes a la fecha de cada valuación.

Cambios significativos en los niveles de ocupación y/o en los ingresos por rentas, o, cambios en la tasa de descuento, pudieran resultar en un valor razonable significativamente diferente de las propiedades de inversión y su consecuente impacto en el estado de utilidad integral.

Las técnicas de valuación utilizadas durante los períodos reportados han sido consistentes. La administración de la Entidad considera que las metodologías de valuación y supuestos utilizados son apropiadas para la determinación del valor razonable de las propiedades de inversión de la Entidad.

Para las propiedades de inversión ociosas (terrenos o reservas territoriales que se mantienen para el desarrollo futuro de proyectos o bien para obtener ganancias en su plusvalía y por las cuales no se obtienen ingresos) se solicitan avalúos externos de manera periódica.

ii. **Propiedades y equipo**

La Entidad ha determinado las vidas útiles y el valor residual de sus activos sobre la base de su experiencia en

la industria y con la participación de sus especialistas internos.

iii. ***Evaluación de deterioro***

La Entidad evalúa el deterioro de sus activos de larga duración, incluyendo crédito mercantil y otros activos intangibles, al menos anualmente. Para calcular la pérdida por deterioro de los activos de larga duración en uso, es necesario determinar el valor de recuperación de los activos. El valor de recuperación es definido como el mayor entre el precio neto de venta de un activo (o unidad generadora de efectivo) y el valor en uso del activo (o unidad generadora de efectivo). La determinación de los supuestos subyacentes relacionados con la recuperación de los activos de larga duración, incluyendo el crédito mercantil y otros activos intangibles, es subjetivo y requiere juicio profesional. Cualquier cambio en los supuestos clave acerca del negocio y planes de la Entidad, o cambios en las condiciones del mercado, pueden resultar en una pérdida por deterioro.

La determinación de la existencia de una pérdida por deterioro en el crédito mercantil requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales ha sido asignado el crédito mercantil. El cálculo del valor en uso requiere que la administración estime el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados de la unidad generadora de efectivo, determinado mediante una tasa de descuento adecuada.

iv. ***Impuestos diferidos***

Bajo IFRS, la Entidad está obligada a reconocer los efectos de impuestos de las diferencias entre las bases contables y fiscales de los activos y pasivos. Un activo por impuestos diferidos solo reconoce por el monto que la Entidad considera recuperable de acuerdo a las proyecciones y estimaciones a la fecha de evaluación. Dichas estimaciones están basadas en el conocimiento del negocio por parte de la administración así como también a través de la elaboración de proyecciones de utilidades futuras.

v. ***Mediciones de valor razonable y procesos de valuación***

Algunos de los activos y pasivos de la Entidad se miden a su valor razonable en los estados financieros consolidados.

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. Trimestralmente, se informa al Consejo de Administración la variación en el valor razonable de los instrumentos financieros.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de los estados consolidados de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye fondos fijos en caja, depósitos bancarios a la vista e inversiones a corto plazo de gran liquidez y se valúan a su valor nominal. El efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo como se muestra en el estado de flujos de efectivo, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera consolidado como sigue:

	31/12/2016	31/12/2015
Fondos fijos en caja	\$ 24,883	\$ 20,741
Depósitos bancarios a la vista y equivalentes de efectivo	2,050,753	3,091,578
Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos (i)	<u>206,049</u>	<u>64,846</u>
	<u>\$ 2,281,685</u>	<u>\$ 3,177,165</u>

- (i) Algunas subsidiarias tienen préstamos bancarios de garantía hipotecaria por lo que, se han constituido fideicomisos de administración y fuente alterna de pago sobre los derechos de cobro, derivados de los contratos de arrendamiento de los locales comerciales localizados en los proyectos sujetos a los préstamos bancarios y se ha establecido un fondo de reserva del servicio de la deuda, equivalente a cinco meses de capital e intereses. El patrimonio del fideicomiso se invierte en instrumentos de deuda con grado de inversión y con liquidez cada 24 horas, tales como pagarés o bonos bancarios, instrumentos de deuda emitidos, garantizados o avalados por el Gobierno Federal. Al cierre de cada mes se mantiene un saldo para el pago de intereses conforme a contrato celebrado y debido a que las restricciones sobre el uso de estos recursos es menor a 12 meses, dicho efectivo se presenta como efectivo restringido dentro del activo circulante. Al 31 de diciembre de 2016, el efectivo restringido incluye 141,480 por ganancia en instrumentos financieros, los cuales serán dispuestos en 2017.

6. Otros activos financieros (Instrumentos financieros)

	31/12/2016	31/12/2015
Activos financieros disponibles para la venta (i)	\$ 0	\$ 1,675,663
Activos financieros mantenidos con fines de negociación (ii)	<u>491,531</u>	<u>463,025</u>
	<u>\$ 491,531</u>	<u>\$ 2,138,688</u>

(i) Inversiones en acciones de PriceSmart Inc. listadas en el mercado de valores, valuadas a su valor razonable, Estas inversiones fueron vendidas durante 2016, reciclando de capital a resultados el valor razonable.

(ii) Inversiones en instrumentos financieros, los cuales incluyen acciones y deuda, algunos de los cuales cotizan en bolsas de valores en México y en el extranjero, que fueron adquiridos con el objetivo de ser vendidos en un periodo corto. Se valúan a su valor razonable a través de los resultados del periodo.

7. Clientes y otras cuentas por cobrar

a. Las cuentas por cobrar se integran como sigue:

	31/12/2016	31/12/2015
Cientes	\$ 1,530,535	\$ 1,276,001
Estimación para cuentas de cobro dudoso	<u>(33,136)</u>	<u>(34,616)</u>
Total	\$ 1,497,399	\$ 1,241,385
Cuentas por cobrar a negocios conjuntos y asociadas(i)	158,346	454,965
Otras cuentas por cobrar	<u>124,110</u>	<u>221,277</u>
Total	<u>\$ 1,779,855</u>	<u>\$ 1,917,627</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2015, existía una cuenta por cobrar a la asociada Inmobiliaria Conjunto Polanco, S. A. P. I. de C. V. por \$330,000 la cual devengaba intereses a la Tasa CETE a 28 días. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, existe una cuenta por cobrar al Fideicomiso CI Banco, S.A. IBM CIB/535 por \$50,000 la cual devengaba un interés a tasa fija del 8% anual.

b. El movimiento de la reserva de cuentas incobrables es:

	31/12/2016	31/12/2015
Saldo inicial	\$ 34,616	\$ 23,465
Incrementos	15,968	14,356
Aplicaciones	<u>(17,448)</u>	<u>(3,205)</u>
	<u>\$ 33,136</u>	<u>\$ 34,616</u>
Saldo final		

De acuerdo con los contratos que celebra la Entidad con sus clientes, los cobros de las cuentas por cobrar se reciben entre 30 a 90 días posteriores a la facturación, después de esto la cuenta se considera vencida. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el 96% están al corriente, en ambos años.

Cartera vencida, no reservada: La principal cuenta por cobrar vencida no reservada, está relacionada con el saldo pendiente de uno de los clientes de papelería de la Entidad, el cual se considera recuperable y por lo tanto no se incluye en la reserva. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el importe de la cartera vencida no reservada es de \$62,977 y \$48,148, respectivamente.

La reserva de cuentas por cobrar cubre cartera vencida mayor a 90 días con una baja probabilidad de ser recuperadas.

8. Inventarios

	31/12/2016	31/12/2015
Inventario de artículos de oficina	\$ 6,263,802	\$ 4,900,632
Inventario de artículos para el hogar	137,847	129,686
Inventario de alimentos	87,511	81,499
Reserva para inventarios obsoletos	<u>(17,924)</u>	<u>(29,282)</u>
	6,471,236	5,082,535
Inventario de vivienda	<u>456,334</u>	<u>364,179</u>
	<u>\$ 6,927,570</u>	<u>\$ 5,446,714</u>

9. Propiedades y equipo

	31/12/2016	31/12/2015
Inversión bruta a costo:		
Terrenos	\$ 2,095,013	\$ 2,051,885
Edificios y adaptaciones	8,477,070	7,922,336
Mobiliario y equipo	2,963,116	2,868,016
Equipo de cómputo	893,263	795,300
Equipo de transporte	313,557	291,249
Construcciones en proceso	<u>250,199</u>	<u>137,108</u>
	<u>\$ 14,992,218</u>	<u>\$ 14,065,894</u>

Depreciación acumulada:

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

	\$	\$
Edificios y adaptaciones	(2,678,618)	(2,291,826)
)		
Mobiliario y equipo	(1,655,338)	(1,625,302)
Equipo de cómputo	(677,906)	(589,463)
Equipo de transporte	<u>(210,930)</u>	<u>(194,932)</u>
	\$	\$
Depreciación acumulada	<u>(5,222,792)</u>	<u>(4,701,523)</u>
)		
Inversión neta:		
Terrenos	\$ 2,095,013	\$ 2,051,885
Edificios y adaptaciones	5,798,452	5,630,510
Mobiliario y equipo	1,307,779	1,242,714
Equipo de cómputo	215,356	205,837
Equipo de transporte	102,627	96,317
Construcciones en proceso	<u>250,199</u>	<u>137,108</u>
Total propiedades y equipo – Neto	<u>\$ 9,769,426</u>	<u>\$ 9,364,371</u>

a. La conciliación entre los valores netos en libros de las propiedades y equipo, es como sigue:

	Terrenos	Edificios adaptaciones	y Mobiliario equipo	y Equipo cómputo	de
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2,084,048	5,343,207	1,030,375	150,698	
Adiciones	19,831	367,810	188,574	102,490	
Adiciones por adquisición de negocios	-	271,662	226,120	34,423	
Efecto por conversión	14,119	39,880	1,675	360	
Depreciación	-	(263,591)	(164,510)	(79,415)	
Bajas por venta de activos	<u>(66,113)</u>	<u>(128,458)</u>	<u>(39,520)</u>	<u>(2,719)</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ 2,051,885</u>	<u>\$ 5,630,510</u>	<u>\$ 1,242,714</u>	<u>\$ 205,837</u>	
Adiciones	-	445,091	323,726	117,002	
Adiciones por adquisición de negocios	-	90,581	10,244	-	
Transferencia de activos	-	5,500	-	-	
Efecto por conversión	43,128	97,267	15,645	4,277	
Depreciación	-	(293,788)	(184,307)	(96,259)	
Efecto por deterioro	-	-	-	-	
Bajas por venta de activos	<u>-</u>	<u>(176,708)</u>	<u>(100,243)</u>	<u>(15,503)</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>\$ 2,095,013</u>	<u>\$ 5,798,453</u>	<u>\$ 1,307,779</u>	<u>\$ 215,354</u>	

Equipo de transporte Construcciones en Inversión neta

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

	proceso		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	97,293	149,966	8,855,587
Adiciones	120,164	(14,811)	784,058
Adiciones por adquisición de negocios	136	2,034	534,375
Efecto por conversión	3,537	2,564	62,135
Depreciación	(115,315)	-	(622,831)
Bajas por venta de activos	<u>(9,498)</u>	<u>(2,645)</u>	<u>(248,953)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ 96,317</u>	<u>\$ 137,108</u>	<u>\$ 9,364,371</u>
Adiciones	126,395	190,717	1,202,931
Adiciones por adquisición de negocios	-	-	100,825
Transferencias de activos	-	-	5,500
Efecto por conversión	10,210	505	171,032
Depreciación	(118,332)	-	(692,686)
Efecto por deterioro	-	(72,851)	(72,851)
Bajas por venta de activos	<u>(11,963)</u>	<u>(5,279)</u>	<u>(309,696)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>\$ 102,627</u>	<u>\$ 250,200</u>	<u>\$ 9,769,426</u>

- a. El gasto por depreciación se presenta dentro de los rubros de costo de ventas y gastos de operación en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se reconocieron pérdidas por deterioro por \$72,851 y \$940, respectivamente.

10. Propiedades de inversión

La Entidad utiliza diversas técnicas de valuación para determinar el valor razonable de sus propiedades de inversión. Estas técnicas incluyen supuestos, los cuales no son directamente observables en el mercado, como son tasas de descuento, flujos netos de operación a largo plazo (NOI por sus siglas en Inglés), tasas de inflación y precio de sus reservas territoriales por metro cuadrado.

La Entidad determina de manera interna el valor razonable de sus terrenos y construcciones arrendadas, utilizando el enfoque de flujos futuros descontados y usa valuadores externos, los cuales utilizan el enfoque de comparables de mercado para determinar el valor razonable de las reservas territoriales. La estimación del valor razonable de las propiedades de inversión consideró el mayor y mejor uso de las propiedades en su uso actual. No ha habido ningún cambio en la técnica de valuación durante el año.

La ganancia o pérdida por los cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión se reconocen en los resultados del ejercicio en el que se determinan.

Los gastos directos de operación, incluyendo mantenimientos, relacionados con propiedades de inversión que generan ingresos fueron \$228,623 y \$234,671 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, y los gastos de operación directos relacionados con propiedades de inversión que no generan ingresos fueron aproximadamente \$3,326 y \$4,495, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los metros cuadrados rentables fueron 923,675 y 979,931 respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la ocupación fue de 96% del total de metros cuadrados rentables, en ambos años.

Las propiedades de inversión están localizadas en diferentes estados de la República Mexicana y son clasificadas en el Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable bajo IFRS. La siguiente tabla proporciona información acerca de cómo los valores razonables de las propiedades de inversión fueron determinados (en particular, la técnica de valuación y los parámetros utilizados).

Propiedad	Jerarquía de valor razonable	Técnica de valuación	de estimaciones no observables significativas	Valor / Rango	Relación estimación no observables con el valor razonable
Terreno y Construcción	Nivel 3	Flujos descontados	Tasa de descuento	11.35%	A mayor tasa de descuento, menor valor razonable.
			NOI	Basado en la renta según contrato y rentas relacionadas en el mercado.	A mayor NOI, mayor valor razonable.
			Tasas de inflación	Mexico: 3.76%	A mayor tasa de inflación, mayor valor razonable.
Reserva Territorial	Nivel 3	Valor de mercado	Precio por metro cuadrado	Dependiendo de la ubicación	A menor precio por metro cuadrado, menor valor razonable

a. La siguiente tabla detalla los valores de las propiedades de inversión a cada una de las fechas indicadas:

	31/12/2016	31/12/2015
	\$ 10,611,68	\$ 11,659,625
Terrenos y construcciones	4	
Reservas territoriales	<u>1,283,079</u>	<u>1,265,291</u>
	\$ <u>11,894,76</u>	\$ <u>12,924,916</u>
Saldo final	<u>3</u>	

b. La conciliación de las propiedades de inversión es como sigue:

	31/12/2016	31/12/2015
Saldo al inicio del año	\$ 12,924,916	\$ 11,869,868
Adiciones	339,506	3,718
Bajas de activos por venta	(2,167,217)	0
Ganancia por revaluación	<u>797,558</u>	<u>1,051,330</u>
Saldo al final del año	\$ <u>11,894,763</u>	\$ <u>12,924,916</u>

La ganancia por revaluación de propiedades de inversión se debe principalmente a cambios en: 1) tasas de descuento

utilizadas para calcular el valor razonable, 2) la ocupación y mayor NOI y 3) nuevos contratos de arrendamiento ganados, así como los cambios en los supuestos de mercado utilizados para determinar el valor razonable de las reservas territoriales.

Las propiedades de inversión de la Entidad que garantizan los créditos hipotecarios descritos en la Nota 17, son veintitrés al 31 de diciembre de 2016 y eran veinticuatro al 31 de diciembre de 2015. El valor razonable de dichas propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es de \$5,642,135 y \$6,836,326, respectivamente.

