

**Alsea, S.A.B. de C.V. y
Subsidiarias**

Estados financieros
consolidados por los años que
terminaron el 31 de diciembre
de 2016, 2015 y 2014, e
Informe de los auditores
independientes del 28 de
marzo de 2017

Alsea, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

**Informe de los auditores independientes
y estados financieros consolidados 2016,
2015 y 2014**

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1
Estados consolidados de posición financiera	5
Estados consolidados de resultados	6
Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales	7
Estados consolidados de cambios en el capital contable	8
Estados consolidados de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros consolidados	11

Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Alsea, S.A.B. de C. V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Alsea, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (la Entidad), que comprenden los estados consolidados de posición financiera al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, los estados consolidados de resultado integral y otros resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera consolidada de la Entidad al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, así como su desempeño financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamentos de la opinión

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Deterioro de activos de larga duración

La Entidad ha identificado que las unidades generadoras de efectivo más pequeñas son las marcas, teniendo indicadores de desempeño financiero y operativo por cada una de las tiendas, sobre las cuales cada año se realiza un estudio para identificar indicadores de deterioro y, en caso de ser necesario, un análisis de deterioro como lo marca la NIC 36 *Deterioro del valor de los activos* ("IAS 36", por sus siglas en Inglés), en las que se calculan flujos futuros descontados para determinar si el valor de los activos se ha deteriorado. Existe un riesgo de que la determinación de los supuestos utilizados por la administración para calcular los flujos de efectivo futuros, no sean razonables con base en las condiciones actuales y previsibles en el futuro.

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

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

Como se menciona en la Nota 3j a los estados financieros consolidados, la Entidad no ha presentado efectos de deterioro al 31 de diciembre de 2016 que haya requerido ajustes a los valores de sus activos de larga duración.

Crédito mercantil y activos intangibles

Dada la importancia del saldo del crédito mercantil y la continua incertidumbre económica, es importante asegurarse de que el deterioro del crédito mercantil se revise de una manera adecuada para identificar deterioros potenciales, dónde sea necesario.

La determinación de si el valor en libros del crédito mercantil es recuperable, requiere que la administración de la Entidad realice estimaciones significativas respecto a los flujos futuros de efectivo, las tasas de descuento y su crecimiento, basadas en el punto de vista de la administración de las futuras perspectivas del negocio.

Como auditores hemos analizado los supuestos utilizados en el modelo de deterioro, incluyendo específicamente las proyecciones de flujo de efectivo, las tasas de descuento y el crecimiento a largo plazo de las tasas. Los supuestos clave utilizados para la estimación de los flujos de efectivo en las pruebas de deterioro de la Entidad son aquellos en relación con el crecimiento de ingresos y el margen operativo.

Nuestros especialistas en valuaciones de valor razonable nos asistieron en la evaluación independiente de las tasas de descuento utilizadas y la metodología utilizada en la preparación del modelo de la prueba de deterioro, así como en las estimaciones de los múltiplos de mercado utilizados. Asimismo, hemos puesto a prueba la integridad y la exactitud del modelo de deterioro.

Los resultados de nuestras pruebas de auditoría fueron razonables y estamos de acuerdo que los supuestos utilizados, incluyendo la tasa de descuento y el importe del deterioro del crédito mercantil registrado en el año, son apropiados.

Opción de compra en participación no controladora

Como se menciona en la Nota 1i, en 2014 la Entidad adquirió Grupo Zena; de dicha transacción se tiene el derecho a adquirir la participación no controlada de los otros inversionistas al cumplirse el cuarto año desde la adquisición; en cumplimiento a la IAS 32, *Instrumentos financieros*, se debe registrar el valor presente de la deuda estimada que se estará liquidando al momento de ejercer la opción de compra conforme a las cláusulas del contrato. El reconocimiento inicial de dicha deuda se reconoce contra una cuenta complementaria de capital y cada año su revaluación afecta el resultado del ejercicio.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo en relación con la opción de compra en participación no controladora, incluyeron:

Revisar la determinación del valor presente de la deuda estimada preparada por la administración; revisar el correcto registro contable para reconocer la revaluación del pasivo financiero y revisar las revelaciones incluidas en la Nota 19 a los estados financieros consolidados. Los resultados de nuestras pruebas de auditoría fueron razonables.

Información distinta de los estados financieros consolidados y del informe del auditor

La administración es responsable por la otra información, la otra información comprende la que está incorporada en el reporte anual, que incluye los estados financieros consolidados y nuestro informe de auditoría.

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

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información, y considerar si la otra información es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Si basado en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay un error material en la otra información, tendríamos que reportar ese hecho. No tenemos nada que reportar respecto a este asunto.

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

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

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

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

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

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

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro de la Entidad para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Entidad. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

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

C.P.C. Francisco Torres Uruchurtu

Ciudad de México, México
28 de marzo de 2017

Estados consolidados de posición financiera

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014
(En miles de pesos)

Activo	Notas	2016	2015	2014
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 2,547,842	\$ 1,195,814	\$ 1,112,850
Clientes, neto	7	708,380	639,943	673,749
Impuestos al valor agregado y otros impuestos por recuperar		363,120	205,453	218,301
Otras cuentas por cobrar		245,258	264,910	221,794
Inventarios, neto	8	1,575,363	1,377,981	1,055,174
Pagos anticipados	9	402,190	322,386	503,219
Total del activo circulante		5,842,153	4,006,487	3,785,087
Activos a largo plazo				
Depósitos en garantía		362,618	384,328	291,139
Inversión en acciones de entidades asociadas	14	1,035,975	922,962	829,824
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados y propiedades, neto	10	13,673,445	11,137,776	10,021,037
Activos intangibles, neto	11 y 16	15,215,336	14,691,004	14,623,621
Impuestos a la utilidad diferidos	20	2,068,996	1,710,943	1,320,881
Total del activo a largo plazo		32,356,370	28,847,013	27,086,502
Total del activo		\$ 38,198,523	\$ 32,853,500	\$ 30,871,589

Pasivos y capital contable	Notas	2016	2015	2014
Pasivo circulante				
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	17	\$ 1,107,238	\$ 734,824	\$ 1,377,157
Pasivos financieros por arrendamiento	12	6,799	7,190	7,878
Proveedores		3,901,972	3,013,091	2,694,015
Cuentas por pagar a acreedores		909,156	635,802	601,854
Gastos acumulados y beneficios a empleados		2,531,885	1,713,496	1,292,606
Impuestos a la utilidad		289,484	139,118	232,780
Impuesto a la utilidad por consolidación fiscal	20	22,946	31,893	38,983
Total del pasivo circulante		8,769,480	6,275,414	6,245,273
Pasivo a largo plazo				
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	17	9,743,806	5,018,722	7,370,666
Pasivos financieros por arrendamiento a largo plazo	12	300,835	307,140	314,342
Pasivo a largo plazo, opción de compra de participación no controladora	19	3,185,096	2,777,328	2,673,053
Certificados bursátiles	18	3,988,845	6,479,795	2,491,356
Otros pasivos		67,524	73,272	69,035
Impuesto a la utilidad por consolidación fiscal	20	18,846	39,755	70,093
Impuestos a la utilidad diferidos	20	1,887,473	1,925,337	1,944,053
Beneficios a empleados	21	109,166	108,586	102,545
Total del pasivo a largo plazo		19,301,591	16,729,935	15,035,143
Total del pasivo		28,071,071	23,005,349	21,280,416
Capital contable				
Capital social	23	476,599	478,203	478,271
Prima en emisión de acciones		8,625,720	8,613,587	8,613,587
Utilidades retenidas		3,123,193	2,748,469	2,187,327
Reserva para recompra de acciones		320,231	517,629	531,406
Reserva para compra de participación no controladora	19 y 23	(2,673,053)	(2,673,053)	(2,673,053)
Otras partidas de la utilidad integral		(758,686)	(736,604)	(379,578)
Capital contable atribuible a la participación controladora		9,114,004	8,948,231	8,757,960
Participación no controladora	24	1,013,448	899,920	833,213
Total del capital contable		10,127,452	9,848,151	9,591,173
Total del pasivo y capital contable		\$ 38,198,523	\$ 32,853,500	\$ 30,871,589

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Estados consolidados de resultados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014

(En miles de pesos)

	Nota	2016	2015	2014
Operaciones continuas:				
Ventas netas	26	\$ 37,701,867	\$ 32,288,376	\$ 22,787,368
Costo de ventas	27	11,779,630	10,149,276	7,272,274
Arrendamientos		3,274,251	2,851,083	1,805,853
Depreciación y amortización		2,388,235	1,947,897	1,333,320
Otros costos y gastos de operación	28	17,382,096	14,930,621	10,705,673
Otros gastos, neto	29	110,651	55,666	201,731
Ingreso por intereses		(37,060)	(30,512)	(33,257)
Gasto por intereses		881,643	710,901	527,281
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	19	407,768	104,275	-
(Utilidad) pérdida en cambios, neta		<u>(73,193)</u>	<u>74,202</u>	<u>(562)</u>
		1,587,846	1,494,967	975,055
Participación en los resultados de entidades asociadas	14	<u>67,877</u>	<u>27,703</u>	<u>32,253</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		1,655,723	1,522,670	1,007,308
Impuestos a la utilidad	20	<u>529,233</u>	<u>489,919</u>	<u>364,593</u>
Utilidad neta consolidada por operaciones continuas		<u>1,126,490</u>	<u>1,032,751</u>	<u>642,715</u>
Operaciones discontinuas:				
Pérdida de las operaciones discontinuas - neto de impuestos	29	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(18,621)</u>
Utilidad neta consolidada del año		<u>\$ 1,126,490</u>	<u>\$ 1,032,751</u>	<u>\$ 624,094</u>
Utilidad (pérdida) del periodo atribuible a:				
Participación controladora		<u>\$ 996,471</u>	<u>\$ 981,215</u>	<u>\$ 666,666</u>
Participación no controladora		<u>\$ 130,019</u>	<u>\$ 51,536</u>	<u>\$ (42,572)</u>
Utilidad por acción:				
Utilidad neta básica y diluida por acción de operaciones continuas y discontinuas (centavos por acción)	25	<u>\$ 1.19</u>	<u>\$ 1.17</u>	<u>\$ 0.85</u>
Utilidad neta básica y diluida por acción de operaciones continuas	25	<u>\$ 1.19</u>	<u>\$ 1.17</u>	<u>\$ 0.87</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Alsea, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014
(En miles de pesos)

	2016	2015	2014
Utilidad neta consolidada	\$ 1,126,490	\$ 1,032,751	\$ 624,094
Partidas que se reclasifican a resultados:			
Valuación de instrumentos financieros, neto de impuestos a la utilidad	(94,821)	(80,460)	(7,242)
Conversión de operaciones extranjeras, neto de impuestos a la utilidad	<u>72,739</u> <u>(22,082)</u>	<u>(276,566)</u> <u>(357,026)</u>	<u>(121,299)</u> <u>(128,541)</u>
Utilidad integral del periodo, neta de impuesto a la utilidad	<u>\$ 1,104,408</u>	<u>\$ 675,725</u>	<u>\$ 495,553</u>
Utilidad (pérdida) integral consolidada del periodo atribuible a:			
Participación controladora	<u>\$ 974,389</u>	<u>\$ 624,189</u>	<u>\$ 538,125</u>
Participación no controladora	<u>\$ 130,019</u>	<u>\$ 51,536</u>	<u>\$ (42,572)</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014
(En miles de pesos)

	Capital aportado			Resultados acumulados				Otras partidas de resultado integral				
	Capital social	Prima en emisión de acciones	Acciones recompradas	Reserva para recompra de acciones	Reserva para compra de participación no controladora	Reserva legal	Utilidades retenidas	Valuación de instrumentos financieros	Efecto de conversión de operaciones extranjeras	Total de participación controladora	Participación no controladora	Total del capital contable
Saldos al 1 de enero de 2014	\$ 403,339	\$ 2,037,390	\$ -	\$ 569,271	-	\$ 100,736	\$ 1,411,728	-	\$ (251,037)	\$ 4,271,427	\$ 239,504	\$ 4,510,931
Recompra de acciones (Nota 23a)	-	-	(498)	(39,566)	-	-	-	-	-	(40,064)	-	(40,064)
Colocación de acciones recompradas (Nota 23a)	-	-	20	1,701	-	-	-	-	-	1,721	-	1,721
Colocación de acciones, neto de gastos de emisión (Notas 1c y 23a)	75,410	6,576,197	-	-	-	-	-	-	-	6,651,607	-	6,651,607
Adquisición de negocios y opción de compra de participación no controlada (Notas 19 y 24a)	-	-	-	-	(2,673,053)	-	-	-	-	(2,673,053)	736,456	(1,936,597)
Ajuste por reformulación de estados financieros (Nota 2a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(101,520)	(101,520)
Otros movimientos (Nota 24a)	-	-	-	-	-	-	8,197	-	-	8,197	1,345	9,542
Utilidad integral	-	-	-	-	-	-	666,666	(7,242)	(121,299)	538,125	(42,572)	495,553
Saldos al 31 de diciembre de 2014	478,749	8,613,587	(478)	531,406	(2,673,053)	100,736	2,086,591	(7,242)	(372,336)	8,757,960	833,213	9,591,173
Recompra de acciones (Nota 23a)	-	-	(965)	(93,422)	-	-	-	-	-	(94,387)	-	(94,387)
Colocación de acciones recompradas (Nota 23a)	-	-	897	79,645	-	-	-	-	-	80,542	-	80,542
Dividendos decretados (Nota 23a)	-	-	-	-	-	-	(419,173)	-	-	(419,173)	-	(419,173)
Adquisición de negocios y opción de compra de participación no controlada (Nota 24a)	-	-	-	-	-	-	(900)	-	-	(900)	5,015	4,115
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,156	10,156
Utilidad integral	-	-	-	-	-	-	981,215	(80,460)	(276,566)	624,189	51,536	675,725
Saldos al 31 de diciembre de 2015	478,749	8,613,587	(546)	517,629	(2,673,053)	100,736	2,647,733	(87,702)	(648,902)	8,948,231	899,920	9,848,151
Recompra de acciones (Nota 23a)	-	-	(1,995)	(248,503)	-	-	-	-	-	(250,498)	-	(250,498)
Colocación de acciones recompradas (Nota 23a)	-	12,133	391	51,105	-	-	-	-	-	63,629	-	63,629
Dividendos decretados (Nota 23a)	-	-	-	-	-	-	(644,771)	-	-	(644,771)	(45,178)	(689,949)
Efecto de adquisición de negocios en entidad asociada	-	-	-	-	-	-	57,888	-	-	57,888	-	57,888
Adquisición de negocios y opción de compra de participación no controlada en entidad asociada	-	-	-	-	-	-	(34,761)	-	-	(34,761)	-	(34,761)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	(103)	-	-	(103)	28,687	28,584
Utilidad integral	-	-	-	-	-	-	996,471	(94,821)	72,739	974,389	130,019	1,104,408
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 478,749	\$ 8,625,720	\$ (2,150)	\$ 320,231	\$ (2,673,053)	\$ 100,736	\$ 3,022,457	\$ (182,523)	\$ (576,163)	\$ 9,114,004	\$ 1,013,448	\$ 10,127,452

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Alsea, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014

(En miles de pesos)