El 25 de mayo de 2016, la Entidad, a través de su subsidiaria Gigante, S.A. de C.V., celebro con UIR Polanco, S.A. de C.V. (UIR), empresa subsidiaria de Union Investment Real State GmbH (sociedad administradora de fondos de inversión (Kapitalanlagegesellschaft /KAG), un contrato de compra venta y de Cesión de Derechos mediante el cual Gigante, S.A. de C.V.: (i) Vendió a UIR el inmueble conocido como “Corporativo Dos Patios”, incluyendo los bienes inmuebles que por accesión corresponden a éste último, (ii) Cedió a UIR los derechos y obligaciones que como arrendador le correspondían derivado de diversos contratos de arrendamiento celebrados con respecto al inmueble y (iii) cedió a UIR la marca mixta Dos Patios y Diseño. El precio pagado por UIR a Gigante con respecto a la Operación fue la cantidad de USD 117,500,000.00 (ciento diecisiete millones quinientos mil dólares 00/100 Moneda en Curso Legal en los Estados Unidos de América) más el impuesto al valor agregado correspondiente sobre el valor de la construcción del inmueble.

Dentro de los contratos de arrendamiento operativos que celebra la Entidad con sus clientes, existen diversas cláusulas como periodos de gracias otorgados, incentivos otorgados y contraprestaciones únicas (guantes comerciales) cobradas. Los ingresos de arrendamientos operativos se reconocen en línea recta durante la vida del contrato e incluyen el ingreso relacionado con estos incentivos y guantes comerciales.

11. Inversión en negocios conjuntos y asociadas

La Entidad mantiene las siguientes participaciones en negocios conjuntos y asociadas:

Compañía	Tipo de inversión	Actividad principal	Lugar de constitución y principal lugar de negocio	Participación y derechos de voto de la Entidad	
				2016	2015
Mascotas y Compañía, S. A. P. I. de C. V.	Negocio conjunto	Retail especializado en venta de productos para mascotas.	Ciudad de México, México	50.0%	50.0%
Fideicomiso Banorte F/743955	Asociada	Tenedora de una compañía que opera un centro comercial	Veracruz, México	50.0%	50.0%
Fideicomiso CIB/535	Asociada	Desarrollo de propiedades de inversión.	Veracruz, México	50.0%	50.0%
Inmobiliaria Conjunto Polanco, S.A.P.I. de C.V.	Asociada	Desarrollo de propiedades de inversión.	Ciudad de México, México	41.6%	41.6%

Mascotas y Compañía, S.A. P.I. de C.V. se clasificó como un negocio conjunto debido a que la Entidad tiene derecho al 50% de los activos netos del negocio conjunto. Este negocio conjunto se valúa utilizando el método de participación.

El Fideicomiso Banorte F/43955, Fideicomiso CIB/535 e Inmobiliaria Conjunto Polanco, S.A.P.I. de C.V. se clasificaron como inversiones en acciones de entidades asociadas debido a que la Entidad no tiene control ni control conjunto sobre las mismas y se valúan en los estados financieros consolidados utilizando el método de participación.

12. Inversión en subsidiarias

Las subsidiarias relacionadas a continuación son empresas constituidas en México con operaciones en el territorio nacional, excepto por algunas subsidiarias directas de ODM. que tienen operaciones en Centroamérica, el Caribe, Colombia y Chile.

Los porcentajes de inversión en las subsidiarias directas de Grupo Gigante S.A.B. de C.V., se muestra a continuación:

Compañía o Grupo	Porcentajes de inversión		Actividad
	2016	2015	
Gigante Retail, S.A. de C.V. y Subsidiarias	100.00%	100.00%	Tenedora de acciones de compañías especializadas en la venta detallista.
Hospitalidad y Servicios Especializados Gigante, S.A. de C.V. y Subsidiarias	100.00%	100.00%	Tenedora de acciones de compañías especializadas en alimentos.
Gigante Hospitalidad y Servicios Especializados, S.A.P.I. de C.V.	100.00%		Tenedora de acciones.
Gigante Grupo Inmobiliario, S.A. de C.V. y Subsidiarias	100.00%	100.00%	Comprende 55 compañías, que administran propiedades en donde se localizan tiendas, oficinas y centros comerciales arrendados a terceros así como algunos restaurantes y tiendas de la Entidad.
Gigante Fleming S.A. de C.V.	100.00%	100.00%	Es una inmobiliaria en cuyas propiedades de inversión se localizan 2 tiendas arrendadas a terceros.
Controladora y Operadora de Inmuebles, S. A. de C. V.	100.00%	100.00%	Inmobiliaria y corredora de bienes raíces.
Servicios Gigante, S.A. de C. V.	99.99%	99.99%	Presta servicios administrativos a la Entidad.
Servicios Toks, S.A. de C.V.	100.00%	100.00%	Presta servicios administrativos a la Entidad.
Operadora Gigante, S.A. de C.V.	100.00%	100.00%	Presta servicios administrativos a la Entidad.
Servicios Gastronómicos Gigante, S.A. de C.V.	100.00%	100.00%	Presta servicios administrativos a la Entidad.
Servicios Operativos Gigante, S.A. de C.V.	100.00%	100.00%	Presta servicios administrativos a la Entidad.
Servicios Técnicos y Administrativos Gigante, S.A. de C.V.	100.00%	100.00%	Presta servicios administrativos a la Entidad.

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

Unidad de Servicios Compartidos Gigante, S.A. de C.V.	100.00%	100.00%	Presta servicios administrativos a la Entidad.
Gigante IT, S.A. de C.V. y Subsidiarias	100.00%	100.00%	Tenedora de acciones de compañías especializadas en consultoría, asesoría y soporte técnico en sistemas.

Los porcentajes de inversión en las subsidiarias indirectas más significativas de Grupo Gigante S.A.B. de C.V. se muestran a continuación:

Compañía	Porcentajes de inversión		Actividad
	2016	2015	
Office Depot de México, S.A. de C.V. y Subsidiarias (Ver apartado de <i>Préstamos Bancarios (ii)</i>)	100.00%	100.00%	Comprende 274 tiendas en México (incluye dos centros de distribución que venden mercancía) especializadas en la venta de productos y equipos para oficina y electrónicos, 8 en Costa Rica, 9 en Guatemala, 4 en El Salvador, 2 en Honduras, 5 en Panamá (incluye un centro de distribución que vende mercancía), 13 en Colombia, 4 en República Dominicana (incluye un Centro de Distribución que vende mercancía), 8 en Chile y un centro de distribución en México. Así también comprende 240 tiendas de tecnología y electrónica Radio Shack.
Distribuidora Storehome, S.A. de C.V.	100.00%	100.00%	Comprende 18 tiendas de autoservicio especializada en la comercialización de artículos para el hogar.
Restaurantes Toks, S.A. de C.V. y subsidiarias	100.00%	100.00%	Es una cadena de 193 restaurantes; al cierre del 2T16, 175 de ellos bajo la marca Restaurantes Toks, 11 bajo la marca Restaurantes California y 7 unidades de Beer Factory.
Operadora y Administradora de Restaurantes Gigante, S.A. de C. V.	100.00%	100.00%	Comprende 23 restaurantes de comida china y 4 restaurantes bajo la marca Restaurantes Toks, adquiridos en mayo de 2016 a Fly by Wings, subsidiaria de CMR, S.A.B. de C.V.
Operadora de Café y Chocolate de Especialidad, S.A. de C.V.	100.00%	100.00%	Comprende 8 establecimientos de servicio de café.

Todos los saldos y operaciones entre las compañías consolidables se han eliminado en la consolidación.

La siguiente tabla muestra los detalles de subsidiarias no controladas totalmente por la Entidad que tienen participaciones no controladoras materiales:

Nombre de la subsidiaria	Lugar de constitución y	Proporción de participación	Utilidad asignada a la participación no controladora	Participación no controladora
--------------------------	-------------------------	-----------------------------	--	-------------------------------

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

operación		accionaria y derechos de voto de la participación no controladora		Acumulado		Trimestral		acumulada	
		2016	2015	31/12/2016	31/12/2015	Del 01/10/2016 al 31/12/2016	Del 01/10/2015 al 31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Benmore International Corp.	República Dominicana	10.0%	10.0%	(2,876)	(999)	(980)	(531)	2.993	5,193
Inmobiliaria Lomo Lomas Verdes, S. A. de C. V.	México	49.9%	49.9%	19,566	8,271	10,495	(756)	147,305	137,739
Grupo Prisa	Chile	49.0%	49.0%	<u>76,559</u>	<u>67,361</u>	<u>53,110</u>	<u>51,562</u>	<u>357,052</u>	<u>281,364</u>
				<u>\$ 93,249</u>	<u>\$ 74,633</u>	<u>\$ 62,625</u>	<u>\$ 50,275</u>	<u>\$ 507,350</u>	<u>\$ 424,296</u>

La subsidiaria indirecta de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., OD Chile, S.P.A., adquirió el 29 de abril de 2015 el 51% de las acciones de las compañías de Grupo Prisa en Chile: Proveedores Integrales Prisa, S.A., Distribuidora Prisa Store, S.A., Proveedores Integrales del Norte, S.A., Surtiventas, S.A., Proveedores Integrales del Sur, S.A., Prisa Logística, S.A. El 30 de julio de 2016, OD Chile, S.P.A., adquirió el 51% de las acciones de las compañías Transporte Surtivia Limitada, Transporte Tropiservi Limitada y Transportes y Distribuidora Tropivias Limitada.

Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., a través de su subsidiaria ODM, adquirió el 90% de las acciones de Benmore International Corp. durante diciembre de 2014, la cual, opera bajo la denominación de Office Depot en la República Dominicana.

Inmobiliaria Lomo Lomas Verdes, S.A. de C.V. es una entidad que opera un centro comercial en el área metropolitana de la Ciudad de México.

Un resumen de la información financiera de las subsidiarias que tienen una participación no controladora significativa se detalla a continuación.

Inmobiliaria Lomo Lomas Verdes, S.A. de C.V.:

Información condensada de los estados de posición financiera al:

	31/12/2016	31/12/2015
Activo circulante	\$ 125,506	\$ 94,750
Propiedades de inversión	611,857	629,507
Otros activos	<u>23,476</u>	<u>25,873</u>
Activos totales	<u>\$ 760,839</u>	<u>\$ 750,130</u>
Pasivos circulantes	\$ 156,957	\$ 295,734
Préstamos bancarios	<u>309,271</u>	<u>178,918</u>

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

Pasivos totales	<u>466,228</u>	<u>474,652</u>
Capital contable	\$ <u>294,611</u>	\$ <u>275,478</u>
Participación no controladora	\$ <u>147,305</u>	\$ <u>137,739</u>

Información condensada del estado de resultados y otros resultados integrales por los años terminados al:

	31/12/2016	31/12/2015
Ingresos totales	\$ 109,175	\$ 98,342
Ganancia (pérdida) neta del año	39,133	16,542
Participación no controladora	19,566	8,271

Grupo Prisa:

Información condensada de los estados de posición financiera al:

	31/12/2016	31/12/2015
Activo circulante	\$ 1,934,616	\$ 1,485,196
Propiedades y equipo	98,479	40,841
Otros activos	<u>17,622</u>	<u>11,374</u>
Activos totales	\$ <u>2,050,717</u>	\$ <u>1,537,411</u>
Pasivos circulantes	\$ 1,322,041	\$ 931,528
Préstamos bancarios		<u>31,671</u>
Pasivos totales	<u>1,322,041</u>	<u>963,199</u>
Capital contable	\$ <u>728,676</u>	\$ <u>574,212</u>
Participación no controladora	\$ <u>357,052</u>	\$ <u>281,364</u>

Información condensada del estado de resultados y otros resultados integrales por los años terminados al:

	31/12/2016	31/12/2015
Ingresos totales	\$ 4,095,441	\$ 2,271,771
Ganancia neta del año	156,244	137,472
Participación no controladora	76,559	67,362

13. Combinación de negocios

1. Subsidiarias adquiridas:

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Fecha de adquisición	Proporción de acciones adquiridas (%)	Contraprestación pactada
Radio Shack de México, S.A. de C.V.	Venta de artículos electrónicos	18 de junio de 2015	100%	\$ 482,608

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

Grupo Prisa (Proveedores Integrales Prisa, S.A., Distribuidora Prisa Store, S.A., Proveedores Integrales del Norte, S.A., Surtiventas, S.A., Proveedores Integrales del Sur, S.A. y Prisa Logística, S.A.)	Venta de papelería y artículos escolares al mayoreo	29 de abril de 2015	51%	737,239
Restaurantes California, S.A. de C.V. y subsidiarias	Cadena de Restaurantes	12 de marzo de 2015	100%	1,103,000
Grupo Prisa (Transportes Surtivía Limitada, S.A., Transporte Tropiservi Limitada, S.A. y Transporte y Distribuidora Tropivias Limitada, S.A.)	Compañías adquiridas de transporte	30 de junio de 2016	51%	42,917

Activos adquiridos:

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Fecha de adquisición	Proporción de acciones adquiridas (%)	Contraprestación pactada
Activos de Fly By Wings, S.A. de C.V., subsidiaria de CMR, S.A.B. de C.V.	Cadena de Restaurantes	27 de mayo de 2016	Adquisición de activos.	102,100

El 30 de junio de 2016 Office Depot de México, S.A. de C.V., subsidiaria indirecta de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. adquirió a través de OD Chile, S.P.A. el 51% de las acciones de las compañías Chilenas: Transportes Surtivía Limitada, S.A., Transporte Tropiservi Limitada, S.A. y Transporte y Distribuidora Tropivias Limitada, S.A.

El 27 de mayo de 2016 Operadora y Administradora de Restaurantes Gigante, S.A. de C.V., subsidiaria indirecta de Grupo Gigante, S.A. de C.V., consumó la compra de las sucursales: Barranca, Fray Servando, Chapultepec, Querétaro, Alameda y los activos de Cedros, todos ellos restaurantes que operaban con la marca "Wings", siendo propiedad de Fly By Wings, S.A. de C.V., empresa subsidiaria de CMR, S.A.B. de C.V.

El 18 de junio de 2015, se adquirió el 100% de las acciones de Radio Shack de México, S.A. de C.V., Retail Answers, S.A. de C.V. y Logistic Answers, S.A. de C.V., una vez que se cumplieron todas las condiciones de la operación, relativas a las aprobaciones corporativas y otras de diligencia debida, y se obtuvieron las autorizaciones de la Corte de Quiebras de los Estados Unidos de Norteamérica, Distrito de Delaware (United States Bankruptcy Court District of Delaware) y de la COFECE en México.

El 19 de febrero de 2015, la Entidad firmó un contrato para la adquisición del 51% de las acciones de Grupo Prisa (el cual se compone de seis entidades legales que se dedican a la distribución de artículos de oficina en Chile); dicha transacción fue cerrada el 29 de abril del 2015.

Durante el 2014 la Entidad llegó a un acuerdo con Controladora Comercial Mexicana, S.A.B. de C.V., para la compra de la totalidad de las acciones de Restaurantes California, S.A. de C.V., y sus subsidiarias ("Restaurantes California"), las cuales eran propietarias de las marcas y operadoras de las unidades "Restaurantes California" y "Beer Factory". El valor de la contraprestación pagada el 12 de marzo de 2015 fue de \$1,103,000.00. Esta adquisición fue aprobada el 6 de febrero de 2015 por la COFECE. La Entidad consolidó los resultados de Restaurantes California a partir del 1 de abril de 2015.

Las adquisiciones realizadas se encuentran alineadas a la estrategia de la Entidad para expandir su presencia en México y el resto de América Latina.

Los costos relacionados con la adquisición se excluyeron de la contraprestación transferida y se reconocieron como un gasto en el periodo, dentro de los gastos generales en el estado de resultados y otros resultados integrales.

Para propósitos fiscales, se requiere que se reajusten los valores fiscales de los activos con base en los valores de mercado y otros factores. El crédito mercantil que surgió de las adquisiciones no será deducible para propósitos fiscales.

2. Activos adquiridos y pasivos asumidos a la fecha de adquisición

Los activos netos adquiridos después de la asignación del precio de compra son iguales al total de la contraprestación entregada en efectivo y son como sigue:

	2016			2015	
	Grupo Prisa	Activos - Fly by Wing	Restaurants California	Grupo Prisa	Radio Shack de México
<i>Activos a corto plazo:</i>					
	\$		\$	\$	\$
Efectivo	57	7,7	9	12	103,
Cuentas por cobrar	366	13,	2	34	123,
Inventarios		986	8,677	268,878	255,371
<i>Activos a largo plazo:</i>					
Propiedades y equipo	51,144	49,680	415,897	20,206	78,860
Activos intangibles		51,434	170,848	459,536	131,799
Otros activos			5,397	-	21,480
<i>Pasivo corto plazo:</i>					
Cuentas y documentos por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	18,462	15,430	84,294	532,704	296,020
Impuestos diferidos	-	-	72	-	979
	53,	86,6	514,6	68	528,
Activos netos adquiridos	806	70	94	6,308	087
Contraprestación pactada	42,	102,	1,103	73	482,
Crédito mercantil (ganancia por compra en condiciones ventajosas)	917	100	,000	7,239	608
	\$	\$	\$	\$	\$
	15,	15,4	588,3	50,	(45,
	476	30	06	931	479)

El registro inicial fue determinado provisionalmente en la fecha de adquisición, con la mejor estimación de la administración. Se concluyeron las valuaciones de mercado y otros cálculos necesarios para determinar los valores razonables de activos intangibles adquiridos al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Los valores razonables de activos intangibles adquiridos e impuestos diferidos generados son:

	Grupo Prisa	Activos - Fly by Wings	Restaurantes California	Grupo Prisa	Radio Shack de México
				\$	
			\$ -	113,2	\$ -
Lista de clientes	\$			42	
Acuerdo de no competencia			30,000	-	-
Marcas			72,290	376,869	123,675
Impuesto diferido		(15,430)	(22,749)	(30,575)	(44,649)
Derecho de uso de locales y otros		51,434	68,558	-	8,127
Crédito Mercantil	15,476	15,430	588,306	49,895	-

La adquisición de Radio Shack de México, generó una ganancia por \$45,479 debido a que fue realizada en condiciones “ventajosas” conforme a la *IFRS 3 Combinación de negocios*, dicha ganancia fue reconocida dentro del rubro de “Otros ingresos” en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales.

El crédito mercantil que surgió de las adquisiciones fue:

Compañía	Crédito Mercantil	
	2016	2015
Restaurantes California	\$	\$ 588,306
Grupo Prisa	15,476	50,931
Activos Fly by Wings	15,430	

3. Desembolso de efectivo neto de adquisición de subsidiarias

	2016		2015		Radio Shack de México
	Grupo Prisa	Activos CMR (Wings)	Restaurantes California, S.A. de C.V.	Grupo Prisa	
	\$			\$	\$
	42,91				
Contraprestación pactada	7	\$ 102,100	\$ 1,103,000	737,239	482,608
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos			(77,439)	(129,217)	(103,916)
	<u>3,956</u>			<u>\$</u>	<u>\$</u>
	<u>38,96</u>				
	<u>1</u>	<u>\$ 102,100</u>	<u>\$ 1,025,561</u>	<u>608,022</u>	<u>378,692</u>

4. Efecto de las adquisiciones en los resultados de la Entidad

Los ingresos por ventas de bienes y la utilidad neta al 31 de diciembre de cada año, generados por las adquisiciones son:

	2016		2015	
	Ingresos por venta	Utilidad neta	Ingresos por venta	Utilidad neta
Restaurantes California	\$	\$	\$ 569,700	\$ 26,740
Grupo Prisa	24,014	3,975	2,257,670	137,473

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

Radio Shack de México		909,786	52,924
Activos Fly by Wings	38,785	10,136	

14. Crédito mercantil

El crédito mercantil representa el exceso de la contraprestación pagada sobre el valor de los activos netos adquiridos a la fecha de adquisición. El crédito mercantil ha sido asignado a las unidades generadoras de efectivo que la administración considera obtienen sinergias y se benefician con la adquisición y éste se somete a pruebas de deterioro anualmente considerando el valor en uso de dichas unidades generadoras de efectivo.

La conciliación del movimiento en el crédito mercantil es como sigue:

	31/12/2016	31/12/2015
Saldo al inicio del año	\$ 947,361	\$ 359,940
Adiciones en relación a las combinaciones de negocios realizadas durante el año	30,906	649,177
Efecto por conversión de moneda extranjera	14,315	(10,893)
Cancelación ⁽ⁱ⁾		<u>(50,863)</u>
Total	<u>\$ 992,582</u>	<u>\$ 947,361</u>

(i) El crédito mercantil que se determinó al 31 de diciembre de 2014 por la adquisición de Benmore International Corp., se canceló contra resultados al 31 de diciembre de 2015 al determinar el valor definitivo de los activos y pasivos adquiridos.

La integración del crédito mercantil por negocio adquirido es como sigue:

	31/12/2016	31/12/2015
Casa la Daga, S.A. de C.V.	\$ 47,750	\$ 47,750
Casa Marchand, S.A. de C.V.	261,327	261,327
Grupo Prisa	76,347	60,871
Restaurantes California	588,306	588,306
Activos Fly By Wings	15,430	
Efecto por conversión de moneda extranjera	<u>3,422</u>	<u>(10,893)</u>
Total	<u>\$ 992,582</u>	<u>\$ 947,361</u>

15. Intangibles y otros activos

Activos intangibles distintos al crédito mercantil

	31/12/2016	31/12/2015
Cargos diferidos	\$ 35,359	\$ 33,358
Amortización acumulada	<u>(15,082)</u>	<u>(13,927)</u>

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

	20,277	19,431
Marcas	742,925	644,201
Lista de clientes	379,198	331,254
Acuerdos de no competencia	120,147	64,147
Amortización acumulada	<u>(233,082)</u>	<u>(158,460)</u>
	1,009,188	881,142
Licencia de software	290,398	288,444
Amortización acumulada	(169,082)	(110,815)
Pérdidas por deterioro acumuladas	<u>0</u>	<u>(117,844)</u>
Total cargos diferidos (neto)	121,316	59,785
Total	<u>\$ 1,150,781</u>	<u>960,358</u>

Otros activos no financieros no circulantes

Efectivo restringido	-	7,043
Asistencia técnica pagada por anticipado	12,351	15,943
Periodos de gracia y guantes comerciales pagados	116,929	128,252
Instrumentos financieros derivados	128,516	182,362
Otros pagos anticipados a largo plazo	<u>317,542</u>	<u>141,197</u>
Total otros	<u>\$ 575,338</u>	<u>\$ 474,797</u>

Los gastos por amortización se presentan dentro del rubro de gastos de operación en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales. Las vidas útiles totales para el cálculo de la amortización es la siguiente:

	Años
Cargos diferidos	4
Marcas con vida útil definida	3 y 7
Acuerdo de no competencia	3 y 7
Licencia de software	de 3 a 10
Lista de clientes	10

16.Otros pasivos circulantes (impuestos y gastos acumulados)

Otros pasivos no financieros a corto plazo	31/12/2016	31/12/2015
Intereses acumulados	13,409	123,496
	<u>251,227</u>	<u>168,895</u>
Anticipo de clientes		
	<u>\$ 264,636</u>	<u>\$ 29</u>
		<u>2,391</u>

Otras provisiones a corto plazo

	31/12/2016	31/12/2015
Gastos acumulados	243,939	327,264
	<u>590</u>	<u>516,041</u>
Acreeedores diversos	<u>.928</u>	
	\$ <u>834</u>	\$ <u>843,305</u>
	<u>.867</u>	

17.Préstamos bancarios**Garantizados a costo amortizado:**

31/12/2016 31/12/2015

Con fecha 23 de junio de 2010, se contrató un crédito simple con garantía hipotecaria, La única disposición fue el 25 de junio de 2010 por \$229,000, a liquidar en 108 amortizaciones mensuales, pagando intereses mensualmente a la tasa de TIIE más 3 puntos porcentuales. En diciembre de 2015 se renegoció el crédito, modificándose la fecha de vencimiento a 2023 y fijando la tasa a 7.92% (i).

\$	\$
13	1
5,037	38,166

Con fecha 23 de junio de 2010, se contrató un crédito simple con garantía hipotecaria. La primera disposición fue por \$342,000, a liquidar en 96 amortizaciones mensuales, pagando intereses mensualmente a la tasa de TIIE más 3 puntos porcentuales. En diciembre 2015 se renegoció el crédito, modificándose la fecha de vencimiento a 2023 y fijando la tasa en 7.92%. El 9 de febrero de 2016 se realizó una segunda disposición del crédito por \$114,000, con las mismas condiciones de la primera. (i)

325,748	220,304
---------	---------

Con fecha 26 de octubre de 2012, se contrató y dispuso de un crédito simple por \$400,000 con garantía hipotecaria, a pagar el 25 de octubre de 2019. Los intereses se pagaban mensualmente a una tasa fija del 6.97%. Con fecha 2 de agosto de 2013 se amplió este crédito en \$200,000, a pagar el 1 de agosto de 2020. Los intereses se pagaban mensualmente a una tasa fija del 7.19%. En mayo de 2016 este crédito fue pagado, antes de la fecha de su vencimiento.

0	598,514
---	---------

Con fecha 26 de octubre de 2012, se contrató un crédito simple por \$130,000, con fecha de disposición el 31 de octubre de 2012; a un plazo de siete años con intereses pagaderos mensualmente a una tasa fija de 7.50% y amortizaciones mensuales de principal. Con fecha 19 de mayo del 2014, se amplió este crédito en \$31,000, bajo las mismas

114,572	128,004
---------	---------

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

condiciones del crédito original, a excepción de la tasa, la cual se fijó en 7.55%. (i)

Con fecha 26 de octubre de 2012 se contrató un crédito simple por \$250,000, con fecha de disposición el 31 de octubre del mismo año, a un plazo de siete años con intereses pagaderos mensualmente a una tasa fija de 7.50% y amortizaciones mensuales de principal. Con fecha 19 de mayo del 2014, se realizó una disposición adicional de este crédito por \$124,000, bajo las mismas condiciones del crédito original, a excepción de la tasa, la cual se fijó en 7.55%, Con fecha 13 de agosto 2014 se hizo una disposición adicional de este crédito por \$95,000, bajo las mismas condiciones del crédito original, a excepción de la tasa, la cual se fijó en 7.06% (i)

370,670 403,437

Con fecha 27 de marzo de 2013 se contrató y dispuso un crédito simple por \$112,500, a pagar en 14 amortizaciones trimestrales con un periodo de gracia de 21 meses, únicamente por lo que respecta al capital. Los intereses se pagan mensualmente a la tasa TIIE más 2 puntos porcentuales. (iv)

47,681 79,913

Con fecha 4 de julio de 2014 se contrató un crédito sindicado por \$4,544,015, con fecha de disposición el 9 de julio de 2014 a un plazo de seis años con intereses pagaderos mensualmente a una tasa de TIIE más un margen. El margen aplicable se determina en relación a la razón de apalancamiento de la Entidad. (ii)

223,956^{4,} 440,855⁴

Con fecha 22 de enero de 2015 se contrató un crédito simple por hasta \$1,300,000, a pagar en 7 años. Se realizaron las siguientes disposiciones bajo las mismas condiciones de este contrato: a) 4 de febrero de 2015, disposición por \$560,000 con una tasa fija de 7.36%; b) 29 de abril de 2015, disposición por \$225,000 con una tasa fija de 7.80%; c) 29 de abril de 2015, disposición por \$150,000 con una tasa fija de 7.74%; d) 10 de julio 2015, disposición por \$98,220, con una tasa fija de 7.96%; y e) 10 de julio 2015, disposición por \$65,480, con una tasa fija de 7.90% (i)

1,045,549 1,074,997

Con fecha 27 de febrero de 2015 se contrató un crédito simple por \$1,150,000 con fecha de disposición el 11 de marzo de 2015 a pagar en 16 amortizaciones trimestrales con un periodo de gracia de 15 meses únicamente por lo que respecta al principal. La primera amortización del capital se realizó a partir del 27 de mayo de 2016. Los intereses se pagan mensualmente a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) más margen aplicable. (v)

1,118,188 1,140,896

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

Crédito adquirido mediante la adquisición de negocio que hizo ODM en Chile, este crédito se otorgó con fecha 11 de junio 2009 con un plazo de 8 años y es por 325,754,000 pesos chilenos con una tasa anual de 4.70%. (iii). En 2016 este crédito fue pagado.	0	5,931
Crédito adquirió mediante la adquisición de negocio que hizo ODM en Chile, este crédito se otorgó 22 de diciembre 2014 con un plazo de un año por 700,000,000 pesos chilenos con una tasa anual de 5.52%. (iii). En 2016 este crédito fue pagado.	0	17,160
Crédito adquirido mediante la adquisición de negocio que hizo ODM en Chile, este crédito se otorgó 24 de noviembre 2014 con un plazo de un año, por 350,000,000 pesos chilenos con una tasa anual de 5.27% . (iii). En 2016 este crédito fue pagado.	0	8 580
Con fecha 15 de noviembre de 2016 se contrató un crédito simple con fecha de disposición el 17 de noviembre de 2016 a pagar en 96 amortizaciones mensuales con un periodo de gracia de 24 meses únicamente por lo que respecta al principal. Los intereses se pagan mensualmente a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE a 28 días) más margen aplicable de 1.43% (vi)	<u>2,945,795</u>	<u>0</u>
	\$	\$
	<u>10</u>	<u>8</u>
Total préstamos bancarios	<u>,327,196</u>	<u>,257,737</u>
	\$	\$
	47	6
Porción circulante	2,304	06,523
	<u>9</u>	<u>7</u>
Préstamos bancarios a largo plazo	<u>854,892</u>	<u>,651,214</u>
	\$	\$
	<u>10</u>	<u>8</u>
	<u>,327,196</u>	<u>,257,737</u>

La TIIE al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue de 6.1066% y 3.5475%, respectivamente.

(i)Estos préstamos están garantizados con veintitrés propiedades de inversión de la Entidad, el valor razonable de estas propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2016 es de \$5,642,135.

Los contratos que documentan estos préstamos establecen algunas limitantes, entre las que encontramos limitantes para incurrir en pasivos adicionales, limitantes para constituir gravámenes sobre sus activos, limitantes para fusionarse, escindirse, disolverse, liquidarse o consolidarse. De igual forma dichos contratos, establecen diversas razones y restricciones financieras entre las que encontramos restricciones y razones financieras en el capital contable

y en el nivel de apalancamiento. Los contratos de fecha 23 de junio de 2010 establecen incluso limitantes para el pago de dividendos en caso de presentarse una causa de incumplimiento del contrato.

Al mismo tiempo, en relación a los contratos de fecha 23 de junio de 2010 y 22 de enero de 2015, la Entidad celebró contratos de derivados de cobertura, para topa los créditos contratados a tasas variables TIIE, con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés de los préstamos recibidos. Bajo estos esquemas, la Entidad limita la TIIE a niveles de 7.3% a 7.92%, para efectos del cálculo de los intereses respecto del saldo total de sus préstamos bancarios. Al 31 de diciembre de 2016 ninguna de estas opciones ha sido ejercida. Estos instrumentos financieros derivados se valúan a su valor razonable y los cambios en el mismo se reconocen en los resultados del ejercicio; dichos instrumentos se presentan como activos o pasivos por instrumentos financieros en el estado consolidado de posición financiera, según sea el resultado de la valuación a la fecha de reporte.

- (ii) Este préstamo está garantizado con obligaciones solidarias de algunas subsidiarias de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., así como el Fideicomiso en Garantía con Derecho de Reversión número F/1709 cuyo Fiduciario es Deutsche Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple, División Fiduciaria y al cual se transfirieron las acciones representativas del 75% (setenta y cinco por ciento) del capital social de Office Depot de México, propiedad de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., y de Gigante Retail, S.A. de C.V.

El contrato que documenta este préstamo establece entre otras obligaciones de hacer que las deudas intercompañías de Grupo Gigante (salvo la relativa al préstamo otorgado a Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., por Office Depot de México) estén subordinadas al pago del presente crédito; por otra parte, establece entre otras limitantes para Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. (salvo excepciones puntuales establecidas en el propio contrato) incurrir en pasivos adicionales, pagar dividendos mientras la Razón de Apalancamiento de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., sea mayor a 2.5, realizara inversiones de capital, constituir gravámenes sobre sus activos, y fusionarse, disolverse o consolidarse. Asimismo, establece diversas razones y restricciones financieras como restricciones en su capital contable y en el nivel de apalancamiento.