	Nota	2016	2015	2014
Flujos de efectivo de actividades de operación:				
Utilidad neta consolidada por operaciones continuas		\$ 1,126,490	\$ 1,032,751	\$ 642,715
Ajustes por:				
Impuestos a la utilidad reconocidos en resultados		529,233	489,919	364,593
Participación en los resultados de entidades asociadas		(67,877)	(27,703)	(32,253)
Gasto por intereses		881,643	710,901	527,281
Ingreso por intereses		(37,060)	(30,512)	(33,257)
Baja de equipo de tienda y propiedades		14,490	162,734	60,418
Operaciones discontinuas		-	-	3,219
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros		407,768	104,275	-
Depreciación y amortización	10 y 11	2,388,235	1,947,897	1,333,320
		<u>5,242,922</u>	<u>4,390,262</u>	<u>2,866,036</u>
Cambios en el capital de trabajo:				
Clientes		(16,072)	18,847	(188,430)
Otras cuentas por cobrar		24,027	(48,207)	(23,803)
Inventarios		(145,375)	(352,815)	(159,470)
Pagos anticipados		(38,902)	3,932	(270,678)
Proveedores		696,528	344,836	259,932
Gastos acumulados y beneficios a empleados		984,024	285,807	512,160
Impuestos a la utilidad pagados		(967,746)	(818,934)	(384,787)
Otros pasivos		(55,514)	(93,336)	(240,515)
Beneficios a empleados		580	6,041	(5,240)
Operaciones discontinuas		-	-	(21,840)
Flujo neto de efectivo generado en actividades de operación		<u>5,724,472</u>	<u>3,736,433</u>	<u>2,343,365</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:				
Intereses cobrados		37,060	30,512	33,257
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados y propiedades	10	(4,048,244)	(2,984,818)	(1,996,173)
Activos intangibles	11	(550,998)	(411,472)	(393,984)
Adquisiciones de negocio y otras inversiones, neto del efectivo recibido	1 y 16	(293,027)	-	(9,816,311)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(4,855,209)</u>	<u>(3,365,778)</u>	<u>(12,173,211)</u>

	Nota	2016	2015	2014
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:				
Créditos bancarios		5,820,156	4,272,000	12,230,892
Amortización de financiamientos bancarios		(1,036,032)	(7,389,420)	(8,042,822)
Amortización arrendamientos financieros		(6,696)	(7,890)	(9,679)
Emisión de certificados bursátiles	1 y 18	-	4,000,000	-
Liquidación de certificados bursátiles		(2,500,000)	-	-
Incremento en el capital social por colocación de acciones, neto de prima y gastos por emisión	23	-	-	6,651,607
Intereses pagados		(881,643)	(710,901)	(527,281)
Dividendos pagados		(689,949)	(419,173)	-
Pagos por arrendamiento financiero		(122,071)	-	-
Compra de participación no controladora		-	(27,265)	-
Otros movimientos de capital de entidades asociadas		23,127	-	-
Recompra de acciones		(250,498)	(94,387)	(40,064)
Colocación de acciones recompradas		<u>63,629</u>	<u>80,542</u>	<u>1,721</u>
Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en actividades de financiamiento		<u>420,023</u>	<u>(296,494)</u>	<u>10,264,374</u>
 Aumento (disminución) neto de efectivo y de equivalentes de efectivo		 1,289,286	 74,161	 434,528
 Efectos cambiarios en el valor del efectivo		 62,742	 8,803	 15,052
 Efectivo y equivalentes de efectivo:				
Al inicio del año		<u>1,195,814</u>	<u>1,112,850</u>	<u>663,270</u>
Al final del año		<u>\$ 2,547,842</u>	<u>\$ 1,195,814</u>	<u>\$ 1,112,850</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Alsea, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014

(En miles de pesos)

1. Actividad y operaciones sobresalientes de la Entidad

Actividad

Alsea, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (Alsea o la Entidad) fue constituida el 16 de mayo de 1997 en México. El domicilio y la dirección de la oficina registrada de la Entidad está en Av. Revolución No. 1267 Piso 20 y 21, Col. Alpes, Delegación Álvaro Obregón, C.P. 01040, Ciudad de México, México.

La duración de la sociedad es de noventa y nueve años, contados a partir de la fecha del acta constitutiva, la cual fue firmada el 7 de abril de 1997.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros, cuando se hace referencia a pesos, "\$" o MXP, se trata de miles de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

Alsea se dedica principalmente a operar unidades de comida rápida "QSR", cafeterías y de comida casual "Casual Dining". En México opera las marcas Domino's Pizza, Starbucks, Burger King, Chili's Grill & Bar, California Pizza Kitchen, P.F. Chang's, Italianni's, The Cheese Cake Factory, VIPS y el Portón, teniendo para la operación de sus multiunidades el respaldo de su centro de servicios compartidos que incluye la cadena de suministro a través de Distribuidora e Importadora Alsea, S.A. de C.V. (DIA), los servicios inmobiliarios y de desarrollo, así como los servicios administrativos tales como financieros, de recursos humanos y de tecnología. En Chile y Argentina opera la marca Burger King, PF Chang y Starbucks. En Colombia, opera las marcas Domino's Pizza, Burger King, Starbucks, PF Chang y a partir de 2016 opera Archies's. A partir de 2014 Alsea opera PF Chang en Brasil. Y a partir de octubre de 2014, como se menciona más adelante, Alsea opera en España las marcas Foster's Hollywood, Cañas y Tapas, Il Tempietto, La Vaca Argentina, Burger King y Domino's Pizza.

Operaciones sobresalientes

- a. **Refinanciamiento y pre-pago de certificados bursátiles** - El 8 de septiembre de 2016, Alsea concluyó de forma exitosa una operación de refinanciamiento de deuda con costo por un monto de \$2,500,000 y \$10,383 de intereses devengados. Como parte de esta operación Alsea obtuvo dos créditos bilaterales con Bank of America, N.A. y Grupo Financiero Santander México a un plazo de cinco años por un total de \$2,684,000, recursos con los que pago de forma anticipada los \$2,500,000 del certificado bursátil emitido en junio de 2013 con vencimiento en junio de 2018, y el remanente de \$173,617 se utilizó para fines de inversión de capital como parte del programa de expansión de tiendas de las diferentes marcas del portafolio de la Entidad.
- b. **Adquisición de activos de Sub franquiciatario de Domino's Pizza México** - El 2 de septiembre de 2016, Alsea concluyó la adquisición del 100% de los activos de 22 tiendas de Domino's Pizza de un sub franquiciatario quien hasta antes de esta adquisición, poseía los derechos exclusivos para desarrollar y operar la marca en ciertas zonas del Estado de México, dentro del área metropolitana de la Ciudad de México y el Estado de Hidalgo. Esta compra consistió en la adquisición de la totalidad de los activos de las 22 unidades, así como los derechos y obligaciones que se derivan de los contratos de sub franquicia para la operación de dichos establecimientos.
- c. **Firma del Contrato de Desarrollo de Chili's en Chile** - El 7 de junio de 2016, Alsea firmó un contrato de desarrollo en exclusiva para operar y desarrollar restaurantes de la marca Chili's en Chile. Con este nuevo contrato de desarrollo, Alsea acuerda tener un mínimo de 15 restaurantes Chili's operando en el país andino en un periodo de 10 años.

- d. **Adquisición de Archie's, S.A.S. en Colombia** - El 3 de marzo de 2016, Alsea resultó la ganadora del proceso de enajenación de activos de la cadena de restaurantes italianos Archie's Colombia, S.A.S. (Archie's), Archie's es un concepto 100% colombiano que ha crecido y desarrollado su formato a la medida del mercado nacional; el negocio fue fundado en 1993 y es la cadena de restaurantes de comida italiana más grande de Colombia y una de las principales cadenas de dicho país. Actualmente operan 41 restaurantes en 7 de las principales ciudades de Colombia, y tiene presencia en los principales centros comerciales del país.
- e. **Emisión de certificados bursátiles** - En marzo de 2015, Alsea colocó exitosamente un certificado bursátil por \$3,000,000 a 5 años, con vencimiento en marzo de 2020, pagando intereses cada 28 días a una tasa cupón de TIE (tasa de interés interbancaria de equilibrio) de 28 días más 1.10 puntos porcentuales; y otro certificado bursátil por un monto de \$1,000,000 a 10 años, con vencimiento en marzo de 2025, pagando intereses a una tasa fija de 8.07%; esta colocación recibió calificación de "A+" para deuda en moneda local por parte de Fitch Rating & HR Ratings.
- f. **Adquisición de la participación no controladora de Grupo Amigos de San Angel** - En julio de 2015, Alsea concretó la adquisición de la participación restante del 10.23% de Grupo Amigos de San Angel, S.A. de C.V. (GASA), empresa propietaria de 29 unidades de Italianni's. Desde el mes de febrero de 2012, Alsea mantenía el 89.77% de las acciones de GASA. (Ver Nota 24b).
- g. **Oferta pública primaria de suscripción y pago de acciones por \$5,999,999** - En junio de 2014, Alsea concluyó una colocación de acciones por un monto de \$5,999,999, en México y mercado internacional, (sin considerar el ejercicio de la opción de sobreasignación por un total de \$6,899,999). El monto de la oferta en México ascendió hasta \$2,881,043 y el monto de la oferta internacional ascendió hasta \$3,118,956. El número de acciones de la oferta global fue por 131,147,540 (sin considerar el ejercicio de la opción de sobreasignación de 150,819,671), las acciones colocadas en México fueron 62'973,627 y 68'173,913 en el mercado internacional. El precio de la colocación ascendió a \$45.75 por acción. Los gastos de emisión relacionados a la oferta pública ascendieron a \$248,392.
- h. **Adquisición VIPS** - En el mes de septiembre de 2013, Alsea llegó a un acuerdo con Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. (Grupo Wal-Mart) para adquirir el 100% de VIPS, la división de restaurantes de Grupo Wal-Mart por un monto que asciende a \$8,200,000, con fecha 30 de abril de 2014 se obtuvo la autorización de la transacción por parte de la Comisión Federal de Competencia, fecha en que se llevó a cabo la transacción, consolidando la información financiera a partir de esa fecha (ver efectos contables en Nota 15). La operación de VIPS incluye un total de 360 restaurantes de los cuales 262 son de la marca "Vips", 90 unidades de "El Portón", seis unidades de "Ragazzi" y dos restaurantes de "La Finca". Adicionalmente la operación comprende: I) los derechos de la propiedad intelectual de las cuatro marcas, menús, desarrollo del producto, procesos de operación y otros; II) la adquisición de 18 bienes inmuebles; III) las construcciones de 214 unidades; y IV) un comisariato dedicado a la estandarización de productos, compras a granel, centralización de entregas de proveedores, así como la producción de postres, salsas y aderezos. La transacción incluyó la adquisición de las empresas Operadora VIPS, S. de R.L. de C.V. (OVI) y Arrendadora de Restaurantes, S. de R.L. de C.V. (ARE), así como el traspaso de personal que presta los servicios a VIPS y que a la fecha de la transacción laboraban en empresas de servicios de Grupo Wal-Mart; el traspaso de dicho personal ya se hizo efectivo a partir de agosto de 2013 a las empresas Servicios Ejecutivos de Restaurantes, S. de R.L. de C.V. (SER) y Holding de Restaurantes, S. de R.L. de C.V. (HRE).
- i. **Adquisición de Grupo Zena** - En octubre de 2014, Alsea celebró un contrato de compra venta, conforme al cual y sujeto a las condiciones previstas en el mismo, adquirió de Food Service Group, S.A. y Tuera 16, S.A., S.C.R., sociedades de Luxemburgo y España, respectivamente, el 71.76% del capital social de la sociedad denominada Food Service Project, S.L. (FSP), entidad constituida conforme a las leyes de España y la cual, en conjunto con sus subsidiarias se les denomina "Grupo Zena", y se dedica la explotación de establecimientos de restaurantes multimarca en España, de las marcas "Foster's Hollywood", "Cañas y Tapas", "Il Tempietto", "La Vaca Argentina", "Burger King" y "Domino's Pizza", por un precio de 107,445 miles de euros (equivalentes a \$1,934,023). Alsea consolida la información financiera de Grupo Zena a partir de octubre de 2014, cuando se formalizó la adquisición (ver efectos contables en Nota 15).

El negocio de Grupo Zena incluye un total de 427 restaurantes de los cuales 195 son operados bajo la marca "Foster's Hollywood", 127 bajo la marca "Domino's Pizza", 60 bajo la marca Burger King, 13 bajo la marca La Vaca Argentina, 21 bajo la marca Cañas y Tapas, y 11 bajo la marca Il Tempietto. Asimismo, Grupo Zena ha otorgado dos subfranquicias de la marca Domino's, 122 subfranquicias de la marca Foster's Hollywood, 13 subfranquicias de la marca Cañas y Tapas, y 6 Il Tempietto.

2. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas

a. *Modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRSs" o "IAS" por sus siglas en inglés) y nuevas interpretaciones que son obligatorias a partir de 2016*

En el año en curso, la Entidad aplicó una serie de IFRSs nuevas y modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB") las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inicien en o después del 1 de enero de 2016.

Modificaciones a la IAS 1 *Iniciativa de Revelaciones*

Las modificaciones a la IAS 1 dan algunas orientaciones sobre cómo aplicar el concepto de materialidad en la práctica.

La aplicación de estas modificaciones a la IAS 1 no tuvo ningún impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad.

Modificaciones a la IFRS 11 *Contabilización de Adquisición de Participaciones en Operaciones Conjuntas*

Las modificaciones a la IFRS 11 proporcionan una guía de cómo contabilizar la adquisición de una operación conjunta que constituya un negocio como se define en la IFRS 3 *Combinaciones de Negocios*. Específicamente, las modificaciones establecen que deben aplicar los requerimientos para la contabilización de combinación de negocios de la IFRS 3 y otras normas (por ejemplo, la IAS 12 *Impuesto a la Utilidad* referente al reconocimiento de impuestos diferidos en el momento de la adquisición e IAS 36 *Deterioro de Activos*, con respecto a la prueba de deterioro de una unidad generadora de efectivo (UGE) a la que se ha atribuido crédito mercantil en una adquisición de una operación conjunta). Los mismos requerimientos deben aplicar en la constitución de una operación conjunta si y solo si, un negocio existente es contribuido a la operación conjunta por una de las partes participantes de la operación conjunta.

Se requiere incluir también información relevante requerida por la IFRS 3 y otras normas relativas a la combinación de negocios.

Las modificaciones a la IFRS 11 se aplican de manera prospectiva a las adquisiciones de participación en operaciones conjuntas (en las cuales las actividades de las operaciones conjuntas constituyen un negocio como se ha definido en la IFRS 3), que ocurran desde el inicio de los periodos anuales el 1 de enero de 2016.

La aplicación de estas modificaciones a la IFRS 11 no tuvo ningún impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad.

Modificaciones a la IAS 16, IAS 38 *Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización*

Las modificaciones a la IAS 16 prohíben a las entidades usar un método basado en ingresos para la depreciación de propiedad, planta y equipo. Las modificaciones a la IAS 38 introducen una presunción refutable que los ingresos no son una base apropiada para amortizar un activo intangible. La presunción solamente puede ser refutada en las siguientes dos circunstancias limitadas:

- a) Cuando el activo intangible se expresa como una medida del ingreso; o
- b) Cuando puedes ser demostrado que los ingresos y el consumo de los beneficios económicos del intangible están altamente correlacionados.

Las modificaciones aplican prospectivamente para periodos anuales que inician el 1 de enero de 2016 o posteriormente. Actualmente la Entidad utiliza el método de línea recta para la depreciación y amortización de su propiedad, planta y equipo y activos intangibles, respectivamente. La administración de la Entidad considera que el método de línea recta es el método más apropiado para reflejar el consumo de los beneficios económicos inherentes en los activos respectivos, por lo tanto, la administración de la Entidad no estima que la aplicación de estas modificaciones a la IAS 16 e IAS 38 tengan efectos importantes en los estados financieros consolidados de la Entidad.

Modificaciones a la IFRS 10 y la IAS 28 *Venta o aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto*

Las modificaciones de la IFRS 10 y la IAS 28 tratan de situaciones en las que hay una venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabilicen utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la entidad controladora sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto.

Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la reevaluación de las inversiones acumuladas en alguna subsidiaria antigua (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabilicen utilizando el método de participación) a valor razonable se reconocen en el resultado del periodo de la anterior entidad controladora sólo a la medida de la participación de los inversores no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

Las modificaciones deben ser aplicadas de forma prospectiva a las transacciones que ocurren en periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

La aplicación de estas modificaciones a la IFRS 10 y la IAS 28 pudo haber no tenido un impacto en los financieros consolidados de la Entidad.

Mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2012-2014

Las mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2012-2014 incluyen varias IFRS que se resumen a continuación:

Las modificaciones de la IFRS 5 presentan una orientación específica en la IFRS 5 para cuando la entidad reclasifica un activo (o grupo para disposición) de mantenidos para la venta a mantenidos para distribuir a los propietarios (o viceversa). Las modificaciones aclaran que ese cambio se debe considerar como una continuación del plan original de los requisitos de eliminación y por lo tanto lo establecido en la IFRS 5 en relación con el cambio de plan de venta no es aplicable. Las enmiendas también aclaran la guía para cuando se interrumpe la contabilidad de activos mantenidos para su distribución.

Las modificaciones a la IFRS 7 proporcionan una guía adicional para aclarar si un contrato de servicio implica involucración continua en un activo transferido con el propósito de hacer las revelaciones requeridas en relación con los activos transferidos.

Las modificaciones de la IAS 19 *Beneficios para Empleados* aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe ser determinada en función de los rendimientos de mercado al final del periodo de presentación de informes sobre los bonos corporativos de alta calidad. La evaluación de la profundidad de un mercado para calificar bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las divisas que no existe un mercado amplio para tales bonos corporativos de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado al final del periodo de presentación del informe sobre bonos del gobierno denominados en esa moneda.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros consolidados de la Entidad.

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

La Entidad no ha aplicado las siguientes IFRS nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia:

IFRS 9	Instrumentos Financieros ²
IFRS 15	Ingresos de Contratos con Clientes ²
IFRS 16	Arrendamientos ³
Modificaciones a la IAS 12	Impuestos a la utilidad ¹
Modificaciones a la IAS 7	Estados de flujo de efectivo ¹
Modificaciones a la IFRS 2	Clasificación y medición de los pagos basados en acciones ¹

¹ Efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, permitiéndose la aplicación temprana.

² Efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose la aplicación temprana.

³ Efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación temprana.

La administración de la Entidad no anticipa que la aplicación de estas enmiendas tendrá un efecto material en los estados financieros consolidados de la Entidad, excepto por la aplicación de la IFRS 16, la cual si se anticipa que tendrá efectos materiales en los estados financieros consolidados.

Conforme a la IFRS 16, los arrendatarios reconocerán el derecho de uso de un activo y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se trata de manera similar a cualquier otro activo no financiero, con su depreciación correspondiente, mientras que el pasivo devengará intereses. Esto típicamente produce un perfil de reconocimiento acelerado del gasto (a diferencia de los arrendamientos operativos bajo la IAS 17 donde se reconocían gastos en línea recta), debido a que la depreciación lineal del derecho de uso y el interés decreciente del pasivo financiero, conllevan a una disminución general del gasto a lo largo del tiempo.

También, el pasivo financiero se medirá al valor presente de los pagos mínimos pagaderos durante el plazo del arrendamiento, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento siempre que pueda ser determinada. Si dicha tasa no puede determinarse, el arrendatario deberá utilizar una tasa de interés incremental de deuda.

Sin embargo, un arrendatario podría elegir contabilizar los pagos de arrendamiento como un gasto en una base de línea recta en el plazo del arrendamiento, para contratos con término de 12 meses o menos, los cuales no contengan opciones de compra (esta elección es hecha por clase de activo); y para contratos donde los activos subyacentes tengan un valor que no se considere significativo cuando son nuevos, por ejemplo, equipo de oficina menor o computadoras personales (esta elección podrá hacerse sobre una base individual para cada contrato de arrendamiento).

La IFRS 16 establece distintas opciones para su transición, incluyendo aplicación retrospectiva o retrospectiva modificada donde el periodo comparativo no se reestructura.

La Entidad se encuentra en proceso de determinar los impactos potenciales que se derivarán en sus estados financieros consolidados por la adopción de esta norma, aunque por la naturaleza de sus operaciones se esperaría un impacto significativo.

3. **Principales políticas contables**

a. *Declaraciones de cumplimiento*

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

b. **Bases de presentación**

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que se valúan a su valor razonable al cierre de cada periodo, como se explica a mayor detalle en las políticas contables incluidas más adelante.

i. Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

ii. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros consolidados se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la IAS 17, y las operaciones de arrendamiento 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 ó 3 con base en al grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1 Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que la entidad puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2 Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3 Considera datos de entrada no observables.

c. **Bases de consolidación de estados financieros**

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Entidad y los de las entidades controladas por la Entidad y sus subsidiarias. El control se obtiene cuando la Entidad:

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

La Entidad reevalúa si tiene el control o no el control en una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Cuando la Entidad tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, 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 la 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 pérdida de cada componente de los otros resultados integrales se atribuyen a las participaciones controladoras y no controladoras. El resultado integral de las subsidiarias se atribuye a las participaciones controladoras y no controladoras aún si da lugar a un déficit en 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, operaciones y flujos de efectivo intercompañía 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 de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a otras partidas de capital contable según lo especifique/permita la IFRS aplicable). El valor razonable de cualquier inversión retenida en la subsidiaria a la fecha en que se pierda el control se considera como el valor razonable para el reconocimiento inicial, según la IAS 39 o, en su caso, el costo en el reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

d. Instrumentos financieros

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

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable.

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

e. *Activos financieros*

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: activos financieros “a valor razonable con cambios a través de resultados” (“FVTPL”, por sus siglas en inglés), inversiones “conservadas al vencimiento”, activos financieros “disponibles para su venta” (“AFS”, por sus siglas en inglés) y “préstamos y cuentas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas de activos financieros realizadas de forma habitual se reconocen y eliminan con base en 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.

1. Método de la tasa de interés efectiva

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

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

2. Activos financieros a FVTPL

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

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

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

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

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

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

3. Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

4. Deterioro de activos financieros

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

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 15 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 cobros 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.

Quando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la estimación. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en un crédito contra la estimación. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de la estimación se reconocen en los resultados.

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

f. Inventarios y costo de ventas

Los inventarios se valúan al menor entre el costo de adquisición y valor neto de realización. Los costos del inventario se determinan con el método de costos promedio. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para efectuar su venta.

El costo de ventas representa el costo de los inventarios al momento de la venta, incrementado en su caso por las reducciones en el valor neto de realización durante el ejercicio.

La Entidad registra las estimaciones necesarias para reconocer las disminuciones en el valor de sus inventarios por deterioro, obsolescencia, lento movimiento y otras causas que indiquen que el aprovechamiento o realización de los artículos que forman parte del inventario resultará inferior al valor registrado.

g. Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados y propiedades

El equipo de tienda, mejoras a locales arrendados y propiedades se registran al costo de adquisición.

La depreciación del equipo de tienda, mejoras a locales arrendados y propiedades se calcula por el método de línea recta, con base en las vidas útiles, estimadas por la administración de la Entidad. Las tasas anuales de depreciación de los principales grupos de activos se mencionan a continuación:

	Tasas
Edificios	5
Equipo de tienda	5 al 30
Mejoras a locales arrendados	7 al 20
Equipo de transporte	25
Equipo de cómputo	30
Equipo de producción	10 al 20
Mobiliario y equipo de oficina	10

Para los componentes significativos de equipo de tienda, mejoras a locales arrendados y propiedades que deben ser remplazados periódicamente, la Entidad da de baja el componente remplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa un mantenimiento mayor, el costo de la misma se reconoce como un remplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en los resultados del periodo en la medida que se incurren.

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

La Entidad no tiene la política de vender los activos fijos al final de su vida útil, ya que por imagen y protección de las marcas de Alsea, son destruidos y en algunos casos se venden como desecho. El uso o venta de los equipos fuera de lo estipulado en los contratos de franquicia tiene sanciones al respecto, así mismo por el alto costo de mantenimiento o almacenaje de los mismos, no se utilizan como reposiciones de equipos para otras tiendas de las marcas.

h. **Pagos anticipados**

Incluyen principalmente anticipos para la compra de inventarios, mejoras a locales arrendados y servicios que se reciben dentro de los doce meses posteriores a la fecha del estado de posición financiera y durante el transcurso normal de las operaciones.

i. **Activos intangibles**

1. **Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios**

Como se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios y se reconocen separadamente del crédito mercantil, su costo será su valor razonable en la fecha de adquisición (que es considerado como su costo).

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.

Dentro de los activos intangibles las marcas propias son las siguientes:

Marcas	País	
Archie's	Colombia	Marca propia
Foster's Hollywood	España	Marca propia
Cañas y Tapas	España	Marca propia
La Vaca Argentina	España	Marca propia
Il Tempietto	España	Marca propia
VIPS	México	Marca propia
El Portón	México	Marca propia
La Finca	México	Marca propia

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

Otros intangibles representan pagos efectuados a terceros por derechos de uso de marcas bajo las cuales la Entidad opera sus establecimientos al amparo de contratos de franquicia o de asociación. La amortización se calcula por el método de línea recta en función al período de derecho de uso de cada marca incluyendo las renovaciones que se consideren seguras que están entre 10 y 20 años. La vigencia de los derechos de las marcas se muestra en continuación:

Marcas	País	Año de vigencia
Domino's Pizza	México	2025
	Colombia	2026
	España (3)	2019
Starbucks Coffee	México	2037
	Argentina	2027
	Colombia	2033
	Chile	2027

Marcas	País	Año de vigencia
Burger King	México, Argentina, Chile, Colombia y España (3)	Según fechas de apertura
Chili's Grill & Bar	México Colombia	2018 2026
California Pizza Kitchen	México	2022
P.F. Chang's	México (2) Argentina, Chile, Brasil y Colombia (2)	2019 2021
The Cheesecake Factory	México y Chile (2)	Según fechas de apertura
Italianni's	México (1)	2031

- (1) Cada tienda de esta marca tiene una vigencia de 20 años a partir de la fecha de su apertura con derecho a prórroga de 10 años.
- (2) Cada restaurante de esta marca tiene una vigencia de 10 años a partir de la fecha de su apertura, con derecho a prórroga por 10 años.
- (3) Vigencia de 10 años con derecho a prórroga del mismo.
Domino's Pizza España renovará su contrato en 2018, en el caso de Burger King España tiene vigencia de 20 años.

La Entidad tiene obligaciones de hacer y no hacer establecidas en los contratos antes referidos, entre las que destaca la realización de inversiones de capital y apertura de establecimientos: Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, dichas obligaciones han sido cumplidas.

La amortización de los activos intangibles es calculada en línea recta durante la vigencia de los derechos y es incluida en las cuentas de depreciación y amortización del estado de resultados.

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.

j. ***Deterioro del valor de recuperación de activos de larga duración, equipo de tienda, mejoras a locales arrendados, propiedades y otros intangibles***

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 UGE individuales, o de lo contrario, se asignan a la Entidad más pequeño 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 UGE) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o UGE) 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. La Entidad realiza pruebas de deterioro anualmente para identificar algún indicio. Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, la Entidad no ha presentado efectos de deterioro que haya requerido ajustes a los valores de sus activos de larga duración.

Posteriormente, cuando una pérdida por deterioro se revierte, el valor en libros del activo (o UGE) se incrementa al valor estimado revisado de 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 UGE) 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.

k. **Combinaciones 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 y IAS 19, 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 remplazar 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 consolidado 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 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.

1. **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 UGE (o grupos UGE) de la Entidad, que se espera será beneficiado por las sinergias de la combinación.

Las UGE a las que se les ha asignado crédito mercantil se prueban anualmente, o con mayor frecuencia cuando existen indicios de que la unidad pueda estar deteriorada. Si el monto recuperable de la UGE 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 prorateada y con base en el valor en libros de cada activo dentro de la unidad. Cualquier pérdida por deterioro del crédito mercantil se reconoce directamente en resultados. Una pérdida por deterioro reconocida al crédito mercantil no se reversa en periodos posteriores.

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

m. ***Inversión en asociadas y negocios conjuntos***

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

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 consolidados utilizando el método de participación, excepto si la inversión, o una porción de la misma, se clasifica como mantenida para su venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la IFRS 5 *Activos No Corrientes Mantenidos 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 la 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 de 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 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 la 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 consolidado 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 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 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.

n. Arrendamientos

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

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

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

Los pagos por rentas de arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

Los arrendadores de inmuebles arrendados requieren de depósitos en garantía equivalentes de 1 a 2 meses de renta. Estos depósitos son clasificados como no circulantes.

o. Transacciones en moneda extranjera

Para consolidar los estados financieros de operaciones extranjeras que operan de forma independiente (ubicadas en Argentina, Chile, Colombia, Brasil y España) y que representan el 42%, 38% y 27% de los ingresos netos consolidados y el 25%, 22% y 23% del activo total consolidado al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, respectivamente, se aplican las mismas políticas contables de la Entidad.

Los estados financieros de dichas operaciones extranjeras que se consolidan se convierten a la moneda de presentación, identificando inicialmente si la moneda funcional y la de registro de la operación extranjera son diferentes y posteriormente se realiza la conversión de la moneda funcional a la de presentación. La moneda funcional es igual a la de registro de la operación extranjera, pero diferente a la moneda de presentación.

Para convertir los estados financieros de las subsidiarias en el extranjero de la moneda funcional a la moneda de presentación, a la fecha del reporte, se procede conforme a lo siguiente:

- Los activos y pasivos, tanto monetarios y no monetarios, se convierten a los tipos de cambio de cierre correspondientes a la fecha de presentación de cada estado de posición financiera.

- Las partidas de ingresos, costos y gastos del estado de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio del período, a menos que dichos tipos de cambio fluctuaran de forma significativa durante el período, en cuyo caso, las operaciones se convierten a los tipos de cambio prevalecientes en la fecha en que se celebraron las operaciones.
- Todas las diferencias generadas por la conversión se reconocen como un componente separado en el estado de cambios en el capital contable y forman parte de las otras partidas de resultado integral.

p. ***Beneficios a los empleados***

Beneficios a empleados por terminación, retiro y otros beneficios

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.

El plan de beneficios definidos incluye jubilación. Los otros beneficios corresponden a la prima de antigüedad legal en México. Su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada período sobre el que se informa. Las remediciones, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios en el piso del activo y el retorno del plan de activos (excluidos los intereses), se refleja de inmediato en el estado consolidado de posición financiera con cargo o crédito que se reconoce en las otras partidas de resultado integral en el período en el que ocurren.

Las remediciones reconocidas en las otras partidas de resultado integral se reflejan de inmediato en las utilidades acumuladas y no se reclasifica a resultados. Los costos por servicios pasados se reconocen en resultados en el período de la modificación al plan. Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del período de la obligación el activo o pasivo por beneficios definidos.