- (iii) Estos préstamos estaban garantizados con pagarés los cuales no establecían obligaciones específicas de hacer y/o no hacer, salvo penalización en caso de incumplimiento del pago de capital e intereses, situación en la cual la deuda se haría exigible de manera inmediata.
- (iv) El contrato establece limitantes para el pago de dividendos en caso de presentarse una causa de incumplimiento del contrato, así como limitantes para incurrir en pasivos adicionales, limitantes para constituir gravámenes sobre sus activos, limitantes para fusionarse, escindirse, disolverse, liquidarse o consolidarse. También establece diversas razones y restricciones financieras entre las que están restricciones y razones financieras en el capital contable y en el nivel de apalancamiento. El contrato establece incluso limitantes para el pago de dividendos en caso de presentarse una causa de incumplimiento del contrato.
- (v) Este préstamo está garantizado con obligación solidaria de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. El contrato establece limitantes para incurrir en pasivos adicionales, limitantes para constituir gravámenes sobre sus activos, limitantes para fusionarse, escindirse, disolverse, liquidarse o consolidarse. También establece diversas razones y restricciones financieras entre las que están restricciones y razones financieras en el capital contable y en el nivel de apalancamiento. El contrato establece incluso limitantes para el pago de dividendos en caso de presentarse una causa de incumplimiento del contrato.
- (vi) Este préstamo está garantizado con obligación solidaria de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. El contrato establece limitantes para incurrir en pasivos adicionales, limitantes para constituir gravámenes sobre sus activos, limitantes para reducir o modificar la estructura accionaria de ODM.

Las cláusulas restrictivas de los contratos de préstamos bancarios establecen la obligación de mantener ciertas razones financieras; dichas cláusulas han sido cumplidas al 31 de diciembre de 2016 para todos los préstamos excepto por un préstamo otorgado a una subsidiarias de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. Debido a lo anterior, el saldo al 31 de diciembre de 2016 de este préstamo por \$47,681, se presentan a corto plazo, ya que el acreedor tienen el derecho contractual unilateral para exigir el pago del mismo ya que dichas subsidiarias incumplieron en la obligación de mantener una proporción del pasivo total entre capital contable.

La Entidad tiene contratado con instituciones bancarias, líneas de crédito revolventes en pesos, así como cartas de crédito en dólares para hacer frente a las necesidades de capital de trabajo. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, cuenta con líneas de crédito revolventes en miles de pesos no dispuestas por \$544,600 y por \$446,000 respectivamente, sin tener líneas de crédito revolventes en dólares americanos en ambos años. Por otro lado, el saldo no dispuesto al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de las cartas de crédito en miles de dólares americanos es de \$13,614 y \$12,198 respectivamente.

18. Préstamos Bursátiles

El 20 de septiembre de 2013, Grupo Gigante S.A.B. de C.V., a través de su subsidiaria Office Depot de México, S. A. de C. V. realizó una colocación de un bono bursátil, a través de la regla 144A en los mercados internacionales por 350 millones de dólares americanos, a un plazo de siete años, sin amortización de capital y con tasa de interés anual fija de 6.875%. Los intereses generados a los tenedores de los bonos eran pagados de manera semestral.

Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., a través de su subsidiaria Office Depot de México, S.A. de C.V., realizó el 19 de diciembre de 2016 la amortización anticipada total de las Notas a través del procedimiento conocido como Make Whole, en términos del documento conocido como "Indenture" (a través del cual, el 20 de septiembre de 2013, emitió en el extranjero valores de deuda identificados como 6.875% Senior Notes due 2020 por un importe de US\$350'000,000.00 (trescientos cincuenta millones de dólares de los EUA) y de las disposiciones legales aplicables a dicho documento.

Office Depot de México, S.A. de C.V. realizó la amortización anticipada de las Notas aprovechando una cobertura cambiaria favorable de \$19.02 pesos por dólar de los EUA y utilizando: (i) recursos propios provenientes de su caja, (ii) recursos provenientes de aportaciones de capital de sus accionistas (Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. y Gigante Retail, S.A. de C.V.) por un total de US\$200'000,000.00 (doscientos millones de dólares de los EUA) provenientes de la desinversión de activos no estratégicos del grupo liquidados y mantenidos en dólares de los EUA, y (iii) recursos provenientes de la contratación de un Crédito Simple a largo plazo con Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., Banca de Desarrollo (en su carácter de Acreditante) y Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. (en su carácter de Obligado Solidario) por la cantidad de \$3,000,000.00 (tres mil millones de pesos 00/100 M.N) a un plazo de 10 (diez) años, con 24 (veinticuatro) meses de gracia incluidos.

Durante 2014, la Entidad contrató un Cross Currency Swap para administrar su riesgo de tipo de cambio y tasa de interés respecto a los intereses de este préstamo bursátil a largo plazo. Este instrumento financiero derivado al 31 de diciembre de 2016 es un activo por \$173,639 y se presenta en el activo circulante del estado consolidado de posición financiera.

El préstamo bursátil estaba garantizado por las siguientes subsidiarias indirectas: Formas Eficientes, S.A. de C.V., Papelera General, S.A. de C.V. Servicios Administrativos Office Depot, S.A. de C.V., Centro de Apoyo Caribe, S.A. de C.V., Centro de Apoyo, S.A. de C.V., O.D.G. Caribe S.A. de C.V., OD Colombia, S.A.S. y Ofixpres, S.A.S. Este préstamo bursátil imponía ciertas restricciones a estas subsidiarias como la limitación para contratar más deuda, restricciones para la venta activos significativos o alguna subsidiaria, limitantes en el monto de dividendos que podían ser decretados a partir de la fecha de emisión del bono así como la prohibición para fusionarse o transferir sus activos.

19. Beneficios a los empleados

- a. Plan de contribuciones definidas - La Entidad, respecto a sus trabajadores en México, por ley realiza pagos equivalentes al 2% del salario integrado de sus trabajadores (topado) al plan de contribución definidas por concepto del sistema de ahorro para el retiro establecido por la ley. El gasto por este concepto fue de \$47,177 y \$44,425, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.
- b. Plan de beneficios definidos – La Entidad tiene planes de beneficios definidos, los cuales incluyen planes de retiro voluntario y un plan de un pago único por ley al término de la relación laboral por concepto de prima de antigüedad (primas de antigüedad). En el plan de retiro voluntario, los empleados elegibles que se retiren voluntariamente reciben un pago único por concepto de jubilación calculado en función de su antigüedad y sueldo. Bajo las primas de antigüedad, los empleados tienen derecho a beneficios al retiro conforme el artículo 162 de la Ley Federal del Trabajo en caso de muerte, incapacidad, despido o retiro voluntario. La prima de antigüedad es equivalente a doce días de salario por año de servicio trabajado; el salario considerado para el cálculo no puede ser menor al salario mínimo de la correspondiente área geográfica, ni mayor a dos veces dicho salario. La prima de antigüedad toma en cuenta todos los años de servicio trabajados por el empleado.

- c. Otros beneficios a largo plazo – La Entidad tiene un plan de compensación a largo plazo para ciertos empleados. Dentro de este plan, los empleados elegibles reciben un bono de forma tri-anual calculado con ciertos parámetros prestablecidos dentro del plan, incluyendo el del incremento neto del capital contable de la Entidad.

20. Instrumentos financieros

a. *Administración riesgo de capital:*

La Entidad administra su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como negocio en marcha mientras que se maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y capital. La estrategia general de la Entidad no ha sido modificada en el presente año.

La estructura de capital de la Entidad consiste en deuda neta (préstamos bancarios y bursátiles compensados por saldos de efectivo y equivalentes de efectivo y los activos financieros) y capital de la Entidad (compuesto por capital social, prima en suscripción de acciones, utilidades acumuladas y otro resultado integral).

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

b. *Índice de endeudamiento:*

El Comité de Finanzas y Planeación revisa la estructura de capital de la Entidad de forma periódica. Como parte de esta revisión, dicho Comité considera el costo de capital y los riesgos asociados con cada uno de los tipos de financiamiento.

El índice de endeudamiento al final de cada uno de los siguientes periodos es:

	31/12/2016	31/12/2015
Efectivo y equivalentes de efectivo – Nota 5	\$ (2,281,685)	\$ (3,177,165)
Instrumentos financieros – Nota 6	(491,531)	(2,138,688)
Efectivo restringido de largo plazo- Nota 15		(7,043)
Préstamos bancarios – Nota 17	10,327,196	8,257,737
Préstamos bursátiles – Nota 18	0	5,995,086
Subtotal – Deuda neta	7,553,980	8,929,927
Capital contable	<u>19,987,177</u>	<u>17,682,851</u>
Índice de deuda neta y capital	<u>38%</u>	<u>51%</u>

c. *Categorías de instrumentos financieros:*

Los detalles de las políticas contables significativas y métodos adoptados, incluyendo los criterios de reconocimiento, bases de medición y las bases de reconocimiento de ingresos y egresos, para cada clase de activo financiero, pasivo financiero e instrumento de patrimonio se revelan en la Nota 3.

Los principales instrumentos financieros de las Entidad se muestran en los estados financieros, siendo estos:

	31/12/2016	31/12/2015
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2,281,685	\$ 3,177,165
Instrumentos financieros con fines de negociación	491,531	463,025

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

i.	Instrumentos financieros disponibles para la venta	0	1,675,663
vii.	Clientes y otras cuentas por cobrar e impuestos por recuperar	2,859,590	2,739,024
.	Proveedores	5,028,266	4,094,218
i.	Préstamos bancarios – a costo amortizado	10,327,196	8,257,737
i.	Préstamos bursátiles – a costo amortizado	0	5,995,086
viii.	Activo (pasivo) por instrumentos financieros derivados a valor razonable a través de resultados	302,156	182,362

Durante el año no se realizaron reclasificaciones de instrumentos financieros entre las distintas categorías.

d. *Objetivos de la administración del riesgo financiero:*

El Consejo de Administración, a través del Comité de Finanzas y Planeación, supervisa y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Entidad, los cuales analizan las exposiciones por grado y la magnitud de los riesgos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluyendo el riesgo cambiario, riesgo en las tasas de interés a valor razonable y riesgo 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 de cobertura para cubrir las exposiciones de riesgo. El uso de los derivados financieros se rige por la políticas de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. aprobadas por el Consejo de Administración, las cuales proveen principios escritos sobre el riesgo cambiario, riesgo de las tasas de interés, riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y la inversión de exceso de liquidez. La Entidad no suscribe o negocia instrumentos financieros, entre los que se incluye los instrumentos financieros derivados, para fines especulativos.

La Tesorería Corporativa informa trimestralmente al Comité de Finanzas y Planeación de la Entidad, el cual es un cuerpo independiente que supervisa los riesgos y las políticas implementadas para mitigar las exposiciones de riesgo.

e. *Riesgo de mercado:*

Las actividades de la Entidad la exponen a diferentes riesgos, principalmente a riesgos financieros de cambios en las tasas de interés y riesgos de tipos de cambio.

La Entidad busca minimizar los efectos negativos potenciales de estos riesgos en su desempeño financiero a través de un programa general de administración de riesgos. La Entidad utiliza instrumentos financieros derivados y no derivados para cubrir algunas exposiciones a los riesgos financieros alojados en el estado de posición financiera (activos y pasivos reconocidos) tales como los descritos en la Nota 17 y 18. La administración de instrumentos 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. No ha habido cambios en la exposición de la Entidad a los riesgos del mercado o la forma en la cual dichos riesgos son manejados y medidos.

f. *Administración del riesgo cambiario:*

La Entidad está expuesta al riesgo de tipos de cambio principalmente por los saldos de instrumentos financieros y cuentas y documentos por pagar a proveedores así como del préstamo bursátil que mantenía en dólares americanos. El riesgo de tipo de cambio surge de los activos y pasivos monetarios reconocidos en los estados consolidados de posición financiera. La Entidad contrató un Cross Currency Swap para administrar su riesgo de tipo de cambio

respecto a los intereses del préstamo bursátil que se describe en la Nota 18, dicho Cross Currency Swap fue ejercido anticipadamente en enero de 2017. Además aproximadamente un 8% del total de las compras de la Entidad fueron inventarios de mercancías importadas en ambos años, por aproximadamente \$96,007 y \$82,921 (miles de dólares americanos) durante los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, respectivamente.

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

	31/12/2016	31/12/2015
<i>Miles de dólares americanos</i>		
Activos monetarios	20,113	158,770
		<u>380,093</u>
Pasivos monetarios	<u>41,524</u>	<u> </u>
	<u>(21,411)</u>	<u>(221,323)</u>
Posición corta neta	<u> </u>	<u> </u>
	<u>\$ (442,437)</u>	<u>\$ (3,837,697)</u>
Equivalentes en miles de pesos	<u> </u>	<u> </u>

Los tipos de cambio vigentes a la fecha de los estados financieros fueron como sigue:

	31/12/2016	31/12/2015
Dólar bancario	<u>20.6640</u>	<u>17.3398</u>

g. **Análisis de sensibilidad de moneda extranjera:**

El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias presentadas en el Estado de Posición Financiera denominadas en moneda extranjera y ajusta su conversión al final del periodo para un cambio en los tipos de cambio. La siguiente tabla detalla la sensibilidad de la Entidad a un incremento y disminución del 5% en el peso contra el dólar de los Estados Unidos de América. El 5% representa la evaluación de la administración sobre el posible cambio razonable en los tipos de cambio.

	31/12/2016	31/12/2015
Posición neta en miles de dólares americanos	\$ (21,411)	\$ (221,323)
	21.6972	18.2068
Tipos de cambios estimados	<u>19.6308</u>	<u>16.4728</u>
Sensibilidad +/-	5%	5%
Variación en el resultado integral del año +/-	<u>\$ 22,122</u>	<u>\$ 191,885</u>

h. **Administración del riesgo de tasas de interés:**

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 tasas de interés, contrata instrumentos financieros derivados que convierten su perfil de pago de intereses, de tasa variable a fija. 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.

Contratos de cobertura de tasa de interés

De acuerdo a los contratos de instrumentos financieros derivados de tasa de interés, la Entidad acuerda intercambiar la diferencia entre los importes de la tasa de interés fija y variable calculados sobre los importes de capital nominal acordado. Dichos contratos le permiten a la Entidad mitigar el riesgo de cambio en tasas de interés sobre el valor razonable de deuda emitida a interés fijo y las exposiciones al flujo de efectivo sobre deuda emitida a tasa de interés variable. El valor razonable de los instrumentos financieros de tasa de interés al final del periodo sobre el que se informa se determina descontando los flujos de efectivo futuros utilizando las curvas al final del periodo sobre el que se informa y el riesgo de crédito inherente en el contrato. La tasa de interés promedio se basa en los saldos vigentes al final del periodo sobre el que se informa.

Análisis de sensibilidad de 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 periodo sobre el que se informa. Para los pasivos a tasa variable, se prepara un análisis suponiendo que el importe del pasivo vigente al final del periodo sobre el que se informa ha sido el pasivo vigente para todo el año.

Si las tasas de interés variables hubieran estado 50 puntos por encima/por debajo y todas las otras variables permanecieran constantes:

El resultado del año que terminó el 31 de diciembre del 2016 y 2015, disminuiría/aumentaría \$16,457 y \$10,678, respectivamente. Esto es principalmente atribuible a la exposición de la Entidad a las tasas de interés sobre sus préstamos a tasa variable.

i. ***Administración del riesgo de crédito:***

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una contraparte incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Entidad. Debido a la naturaleza de las operaciones de la Entidad, la exposición a este riesgo es poca, las cuentas por cobrar se originan de ventas a crédito a mayoristas de los sectores detallistas.

La exposición máxima de crédito está representada por el saldo de las cuentas por cobrar a clientes mostrados en el Estado de Posición Financiera. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la reserva de cuentas por cobrar incluye cuentas que han sido detectadas como de difícil recuperación.