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

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

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

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 otros gastos y otros ingresos en el estado consolidado de resultados.

Como resultado de la Ley del Impuesto Sobre la Renta de 2014, al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, la PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del artículo 9 de la misma Ley.

q. ***Impuestos a la utilidad***

El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad causados y los impuestos a la utilidad diferidos.

1. Impuestos a la utilidad causados

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

2. Impuestos a la utilidad diferidos

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

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

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada 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 periodo 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.

3. Impuestos causados y diferidos

Los impuestos causados y diferidos se reconocen en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable. Cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios, el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

4. Impuestos al activo

El impuesto al activo (IMPAC) que se espera recuperar, se registra como un impuesto por cobrar.

r. 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 se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión por parte de un tercero, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente. Las provisiones se clasifican como circulantes o no circulantes en función del período de tiempo estimado para atender las obligaciones que cubren.

Pasivos contingentes adquiridos en una combinación de negocios

Los pasivos contingentes adquiridos en una combinación de negocios se valúan inicialmente a sus valores razonables, en la fecha de adquisición. Al final de los periodos subsecuentes sobre los cuales se informa, dichos pasivos contingentes se valúan al monto mayor entre el que hubiera sido reconocido de conformidad con la IAS 37 y el monto reconocido inicialmente menos la amortización acumulada reconocida de conformidad con la IAS 18, *Ingresos*.

s. *Pasivos financieros e instrumentos de capital*

1. Clasificación como deuda o capital

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

2. Pasivos financieros

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

3. Otros pasivos financieros

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

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del periodo pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o (cuando sea adecuado) en un periodo más corto con el importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.

t. *Instrumentos financieros derivados*

Alsea utiliza instrumentos financieros derivados (IFD), denominados forwards y swaps, con el propósito de mitigar riesgos presentes y futuros sobre fluctuaciones adversas en tipos de cambio e intereses, no distraer recursos de la operación y del plan de expansión y contar con la certeza en flujos futuros de la Entidad, con lo que también se mantiene una estrategia del costo de la deuda. Los IFD's utilizados tienen únicamente fines de cobertura económica, mediante los cuales se obliga a intercambiar flujos de efectivo en fechas futuras preestablecidas, sobre el valor nominal o de referencia.

Derivados implícitos: La Entidad revisa los contratos que celebra para identificar la existencia de derivados implícitos. Los derivados implícitos identificados se sujetan a una evaluación para determinar si cumplen o no con las condiciones establecidas en la normatividad; en caso afirmativo, se separan del contrato anfitrión y se valúan a valor razonable. Si el derivado implícito se clasifica con fines de negociación, la plusvalía o minusvalía en el valor razonable se reconoce en los resultados del período.

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

Estrategia de contratación de IFD: La Dirección de Finanzas Corporativas definirá de forma mensual los niveles de precio a los que la Tesorería Corporativa deberá de operar los diferentes instrumentos financieros derivados, bajo ninguna circunstancia se operarán montos mayores a las necesidades mensuales de recursos, de forma que se asegure que siempre exista una posición en riesgo para cubrir y el derivado no sea especulativo. Debido a la variedad de instrumentos derivados posibles para cubrir riesgos, la administración tendrá autoridad para definir la operatividad de los mismos, siempre y cuando estos instrumentos sean con fines de cobertura económica y no especulativos.

Procesos y niveles de autorización: El Gerente de Tesorería Corporativa debe cuantificar y reportar mensualmente al Director de Finanzas Corporativas las necesidades mensuales de los recursos de operación. El Director de Finanzas Corporativas podrá operar a libre discreción hasta el 50% de las necesidades de los recursos que se estén cubriendo, y la Dirección de Administración y Finanzas podrá cubrir hasta un 75% de la exposición que se tenga. Bajo ninguna circunstancia se operarán montos mayores a los autorizados por la Dirección General de la Entidad, de forma que se asegure que siempre sea una operación para cobertura y no especulativa. Lo anterior aplicará para: tasa de interés en función del monto de la deuda a tasa variable, y tipo de cambio en función de las necesidades de las divisas. Si se requieren vender posiciones con la intención de tomar utilidades y/o hacer un "stop loss", el Director de Administración y Finanzas deberá autorizar la operación.

Procesos de control interno: El Director de Finanzas Corporativas a través del Gerente de Tesorería Corporativa, deberá emitir al siguiente día hábil de la operación realizada, un reporte especificando las necesidades de recursos del período y el porcentaje cubierto a la Dirección de Administración y Finanzas. El Gerente de Tesorería Corporativa distribuirá mensualmente al área de Contabilidad la documentación necesaria y requerida para que se realice el registro adecuado de dichas operaciones. El Director de Administración y Finanzas, presentará trimestralmente ante el Comité de Prácticas Societarias, un resumen sobre el balance de las posiciones tomadas.

Las acciones a tomar en caso de que se materialicen los riesgos asociados e identificados a las fluctuaciones en el tipo de cambio y tasas de interés, se llevan a cabo en el Comité Interno de Administración de Riesgos e Inversiones, del cual forma parte el Director General de Alsea, y los principales directivos de la empresa.

Principales términos y condiciones de los contratos: Las operaciones con IFD's se realizan bajo un contrato marco en el formato ISDA (International Swap Dealers Association) estandarizado y debidamente formalizado por los representantes legales de la Entidad y de las instituciones financieras.

Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito: En algunos casos, la Entidad ha celebrado con las instituciones financieras un contrato adjunto al contrato marco ISDA mediante el cual se estipulan condiciones que le obligan a otorgar garantías por llamadas de margen en caso de que el valor de mercado (mark-to-market) exceda de ciertos límites de crédito establecidos.

La Entidad tiene como política vigilar el volumen de operaciones contratadas con cada una de dichas instituciones con el propósito de evitar en la medida de lo posible llamadas de margen y diversificar el riesgo de contraparte.

Los riesgos identificados son los que se relacionan con las variaciones de tipo de cambio y tasas de interés. Los instrumentos derivados contratados se llevan a cabo bajo las políticas de la Entidad y no se prevé ningún riesgo que difiera del objetivo a los que fueron contratados.

Mercados y contrapartes: Los instrumentos financieros derivados son contratados en el mercado local e internacional bajo la modalidad OTC (Over The Counter); a continuación se mencionan las entidades financieras que son o serán elegibles para cerrar operaciones relacionadas a la administración de riesgos de la Entidad: BBVA Bancomer S.A., Banco Santander, S.A., Barclays Bank México S.A., UBS AG Actinver Casa De Bolsa, Banorte-Ixe, BTG Pactual, Citi, Credit Suisse, Grupo Bursátil Mexicano GBM Casa De Bolsa, HSBC Global Research, Interacciones Casa de Bolsa, Intercam Casa de Bolsa, Invex, Itau BBA, Monex Casa de Bolsa, UBS Investment Research, Grupo Financiero BX+, Vector Casa de Bolsa.

Está dentro de las facultades del Director de Finanzas seleccionar otros participantes siempre y cuando sean instituciones reguladas y autorizadas para realizar este tipo de operaciones, y que además cuenten con las garantías requeridas por la empresa.

Contabilidad de coberturas: Los IFD se reconocen inicialmente a su valor razonable que está representado por el costo de transacción. Posterior a su reconocimiento inicial, los IFD son valuados a la fecha de cada estado consolidado de posición financiera a su valor razonable y los cambios en dicho valor se reconocen en el estado consolidado de resultados, salvo que los derivados hayan sido formalmente designados y cumplan con los requisitos para considerarse como instrumento de cobertura asociados a una relación de cobertura.

Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación: El valor razonable de los IFD's se revisa de manera mensual. El agente de cálculo o de valuación utilizado es la misma contraparte o entidad financiera con la que se tiene contratado el instrumento, a los cuales se les pide realizar el envío de los reportes en la fecha de cierre mensual indicada por la Entidad.

De igual forma y de conformidad con los contratos marco (SDA) celebrados que amparan las operaciones financieras derivadas, se reflejan en el reporte trimestral. Los agentes de cálculo designados son las contrapartes correspondientes. No obstante, la Entidad se encarga de validar todos los cálculos y valuaciones recibidos por cada una de las contrapartes.

u. **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos de las actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Entidad y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Venta de bienes

Los ingresos por venta de alimentos y bebidas se reconocen en el momento que son entregados y/o consumidos por los clientes.

Prestación de servicios

Los ingresos se reconocen en función al grado de terminación. El grado de terminación se da cuando los servicios han sido devengados y aceptados por los clientes.

Dividendos

Los ingresos se reconocen cuando se materializa el derecho de la Entidad a cobrar los dividendos.

Regalías

Los ingresos por regalías conforme se devengan con base en un porcentaje fijo sobre las ventas de las subfranquicias.

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

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

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

a. *Juicios críticos al aplicar las políticas contables*

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

Control sobre Food Service Project, S.L. (Grupo Zena) y opción de compra de la participación no controlada

La Nota 1 y 15 menciona que Grupo Zena es una subsidiaria de Alsea, sobre la cual posee un 71.76%. Con base en los acuerdos contractuales entre la Entidad y otros inversionistas, Alsea tiene el poder de nombrar y destituir a la mayoría de los miembros del consejo de administración, comisión ejecutiva y cargos directivos de Grupo Zena, los cuales tienen el poder de dirigir las actividades relevantes de Grupo Zena. Por lo tanto, la administración de la Entidad concluyó que Alsea tiene la capacidad de dirigir las actividades relevantes de Grupo Zena y por lo tanto tiene control sobre dicha entidad.

Asimismo, Alsea tiene el derecho de comprar la participación no controlada de los otros inversionistas (opción de compra). La opción de compra se podrá ejercer una vez transcurridos cuatro años desde la fecha de adquisición de Grupo Zena.

La administración de Alsea ha realizado el cálculo del pasivo financiero en vista de los requerimientos contractuales mantenidos a la fecha de la opción de compra, el valor presente del pasivo financiero de acuerdo con los requerimientos de la IAS 32. El detalle de este pasivo se encuentra en la Nota 19.

Control sobre Operadora de Franquicias Alsea, S.A. de C.V. (OFA)

La Nota 15 menciona que OFA es una subsidiaria de la Entidad. Con base en los acuerdos contractuales entre la Entidad y otros inversionistas, la Entidad tiene el poder de nombrar y destituir a la mayoría de los miembros del consejo de administración de OFA el cual, tiene el poder de dirigir las actividades relevantes de OFA. Por lo tanto, la administración de la Entidad concluyó que la Entidad tiene la capacidad de dirigir las actividades relevantes de OFA unilateralmente y por lo tanto, tiene control sobre OFA.

Existen ciertas decisiones relevantes que están sujetas al consentimiento unánime de los dos accionistas tales como, 1) aprobación o modificación al presupuesto del ejercicio y 2) cambios al calendario de desarrollo, las cuales no modifican el control que tiene la Entidad sobre la subsidiaria considerando el contrato de franquicia maestra.

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.

1. Deterioro de activos de larga duración

La Entidad evalúa anualmente si existen indicios de deterioro para los activos de larga duración y calcula el monto recuperable cuando existen dichos indicios. Existe deterioro cuando el valor neto en libros de un activo de larga duración o UGE excede su monto recuperable, que es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos de venta y el valor en uso. El cálculo del valor en uso se basa en el modelo de flujos de efectivo descontados, utilizando las proyecciones de la Entidad de sus resultados de operación para el futuro cercano. El monto recuperable de los activos de larga duración es sensible a las incertidumbres inherentes en la elaboración de proyecciones y la tasa de descuento utilizada en el cálculo.

2. Vida útil de equipo de tienda, mejoras a locales arrendados y propiedades

El mobiliario y equipo adquirido de forma separada se reconocen al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida acumulada por deterioro. La depreciación se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

La vida útil estimada se evalúa constantemente y el método de depreciación se revisa al final de cada año. El efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

3. Valuación impuesto sobre la renta

La Entidad reconoce el beneficio fiscal futuro neto relacionado con los activos por impuesto sobre la renta diferidos en la medida en que sea probable que se reviertan las diferencias temporales deducibles en el futuro previsible. Evaluar la recuperabilidad de los activos por impuesto sobre la renta diferidos requiere que la Entidad realice estimaciones importantes relacionadas con las expectativas de la utilidad gravable en el futuro. Las estimaciones de la utilidad gravable futura se basan en los flujos de efectivo pronosticados generados de las operaciones y la aplicación de las leyes fiscales existentes en México.

En la medida en que los flujos de efectivo futuros y la utilidad gravable difieran en forma importante de las estimaciones, podría verse afectada la capacidad para realizar los activos por impuestos diferidos netos registrados a la fecha de presentación de la información financiera.

Además, los cambios futuros en las leyes fiscales de México podrían limitar la capacidad para obtener deducciones fiscales en periodos futuros.

4. Activos intangibles

El periodo y método de amortización de un activo intangible de vida definida se revisa por lo menos a la fecha del estado consolidado de posición financiera. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros, se llevan a cabo cambiando el periodo o método de amortización, según sea el caso, y se tratan como cambios en estimaciones contables. Los gastos de amortización de un activo intangible con vida útil definida se reconocen en resultados en el rubro de gastos consistente con la función del activo intangible.

5. 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. El consejo de administración de la Entidad estableció un comité de valuación, el cual dirige el Director de Finanzas de la Entidad, para determinar las técnicas y datos de entrada apropiados en la medición del valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad utiliza los datos de mercado observables en la medida en que estén disponibles. Cuando los datos de entrada del Nivel 1 no están disponibles, la Entidad contrata un valuador calificado independiente para llevar a cabo la valuación.

El comité de valuación trabaja de manera conjunta con el valuador calificado independiente para establecer las técnicas de valuación y los datos de entrada apropiados para el modelo. Trimestralmente, el Director Financiero reporta los hallazgos del comité de valuación a la junta directiva de la Entidad para explicar las causas de las fluctuaciones en el valor razonable de los activos y pasivos.

La información acerca de las técnicas de valuación y los datos de entrada utilizados en la determinación del valor razonable de los distintos activos y pasivos se describen en la nota 22 i.

6. Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando ocurran o dejen de ocurrir uno o más eventos futuros. La evaluación de las contingencias inherentemente incluye el uso de criterios y estimaciones importantes del resultado de los eventos futuros.

5. Transacciones que no resultaron en flujos de efectivo

La Entidad celebró las siguientes actividades no monetarias de financiamiento y de inversión que no se reflejan en los estados consolidados de flujos de efectivo:

- En octubre de 2015 la Entidad adquirió el 71.76% del capital social de la sociedad denominada Food Service Project, S.L. (FSP), entidad constituida conforme a las leyes de España y la cual, en conjunto con sus subsidiarias se les denomina "Grupo Zena", en esta transacción se establece una opción de compra y venta que fue registrada bajo IAS 32 (ver Nota 19).
- Durante 2014, la Entidad adquirió el 82% de Starbucks Coffee Chile, S.A. (Starbucks Chile) y concretó la fusión de OFA y Burger King Mexicana, S.A. de C.V. (BKM), en donde la Entidad adquirió adicionalmente el 28.1% de las acciones representativas del capital social de OFA, que estaban en propiedad de BKM, quedando Alsea con una participación final del 80% en OFA y BKM con el 20%. El detalle de estas adquisiciones y la consideración pagado en acciones y pasivos asumidos se muestra en la Nota 15.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de los estados consolidados de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo y bancos e inversiones en instrumentos del mercado de dinero. El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de posición financiera y el estado consolidado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, se integra como se muestra a continuación:

	2016	2015	2014
Efectivo	\$ 1,878,770	\$ 632,628	\$ 589,565
Inversiones a la vista con vencimiento original menor a tres meses	<u>669,072</u>	<u>563,186</u>	<u>523,285</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>\$ 2,547,842</u>	<u>\$ 1,195,814</u>	<u>\$ 1,112,850</u>

La Entidad mantiene su efectivo e inversiones temporales con instituciones financieras reconocidas, actualmente no tiene concentración del riesgo de crédito.

7. Clientes, neto

Las cuentas por cobrar a clientes que se revelan en los estados consolidados de posición financiera se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar y por lo tanto se valúan al costo amortizado.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, el saldo de clientes se integra como se muestra a continuación:

	2016	2015	2014
Franquiciatarios	\$ 315,864	\$ 332,485	\$ 359,008
Tarjetas de crédito	105,115	163,584	188,456
Otros	<u>419,059</u>	<u>261,971</u>	<u>233,084</u>
	840,038	758,040	780,548
Estimación para cuentas de cobro dudoso (1)	<u>(131,658)</u>	<u>(118,097)</u>	<u>(106,799)</u>
	<u>\$ 708,380</u>	<u>\$ 639,943</u>	<u>\$ 673,749</u>

- (1) Las estimaciones que se presentan en los estados consolidados de posición financiera, se refieren a las cuentas de difícil cobro de saldos con franquiciatarios a más de 90 días. Las estimaciones reconocidas principalmente por este concepto son de \$131,658, \$118,097 y \$106,799 en 2016, 2015 y 2014, respectivamente, dichas estimaciones más ciertas garantías cubren el monto vencido. El deterioro reconocido representa la diferencia entre el valor en libros de esas cuentas por cobrar a clientes y el valor presente de los recursos que se espera recibir de su liquidación. La Entidad no mantiene colateral sobre estos saldos.

Los plazos contratados sobre la venta de alimentos, bebidas, envase, empaque, regalías y otros a propietarios de subfranquicias son de 8 a 30 días. A partir del día siguiente al de la fecha de vencimiento contratada se generan intereses sobre el saldo vencido, al momento de liquidarlo. La tasa se compone de Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIE) más 5 puntos y se multiplica por 2.

A continuación presentamos la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no incobrables:

	2016	2015	2014
15-60 días	\$ 29,052	\$ 43,648	\$ 28,739
60-90 días	6,126	9,230	11,443
Más de 90-120 días	<u>129,561</u>	<u>95,161</u>	<u>97,270</u>
Total	<u>\$ 164,739</u>	<u>\$ 148,039</u>	<u>\$ 137,452</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>93</u>	<u>60</u>	<u>65</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que el saldo está integrado por franquiciatarios los cuales están soportados o controlados por un contrato de servicios y/o franquicia maestra; así mismo está integrado por saldos con tarjetas de instituciones financieras, las cuales se recuperan en un plazo de 15 días.

8. Inventarios, neto

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, se integran como se muestra a continuación:

	2016	2015	2014
Alimentos y bebidas	\$ 1,383,029	\$ 1,083,807	\$ 836,993
Envases y empaques	55,001	84,235	78,966
Otros (1)	145,237	214,983	145,850
Estimación para obsolescencia	<u>(7,904)</u>	<u>(5,044)</u>	<u>(6,635)</u>
Total	<u>\$ 1,575,363</u>	<u>\$ 1,377,981</u>	<u>\$ 1,055,174</u>

- (1) En otros se encuentran conceptos como juguetes, uniformes, utensilios de limpieza, de cocina, enseres menores y souvenirs.

Los inventarios reconocidos en el costo de ventas por consumo de inventarios durante el periodo con respecto a las operaciones continuas fue de \$11,779,630, \$10,149,276 y \$7,272,274 por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, respectivamente. Los saldos de 2014 no incluyen la información de operaciones discontinuadas, mencionada en la Nota 29.

9. Pagos anticipados

Los pagos anticipados fueron efectuados para la adquisición de:

	2016	2015	2014
Seguros y otros servicios	\$ 287,426	\$ 220,783	\$ 267,635
Anticipos a proveedores	80,529	62,249	202,051
Arrendamiento de locales	<u>34,235</u>	<u>39,354</u>	<u>33,533</u>
Total	<u>\$ 402,190</u>	<u>\$ 322,386</u>	<u>\$ 503,219</u>

10. Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados y propiedades, neto

a. El equipo de tienda, mejoras a locales arrendados y propiedades se muestra a continuación:

Costo	Edificios	Equipo de tienda	Mejoras a locales arrendados	Arrendamiento capitalizable	Equipo de transporte	Equipo de cómputo	Equipo de producción	Mobiliario y equipo de oficina	Construcción en proceso	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	\$ 299,165	\$ 2,555,560	\$ 3,796,577	\$ -	\$ 113,331	\$ 439,991	\$ 780,667	\$ 105,625	\$ 588,818	\$ 8,679,734
Adquisiciones	65,708	746,674	659,201	-	36,228	74,360	72,332	107,857	233,813	1,996,173
Adquisición de negocio	432,266	1,069,050	1,965,702	321,351	42,120	57,281	97,969	72,672	325,936	4,384,347
Bajas	-	(239,161)	(134,656)	(32,923)	(18,912)	(13,098)	(8,588)	(3,720)	-	(451,058)
Ajuste por conversión	<u>-</u>	<u>(22,828)</u>	<u>(96,367)</u>	<u>-</u>	<u>(740)</u>	<u>(6,279)</u>	<u>(1,930)</u>	<u>(5,019)</u>	<u>(3,288)</u>	<u>(136,451)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	797,139	4,109,295	6,190,457	288,428	172,027	552,255	940,450	277,415	1,145,279	14,472,745
Adquisiciones	14,783	1,153,047	1,239,062	-	41,315	205,232	41,196	36,161	254,022	2,984,818
Bajas	-	(183,125)	(335,952)	-	(23,113)	(23,962)	(5,903)	(163)	-	(572,218)
Ajuste por conversión	<u>(5,617)</u>	<u>(58,817)</u>	<u>(98,739)</u>	<u>-</u>	<u>(1,826)</u>	<u>(4,945)</u>	<u>(1,076)</u>	<u>(4,649)</u>	<u>(11,976)</u>	<u>(187,645)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	806,305	5,020,400	6,994,828	288,428	188,403	728,580	974,667	308,764	1,387,325	16,697,700
Adquisiciones	13,795	1,198,304	1,481,780	-	55,179	157,539	14,795	33,612	1,093,240	4,048,244
Adquisición de negocio	37,360	28,963	26,726	-	113	554	-	14,039	-	107,755
Bajas	(1,712)	(182,068)	(289,267)	-	(38,362)	(55,780)	-	(17,656)	-	(584,845)
Ajuste por conversión	<u>11,545</u>	<u>260,565</u>	<u>463,430</u>	<u>-</u>	<u>8,306</u>	<u>50,196</u>	<u>(11)</u>	<u>37,004</u>	<u>26,442</u>	<u>857,477</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>\$ 867,293</u>	<u>\$ 6,326,164</u>	<u>\$ 8,677,497</u>	<u>\$ 288,428</u>	<u>\$ 213,639</u>	<u>\$ 881,089</u>	<u>\$ 989,451</u>	<u>\$ 375,763</u>	<u>\$ 2,507,007</u>	<u>\$ 21,126,331</u>

Depreciación	Edificios	Equipo de tienda	Mejoras a locales arrendados	Arrendamiento capitalizable	Equipo de transporte	Equipo de cómputo	Equipo de producción	Mobiliario y equipo de oficina	Construcción en proceso	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	\$ 77,023	\$ 1,137,365	\$ 1,830,817	\$ -	\$ 71,196	\$ 273,200	\$ 479,700	\$ 46,036	\$ -	\$ 3,915,337
Cargo por depreciación del ejercicio	7,848	400,780	399,389	11,031	29,075	72,539	48,654	9,560	-	978,876
Ajuste por conversión	-	(15,678)	(22,622)	-	(444)	(5,504)	(1,496)	(3,737)	-	(49,481)
Bajas	-	(98,798)	(247,797)	(16,212)	(13,933)	(11,537)	(4,327)	(420)	-	(393,024)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	84,871	1,423,669	1,959,787	(5,181)	85,894	328,698	522,531	51,439	-	4,451,708
Cargo por depreciación del ejercicio	8,743	633,620	727,164	14,708	33,161	112,523	45,595	20,827	-	1,596,341
Ajuste por conversión	-	(22,824)	(42,948)	-	(1,094)	(3,406)	(1,490)	3	-	(71,759)
Bajas	-	(141,946)	(229,691)	-	(20,106)	(22,056)	(2,421)	(146)	-	(416,366)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	93,614	1,892,519	2,414,312	9,527	97,855	415,759	564,215	72,123	-	5,559,924
Cargo por depreciación del ejercicio	4,115	783,655	958,511	13,061	35,639	142,494	23,946	28,253	-	1,989,674
Ajuste por conversión	904	156,143	229,462	-	3,240	38,240	23	22,497	-	450,509
Bajas	-	(148,666)	(286,532)	-	(36,610)	(57,654)	(737)	(17,022)	-	(547,221)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 98,633	\$ 2,683,651	\$ 3,315,753	\$ 22,588	\$ 100,124	\$ 538,839	\$ 587,447	\$ 105,851	\$ -	\$ 7,452,886
Costo neto										
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ 712,268	\$ 2,685,626	\$ 4,230,670	\$ 293,609	\$ 86,133	\$ 223,557	\$ 417,919	\$ 225,976	\$ 1,145,279	\$ 10,021,037
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 712,691	\$ 3,127,881	\$ 4,580,516	\$ 278,901	\$ 90,548	\$ 312,821	\$ 410,452	\$ 236,641	\$ 1,387,325	\$ 11,137,776
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 768,660	\$ 3,642,513	\$ 5,361,744	\$ 265,840	\$ 113,515	\$ 342,250	\$ 402,004	\$ 269,912	\$ 2,507,007	\$ 13,673,445

11. Activos intangibles, neto

El activo intangible se muestra a continuación:

Costo	Derechos de marcas	Comisiones por apertura de tienda	Derecho de franquicia y uso de locales	Licencias y desarrollos	Crédito mercantil	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	\$ 2,134,298	\$ 381,133	\$ 701,620	\$ 452,182	\$ 1,254,476	\$ 4,923,709
Adquisiciones	94,824	243	158,933	77,308	62,676	393,984
Adquisición de negocio	5,577,745	-	16,241	38,072	5,521,938	11,153,996
Ajuste por conversión	8,986	143	2,577	5,258	42,175	59,139
Bajas	(2,598)	(2,875)	(4,241)	(359)	-	(10,073)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	7,813,255	378,644	875,130	572,461	6,881,265	16,520,755
Adquisiciones	94,601	603	173,013	143,255	-	411,472
Ajuste por conversión	15,359	(1,031)	(6,574)	(841)	-	6,913
Bajas	(9,313)	(8,227)	(5,219)	(275)	-	(23,034)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	7,913,902	369,989	1,036,350	714,600	6,881,265	16,916,106
Adquisiciones	201,442	6,829	139,489	203,238	-	550,998
Adquisición de negocio	245,156	-	-	-	-	245,156
Ajuste por conversión	90,006	14,810	5,519	38,493	-	148,828
Bajas	(4,503)	(7,060)	(2,785)	(1,835)	-	(16,183)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 8,446,003	\$ 384,568	\$ 1,178,573	\$ 954,496	\$ 6,881,265	\$ 17,844,905

Amortización	Derechos de marcas	Comisiones por apertura de tienda	Derecho de franquicia y uso de locales	Licencias y desarrollos	Crédito mercantil	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	\$ 599,217	\$ 369,846	\$ 217,806	\$ 333,844	\$ 16,953	\$ 1,537,666
Amortización	206,596	3,800	65,861	78,187	-	354,444
Ajuste por conversión	6,514	114	7	6,078	-	12,713
Bajas	(1,312)	(2,634)	(3,692)	(51)	-	(7,689)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	811,015	371,126	279,982	418,058	16,953	1,897,134
Amortización	128,657	9,693	95,598	117,608	-	351,556
Ajuste por conversión	(593)	(3,243)	(3,243)	(357)	-	(7,436)
Bajas	(3,880)	(10,472)	(1,732)	(68)	-	(16,152)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	935,199	367,104	370,605	535,241	16,953	2,225,102
Amortización	173,917	8,571	77,295	138,778	-	398,561
Ajuste por conversión	10,144	12,887	515	34,738	-	58,284
Bajas	(37,901)	(7,390)	(3,477)	(3,610)	-	(18,349)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>\$ 1,081,359</u>	<u>\$ 381,172</u>	<u>\$ 444,938</u>	<u>\$ 705,147</u>	<u>\$ 16,953</u>	<u>\$ 2,629,569</u>
Costo neto						
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>\$ 7,002,240</u>	<u>\$ 7,518</u>	<u>\$ 595,148</u>	<u>\$ 154,403</u>	<u>\$ 6,864,312</u>	<u>\$ 14,623,621</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ 6,978,703</u>	<u>\$ 2,885</u>	<u>\$ 665,745</u>	<u>\$ 179,359</u>	<u>\$ 6,864,312</u>	<u>\$ 14,691,004</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>\$ 7,364,644</u>	<u>\$ 3,396</u>	<u>\$ 733,635</u>	<u>\$ 249,349</u>	<u>\$ 6,864,312</u>	<u>\$ 15,215,336</u>

12. Obligaciones por arrendamiento

a. Contratos de arrendamiento operativo

Los locales en los que se ubican la mayoría de las tiendas de Alsea son arrendados a terceros. En términos generales, los contratos de arrendamiento para la operación de los establecimientos de la Entidad tienen una vigencia de entre cinco y diez años, con rentas fijas pactadas en pesos. Las rentas por lo general se revisan anualmente y se incrementan de acuerdo a la inflación. Alsea considera que no depende de ningún arrendador en particular y no existen restricciones para la Entidad por haber celebrado estos contratos.

Algunas subsidiarias de la Entidad tienen contratos de arrendamiento operativos de automóviles utilitarios y de prestación y equipo de cómputo diverso.

En caso de incumplir con algún contrato de arrendamiento operativo, la Entidad se encuentra obligada a cumplir de forma anticipada e inmediata todas sus obligaciones, incluyendo la de pago y penas por terminación anticipada, y deberá devolver inmediatamente todos los vehículos al arrendador correspondiente en el lugar indicado por el arrendador.

Los importes de los pagos de arrendamiento derivados de los contratos de arrendamiento operativo relacionados a los locales en donde se ubican las tiendas de las diferentes marcas de Alsea, se presentan a continuación.

Los pagos reconocidos en gastos son como sigue:

	2016	2015	2014
Pagos mínimos de arrendamiento	<u>\$ 3,274,251</u>	<u>\$ 2,851,083</u>	<u>\$ 1,805,853</u>

b. *Los compromisos de arrendamiento operativos no cancelables*

	2016	2015	2014
Menos de un año	\$ 1,924,672	\$ 1,744,166	\$ 1,533,805
Entre uno y cinco años	8,662,305	7,833,383	6,888,298

c. *Pasivos financieros por arrendamiento*

A partir de 2014, la Entidad tiene celebrado contratos de arrendamiento que califican como financieros en la marca VIPS, los cuales se registran a valor presente de los pagos mínimos o a valor de mercado de los inmuebles, el que resulte menor, y se amortizan durante el periodo del contrato de arrendamiento considerando las renovaciones de los mismos.