La Entidad no tiene concentraciones de riesgo de crédito arriba del 10% al valor total de la cartera.

j. ***Otros riesgos de precio***

La Entidad está expuesta a riesgos de precio de las acciones que surgen de las inversiones en instrumentos de capital. Las inversiones en instrumentos de capital se mantienen para propósitos estratégicos. La Entidad no negocia activamente estas inversiones.

Análisis de sensibilidad de los precios de las acciones

Los análisis de sensibilidad han sido determinados con base en la exposición a los riesgos de precio de las acciones al final del periodo sobre el que se informa.

Si los precios de las acciones hubieran estado 5% por encima/por debajo y las demás condiciones de mercado permanecieran igual:

- El resultado del año que terminó el 31 de diciembre de 2016 disminuiría/aumentaría \$541. Esto es principalmente atribuible a la exposición de la Entidad a los precios sobre las acciones clasificadas como instrumentos financieros mantenidos con fines de negociación.

La sensibilidad de la Entidad a los precios de las acciones no ha cambiado significativamente con respecto al año

anterior.

k. **Administración del riesgo de liquidez:**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Entidad no pueda cumplir sus obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquidan entregando efectivo u otro activo financiero. La Entidad da seguimiento continuo al vencimiento de sus pasivos así como a las necesidades de efectivo para sus operaciones. Análisis de flujos de efectivo detallados son preparados y presentados trimestralmente al Consejo de Administración, quien tiene la responsabilidad final del riesgo de liquidez, estableciendo un marco apropiado para la administración de este riesgo. Se toman decisiones sobre la obtención de nuevos financiamientos o en su caso limitar los proyectos de inversión con el objetivo de mantener una buena liquidez.

La tabla de análisis de los vencimientos de los pasivos financieros es como sigue:

	Menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 5 años	Más de 5 años
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	\$ 5,028,266	\$ -	\$ -
Anticipos de clientes	251,227	-	-
Acreedores diversos	590,928	-	-
Préstamos bancarios	472,304	6,829,218	3,025,674
Préstamos bursátiles	-	-	-
Intereses por devengar	841,665	2,669,065	484,607

La tasa promedio ponderada de los préstamos bancarios y bursátiles al 31 de diciembre de 2016 fue de 8.45%.

l. **Jerarquía de las mediciones de valor razonable:**

Los instrumentos financieros que se valúan posteriormente a su valor razonable, están agrupados en Niveles que abarcan del 1 al 3 con base en el grado al cual se observa el valor razonable:

Nivel 1, las valuaciones del valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;

Nivel 2, las valuaciones del valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 pero que incluyen indicadores que son observables para un activo o pasivo, ya sea directamente a precios cotizados o indirectamente es decir derivados de estos precios; y

Nivel 3, las valuaciones del valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

1. Valor razonable de los activos y pasivos de la Entidad que se miden a valor razonable sobre una base recurrente.

Algunos de los activos y pasivos de la Entidad se valúan a su valor razonable al cierre de cada ejercicio. La siguiente tabla proporciona información sobre cómo se determinan los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros (en particular, la técnica de valuación (s) y los datos de entrada utilizados).

Activos/pasivos	Valor razonable		Jerarquía del valor razonable	Técnicas de valuación y datos de entrada principales
	31/12/2016	31/12/2015		
Activos financieros disponibles para la venta	0	1,675,663	Nivel 1	Precios de cotización de oferta en un

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

Activos financieros mantenidos con fines de negociación	491,531	463,025	Nivel 2	mercado activo. Precios de cotización de oferta en un mercado activo.
Instrumentos financieros derivados	302,156	182,362	Nivel 2	Flujos futuros descontados.
Propiedades de inversión	11,894,762	12,924,916	Nivel 3	Flujos futuros descontados y comparables de mercado. (i)

(i) Los datos de entrada no observables significativos y su relación con el valor razonable se describen en la Nota 10.

No hubo transferencias entre los niveles durante el ejercicio.

2. Valor razonable de los activos y pasivos financieros que no se valúan a valor razonable en forma constante (pero se requieren revelaciones del valor razonable).

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:

	31/12/2016		31/12/2015		
	Valor en Libros	Valor razonable	Valor en Libros	Valor razonable	
Pasivos financieros a costo amortizado:					
	\$	\$	\$	\$	
	10,327,19	10,766,958	8,257,7	8,309,127	
Préstamos bancarios	6		37		
	0	0	5,995,0	6,140,307	
Préstamos bursátiles			86		
Total	\$ 10,327,196	\$ 10,766,958	\$ 14,252,823	\$ 14,449,434	
Pasivos financieros mantenidos al costo amortizado:					Técnicas de valuación y datos de entrada principales
	Nivel 1	Nivel 2	Total		
Préstamos bancarios	\$ -	\$ 10,766,958	\$ 10,766,958		Flujos futuros descontados usando tasas de mercado.

21. Capital contable

- a. El capital social al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integra como sigue:

	Número de Acciones en circulación	Valor Nominal
Capital fijo:		
Serie única	176,734,102	\$ 18,922
Capital variable:		
Serie única	817,493,226	\$ 87,525
	994,227,328	\$ 106,447

Las acciones de Grupo Gigante S.A.B. de C.V., se encuentran inscritas en el Registro Nacional de Valores que mantiene la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Los valores representativos del capital social de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. en circulación, están representados por acciones ordinarias, nominativas, serie única, sin expresión de valor nominal, de libre suscripción.

- b. Mediante Asamblea de Accionistas de fecha 8 de septiembre de 2015 Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. resolvió, entre otras cosas, cancelar 1,928,392 acciones que tenía en tesorería, la actualización de la inscripción del Capital Social de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, se resolvió por ésta última con fecha de 4 de diciembre del 2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 Grupo Gigante, S.A.B. de C.V. tenía 500 acciones recompradas con cargo al capital contable. El valor de mercado por acción al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue de \$39.00 y \$38.50, respectivamente.

- 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 2016 y 2015 su importe a valor nominal asciende a \$21,290.
- 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 ISR 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 dividendos pagados provenientes de utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014 a personas físicas residentes en México y a residentes en el extranjero, pudieran estar sujetos a un ISR adicional de hasta el 10%, el cual deberá ser retenido por la Entidad.
- f. Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable son:

	31/12/2016	31/12/2015
Cuenta de capital de aportación	\$ 12,033,964	\$ 11,642,767
Cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN) después de 2014	78,862	(63,444)
Cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN) anterior a 2014	<u>9,948,495</u>	<u>8,937,788</u>
Total	<u>\$ 22,061,321</u>	<u>\$ 20,517,111</u>

22. Otras partidas del resultado integral

	31/12/2016	31/12/2015
Ganancia en valuación de activos financieros disponibles para la venta – neto de ISR	\$ 0	\$ 1,051,984
Conversión acumulada de moneda extranjera	<u>662,596</u>	<u>183,919</u>

\$ 662,596 \$ 1,235,903

a. Ganancia en la valuación de activos financieros disponibles para la venta

	31/12/2016	31/12/2015
Saldo al inicio del año	\$ 1,051,984	\$ 1,348,045
Ganancia (pérdida) neta por revaluación	(14,343)	164,941
Reclasificación a resultados del año	(1,513,836)	(666,659)
Impuesto Sobre la Renta	<u>476,195</u>	<u>205,657</u>
Saldo al final del año	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 1,051,984</u>

b. Reserva de conversión de moneda extranjera

	31/12/2016	31/12/2015
Saldo al inicio del año	\$ 183,919	\$ 69,940
Diferencias en tipo de cambio por conversión de operaciones extranjeras	<u>478,677</u>	<u>113,979</u>
Saldo al final del año	<u>\$ 662,596</u>	<u>\$ 183,919</u>

23. Participación no controladora

	31/12/2016	31/12/2015
Saldos al inicio del año	\$ 424,296	\$ 134,725
Participación en el resultado del año	93,249	74,633
Participación adquirida en el año	21,147	217,405
Cancelación por la adquisición que realizó la Entidad por el 50% restante de las acciones de Office Depot de México, S. A. de C. V.		
Dividendos	(101,880)	
Movimiento por conversión de compañías extranjeras	<u>70,538</u>	<u>(2,467)</u>
Saldos al final del año	<u>\$ 507,350</u>	<u>\$ 424,296</u>

24. Transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones entre las compañías de la Entidad, las cuales son partes relacionadas de la Entidad, han sido eliminados en la consolidación y no se revelan en esta nota. Más adelante se detallan las transacciones entre la Entidad y otras partes relacionadas.

a. Durante el año, la Entidad realizó las siguientes transacciones, en el curso normal de sus operaciones, con partes relacionadas que no son miembros de la Entidad:

31/12/2016	31/12/2015	Del 01/10/2016 al 31/12/2016	Del 01/10/2015 al 31/12/2015
------------	------------	---------------------------------	---------------------------------

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

Venta de inventario	3,993	3,287	616	295
Compras de activo fijo – otras partes relacionadas	27,808	12,842	9,460	4,360
Rentas pagadas – accionistas	40,294	22,951	10,832	4,706
Rentas cobradas – otras partes relacionadas	16,673	14,560	5,662	8,168
Asesorías y servicios recibidos – otras partes relacionadas	35,838	49,676	11,181	24,331
Asesorías y servicios otorgados – otras partes relacionadas	52,584	71,334	16,903	71,080
Donativos entregados – otras partes relacionadas	24,106	22,052	15,792	7,147
Préstamos otorgados	498	386,240	0	-127,276
Otros ingresos	72,339	1,347	45,280	-20,783
Otros gastos	17,897	715	4,879	-10,716

Las transacciones con partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Entidad.

- b. La Entidad tiene saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos por cobrar ascienden a \$158,346 y \$454,965 respectivamente; los saldos por pagar al 31 de diciembre de 2016 ascienden a \$431, mientras que al 31 de diciembre de 2015 no se tienen saldos por pagar.
- c.
- d. Las remuneraciones del personal clave de la gerencia de la Entidad, fueron como sigue:

	Acumulado		Trimestral	
	31/12/2016	31/12/2015	Del 01 de octubre al 31 de diciembre del 2016	Del 01 de octubre al 31 de diciembre 2015
Beneficios directos a corto plazo	\$ 150,537	\$ 147,426	\$ 43,752	\$ 41,445
Otros Beneficios a Largo Plazo	\$ 60,068	\$ 59,637	\$ 16,111	\$ 19,605

25. Costo de ventas y gastos de operación

- a. El costo de ventas se integra como sigue:

	31/12/2016	31/12/2015	Del 01/10/2016 al 31/12/2016	Del 01/10/2015 al 31/12/2015
Mercancía e insumos	\$ 18,166,599	\$ 15,697,068	\$ 4,373,403	\$ 4,245,342
Gastos por beneficios a empleados	462,347	345,787	119,271	86,033
Rentas	162,322	142,642	38,292	57,755
Servicios de luz, agua y gas	154,824	148,322	39,504	57,673
Depreciación y amortización	<u>188,642</u>	<u>170,194</u>	<u>48,611</u>	<u>40,340</u>
Total de costo de ventas	<u>\$ 19,134,734</u>	<u>\$ 16,504,013</u>	<u>\$ 4,619,081</u>	<u>\$ 4,487,143</u>

- b. Los gastos de operación se integran como sigue:

	31/12/2016	31/12/2015	Del 01/10/2016 al 31/12/2016	Del 01/10/2015 al 31/12/2015
--	------------	------------	------------------------------	------------------------------

Gastos por beneficios a empleados	\$ 3,886,400	\$ 3,383,597	\$ 1,002,998	\$ 944,621
Rentas	1,001,592	778,348	261,059	220,199
Seguros y fianzas	63,648	53,001	17,597	16,845
Servicio de luz, agua y gas	391,219	366,299	98,519	93,721
Mantenimiento y aseo	348,142	427,656	87,919	122,958
Publicidad	309,332	265,803	96,726	79,256
Depreciación y amortización	565,101	600,015	133,648	206,686
Deterioro de propiedades y equipo e intangibles	(45,844)	68,811	(45,844)	28,811
Valor razonable de Propiedades de Inversiones	(803,535)	(1,051,330)	(57,842)	(540,692)
Otros gastos de Operación	<u>2,446,264</u>	<u>1,878,490</u>	<u>766,445</u>	<u>517,100</u>
Total de gastos de operación	<u>\$ 8,162,319</u>	<u>\$ 6,770,690</u>	<u>\$ 2,361,225</u>	<u>\$ 1,689,505</u>

26. Contratos de arrendamientos operativos

- a. La Entidad como arrendador - Los contratos, en su calidad de arrendador, consisten en contratos para el arrendamiento de propiedades de inversión destinados al uso de clientes de la Entidad que operan en la industria detallista y restaurantes, en su mayoría contienen una renta mínima de garantía y rentas contingentes basadas en un porcentaje sobre las ventas de los clientes, con incrementos en la renta mínima de garantía determinados con base a inflación. Los periodos de arrendamiento varían de 1 a 25 años (incluyendo sus posibles prórrogas).

Dentro de dichos contratos de arrendamiento se otorgan incentivos a los clientes, como periodos de gracia así como pagos únicos hechos por los clientes (guantes comerciales cobrados). Estos incentivos se registran en el estado consolidado de posición financiera como un ingreso diferido y se reconocen como ingresos en línea recta durante la vida del contrato.

Los cobros mínimos futuros relacionados con arrendamientos operativos no cancelables son como sigue:

31/12/2016

No mayores a un año	\$ 1,139,978
Mayores a un año y menores a cinco años	2,920,961
Mayores a cinco años	<u>1,393,745</u>
Total	<u>\$ 5,454,684</u>

- b. La Entidad como arrendatario – Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de inmuebles en los cuales la Entidad tiene ubicadas algunas de sus tiendas, los periodos de arrendamiento van de 1 a 25 años. Todos los contratos de arrendamiento operativos mayores a 1 año contienen cláusulas para revisión de rentas, generalmente con base en la inflación. En el caso de que se reciban incentivos (periodos de gracia) de arrendamiento por celebrar contratos de arrendamiento operativo, tales incentivos se reconocen como un pasivo o bien en caso de que se paguen guantes comerciales, dichos pagos se registran como un pago anticipado. Los incentivos así como los pagos hechos por guantes comerciales se reconocen como una reducción del gasto o como gasto de arrendamiento sobre una base de línea recta durante la vida del contrato.

Los pagos mínimos futuros relacionados con arrendamientos operativos no cancelables son como sigue:

31/12/2016

No mayores a un año	\$ 1,028,913
Mayores a un año y menores a cinco años	4,734,350
Mayores a cinco años	<u>3,130,554</u>

Total \$ 8,893,817

27. Impuesto a la utilidad

ISR - Conforme a la nueva Ley de ISR de 2014 la tasa de impuesto es del 30% a partir de dicho año. Hasta el ejercicio 2013 la Compañía causó ISR de forma consolidada con sus subsidiarias mexicanas bajo el régimen de consolidación fiscal mismo que se eliminó con la abrogación de la Ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, por lo tanto la Entidad tenía la obligación del pago del impuesto diferido determinado a esa fecha durante los siguientes cinco ejercicios a partir de 2014.

En apego al Decreto por el que se reforman diversas disposiciones de la Ley del Impuesto Sobre la Renta publicado el 18 de noviembre de 2015, la entidad recalculó el impuesto sobre la renta diferido por desconsolidación, considerando: a) el crédito de pérdidas fiscales obtenido de acuerdo con las fracciones VIII y IX del artículo segundo del Decreto por el que se reforman diversas disposiciones de la Ley del Impuesto Sobre la Renta publicado el 18 de noviembre de 2015. Este crédito está relacionado con pérdidas fiscales por las cuales no se había reconocido un activo de ISR diferido debido a que no era probable que los beneficios económicos fluyeran a la Entidad y b) la inclusión de las pérdidas por enajenación de acciones que en su caso se hubieren restado del resultado consolidado. De acuerdo con el Decreto en cuestión, se ofrece un esquema de pago anual del ISR diferido en 10 parcialidades a partir del ejercicio de desconsolidación (2013) recalculado en estos términos el cual originó un pago de impuesto realizado en el mes de septiembre 2016 de \$168,540. El ISR por desconsolidación remanente será pagado en siete anualidades a partir de marzo de 2017.

Impuestos a la utilidad en otros países - Para la Subsidiaria Office Depot de México, S. A. de C. V., sus subsidiarias extranjeras, calculan sus impuestos individuales, de acuerdo con las regulaciones de cada país.

a. Consolidación fiscal

El pasivo de ISR al 31 de diciembre de 2016 relativo a los efectos de desconsolidación fiscal y esquema de pagos que se realizarán en los siguientes años es el siguiente:

Año	31/12/2016
2017	\$ 73,039 (i)
2018	56,180
2019	56,180
2020	56,180
2021	56,180
2022	56,180
2023	<u>56,181</u>
	\$ <u>410,120</u>
Porción circulante	73,039
Porción largo plazo	337,081

(i) La porción circulante del ISR por pagar derivado de la desconsolidación se incluye dentro de impuestos y gastos acumulados dentro del estado consolidado de posición financiera.

28. Utilidad por acción

	31/12/2016	31/12/2015
	Pesos por acción	Pesos por acción
Utilidad básica y diluida por acción:		
De operaciones continuas	2.81	1.50

a. Utilidad básica y diluida por acción

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, no existen instrumentos potencialmente dilutivos, por lo tanto la utilidad por acción básica y diluida son la misma. La utilidad y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica por acción son las siguientes:

Por los años terminados el 31 de diciembre de:

	2016	2015
Resultado del año atribuible a los propietarios de la controladora	\$ 89,483	\$ 1,496,175
Utilidad para el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción	2,789,483	1,496,175
Menos:		
Utilidad del año de operaciones discontinuadas para el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción de operaciones discontinuadas	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad para el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción de operaciones continuas	\$ <u>89,483</u>	\$ <u>1,496,175</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para determinar la utilidad básica y diluida por acción	<u>28</u>	<u>994,227,328</u>

b. ***Promedio ponderado de acciones***

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 no hubo movimientos de acciones en circulación, por lo tanto el promedio ponderado de acciones ordinarias es igual al número de acciones en circulación al cierre de cada uno de estos dos años.

c. ***Determinación de la utilidad básica y diluida por acción***

	Al 31 de diciembre de 2016		
	Utilidad	Promedio ponderado de acciones	Pesos por acción
Utilidad básica y diluida por acción ordinaria	\$ 2,789,483	\$ 994,227,328	2.81

	Al 31 de diciembre de 2015		
	Utilidad	Promedio ponderado de acciones	Pesos por acción
Utilidad básica y diluida por acción ordinaria	\$ 1,496,175	\$ 994,227,328	1.50

29. Compromisos y contingencias

Compromisos

La Entidad tiene celebrados contratos por arrendamiento de inmuebles en los cuales tiene instaladas algunas de sus tiendas y restaurantes. Las rentas se calculan de acuerdo a un por ciento sobre las ventas, que fluctúa del 1% al 6%, sujetas a montos mínimos actualizados por inflación.

Así mismo, ciertos contratos celebrados por la Entidad en calidad de arrendador otorgan al arrendatario opciones de renovación forzosas para la Entidad por periodos de hasta 10 años.

Contingencias

Existen algunas contingencias inmateriales y rutinarias derivadas de las operaciones normales de la Entidad para las cuales se han creado reservas.

La Entidad al igual que sus activos no están sujetos, con excepción a lo señalado en el párrafo anterior, a acción alguna de tipo legal que no sean los de rutina y propios de su actividad.

30. Información por segmentos

La información proporcionada al funcionario que toma las decisiones operativas de la Entidad para propósitos de asignar los recursos y evaluar el desempeño de los segmentos se enfoca en los tipos de bienes y servicios entregados o provistos, el tipo de clientes de cada uno de los segmentos así como la forma en que la Entidad entrega dichos bienes o proporciona los servicios. La Entidad, utilizando este enfoque, ha identificado los siguientes segmentos a informar:

- i. Autoservicios – Tiendas especializadas en:
 - a. Artículos, muebles y productos electrónicos para oficina.
 - b. Soluciones de estilo e ideas para el hogar a través de un óptimo surtido de productos y artículos novedosos.
- ii. Restaurantes – Cadena de restaurantes familiares, que se destaca por su innovación en platillos, excelente servicio y ambiente joven y casual.
- iii. Inmobiliarias – Desarrollo de plazas comerciales y conjuntos habitacionales y corporativos, así como arrendamiento de inmuebles a clientes de la industria detallista, en donde se ubican tiendas de autoservicios y arrendatarios de locales comerciales.
- iv. Corporativo – Agrupa la gestión, administración y dirección de la Entidad.

La información sobre los segmentos a informar de la Entidad se presenta a continuación:

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

a. *Ingresos y resultados por segmento*

Se presenta un análisis de los ingresos y resultados de la Entidad de las operaciones continuas por segmento a informar:

	<u>Ingresos por segmento</u>		<u>Utilidades por segmento</u>	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Autoservicios	\$ 24,713,692	\$ 20,992,192	\$ 1636,067	\$ 1,389,875
Restaurantes	4,493,718	3,947,554	360,324	293,768
Inmobiliario	1,430,830	1,610,040	1,624,796	1,972,348
Corporativo		1,079	(290,960)	(288,914)
Otros	<u>220,324</u>	<u>60,401</u>	<u>231,284</u>	<u>(30,514)</u>
Operaciones continuas totales	\$ <u>30,858,564</u>	\$ <u>6,611,266</u>	\$ <u>3,561,511</u>	\$ <u>3,336,563</u>
Gasto financieros			1,505,382	924,962
Productos financieros			(1,620,298)	(756,933)
Pérdida cambiaria – Neta			181,505	884,986
Ganancia neta en revaluación de instrumentos financieros				
(Utilidad) pérdida en resultado de negocios conjuntos y asociadas			(368,042)	(17,296)
Utilidad de operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad			<u>(429,805)</u>	<u>(97,301)</u>
			\$ <u>4,292,768</u>	\$ <u>2,398,145</u>

	<u>Ingresos por segmento</u>		<u>Utilidades por segmento</u>	
	Del 01/10/2016 al 31/12/2016	Del 01/10/2015 al 31/12/2015	Del 01/10/2016 al 31/12/2016	Del 01/10/2015 al 31/12/2015
Autoservicios	\$ 6,380,087	\$ 5,851,354	\$ 681,760	\$ 473,020
Restaurantes	1,194,208	1,101,955	143,806	115,212
Inmobiliario	387,356	481,543	266,784	795,600
Corporativo		1,079	(88,319)	(85,433)
Otros	<u>185,955</u>	<u>355</u>	<u>163,269</u>	<u>(32,761)</u>
Operaciones continuas totales	\$ <u>8,147,606</u>	\$ <u>7,442,286</u>	\$ <u>1,167,300</u>	\$ <u>1,265,638</u>

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

Gasto financieros	695,636	243,459
Productos financieros	(37,461)	(622,671)
Pérdida cambiaria – Neta	(213,445)	99,818
Ganancia neta en revaluación de instrumentos financieros	(125,410)	(61,580)
(Utilidad) pérdida en resultado de negocios conjuntos y asociadas	(397,720)	(90,054)
Utilidad de operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad	\$ 1,245,699	\$ 1,696,666

Los ingresos que se informan en los párrafos que anteceden representan los ingresos generados por clientes externos. Los ingresos entre segmentos son:

	<u>Ingresos entre segmentos</u>		<u>Ingresos entre segmentos</u>	
	31/12/2016	31/12/2015	Del 01/10/2016 al 31/12/2016	Del 01/10/2015 al 31/12/2015
Autoservicios	\$ 35,526	\$ 118,366	\$ 21,286	\$ 20,047
Restaurantes	20,729	13,562	(32,245)	256
Inmobiliario	213,733	191,665	83,068	68,132
Corporativo	539,811	563,114	235,729	226,634

Las políticas contables de los segmentos sobre los que se informa son las mismas que las políticas contables de la Entidad descritas en la Nota 3. La utilidad por segmento representa la utilidad obtenida por cada segmento, sin la asignación de los costos administrativos corporativos y la participación en el resultado de negocios conjuntos y asociadas.

b. *Activos y créditos bancarios y bursátiles por segmentos*

	<u>Activos totales por segmento</u>	
	31/12/2016	31/12/2015
Autoservicios	\$ 16,464,632	\$ 13,976,151
Restaurantes	3,991,914	3,654,181
Inmobiliario	16,799,961	17,202,909
Corporativo	1,324,464	2,606,953
Otros	<u>1,850,852</u>	<u>3,563,004</u>
Total	\$ <u>40,431,823</u>	\$ <u>41,003,198</u>

Se eliminan en cada segmento los saldos entre partes relacionadas.

	<u>Préstamos bancarios y bursátiles</u>	
	31/12/2016	31/12/2015
Autoservicio	\$ 2,945,795	\$ 6,026,75
	6	

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

Restaurantes	1,118,188	1,140,896
Inmobiliario	1,991,575	2,564,402
Corporativo	4,223,956	4,440,855
Otros	<u>47,682</u>	<u>79,914</u>
	<u>\$ 10,327,196</u>	<u>\$ 14,252,8</u>
Total préstamos bancarios y bursátiles		<u>23</u>

c. *Otra información por segmento*

	Depreciación y amortización				Adiciones a activos a largo plazo		
	Acumulado		Trimestre		31/12/2016	31/12/2015	
	31/12/2016	31/12/2015	Del 01/10/2016 al 31/12/2016	Del 01/10/2015 al 31/12/2015			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
	490,98	506,49	124,52	175,54	575,634	520,07	
Autoservicios	5	7	9	0	4		
Restaurantes	215,353	176,235	60,327	45,523	741,582	794,892	
Inmobiliario	41,169	16,400	30,626	10,044	240,423	5,698	
Corporativo	6,886	2,944	1,721	1,721	0	0	
Otros	<u>(651)</u>	<u>68,134</u>	<u>2)</u>	<u>(34,94)</u>	<u>17,231</u>	<u>79,647</u>	<u>1,489</u>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Total	<u>2</u>	<u>753,74</u>	<u>0</u>	<u>182,26</u>	<u>1,637,2</u>	<u>1,322,</u>	
				\$ 250,059	<u>86</u>	<u>153</u>	

d. *Información geográfica*

La Entidad opera en cinco áreas geográficas principales, México, Centroamérica, Colombia, El Caribe y Chile. Los ingresos de las operaciones continuas de la Entidad de clientes externos y la información sobre sus activos a largo plazo por ubicación geográfica, son los siguientes:

	Ingresos provenientes de clientes externos				Activos a largo plazo	
	Acumulado		Trimestre		31/12/2016	31/12/2015
	31/12/2016	31/12/2015	Del 01/10/2016 al 31/12/2016	Del 01/10/2015 al 31/12/2015		
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
	24,054,	21,856,	6,333,	5,923,	25,597,	25,247,
México	213	379	466	416	522	367
Centroamérica	1,843,407	1,633,440	466,403	409,831	684,388	594,971
Colombia	778,455	747,988	219,890	202,546	267,073	228,982
Caribe	148,400	101,689	37,492	34,212	31,443	22,796
	<u>4,034,0</u>	<u>2,271,7</u>			<u>757,46</u>	<u>562,45</u>
Chile	<u>89</u>	<u>70</u>	<u>1,090,355</u>	<u>872,281</u>	<u>1</u>	<u>9</u>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Total	<u>564</u>	<u>30,858,</u>	<u>266</u>	<u>21,611,</u>	<u>8,147,</u>	<u>7,442,</u>
					<u>27,337,</u>	<u>26,656,</u>
					<u>887</u>	<u>575</u>

31. Autorización de la emisión de los estados financieros

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., el 21 de febrero de 2017.

Description of significant events and transactions

No hubo sucesos ni transacciones significativos en el periodo de reporte del 1 de julio al 31 de Diciembre de 2016 que requieran ser revelados en los Estados Financieros y sus notas de Grupo Gigante S.A.B. de C.V.

Description of accounting policies and methods of computation followed in interim financial statements [text block]

1. Principales políticas contables

a. *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros consolidados intermedios de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las IFRSs emitidas por el IASB.

b. *Bases de medición*

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por las propiedades de inversión y ciertos instrumentos financieros que se valúan a su valor razonable, como se explica a mayor detalle en las políticas contables 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 transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la IFRS 2, 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 o el valor en uso de la IAS 36.

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

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

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

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

Cuando la Entidad tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, la Entidad tiene poder sobre la misma cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir sus actividades relevantes, de forma unilateral. La Entidad considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto de la Entidad en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El porcentaje de participación de la Entidad en los derechos de voto en relación con el porcentaje y la dispersión de los derechos de voto de los otros tenedores de los mismos;
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por la Entidad, por otros accionistas o por terceros;
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales, y
- Cualquier hecho y circunstancia adicional que indiquen que la Entidad tiene, o no tiene, la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben tomarse, incluidas las tendencias de voto de los accionistas en las asambleas anteriores.

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 se atribuye a las participaciones controladoras y no controladoras aún si da lugar a un déficit en éstas últimas.

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

Todos los saldos y operaciones entre las Subsidiarias y la Entidad 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.

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

d. ***Combinación de negocios***

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide a valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores razonables de los activos transferidos por la Entidad, menos los pasivos incurridos por la Entidad con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas por la Entidad a cambio del control sobre la empresa. Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

A la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a valor razonable con excepción de:

- Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con IAS 12 *Impuestos a la Utilidad* e IAS 19 *Beneficios para Empleados*, respectivamente;
- Pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la Entidad celebrados para reemplazar acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida que se miden de conformidad con la IFRS 2 *Pagos basados en acciones* a la fecha de adquisición; y
- Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la IFRS 5 *Activos no Circulantes Conservados para Venta y Operaciones Discontinuas* que se miden de conformidad con dicha norma.

El crédito mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere) sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. Si después de una revaluación el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere), el exceso se reconoce inmediatamente en el estado de resultados como una ganancia por compra a precio de ganga.

Las participaciones no controladoras que son participaciones accionarias y que otorgan a sus tenedores una participación proporcional de los activos netos de la Entidad en caso de liquidación, se pueden medir inicialmente ya sea a valor razonable o al valor de la participación proporcional de la participación no controladora en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la empresa adquirida. La opción de base de medición se realiza en cada transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden a valor razonable o, cuando aplique, con base en lo especificado por otra IFRS.

Cuando la contraprestación transferida por la Entidad en una combinación de negocios incluya activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor

razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios.

Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes del periodo de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del periodo de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'periodo de medición' (que no puede ser mayor a un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición.

El tratamiento contable para cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del periodo de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de informe posteriores y su posterior liquidación se contabiliza dentro del capital. La contraprestación contingente que se clasifique como un activo o pasivo se vuelve a medir en fechas de informe posteriores de conformidad con IAS 39, o IAS 37, *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes*, según sea apropiado, reconociendo la correspondiente ganancia o pérdida siendo reconocida en el estado de resultados.

Cuando una combinación de negocios se logra por etapas, la participación accionaria previa de la Entidad en la empresa adquirida se remide al valor razonable a la fecha de adquisición y la ganancia o pérdida resultante, si hubiere, se reconoce en el estado de resultados. Los montos que surgen de participaciones en la empresa adquirida antes de la fecha de adquisición que han sido previamente reconocidos en otros resultados integrales se reclasifican al estado de resultados cuando este tratamiento sea apropiado si dicha participación se elimina.

Si el tratamiento contable inicial de una combinación de negocios está incompleto al final del periodo de informe en el que ocurre la combinación, la Entidad reporta montos provisionales para las partidas cuya contabilización esté incompleta. Dichos montos provisionales se ajustan durante el periodo de medición (ver arriba) o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubiesen afectado a los montos reconocidos a dicha fecha.

e. ***Inversiones en asociadas y negocios conjuntos***

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

Un negocio conjunto es un acuerdo contractual mediante el cual las partes que tienen el control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del negocio conjunto. El control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control en un negocio, el cual existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren la aprobación unánime de las partes que comparten el control.