Los pagos mínimos futuros por arrendamiento financiero y el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento se resumen a continuación:

	Pagos mínimos de arrendamiento		
	2016	2015	2014
Menos de un año	\$ 32,398	\$ 32,789	\$ 33,723
Entre uno y cinco años	97,195	97,195	162,569
Cinco años o más	<u>536,997</u>	<u>566,261</u>	<u>533,685</u>
	666,590	696,245	729,977
Menos cargos de financiamiento futuros	<u>(358,956)</u>	<u>(381,915)</u>	<u>(407,757)</u>

Pagos mínimos de arrendamiento	<u>\$ 307,634</u>	<u>\$ 314,330</u>	<u>\$ 322,220</u>
--------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

	Valor presente de los pagos mínimos de arrendamientos		
	2016	2015	2014
Menos de un año	\$ 6,799	\$ 7,190	\$ 7,878
Entre uno y cinco años	20,398	20,398	33,651
Cinco años o más	<u>280,437</u>	<u>286,742</u>	<u>280,691</u>
Valor presente de pagos mínimos de arrendamiento	<u>\$ 307,634</u>	<u>\$ 314,330</u>	<u>\$ 322,220</u>

	2016	2015	2014
Incluidos en los estados financieros como:			
Préstamos a corto plazo	\$ 6,799	\$ 7,190	\$ 7,878
Préstamos a largo plazo	<u>300,835</u>	<u>307,140</u>	<u>314,342</u>
	<u>\$ 307,634</u>	<u>\$ 314,330</u>	<u>\$ 322,220</u>

13. Inversión en subsidiarias

- a. La participación accionaria directa o indirecta en el capital social de sus principales subsidiarias se muestra a continuación:

Subsidiaria	Actividad	2016	2015	2014
Panadería y Alimentos para Food Service, S.A. de C.V.	Distribución de alimentos marcas Alsea	100.00%	100.00%	100.00%
Café Sirena, S. de R.L de C.V.	Operadora de la marca Starbucks en México	100.00%	100.00%	100.00%
Operadora de Franquicias Alsea, S.A. de C.V.	Operadora de la marca Burger King en México	80.00%	80.00%	80.00%
Operadora y Procesadora de Productos de Panificación, S.A. de C.V.	Operadora de la marca Domino's Pizza en México	100.00%	100.00%	100.00%
Gastrosur, S.A. de C.V.	Operadora de la marca Chili's Grill & Bar en México	100.00%	100.00%	100.00%
Fast Food Sudamericana, S.A.	Operadora de la marca Burger King en Argentina	100.00%	100.00%	100.00%
Fast Food Chile, S.A.	Operadora de la marca Burger King en Chile	100.00%	100.00%	100.00%
Starbucks Coffee Argentina, S.R.L	Operadora de la marca Starbucks en Argentina	100.00%	100.00%	100.00%
Dominalco, S.A.	Operadora de la marca Domino's Pizza en Colombia	93.30%	93.25%	95.00%
Servicios Múltiples Empresariales ACD, S.A. de C.V. (antes SOFOM E.N.R)	Operadora de Factoraje y Arrendamiento Financiero	100.00%	100.00%	100.00%
Asian Bistro Colombia, S.A.S	Operadora de la marca P.F. Chang's en Colombia	100.00%	100.00%	100.00%
Asian Bistro Argentina, S.R.L.	Operadora de la marca P.F. Chang's en Argentina	100.00%	100.00%	100.00%
Operadora Alsea en Colombia, S.A.	Operadora de la marca Burger King en Colombia	94.94%	94.91%	95.00%
Asian Food Ltda.	Operadora de la marca P.F. Chang's en Chile	100.00%	100.00%	100.00%
Grupo Calpik, S.A.P.I. de C.V.	Operadora de la marca California Pizza Kitchen en México	100.00%	100.00%	100.00%
Especialista en Restaurantes de Comida Estilo Asiática, S.A. de C.V.	Operadora de la marca P.F. Chang's y Pei Wei en México	100.00%	100.00%	100.00%
Distribuidora e Importadora Alsea, S.A. de C.V.	Distribuidora de alimentos e insumos para las marcas de Alsea y relacionadas	100.00%	100.00%	100.00%
Italcafe, S.A. de C.V.	Operadora de la marca Italianni's	100.00%	100.00%	100.00%
Grupo Amigos de San Ángel, S.A. de C.V.	Operadora de la marca Italianni's	100.00%	100.00%	89.77%
Grupo Amigos de Torreón, S.A. de C.V.	Operadora de la marca Italianni's	100.00%	100.00%	100.00%

Subsidiaria	Actividad	2016	2015	2014
Grupo Amigos de Perisur, S.A. de C.V. (1)	Operadora de la marca Italianni's	-	100.00%	100.00%
Starbucks Coffee Chile, S.A.	Operadora de la marca Starbucks en Chile	100.00%	100.00%	100.00%
Distribuidora e Importadora Alsea Colombia, S.A.S.	Distribuidora de Alimentos e insumos para las marcas de Alsea en Colombia	100.00%	100.00%	100.00%
Estrella Andina, S.A.S.	Operadora de la marca Starbucks en Colombia	70.00%	70.00%	70.00%
Operadora Vips, S. de R.L. de C.V.	Operadora de la marca Vips	100.00%	100.00%	100.00%
OPQR, S.A de C.V.	Operadora de la marca Cheesecake Factory en México	100.00%	100.00%	100.00%
Food Service Project, S.L (Grupo Zena)	Operadora de España	71.76%	71.76%	71.76%
Gastrococina Sur, S.P.A.	Operadora de Chili's Grill & Bar en Chile	100.00%	-	-
Gastronomía Italiana en Colombia S.A.S.	Operadora de la marca Archie's en Colombia	100.00%	-	-

- (1) El 18 de diciembre de 2015, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se aprobó la fusión entre Amigos de Perisur, S.A. de C.V. (APE) como sociedad fusionada y la entidad Amigos de Torreón, S.A. de C.V. como entidad fusionante, asumiendo esta última, todos los derechos y obligaciones de APE. Dicha fusión surtió efectos entre las partes a partir del 31 de diciembre de 2015.

14. Inversión en acciones de entidades asociadas

Aportación en la participación no controladora de Blue Stripes Chile SPA

En mayo de 2015, Alsea llegó a un acuerdo para aportar el 33% del capital social de Blue Stripes Chile SPA, dicha entidad está constituida en Chile. La aportación inicial de Alsea fue de \$6,477, dicho efecto se reconoció en el estado consolidado de posición financiera como inversión en acciones de entidades asociadas. El 67% restante fue aportado por su asociada Grupo Axo. De acuerdo a los contratos entre accionistas, Alsea no ejerce control en dicha operación.

Aportación en la participación no controladora de Stripes Chile SPA

En agosto de 2014, Alsea llegó a un acuerdo para aportar el 33% del capital social de Stripes Chile, dicha entidad está constituida en Chile. La aportación inicial de Alsea fue de \$4,041, dicho efecto se reconoció en el estado consolidado de posición financiera como inversión en acciones de entidades asociadas. El 67% restante fue aportado por su asociada Grupo Axo. De acuerdo a los contratos entre accionistas, Alsea no ejerce control en dicha operación.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, la inversión en acciones de entidades asociadas se encuentra representada por la participación directa en el capital social de la entidad, como se menciona a continuación:

	2016	(%) 2015	2014	Actividad principal	31/12/2016	Inversión en acciones 31/12/2015	31/12/2014
Grupo Axo, S.A.P.I. de C.V. (2) (4)	25.00%	25.00%	25.00%	Comercializadora de ropa y accesorios de marcas de prestigio internacional que opera en México.	\$ 995,596	\$ 892,169	\$ 826,067
Blue Stripes Chile SPA (1)	33.33%	33.33%	-	Comercializadora de ropa y accesorios de marcas de prestigio internacional que opera en Chile.	9,717	6,511	-
Stripes Chile SPA (3)	33.33%	33.33%	33.33%	Comercializadora de ropa y accesorios de marcas de prestigio internacional que opera en Chile.	30,662	24,282	3,757
Total					<u>\$ 1,035,975</u>	<u>\$ 922,962</u>	<u>\$ 829,824</u>
	2016	(%) 2015	2014	Actividad principal	31/12/2016	Participación en resultados 31/12/2015	31/12/2014
Grupo Axo, S.A.P.I. de C.V.	25.00%	25.00%	25.00%	Comercializadora de ropa y accesorios de marcas de prestigio internacional que opera en México.	\$ 65,989	\$ 27,396	\$ 32,663
Blue Stripes Chile SPA (1)	33.33%	33.33%	-	Comercializadora de ropa y accesorios de marcas de prestigio internacional que opera en Chile.	1,506	2	-
Stripes Chile SPA	33.33%	33.33%	33.33%	Comercializadora de ropa y accesorios de marcas de prestigio internacional que opera en Chile.	382	305	(410)
Total					<u>\$ 67,877</u>	<u>\$ 27,703</u>	<u>\$ 32,253</u>

- (1) Stripes Chile SPA es subsidiaria directa de Grupo Axo en conjunto con una subsidiaria de la Entidad.
(2) En 2015 y 2014 se realizaron aportaciones para aumento de capital en Grupo Axo por \$38,706 y \$4,739, respectivamente.
(3) En 2015 se efectuó la aportación para aumento de capital de \$20,220 en Stripes Chile SPA.
(4) En 2016, Grupo Axo presenta movimientos en su capital contable derivado de adquisición de negocios, opción de compra de participación no controlada en entidad asociada e instrumentos financieros de cobertura por \$37,438, mismos que se presentan en el estado consolidado de cambios en el capital contable de la Entidad.

Stripes Chile SPA

El total de los activos, pasivos y patrimonio así como los resultados de la entidad asociada es como sigue:

	2016	2015	2014
Activos circulantes	<u>\$ 70,058</u>	<u>\$ 43,621</u>	<u>\$ 15,609</u>
Activos no circulantes	<u>\$ 60,025</u>	<u>\$ 55,315</u>	<u>\$ 4,731</u>
Pasivos circulantes	<u>\$ 38,088</u>	<u>\$ 26,081</u>	<u>\$ 9,068</u>
			01/08/2014 al
	2016	2015	31/12/2014
Ingresos	<u>\$ 132,312</u>	<u>\$ 85,486</u>	<u>\$ 10,764</u>
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	<u>\$ 1,146</u>	<u>\$ 915</u>	<u>\$ (1,230)</u>

Blue Stripes Chile SPA

El total de los activos, pasivos y patrimonio así como los resultados de la entidad asociada es como sigue:

	2016	2015
Activos circulantes	\$ <u>40,512</u>	\$ <u>16,478</u>
Activos no circulantes	\$ <u>33,548</u>	\$ <u>9,531</u>
Pasivos circulantes	\$ <u>44,906</u>	\$ <u>6,475</u>
	2016	01/06/2015 al 31/12/2015
Ingresos	\$ <u>63,642</u>	\$ <u>11,904</u>
Utilidad neta del ejercicio	\$ <u>4,518</u>	\$ <u>5</u>

Grupo Axo, S.A.P.I. de C.V.

El total de los activos, pasivos y patrimonio así como los resultados de la entidad asociada es como sigue:

	2016	2015	2014
Activos corrientes	\$ <u>3,656,612</u>	\$ <u>2,380,902</u>	\$ <u>1,551,287</u>
Activos no corrientes	\$ <u>3,182,682</u>	\$ <u>3,169,338</u>	\$ <u>1,276,883</u>
Pasivos corrientes	\$ <u>2,168,965</u>	\$ <u>1,733,052</u>	\$ <u>752,650</u>
Pasivos no corrientes	\$ <u>2,927,493</u>	\$ <u>2,488,060</u>	\$ <u>1,010,797</u>
Ingresos	\$ <u>6,144,101</u>	\$ <u>4,504,291</u>	\$ <u>2,531,914</u>
Utilidad neta del ejercicio	\$ <u>263,956</u>	\$ <u>109,584</u>	\$ <u>130,654</u>

La conciliación de la información financiera que se resumió anteriormente del valor en libros de la participación en Grupo Axo, es como sigue:

	2016	2015	2014
Activos netos de la asociada	\$ <u>1,742,836</u>	\$ <u>1,329,128</u>	\$ <u>1,064,723</u>
Participación de la Entidad en Grupo Axo	\$ <u>435,709</u>	\$ <u>332,282</u>	\$ <u>266,180</u>
Más: crédito mercantil	<u>559,887</u>	<u>559,887</u>	<u>559,887</u>
Valor en libros de la participación de la Entidad en Grupo Axo	\$ <u>995,596</u>	\$ <u>892,169</u>	\$ <u>826,067</u>

15. Combinación de negocios

A continuación se describen operaciones que califican como combinación de negocios las cuales han sido reconocidas utilizando el método de compra a partir de la fecha de adquisición conforme a los siguientes pasos:

- i.- Reconocer y valorar los activos, pasivos y la participación no controlada
- ii.- En una combinación de negocios realizada por etapas, la adquirente valorará nuevamente su participación previa en la adquirida en su fecha de adquisición a valor razonable y reconocerá la ganancia o pérdida resultante, si lo hubiera, en resultados.
- iii.- Identificar los activos intangibles y determinar el crédito mercantil.

Adquisición de Archie's

En abril de 2016, concluyó el proceso de adquisición del 100% de Archie's, (descrito en la Nota 1), el precio final de la contraprestación pagada por la adquisición fue \$51,275,000,000 pesos colombianos (equivalentes a \$293,027), en un acuerdo entre Alsea e Inversiones Vesubio Colombia, S.A.S. (antes Archie's Colombia, S.A.S.).

A continuación se presenta un análisis de la asignación preliminar del costo de adquisición sobre los valores razonables de los activos netos adquiridos y que están en etapa de medición. Dado que está en el período de medición, lo cual se estima que concluirá en abril 2017, los montos preliminares abajo son sujetos a cambiar:

Concepto	Marzo 2016
Activos circulantes:	
Inventario	\$ 10,197
Activos a largo plazo:	
Equipo de tienda y mejoras	107,755
Activos intangibles	245,156
Pasivos circulantes:	
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas	(68,764)
Impuestos por pagar	<u>(1,317)</u>
Valor razonable de los activos netos adquiridos	293,027
Valor total de la contraprestación pagada	<u>293,027</u>
Crédito mercantil	\$ <u>-</u>

Desde la fecha de la adquisición y hasta el 31 de diciembre de 2016, Archie's contribuyó en \$332,652 a los ventas y (\$15,688) a la utilidad neta.

Adquisición de Grupo Zena

En Octubre de 2014 concluyó el proceso de adquisición a Food Service Group, S.A. y Tuera 16 S.A. S.C.R., sociedades de Luxemburgo y España, respectivamente, del 71.76% del capital social de la sociedad denominada Food Service Project, S.L. (FSP), entidad constituida conforme a las leyes de España y la cual en conjunto con sus subsidiarias se les denomina "Grupo Zena".

La contraprestación pagada por la adquisición fue de \$102,872 miles de euros pagaderos en efectivo (equivalentes a \$1,794,245).

La adquisición no contempla alguna contraprestación contingente. En esta transacción se establece una opción de compra y venta por el 28.24% del capital social al término de cuatro años posteriores a la fecha de adquisición, que fue registrada bajo IAS 32 Instrumentos Financieros: Presentación (Nota 19).