Los resultados y los activos y pasivos de las asociadas o negocios conjuntos se incorporan a los estados financieros utilizando el método de participación, excepto si la inversión se clasifica como mantenida para su venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la IFRS 5, *Activos No Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas*. Conforme al método de participación, las inversiones en asociadas o negocios conjuntos inicialmente se contabilizan en el estado consolidado de posición financiera al costo y se ajusta por cambios posteriores a la adquisición por la participación de la Entidad en la utilidad o pérdida y los resultados integrales de la asociada o negocio conjunto. Cuando la participación de la Entidad en las pérdidas de una Entidad asociada o un negocio conjunto de la Entidad supera la participación de la Entidad en esa asociada o negocio conjunto (que incluye los intereses a largo plazo que, en sustancia, forman parte de la inversión neta de la Entidad en la asociada o negocio conjunto) la Entidad deja de reconocer su participación en las pérdidas. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando la Entidad haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada o negocio conjunto.

Una inversión en una asociada o un negocio conjunto se registra utilizando el método de participación desde la fecha

en que la participada se convierte en una asociada o un negocio conjunto. En la adquisición de la inversión en una asociada o negocio conjunto, 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 re-evaluación, se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo 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 o un negocio conjunto. Cuando es necesario, se prueba el deterioro del valor en libros total de la inversión (incluyendo el crédito mercantil) de conformidad con IAS 36 *Deterioro del Valor de los Activos* como un único activo, comparando su monto recuperable (mayor entre valor en uso y valor razonable menos costo de venta) 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.

La Entidad discontinúa el uso del método de participación desde la fecha en que la inversión deja de ser una asociada o un negocio conjunto, o cuando la inversión se clasifica como mantenida para la venta. Cuando la Entidad mantiene la participación en la antes asociada o negocio conjunto la inversión retenida se mide a valor razonable a dicha fecha y se considera como su valor razonable al momento del reconocimiento inicial como activo financiero de conformidad con IAS 39. La diferencia entre el valor contable de la asociada o negocio conjunto en la fecha en que el método de participación se discontinúa y el valor razonable atribuible a la participación retenida y la ganancia por la venta de una parte del interés en la asociada o negocio conjunto se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida por disposición de la asociada o negocio conjunto. Adicionalmente, la Entidad contabiliza todos los montos previamente reconocidos en otros resultados integrales en relación a esa asociada o negocio conjunto con la misma base que se requeriría si esa asociada o negocio conjunto hubiese dispuesto directamente los activos o pasivos relativos. Por lo tanto, si una ganancia o pérdida previamente reconocida en otros resultados integrales por dicha asociada o negocio conjunto se hubiere reclasificado al estado de resultados al disponer de los activos o pasivos relativos, la Entidad reclasifica la ganancia o pérdida del capital al estado de resultados (como un ajuste por reclasificación) cuando el método de participación se discontinúa.

La Entidad sigue utilizando el método de participación cuando una inversión en una asociada se convierte en una inversión en un negocio conjunto o una inversión en un negocio conjunto se convierte en una inversión en una asociada. No existe una evaluación a valor razonable sobre dichos cambios en la participación.

Cuando la Entidad reduce su participación en una asociada o en un negocio conjunto pero la Entidad sigue utilizando el método de la participación, la Entidad reclasifica a resultados la proporción de la ganancia o pérdida que había sido previamente reconocida en otros resultados integrales en relación a la reducción de su participación en la inversión si esa utilidad o pérdida se hubieran reclasificado al estado de resultados en la disposición de los activos o pasivos relativos.

Cuando la Entidad lleva a cabo transacciones con su asociada o un negocio conjunto, la utilidad o pérdida resultante de dichas transacciones con la asociada o negocio conjunto se reconocen en los estados financieros consolidados de la Entidad sólo en la medida de la participación en la asociada o negocio conjunto que no se relacione con la Entidad.

f. ***Equivalentes de efectivo***

Consisten principalmente en inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimiento hasta de tres meses a partir de la fecha de su adquisición y sujetos a riesgos poco importantes de cambios en su valor. Los equivalentes de efectivo se valúan a su valor razonable; las fluctuaciones en su valor se reconocen en resultados del periodo.

g. ***Efectivo restringido***

El efectivo restringido representa saldos de efectivo y equivalentes de efectivo que posee la Entidad que sólo están disponibles para su uso bajo determinadas condiciones de acuerdo con contratos de garantía y otros acuerdos suscritos

por la Entidad (como se explica en la Nota 5). Estas restricciones se tienen catalogadas por su periodo de restricción, en menores a 12 meses y mayores a un año en atención al periodo de tiempo en que dichas restricciones se cumplen y la Entidad puede hacer uso de estos montos, por lo que el saldo de efectivo restringido a corto plazo se ha clasificado dentro del activo circulante en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo y el efectivo restringido a largo plazo dentro del rubro de intangibles y otros activos.

h. ***Activos financieros***

Los activos financieros son reconocidos cuando la Entidad se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

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

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: activos financieros “a valor razonable a través de resultados” (FVTPL, por sus siglas en inglés), inversiones “conservadas al vencimiento”, activos financieros “disponibles para su venta” (AFS, por sus siglas en inglés) y “préstamos y cuentas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas de activos financieros realizadas de forma habitual se reconocen y eliminan en base a la fecha de negociación. Las compras o ventas realizadas de forma habitual son aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del marco de tiempo establecido por norma o costumbre en dicho mercado. A la fecha del informe de los estados financieros consolidados la Entidad solo contaba con instrumentos financieros clasificados como activos financieros mantenidos con fines de negociación, activos financieros disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar.

i. Método de la tasa de interés efectiva

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

Los ingresos se reconocen en base al interés efectivo para instrumentos de deuda distintos a aquellos activos financieros clasificados como FVTPL.

ii. Activos financieros (FVTPL)

Los activos financieros se clasifican como FVTPL cuando se conservan para ser negociados o 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.

La Entidad mantiene activos financieros con fines de negociación los cuales se valúan a valor razonable registrando los cambios en el mismo a través de resultados en el renglón de ganancia neta en valuación de instrumentos financieros en los estados consolidados de utilidad integral.

iii. Activos financieros disponibles para la venta

La Entidad mantiene inversiones en instrumentos de capital de otras entidades que han sido designados como disponibles para la venta. Estas inversiones se valúan a su valor razonable a la fecha del informe y los cambios en dicho valor razonable se reconocen en el otro resultado integral, neto de impuestos.

Los dividendos sobre instrumentos de capital disponibles para la venta se reconocen en los resultados, dentro de otros ingresos, cuando se establece el derecho de la Entidad a recibir los dividendos.

El valor razonable de los activos monetarios disponibles para su venta denominados en moneda extranjera, se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio de cierre al final del periodo que se informa. Las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera que se reconocen en los resultados, se determinan con base en el costo amortizado del activo monetario. Otras ganancias y pérdidas en cambio se reconocen en otros resultados integrales.

iv. Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

v. 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 determinar si existen indicadores de deterioro al final de cada periodo de reporte. Los activos financieros se consideran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos de efectivo futuros estimados de la inversión han sido afectados.

Para los instrumentos de capital cotizados y no cotizados en un mercado activo clasificados como disponibles para la venta, un descenso significativo o prolongado del valor razonable de los valores por debajo de su costo, se considera que es 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 de 60 días, 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 créditos 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 ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otros resultados integrales se reclasifican a los resultados del periodo.

Para activos financieros 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 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.

vi. Baja de activos financieros

La Entidad deja de reconocer 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 por recibir y la ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales y resultados acumulados se reconocen en resultados.

En la baja de un activo financiero que no sea en su totalidad (por ejemplo, cuando el Grupo retiene una opción para recomprar parte de un activo transferido), el Grupo distribuye el importe en libros previo del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo en virtud de la implicación continua, y la parte que ya no reconoce sobre la base de los valores razonables relativos de dichas partes en la fecha de la transferencia.

La diferencia entre el importe en libros imputable a la parte que ya no se reconoce y la suma de la contraprestación recibida por la parte no reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada que le sea asignada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en el resultado del ejercicio. La ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se distribuirá entre la parte que continúa reconociéndose y la parte que ya no se reconocen sobre la base de los valores razonables relativos de dichas partes.

i. ***Inventarios***

Los inventarios se valúan al menor entre el costo de adquisición o valor neto de realización. Los costos, incluyendo una porción de costos indirectos fijos y variables, se asignan a los inventarios a través del método más apropiado para la clase particular de inventario, siendo la mayoría valuado con el método de costos promedios. 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.

j. ***Inventarios de vivienda***

Los inventarios inmobiliarios consisten en casas y departamentos, terrenos en desarrollo, costos y gastos incurridos como parte de la construcción. Se registran a su costo de construcción, incluyendo todos los costos directos de terrenos, desarrollo y construcción en proceso, y costos financieros relacionados con el desarrollo, sin exceder su valor neto de realización.

k. ***Pagos anticipados***

Los pagos anticipados se valúan al monto de efectivo o equivalentes de efectivo pagados y se reconocen como activo a partir de la fecha que se hace el desembolso. Se reconocen en resultados durante el periodo en que son prestados los servicios o usados los bienes. Son clasificados como a corto plazo o a largo plazo dependiendo si el periodo de uso o prestación del servicio superan el periodo normal de las operaciones de la Entidad.

l. ***Propiedades y equipo***

Las propiedades y equipo se registran inicialmente al costo de adquisición y posteriormente a su costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

La depreciación se reconoce llevando a resultados el costo de los activo, menos su valor residual, sobre 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 terrenos no se deprecian.

Un elemento de propiedades 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 ganancia o pérdida que surja de la venta o retiro de una propiedad o equipo se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por la venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados.

La depreciación se calcula conforme el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos, como sigue:

	Años promedio
Edificios	40
Adaptaciones a inmuebles	9-25
Mobiliario y equipo	4-10
Equipo de transporte	4
Equipo de computo	4

Las adaptaciones a inmuebles arrendados son amortizadas durante el periodo menor entre la vida útil de las mismas y la vida del contrato de arrendamiento.

m. ***Propiedades de inversión***

Las propiedades de inversión de la Entidad representan inmuebles mantenidos para obtener rentas y/o plusvalía, principalmente edificios y terrenos destinados para uso de clientes de la industria detallista y comercio especializado, en donde se ubican tiendas de autoservicio, locales comerciales y oficinas. Incluyen las propiedades en construcción para dichos propósitos. En los casos de inmuebles que se utilizan para producir rentas y para ocupación propia se hace una segregación de la propiedad de inversión conforme a los metros cuadrados relativos.

Las propiedades de inversión se valúan inicialmente a su costo de adquisición, incluyendo los costos de la transacción. Posteriormente 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 resultados en el periodo en que se originan.

Los valores razonables están basados en valores de mercado, siendo estos los importes estimados por los cuales una propiedad puede ser vendida a la fecha de la valuación. El valor razonable se determina a través de una metodología de flujos descontados, basado en la capitalización de las rentas de mercado menos costos operativos, tales como costos de mantenimiento, seguros y gastos. Las valuaciones consideran la habilidad de un participante de mercado para generar beneficios económicos futuros usando o vendiendo el activo a su “mayor y mejor uso”, sujeto a que dicho uso sea físicamente posible, legalmente permitido y financieramente viable. Las valuaciones se realizan periódicamente por un departamento especializado de la Entidad que cuenta con la experiencia de la ubicación y categoría de las propiedades de inversión valuadas. Esta valuación es realizada para las propiedades de inversión que actualmente están en condiciones de ser rentadas, para las reservas territoriales se realiza un avalúo por externos independientes que utilizan el enfoque de mercado para la determinación del valor razonable.

Posterior a la adquisición, los demás gastos como reparaciones y mantenimiento, se registran en resultados del periodo en que se incurren.

Las propiedades en construcción se valúan a su valor razonable únicamente cuando este se puede estimar confiablemente. En esta determinación, la Administración considera, entre otros, las condiciones del contrato de construcción, el grado de avance, la obtención de permisos, la existencia de proyectos similares en el mercado, la confiabilidad de la proyección de los flujos una vez terminado, el riesgo de desarrollo específico a la propiedad y experiencias pasadas.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su venta o cuando se discontinúa su uso permanentemente y no hay beneficios económicos futuros esperados de la venta de dicha propiedad. Cualquier ganancia o pérdida proveniente de la baja de la propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre el ingreso neto por la venta y el valor en libros de la propiedad de inversión) y se incluye en la utilidad o pérdida del periodo en el que la propiedad se da de baja.

Las transferencias de otros rubros a las propiedades de inversión se realizan sólo cuando hay un cambio en uso, evidenciado por la terminación de la ocupación por parte de la Entidad o el inicio de un arrendamiento operativo a un tercero o el inicio de un desarrollo con el objetivo de su venta.

n. ***Costos por préstamos***

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

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, incluyendo los costos por préstamos relacionados a las propiedades de inversión que se encuentran valuadas a valor razonable son reconocidos directamente en resultados durante el periodo en que se incurren.

o. ***Crédito Mercantil***

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

Para fines de evaluar el deterioro, el crédito mercantil se asigna a cada unidad generadora de efectivo (o grupos de unidades generadoras de efectivo) de la Entidad que se espera será beneficiada por las sinergias de la combinación.

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

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

p. ***Cargos diferidos***

Los costos erogados en la fase de desarrollo y que den origen a beneficios económicos futuros por que cumplen con ciertos requisitos para su reconocimiento como activos, se capitalizan y se amortizan con base en el método de línea recta. Las erogaciones que no cumplen con dichos requisitos, así como los costos de investigación, se registran en resultados en el ejercicio en que se incurren.

q. ***Activos intangibles***

1. **Activos intangibles adquiridos de forma separada**

Los activos intangibles con vida útil infinita adquiridos de forma separada se reconocen al costo de adquisición menos la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. 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 que se generan internamente - desembolsos por investigación y desarrollo**

Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el periodo en el cual se incurren.

Un activo intangible que se genera internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) se reconoce si, y sólo si todo lo siguiente se ha demostrado:

- Técnicamente, es posible completar el activo intangible de forma que pueda estar disponible para su uso o venta;
- La intención de completar el activo intangible para usarlo o venderlo;
- La habilidad para usar o vender el activo intangible;
- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- La disponibilidad de los recursos técnicos, financieros y otros recursos apropiados, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- La capacidad para valorar confiablemente, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

El monto que se reconoce inicialmente para un activo intangible que se genera internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el activo intangible cumple las condiciones para su reconocimiento, establecidas anteriormente. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado

internamente, los desembolsos por desarrollo se cargan a los resultados en el periodo en que se incurren.

Posterior al reconocimiento inicial, un activo intangible que se genera internamente se reconoce a 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. 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.

4. 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.

r. ***Lista de clientes***

La lista de clientes representa el valor razonable de los activos intangibles relacionados con listas de clientes identificados a la fecha de adquisición de negocios. Su vida útil estimada es de 10 años y se sujeta a pruebas de deterioro anualmente.

s. ***Arrendamientos***

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

i. La Entidad como arrendador.

Debido a que la Entidad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados con las propiedades, registra sus arrendamientos como arrendamientos operativos. El ingreso por arrendamientos operativos se reconoce bajo el método de línea recta durante la duración del contrato de arrendamiento. Las rentas contingentes se reconocen como ingresos en los periodos en los que ocurre la contingencia.

ii. La Entidad como arrendatario.

Los arrendamientos han sido clasificados como operativos. Los pagos por rentas bajo arrendamientos operativos se reconocen como un gasto, empleando el método de línea recta, durante la duración del contrato de arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática para reflejar más adecuadamente el patrón de consumo de los beneficios del arrendamiento. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

Los incentivos de renta recibidos por haber celebrado un contrato de arrendamiento operativo, se reconocen como un pasivo. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por

arrendamiento sobre una base de línea recta, salvo que otra base sistemática sea más representativa del patrón de consumo de los beneficios económicos del activo arrendado.

t. ***Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles distintos al Crédito Mercantil***

Al final de cada periodo, la Entidad revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Entidad estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan a la Entidad más pequeña de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año, y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

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

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

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

u. ***Pasivos financieros e instrumentos de capital***

Los pasivos financieros son reconocidos cuando la Entidad se convierte en una de las partes de un contrato de instrumentos financieros.