En Octubre de 2015 concluyó el periodo de medición de la adquisición, a continuación se presenta un análisis de la asignación del costo de adquisición sobre los valores de los activos netos adquiridos a la fecha de la adquisición. En dicha fecha existieron cambios en la contabilización preliminar de la adquisición, los cuales se muestran a continuación:

Concepto	Registro preliminar	Ajuste por valuación	Valor razonable
Activos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 89,287	\$ -	\$ 89,287
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	245,968	-	245,968

Concepto	Registro preliminar	Ajuste por valuación	Valor razonable
Activos a largo plazo:			
Equipo de tienda y mejoras	1,231,979	261,998	1,493,977
Activos intangibles	470,473	1,222,642	1,693,115
Reasignación de crédito mercantil incluido en Grupo Zena	1,313,786	(1,313,786)	-
Impuestos diferidos	174,859	-	174,859
Pasivos circulantes:			
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	(1,279,228)	-	(1,279,228)
Pasivos a largo plazo:			
Impuestos diferidos	-	(445,393)	(445,393)
Préstamos	(1,845,132)	-	(1,845,132)
Otros pasivos a largo plazo	(165,459)	-	(165,459)
Valor razonable de los activos netos adquiridos	236,533	(274,540)	(38,007)
Contraprestación pagada en efectivo	1,794,245	-	1,794,245
Valor razonable de la participación no controlada anterior	706,098	(101,521)	604,577
Valor de la contraprestación pagada	2,500,343	(101,521)	2,398,822
Crédito mercantil	\$ 2,263,810	\$ 173,018	\$ 2,436,829

El crédito mercantil que surgió de la adquisición de Grupo Zena, deriva de la contraprestación pagada que incluyó importes relacionados con beneficios de operar 427 tiendas, esperando un crecimiento de mercado con un plan de desarrollo para los próximos cinco años en el mercado, así mismo los beneficios adyacentes principalmente crecimiento de ingresos, sinergias esperadas en la operación y en la compra de insumos. Estos beneficios no se reconocen separadamente del crédito mercantil debido a que no cumplen con los criterios de reconocimiento para los activos intangibles identificables.

Desde la fecha de la adquisición y hasta el 31 de diciembre de 2014, Grupo Zena contribuyó con \$1,468,036 a los ingresos y \$118,487 a la utilidad del período. Si la combinación hubiera ocurrido al inicio del ejercicio, la utilidad neta consolidada del periodo según las IFRS hubiera sido de \$496,005 y el ingreso por operaciones continuadas hubiera sido de \$26,464,123. Los gastos de adquisición relacionados a esta transacción ascendieron a \$12,096 los cuales se muestran en otros gastos.

El crédito mercantil que surgió de la adquisición no es deducible para propósitos fiscales.

Los flujos de efectivo netos sobre la adquisición de la subsidiaria fue de \$1,704,958, corresponden a la contraprestación pagada en efectivo \$1,794,245 menos los saldos de efectivo y equivalente de efectivo adquiridos de \$89,287.

Adquisición de VIPS

En abril de 2014, concluyó el proceso de adquisición del 100% de VIPS (división de restaurantes de Grupo Wal-Mart, descrito en la Nota 1, el precio final de la adquisición fue \$8,200,000, en un acuerdo entre Alsea y Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. y se incurrieron en desembolsos adicionales acordados entre las partes por \$516,753 para un precio total de \$8,716,753.

La adquisición no contempla alguna contraprestación contingente.

En marzo de 2015 concluyó el periodo de medición de la adquisición, a continuación se presenta un análisis de la asignación del costo de adquisición sobre los valores razonables de los activos netos adquiridos a la fecha de adquisición. En dicha fecha existieron cambios en la contabilización preliminar de la adquisición, los cuales se muestran a continuación:

Concepto	Registro preliminar	Ajuste por valuación	Valor razonable
Activos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 605,400	\$ -	\$ 605,400
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	304,964	-	304,964
Activos a largo plazo:			
Equipo de tienda y mejoras	2,935,630	(45,260)	2,890,370
Activos intangibles	365,944	3,573,000	3,938,944
Impuestos diferidos	201,845	16,427	218,272
Pasivos circulantes:			
Gastos acumulados y beneficios a empleados	(700,918)	(22,872)	(723,790)
Pasivos a largo plazo:			
Impuestos diferidos	-	(1,209,453)	(1,209,453)
Otros pasivos a largo plazo	(366,651)	-	(366,651)
Valor razonable de los activos netos adquiridos	3,346,214	2,311,842	5,658,056
Valor total de la contraprestación pagada	8,716,753	-	8,716,753
Crédito mercantil	\$ 5,370,539	\$ (2,311,842)	\$ 3,058,697

El crédito mercantil que surge de la adquisición de VIPS, deriva de la contraprestación pagada que incluyó efectivamente importes en relación con beneficios de operar de 360 tiendas, esperando un crecimiento de mercado con un plan de desarrollo para los próximos cinco años en el mercado, así también los beneficios adyacentes principalmente crecimiento de ingresos, sinergias esperadas en la operación y en la compra de insumos.

Estos beneficios no se reconocen separadamente del crédito mercantil debido a que no cumplen con los criterios de reconocimiento para los activos intangibles identificables. No se espera que el crédito mercantil que surgió de las adquisiciones sea deducible para propósitos fiscales.

Los flujos de efectivo netos sobre la adquisición de la subsidiaria fue de \$8,111,353 y corresponden a la contraprestación pagada en efectivo \$8,716,753 menos los saldos de efectivo y equivalente de efectivo adquiridos de \$605,400.

Desde la fecha de la adquisición y hasta el 31 de diciembre de 2014, VIPS contribuyó \$4,016,325 a los ingresos y \$111,628 a la utilidad del período antes del impuesto a las ganancias. Si la combinación hubiera ocurrido al inicio del ejercicio, la utilidad neta consolidada del periodo según las IFRS hubiera sido de \$683,119 y el ingreso por operaciones continuadas hubiera sido de \$24,723,880.

Los gastos de adquisición relacionados a esta transacción ascendieron a \$9,357 los cuales se muestran en otros gastos.

Adquisición de la participación controladora de Starbucks Coffee Chile

En septiembre de 2013, Alsea adquirió el 82% de Starbucks Coffee Chile, S.A. (Starbucks Chile), que opera los restaurantes de Starbucks en Chile y con lo cual la tenencia accionaria y derechos de voto de Alsea pasaron del 18% al 100% de dicha entidad con lo cual la Entidad adquirió el control y por lo tanto constituye una combinación de negocios bajo método de compra de acuerdo a IFRS.

En agosto de 2014 concluyó el periodo de medición de la adquisición, a continuación se presenta un análisis de la asignación del costo de adquisición sobre los valores razonables de los activos netos adquiridos a la fecha de adquisición. En dicha fecha existieron cambios en la contabilización preliminar de la adquisición, los cuales se muestran a continuación:

Concepto	Registro preliminar	Ajuste por valuación	Valor Razonable
Activos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 128,656	\$ -	\$ 128,656
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	89,427	-	89,427
Activos a largo plazo:			
Equipo de tienda y mejoras	141,993	21,758	163,751
Activos intangibles	6,132	558,180	564,312
Impuestos diferidos	-	(173,981)	(173,981)
Pasivos circulantes:			
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	(88,683)	-	(88,683)
Pasivos a largo plazo:			
Otros pasivos a largo plazo	(13,124)	-	(13,124)
Valor razonable de los activos netos adquiridos	264,401	405,957	670,358
Valor razonable de la participación no controlada anterior	47,593	62,683	110,276
Contraprestación pagada en efectivo	928,595	-	928,595
Valor de la contraprestación pagada	976,188	62,683	1,038,871
Crédito mercantil	\$ 711,787	\$ (343,274)	\$ 368,513

El crédito mercantil que surge de la adquisición de Starbucks Coffee Chile, deriva de la contraprestación pagada que incluyó efectivamente importes en relación con beneficios de operar 44 tiendas, esperando un crecimiento de mercado con un plan de desarrollo para los próximos 5 años en Chile, así también los beneficios adyacentes, principalmente el crecimiento de ingresos, sinergias en la operación y en la compra de insumos. Estos beneficios no se reconocen separadamente del crédito mercantil debido a que no cumplen con los criterios de reconocimiento para los activos intangibles identificables.

En 2013, desde la fecha de la adquisición, Starbucks Chile contribuyó \$231,131 a los ingresos y \$32,772 a la ganancia del período antes del impuesto a las ganancias. Si la combinación hubiera ocurrido al inicio de dicho ejercicio, la ganancia neta consolidada de Alsea del período según las IFRS hubiera sido de \$694,362 y los ingresos por operaciones continuas hubieran sido de \$16,087,950. La adquisición no contempla alguna contraprestación contingente. Los gastos de adquisición relacionados a esta transacción ascendieron a \$1,028, los cuales se muestran en otros gastos.

Los flujos de efectivo neto sobre la adquisición de la subsidiaria de \$799,939 y corresponden a la contraprestación pagada en efectivo \$928,595 menos los saldos de efectivo y equivalente de efectivo adquiridos por \$128,656.

Adquisición de Burger King Mexicana

En abril de 2013, concluyó el proceso de adquisición para la Franquicia Maestra de la marca BURGER KING® en México. De acuerdo con el Convenio de Asociación Estratégica firmado entre Alsea y Burger King Worldwide Inc. ("BKW"), la subsidiaria de BKW en México, Burger King Mexicana, S.A de C.V. ("BKM") fue fusionada con OFA, subsidiaria de Alsea, quedando esta última como sociedad fusionante y operadora de 204 restaurantes de BURGER KING® en México. Concretada la fusión, Alsea adquirió adicionalmente el 28.1% de las acciones representativas del capital social de OFA, que estaban en propiedad de BKW, quedando Alsea con una participación final del 80% en OFA y BKW con el 20% restante.

Debido a que la operación es una combinación de negocios y califica como adquisición, el proceso para el registro contable inicio a partir de esta fecha y de acuerdo al método de compra marcado por las IFRS. La adquisición no contempla alguna contraprestación contingente.

En abril de 2014 concluyó el periodo de medición de la adquisición, a continuación se presenta un análisis de la asignación del costo de adquisición sobre los valores razonables de los activos netos adquiridos a la fecha de adquisición. En dicha fecha existieron cambios en la contabilización preliminar de la adquisición, los cuales se muestran a continuación:

Concepto	Registro preliminar	Ajuste por valuación	Valor Razonable
Activos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 47,828	\$ -	\$ 47,828
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	58,300	-	58,300
Activos a largo plazo:			
Equipo de tienda y mejoras	283,531	131,697	415,228
Activos intangibles	25,843	92,116	117,959
Impuestos diferidos	62,803	(67,144)	(4,341)
Pasivos a largo plazo:			
Otros pasivos a largo plazo	(73,547)	(26,847)	(100,394)
Valor razonable de los activos netos adquiridos	404,758	129,822	534,580
Contraprestación pagada con acciones	217,534	7,629	225,163
Contraprestación pagada en efectivo	333,895	-	333,895
Valor de la contraprestación pagada	551,429	7,629	559,058
Crédito mercantil	\$ 146,671	\$ (122,193)	\$ 24,478

La contraprestación pagada en acciones de OFA de \$225,163 y representa el 20% de su capital contable.

El crédito mercantil que surge de la adquisición de Burger King Mexicana, deriva de la contraprestación pagada que incluyó efectivamente importes en relación con beneficios de operar de 204 tiendas (97 adquiridas y 107 propias), esperando un crecimiento de mercado con un plan de desarrollo para los próximos 5 años en el mercado, así también los beneficios adyacentes principalmente crecimiento de ingresos, sinergias esperadas en la operación y en la compra de insumos, que derivan de la fusión de la marca Burger King en México. Estos beneficios no se reconocen separadamente del crédito mercantil debido a que no cumplen con los criterios de reconocimiento para los activos intangibles identificables.

En 2013, desde la fecha de la adquisición, Burger King Mexicana contribuyó \$564,376 a los ingresos y \$3,756 a la utilidad del periodo antes del impuesto a las ganancias. Si la combinación hubiera ocurrido al inicio del ejercicio, la utilidad neta consolidada del periodo según las IFRS hubiera sido de \$647,842 y el ingreso por operaciones continuadas hubiera sido de \$15,893,611. Los gastos de adquisición relacionados a esta transacción ascendieron a \$1,101 los cuales se muestran en otros gastos.

Los flujos de efectivo neto sobre la adquisición de la subsidiaria de \$288,067 y corresponden a la contraprestación pagada en efectivo \$333,895 menos los saldos de efectivo y equivalente de efectivo adquiridos de \$47,828.

16. Crédito mercantil

Asignación del crédito mercantil a las unidades generadoras de efectivo

Para propósitos de efectuar pruebas de deterioro, el crédito mercantil fue asignado a las siguientes unidades generadoras de efectivo:

Concepto	2016	2015	2014
Burger King	\$ 1,336,967	\$ 1,336,967	\$ 1,336,967
Domino's Pizza	1,078,622	1,078,622	1,078,622
Chili's	26,614	26,614	26,614
Italianni's	785,816	785,816	785,816
VIPS	3,058,697	3,058,697	3,058,697
Starbucks Coffee	368,513	368,513	368,513
Foster's Hollywood	198,598	198,598	198,598
La Vaca Argentina	3,270	3,270	3,270
Il Tempietto	377	377	377
Cañas y Tapas	6,838	6,838	6,838
	<u>\$ 6,864,312</u>	<u>\$ 6,864,312</u>	<u>\$ 6,864,312</u>

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, los estudios efectuados de las pruebas de deterioro concluyeron que el crédito mercantil no tiene deterioro.