Los pasivos financieros son registrados inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero (distintos de activos y pasivos financieros medidos a valor razonable a través de utilidades o pérdidas) son agregados o disminuidos del valor razonable del activo o pasivo financiero, según sea el caso, al reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de un activo o pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas o ganancias se reconocen inmediatamente en los resultados.

i. Clasificación como deuda o capital

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

ii. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable o pasivos financieros con cambios en pérdidas y ganancias o como otros pasivos financieros.

iii. Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos) se valúan subsecuentemente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del periodo de vigencia de dicho instrumento. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros que se estima pagar (incluyendo comisiones y gastos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea adecuado) en un periodo más corto, al importe neto en libros a la fecha de su reconocimiento inicial.

iv. Baja de pasivos financieros

La Entidad da de baja un pasivo financiero si, y solo si, las obligaciones de la Entidad son cumplidas, se cancelan o expiran. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la consideración pagada y por pagar es reconocida en pérdidas o ganancias.

v. Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Entidad cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

vi. Instrumentos de capital

Un instrumento de capital es cualquier contrato que evidencia 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 al monto de los flujos recibidos, netos de los costos directos de emisión.

v. ***Instrumentos financieros derivados***

La Entidad utiliza una variedad de instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos de volatilidad en las tasas de interés y tipos de cambio, incluyendo *swaps* de tasa de interés y tipo de cambio y *futuros* de tipo de cambio. En la Nota 20 se incluye una explicación más detallada sobre los instrumentos financieros derivados.

Los instrumentos financieros derivados presentados a la fecha de reporte, aunque son contratados con fines de cobertura desde una perspectiva económica, se han designado como de negociación para efectos contables. Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente se revalúan a su valor razonable al final del periodo que se informa. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición de derivados se suman o reducen del valor razonable del derivado, en su

caso, en el reconocimiento inicial. La fluctuación en el valor razonable de esos derivados se reconoce en resultados del ejercicio en el rubro de variación en valuación de instrumentos financieros derivados.

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero.

Derivados implícitos

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos (contratos anfitriones) se tratan como derivados separados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos anfitriones y cuando dichos contratos no se registran a su valor razonable con cambios a través de resultados.

w. **Provisiones**

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

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados 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 que algunos o todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión sean recuperados de un tercero, se reconoce un activo por una cuenta por cobrar cuando es virtualmente seguro que se recibirá el reembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido confiablemente.

i. Contratos onerosos.

Las obligaciones presentes que se deriven de un contrato oneroso se valúan y reconocen provisiones. Se considera que existe un contrato oneroso cuando la Entidad tiene un contrato bajo el cual los costos inevitables para cumplir con las obligaciones comprometidas, son mayores que los beneficios que se esperan recibir del mismo.

ii. Reestructuraciones

Se reconoce una provisión por reestructuración cuando la Entidad ha desarrollado un plan formal detallado para efectuar la reestructuración, y se haya creado una expectativa válida entre los afectados, que se llevará a cabo la reestructuración, ya sea por haber comenzado la implementación del plan o por haber anunciado sus principales características a los afectados por el mismo. La provisión por reestructuración debe incluir sólo los desembolsos directos que se deriven de la misma, los cuales comprenden los montos que surjan necesariamente por la reestructuración; y que no estén asociados con las actividades continuas de la Entidad.

x. **Beneficios a empleados - beneficios al retiro, beneficios por terminación y Participación de los Trabajadores en las Utilidades (“PTU”)**

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 periodo 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. Costo por servicios pasados se reconoce 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 o pasivo 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 periodo 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 y costo de ventas en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales. La PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del artículo 9 de la Ley del Impuesto sobre la Renta.

y. ***Impuestos a la utilidad***

El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma del impuesto a la utilidad causado y los impuestos a la utilidad diferidos.

i. Impuesto 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 causa.

ii. Impuesto 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, las tasas correspondientes 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 habrá 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 periodo sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrán utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

iii. 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, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados. Cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

z. ***Recompra de acciones de tesorería***

De conformidad con la Ley de Mercado de Valores vigente en México, se ha creado una reserva para la recompra de

acciones de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., la cual, es revisada anualmente y aprobada en su Asamblea General Ordinaria Anual. Las acciones temporalmente adquiridas por Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., se recompran con cargo al capital, contable o social, en términos del artículo 56 de la Ley del Mercado de Valores. Ninguna ganancia o pérdida se reconoce en resultados por la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de capital propio de Grupo Gigante, S.A.B. de C.V.

aa. ***Transacciones en monedas extranjeras***

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 que se informa, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas a valor 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 calculadas 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 préstamos denominados en monedas extranjeras relacionados con activos en construcción para uso productivo futuro, las cuales se incluyen en el costo de dichos activos cuando se consideran como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en monedas extranjeras;
- Diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio; y
- Diferencias en tipo de cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar a una operación extranjera cuya liquidación no está planeada ni es posible realizar el pago (formando así parte de la inversión neta en la operación extranjera), las cuales se reconocen inicialmente en otros resultados integrales y se reclasifican desde el capital contable a resultados en reembolso de las partidas monetarias.

Los estados financieros individuales de cada subsidiaria de la Entidad se preparan en la moneda del ambiente económico primario en el cual opera la Entidad (su moneda funcional). Para fines de estos estados financieros consolidados, los resultados y la posición financiera de cada Entidad están expresados en pesos mexicanos, la cual es la moneda funcional de la Entidad, y la moneda de presentación de los estados financieros consolidados.

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 sobre el que se informa. 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, 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).

En la venta de una operación extranjera (es decir, venta de toda la participación de la Entidad en una operación extranjera, o una disposición que involucre una pérdida de control en la subsidiaria que incluya una operación extranjera, pérdida de control conjunto sobre una entidad controlada conjuntamente que incluya una operación extranjera, o pérdida de la influencia significativa sobre una asociada que incluye una operación extranjera), todas las diferencias en tipo de cambio acumuladas relacionadas con esa operación atribuibles al Grupo se reclasifican a los resultados. Cualquier diferencia en cambios que haya sido previamente atribuida a las participaciones no controladoras se da de baja, pero sin reclasificarla a los resultados.

Adicionalmente en la disposición parcial de una subsidiaria (es decir, cuando no hay pérdida de control) que incluye

una operación extranjera, la Entidad volverá a atribuir la participación proporcional del importe acumulado de las diferencias en cambio reconocidas en los otros resultados integrales a las participaciones no controladoras en esa operación extranjera y no se reconocen en resultados. En cualquier otra disposición parcial de una operación extranjera (es decir, de asociadas o compañías controladas conjuntamente que no involucre una pérdida de influencia significativa o control conjunto) la Entidad reclasificará a resultados solamente la participación proporcional del importe acumulado de las diferencias en cambio.

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.

bb. **Reconocimiento de ingresos**

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

Los diferentes tipos de ingresos que genera la Entidad son:

- i. *Por 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;
 - En el caso de la venta de bienes inmuebles, los riesgos y beneficios de los inventarios se transfieren a los clientes generalmente al momento de escriturar la vivienda.
 - La Entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión continua 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 puede medirse 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 confiablemente.
- ii. *Por arrendamientos:* La Entidad, como arrendadora, retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios asociados con las propiedades y registra sus arrendamientos como arrendamientos operativos. El ingreso por arrendamientos operativos se reconoce bajo el método de línea recta durante la duración del contrato de arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento se reconocen a lo largo del periodo de arrendamiento. Los ingresos por servicios de mantenimiento asociados a las propiedades otorgadas en renta, se reconocen durante el período en que se devengan. Los ingresos por arrendamientos incluyen los ingresos derivados de los estacionamientos operados por la Entidad.
- iii. *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 Entidad y que el ingreso pueda ser valuado confiablemente). Los ingresos por dividendos se incluyen en otros ingresos dentro de los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales.

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.

iv. *Prestación de servicios*: Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al grado de avance para la terminación del contrato. El grado de avance para la terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios por servicios de instalación se reconocen como ingresos por referencia a la terminación de la instalación, determinado como la proporción del tiempo total estimado para instalar que haya transcurrido al finalizar el periodo;
- Los honorarios por servicio incluidos en el precio de los productos vendidos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido; y
- Los ingresos provenientes de contratos se reconocen con base en las tarifas establecidas en la medida en que se incurran las horas de trabajo y los gastos directos.

Los ingresos por servicios se incluyen en otros ingresos dentro de los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales.

cc. *Estado de flujos de efectivo*

La Entidad reporta flujos de efectivo por operaciones de inversión utilizando el método indirecto por medio del cual la utilidad o pérdida se ajusta para los efectos de transacciones de naturaleza distinta al efectivo, cualquier diferimiento de acumulación pasada o futura de entradas o salidas de efectivo o partidas de ingresos o gastos asociadas con los flujos de efectivo por actividades de inversión o financiamiento.

Los intereses pagados y los intereses y dividendos recibidos se clasifican como actividades de financiamiento e inversión, respectivamente.

dd. *Utilidad por acción*

La utilidad básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la utilidad neta controlada entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. La utilidad por acción diluida se determina ajustando la utilidad neta consolidada atribuible a la participación controladora y las acciones ordinarias. Durante 2016 y 2015 no existieron instrumentos potencialmente dilutivos por lo que la utilidad básica y diluida por acción es la misma.

2. **Juicios contables críticos y fuentes clave para 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 valores en libros de los activos y pasivos de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes por lo que 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 en que se realiza la modificación y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual

como a periodos subsecuentes.

a. Juicios esenciales al aplicar las políticas contables

- i. **Clasificación de arrendamientos** - Los arrendamientos se clasifican basados en la medida en que se transfieren o se mantienen los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado, dependiendo de la sustancia de la transacción más que la forma legal. La Entidad estableció criterios internos para determinar si el término de los arrendamientos es por la mayor parte de la vida económica del bien arrendado, así como criterios para la separación del valor asignado por los participantes del arrendamiento de un bien inmueble al terreno y a la construcción.
- ii. **Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Entidad** - La obligación por beneficios definidos de la Entidad se descuenta a una tasa establecida en las tasas de mercado de bonos gubernamentales al final del periodo que se informa. Se requiere utilizar el juicio profesional al establecer los criterios para los bonos que se deben de incluir sobre la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes que consideran para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos gubernamentales, su calificación y la identificación de los bonos atípicos que se excluyen.

b. Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones:

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

i. **Propiedades de inversión**

La Entidad realiza valuaciones internas trimestrales sobre las propiedades de inversión operativas (las que generan ingresos). La metodología de valuación incluye supuestos que no son directamente observables en el mercado para determinar el valor razonable. El método utilizado fue el de capitalización directa - metodología de ingresos, el cual consiste en técnicas y procedimientos matemáticos para analizar la capacidad generadora de beneficios futuros de las propiedades valuados a valor presente. Los principales supuestos en dicho cálculo son la tasa de descuento, el ingreso neto de arrendamientos a largo plazo, la tasa de inflación a largo plazo, para la tasa de descuento se utilizaron tasas de costo ponderado de capital que oscilan en rangos de mercado existentes a la fecha de cada valuación.

Cambios significativos en los niveles de ocupación y/o en los ingresos por rentas, o, cambios en la tasa de descuento, pudieran resultar en un valor razonable significativamente diferente de las propiedades de inversión y su consecuente impacto en el estado de utilidad integral.

Las técnicas de valuación utilizadas durante los períodos reportados han sido consistentes. La administración de la Entidad considera que las metodologías de valuación y supuestos utilizados son apropiadas para la determinación del valor razonable de las propiedades de inversión de la Entidad.

Para las propiedades de inversión ociosas (terrenos o reservas territoriales que se mantienen para el desarrollo futuro de proyectos o bien para obtener ganancias en su plusvalía y por las cuales no se obtienen ingresos) se solicitan avalúos externos de manera periódica.

ii. **Propiedades y equipo**

La Entidad ha determinado las vidas útiles y el valor residual de sus activos sobre la base de su experiencia en la industria y con la participación de sus especialistas internos.

iii. **Evaluación de deterioro**

La Entidad evalúa el deterioro de sus activos de larga duración, incluyendo crédito mercantil y otros activos intangibles, al menos anualmente. Para calcular la pérdida por deterioro de los activos de larga duración en uso, es necesario determinar el valor de recuperación de los activos. El valor de recuperación es definido como el mayor entre el precio neto de venta de un activo (o unidad generadora de efectivo) y el valor en uso del activo (o unidad generadora de efectivo). La determinación de los supuestos subyacentes relacionados con la recuperación de los activos de larga duración, incluyendo el crédito mercantil y otros activos intangibles, es subjetivo y requiere juicio profesional. Cualquier cambio en los supuestos clave acerca del negocio y planes de la Entidad, o cambios en las condiciones del mercado, pueden resultar en una pérdida por deterioro.

La determinación de la existencia de una pérdida por deterioro en el crédito mercantil requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales ha sido asignado el crédito mercantil. El cálculo del valor en uso requiere que la administración estime el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados de la unidad generadora de efectivo, determinado mediante una tasa de descuento adecuada.

iv. ***Impuestos diferidos***

Bajo IFRS, la Entidad está obligada a reconocer los efectos de impuestos de las diferencias entre las bases contables y fiscales de los activos y pasivos. Un activo por impuestos diferidos solo reconoce por el monto que la Entidad considera recuperable de acuerdo a las proyecciones y estimaciones a la fecha de evaluación. Dichas estimaciones están basadas en el conocimiento del negocio por parte de la administración así como también a través de la elaboración de proyecciones de utilidades futuras.

v. ***Mediciones de valor razonable y procesos de valuación***

Algunos de los activos y pasivos de la Entidad se miden a su valor razonable en los estados financieros consolidados.

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. Trimestralmente, se informa al Consejo de Administración la variación en el valor razonable de los instrumentos financieros.

Explanation of seasonality or cyclicity of interim operations

Nuestros resultados anuales y trimestrales pueden experimentar fluctuaciones debido a varios factores, incluyendo la estacionalidad. Algunos de nuestros ingresos son estacionales por naturaleza y nuestras necesidades de flujo de efectivo y capital de trabajo varían a lo largo del año.

Explanation of issues, repurchases and repayments of debt and equity securities

La Compañía no realizó recompras durante el periodo que se reporta.

Dividends paid, ordinary shares

Ticker: GIGANTE

Quarter: 4 Year: 2016

Dividends paid, other shares

0

Dividends paid, ordinary shares per share

0

Dividends paid, other shares per share

0

Description of compliance with IFRSs if applied for interim financial report

Las notas y políticas contables de los estados financieros de Grupo Gigante S.A.B. de C.V. Al 30 de Septiembre de 2016 se reportan con base en la NIC 34.

Footnotes

[1] ↑

VENTA DE ACCIONES DE PSMT INC. RECLASIFICADAS A RESULTADOS DEL AÑO

[2] ↑

VENTA DE ACCIONES DE PSMT INC. RECLASIFICADAS A RESULTADOS DEL AÑO

[3] ↑

INCLUYE AMORTIZACIÓN DE GASTOS Y COMISIONES POR EMISIÓN DE DEUDA.

[4] ↑

INCLUYE AMORTIZACIÓN DE GASTOS Y COMISIONES POR EMISIÓN DE DEUDA.

[5] ↑

DEPRECIACIÓN ACUMULADA 753,742,000

VALOR RAZONABLE DE PPI FAVORABLE 803,535,000

[6] ↑

DEPRECIACIÓN ACUMULADA 770,210,000

VALOR RAZONABLE DE PPI FAVORABLE 1,051,330,000

[7] ↑

DEPRECIACIÓN ACUMULADA 182,261,000

VALOR RAZONABLE DE PPI FAVORABLE 57,842,000

[8] ↑

DEPRECIACIÓN ACUMULADA 250,059,000

VALOR RAZONABLE DE PPI FAVORABLE 540,692,000