17. Deuda a largo plazo

La deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, se integra por préstamos sin garantía específica como se muestra a continuación:

Banco	Tipo	Moneda	Tasa	Vencimiento	2016	2015	2014
Sindicado	Crédito simple	Euros	1.89% (Tasa Fija)	2020	\$ 2,274,063	\$ 2,027,154	\$ 2,088,334
Scotiabank Inverlat, S.A.	Crédito simple	Pesos mexicanos	7.08% (Tasa Variable TIEE +0.97%)	2019	1,957,553	2,032,790	-
Bank of América	Crédito simple	Pesos mexicanos	7.30% (Tasa Variable TIEE +1.19%)	2021	1,884,000	-	-
Bank of América	Crédito simple	Pesos mexicanos	6.11% (Tasa Fija)	2019	1,000,000	1,000,000	-
Bank of Tokyo	Crédito simple	Pesos mexicanos	7.06% (Tasa Variable TIEE +1.35%)	2021	996,078	574,063	-
Banco Nacional de Comercio Exterior S.N.C. (Bancomext)	Crédito simple	Pesos mexicanos	7.45% (Tasa Variable TIEE +1.34%)	2024	866,400	-	-
Banco Santander, S.A.	Crédito simple	Pesos mexicanos	7.11% (Tasa Variable TIEE +1.00%)	2021	796,267	-	-
Banamex	Crédito simple	Pesos mexicanos	6.86% (Tasa Variable TIEE +0.75%)	2020	430,770	-	-
Banco Citibank Argentina	Crédito simple	Pesos argentinos	27% (Tasa Fija)	2016	303,355	47,974	48,533
BBVA Francés	Crédito simple	Pesos argentinos	22% (Tasa Fija)	2016	146,200	1,788	3,829
Banco HSBC, S.A.	Crédito simple	Pesos colombianos		2017	97,740	-	-
Santander Chile, S.A.	Crédito simple	Pesos chilenos	24.5% (Tasa Fija)	2017	83,696	69,777	-
Helm Bank USA	Crédito simple	Pesos colombianos	4.02% (Tasa Fija)	2020	14,922	-	-
BBVA Bancomer, S.A.	Crédito simple	Pesos mexicanos	12.29% (Tasa Variable DTF +5.30%)	2014	-	-	1,741,580
			4.57% (Tasa Variable TIEE +1.25%)				

Banco	Tipo	Moneda	Tasa	Vencimiento	2016	2015	2014
Banco Nacional de México, S.A.	Crédito simple	Pesos mexicanos	5.07% (Tasa Variable THIE +1.75%)	2014	-	-	1,276,533
Scotiabank Inverlat, S.A.	Crédito simple	Pesos mexicanos	4.50% (Tasa Variable THIE +1.18%)	2014	-	-	1,013,775
Banco Nacional de México, S.A.	Crédito simple	Pesos mexicanos	4.82% (Tasa Variable THIE +1.50%)	2014	-	-	705,484
BBVA Bancomer, S.A.	Crédito simple	Pesos mexicanos	4.82% (Tasa Variable THIE +1.50%)	2014	-	-	604,666
BBVA Bancomer, S.A.	Crédito simple	Pesos mexicanos	4.82% (Tasa Variable THIE +1.50%)	2014	-	-	588,032
Banco Santander (México), S.A.,	Crédito simple	Pesos mexicanos	3.93% (Tasa Fija)	2014	-	-	300,000
Banco Santander (México), S.A.,	Crédito simple	Pesos mexicanos	4.22% (Tasa Variable THIE +0.90%)	2014	-	-	205,721
Banco Nacional de México, S.A.	Crédito simple	Pesos mexicanos	4.82% (Tasa Variable THIE +1.50%)	2014	-	-	89,336
Banco Santander (México), S.A.,	Crédito simple	Pesos mexicanos	3.98% (Tasa Fija)	2014	-	-	82,000
					10,851,044	5,753,546	8,747,823
			Menos – porción circulante		(1,107,238)	(734,824)	(1,377,157)
			Vencimientos a largo plazo		\$ 9,743,806	\$ 5,018,722	\$ 7,370,666

Los vencimientos anuales de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2016 son como se muestra a continuación:

Año	Importe
2018	\$ 919,605
2019	2,815,815
2020-2024	6,008,386
	<u>\$ 9,743,806</u>

Los créditos bancarios incluyen ciertas obligaciones de hacer y no hacer así como mantener ciertas razones financieras. Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 todas estas obligaciones se han cumplido.

18. Certificados bursátiles

En septiembre de 2016, la Entidad realizó un pago de forma anticipada por un monto de \$2,500,400, considerando intereses devengados, del certificado bursátil emitido en 2013.

En marzo de 2015, la Entidad emitió un certificado bursátil por un monto de \$3,000,000, con un plazo de cinco años a partir de su fecha de emisión con vencimiento en marzo de 2020, el cual generará intereses cada 28 días a una tasa cupón de TIE de 28 días más 1.10 puntos porcentuales; y otro certificado bursátil por un monto de \$1,000,000, con un plazo de diez años a partir de su fecha de emisión con vencimiento en marzo de 2025, el cual generará intereses a una tasa fija de 8.07%.

El saldo al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 asciende a \$3,988,845, \$6,479,795 y \$2,491,356, respectivamente.

Año	Importe
2019	\$ 2,988,845
2025	<u>1,000,000</u>
	<u>\$ 3,988,845</u>

19. Pasivo a largo plazo, opción de compra de participación no controlada

Como se menciona en la Nota 1i, la Entidad adquirió Grupo Zena, de dicha adquisición Alsea tiene el derecho de comprar la participación no controlada de los otros inversionistas (opción de compra) al cumplirse el cuarto año desde la fecha de la adquisición. El importe corresponde al valor presente de la deuda estimada que se estará liquidando al momento de ejercer la opción de compra conforme a las cláusulas del contrato. El pasivo se estará actualizando cada año hasta la fecha de opción, y los efectos generados con posterioridad serán reconocidos en el estado de resultados de conformidad con la IAS 32 instrumentos financieros: presentación. El pasivo financiero de la opción de compra asciende a \$3,185,096, \$2,777,328 y \$2,673,053, al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, respectivamente. La revaluación de dicha opción de compra al 31 de diciembre de 2016 y 2015, generó una pérdida en resultados por \$407,768 y \$104,275, respectivamente y se muestra como 'Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros' en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales.

20. Impuestos a la utilidad

En México, la Entidad está sujeta al ISR. Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2016, 2015 y 2014 fue el 30% y continuará al 30% para años posteriores. Debido a que se abrogó la Ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, se eliminó el régimen de consolidación fiscal, por lo tanto, la Entidad y sus subsidiarias tienen la obligación del pago del impuesto diferido determinado a esa fecha durante los siguientes cinco ejercicios a partir de 2014, como se muestra más adelante.

De conformidad con el inciso d) de la fracción XV del artículo noveno transitorio de la Ley 2015, y debido a que la Entidad al 31 de diciembre de 2014 tuvo el carácter de controladora y a esa fecha se encontraba sujeta al esquema de pagos contenido en la fracción VI del artículo cuarto de las disposiciones transitorias de la Ley del ISR publicadas en el diario oficial de la federación el 7 de diciembre de 2009, o el artículo 70-A de la Ley del ISR 2013 que se abrogó, deberá continuar enterando el impuesto que difirió con motivo de la consolidación fiscal en los ejercicios 2007 y anteriores conforme a las disposiciones citadas, hasta concluir su pago.

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

El pasivo de ISR al 31 de diciembre de 2016 relativo a los efectos por beneficios y desconsolidación fiscal se pagarán en los siguientes años.

Año de vencimiento	Pago
2017	\$ 22,946
2018	<u>18,846</u>
	<u>\$ 41,792</u>

En Chile, en septiembre de 2014 el gobierno promulga en su reforma tributaria un aumento a la tasa en forma gradual de acuerdo a lo siguiente 21% en 2014, 22.5% para 2015, 24% para 2016, 25.5% para 2017 y para 2018 la tasa será del 27%, según sistema de tributación elegido para los ejercicios 2017 y 2018. El cambio en el impuesto de Primera Categoría se promulgó en julio de 2010.

En Colombia, las disposiciones fiscales aplicables estipulan que la tarifa aplicable al impuesto sobre la renta para los años 2014 y 2015 es del 25% y el impuesto sobre la renta para la equidad (CREE) es del 9%, respectivamente. Asimismo, se establece una sobretasa del impuesto CREE del 5% para compañías cuya utilidad sea igual o superior a \$800 millones.

En Argentina, i.- Impuesto a las ganancias, la Entidad aplica el método de lo diferido para reconocer los efectos contables del impuesto a las ganancias la tasa del impuesto es del 35%, ii.- Impuesto a la ganancia mínima presunta (IGMP) , la sociedad determina el IGMP aplicando la tasa vigente del 1% sobre los activos computables al cierre de cada ejercicio, iii.- Impuesto sobre los bienes personales pertenecientes a personas físicas o morales radicadas en el exterior, se determinara aplicando una alícuota del 0.5% sobre el valor patrimonial proporcional al cierre del ejercicio y se considera pago único.

En España, para el ejercicio 2015, se aprobaron reformas fiscales entre las cuales se incluye la disminución de dicha tasa al 28% y al 25% en 2016, salvo para entidades de crédito y las empresas dedicadas a la exploración, investigación y exploración de hidrocarburos. Las empresas de nueva creación tributarán al 15% en el primer período impositivo en que la base imponible resulte positiva y en el siguiente período. Adicionalmente, como parte de las reformas fiscales las pérdidas fiscales podrán amortizarse sin limitante de tiempo, hasta 2015 tenían vigencia de 18 años.

a. ***Impuestos a la utilidad reconocidos en los resultados***

	2016	2015	2014
Corriente	\$ 825,874	\$ 691,060	\$ 597,045
Diferido	<u>(296,641)</u>	<u>(201,141)</u>	<u>(232,452)</u>
	<u>\$ 529,233</u>	<u>\$ 489,919</u>	<u>\$ 364,593</u>

El gasto de impuestos atribuible a la utilidad antes de ISR fue diferente del que resultaría de aplicar la tasa del 30% en 2016, 2015 y 2014, como resultado de las partidas que se indican a continuación:

	2016	2015	2014
Tasa esperada de ISR	30%	30%	30%
Gastos no deducibles	3%	8%	7%
Efectos de inflación y otros	2%	2%	(1%)
Estimación de pérdidas fiscales	<u>(3%)</u>	<u>(8%)</u>	<u>-</u>
Tasa efectiva de ISR consolidada	<u>32%</u>	<u>32%</u>	<u>36%</u>

b. *Impuestos diferidos*

El siguiente es el análisis de los impuestos diferidos activos que se presenta en el estado consolidado de posición financiera:

	2016	2015	2014
(Activos) pasivos diferidos:			
Estimación de cuentas incobrables y obsolescencia de inventarios	\$ (15,698)	\$ (36,942)	\$ (34,028)
Gastos acumulados	(740,365)	(488,383)	(447,253)
Anticipos de clientes	(16,176)	(105,167)	(70,341)
Pérdidas fiscales por amortizar	(82,078)	(102,640)	(75,874)
IMPAC por recuperar	(12,269)	(12,269)	(12,269)
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados y propiedades	769,288	882,625	1,208,752
Otros activos	(2)	5,752	7,172
Pagos anticipados	(84,223)	71,418	47,013
	<u>\$ (181,523)</u>	<u>\$ 214,394</u>	<u>\$ 623,172</u>

c. *Impuesto diferido en el estado de posición financiera*

La siguiente información es el análisis del activo (pasivo) por impuesto diferido presentado en el estado de posición financiera:

	2016	2015	2014
Activo por impuestos diferidos	\$ 2,068,996	\$ 1,710,943	\$ 1,320,881
Pasivo por impuestos diferidos	<u>1,887,473</u>	<u>1,925,337</u>	<u>1,944,053</u>
	<u>\$ (181,523)</u>	<u>\$ 214,394</u>	<u>\$ 623,172</u>

d. *Saldos de impuestos diferidos*

2016	Saldo inicial	Reconocido en los resultados	Reconocido directamente en el capital contable	Adquisiciones	Saldo final
<i>Diferencias temporales</i>					
Estimación de cuentas incobrables y obsolescencia de inventarios	\$ (36,942)	\$ 21,244	\$ -	\$ -	\$ (15,698)
Gastos acumulados	(488,383)	(196,680)	(55,302)	-	(740,365)
Anticipos de clientes	(105,167)	88,991	-	-	(16,176)
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados y propiedades	882,625	(54,559)	(58,778)	-	769,288
Pagos anticipados	71,418	(149,883)	(5,758)	-	(84,223)
Otros activos	<u>5,752</u>	<u>(5,754)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2)</u>
	<u>329,303</u>	<u>(296,641)</u>	<u>(119,838)</u>	<u>-</u>	<u>(87,176)</u>
<i>Pérdidas fiscales y créditos fiscales no utilizados</i>					
Pérdidas fiscales	(102,640)	-	20,562	-	(82,078)
IMPAC por recuperar	<u>(12,269)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(12,269)</u>
	<u>(114,909)</u>	<u>-</u>	<u>20,562</u>	<u>-</u>	<u>(94,347)</u>
	<u>\$ 214,394</u>	<u>\$ (296,641)</u>	<u>\$ (99,276)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (181,523)</u>

2015	Saldo inicial	Reconocido en los resultados	Reconocido directamente en el capital contable	Adquisiciones	Saldo final
Diferencias temporales					
Estimación de cuentas incobrables y obsolescencia de inventarios	\$ (34,028)	\$ (2,914)	\$ -	\$ -	\$ (36,942)
Provisiones de pasivo	(447,253)	(14,330)	(26,800)	-	(488,383)
Anticipos de clientes	(70,341)	(34,826)	-	-	(105,167)
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados y propiedades	1,208,752	(316,476)	(9,651)	-	882,625
Pagos anticipados	47,013	168,825	(144,420)	-	71,418
Otros activos	7,172	(1,420)	-	-	5,752
	<u>711,315</u>	<u>(201,141)</u>	<u>(180,871)</u>	<u>-</u>	<u>329,303</u>
Pérdidas fiscales y créditos fiscales no utilizados					
Pérdidas fiscales	(75,874)	-	(26,766)	-	(102,640)
IMPAC por recuperar	(12,269)	-	-	-	(12,269)
	<u>(88,143)</u>	<u>-</u>	<u>(26,766)</u>	<u>-</u>	<u>(114,909)</u>
	<u>\$ 623,172</u>	<u>\$ (201,141)</u>	<u>\$ (207,637)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 214,394</u>
2014	Saldo inicial	Reconocido en los resultados	Reconocido directamente en el capital contable	Adquisiciones	Saldo final
Diferencias temporales					
Estimación de cuentas incobrables y obsolescencia de inventarios	\$ (10,863)	\$ (23,165)	\$ -	\$ -	\$ (34,028)
Provisiones de pasivo	(368,176)	(71,488)	(7,589)	-	(447,253)
Anticipos de clientes	(18,565)	(51,776)	-	-	(70,341)
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados y propiedades	(230,345)	(79,877)	16,135	1,502,839	1,208,752
Pagos anticipados	53,049	(1,094)	(4,942)	-	47,013
Otros activos	12,224	(5,052)	-	-	7,172
	<u>(562,676)</u>	<u>(232,452)</u>	<u>3,604</u>	<u>1,502,839</u>	<u>711,315</u>
Pérdidas fiscales y créditos fiscales no utilizados					
Pérdidas fiscales	(166,337)	-	90,463	-	(75,874)
IMPAC por recuperar	(12,269)	-	-	-	(12,269)
	<u>(178,606)</u>	<u>-</u>	<u>90,463</u>	<u>-</u>	<u>(88,143)</u>
	<u>\$ (741,282)</u>	<u>\$ (232,452)</u>	<u>\$ 94,067</u>	<u>\$ 1,502,839</u>	<u>\$ 623,172</u>

Los beneficios de las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar por los que ya se ha reconocido (en su caso, parcialmente) el activo por ISR diferido y un crédito fiscal, respectivamente, pueden recuperarse cumpliendo con ciertos requisitos. Los años de vencimiento y sus montos actualizados al 31 de diciembre de 2016, son

Año de vencimiento	Pérdidas amortizables
2020	\$ 45,549
2023	106,662
2024	91,387
2025	372,433
2026	<u>163,759</u>
	<u>\$ 779,789</u>

21. Beneficios a empleados

Planes de contribución definida

El plan de retiro por jubilación se establece con el objetivo de ofrecer beneficios en forma adicional y complementaria a los proporcionados por otros planes de jubilación públicos.

El gasto total reconocido en el estado de resultados y otros resultados integrales es de \$83,815 en 2016.

El gasto por beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 fue de \$9,465,461, \$8,171,055 y \$5,332,897; respectivamente, sin incluir el costo por beneficios definidos descritos adelante.

El costo neto del período por las obligaciones derivadas de la prima de antigüedad, ascendió a \$580, \$6,041 y \$29,661 en 2016, 2015 y 2014, respectivamente.

22. Instrumentos financieros

a. *Administración del riesgo de capital*

La Entidad administra su capital para asegurar que sus entidades estarán en capacidad de continuar como negocio en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y capital. La estrategia general de la Entidad no ha sido modificada en comparación con 2015.

La estructura de capital de la Entidad consiste en la deuda total (los préstamos como se detalla en la Nota 17 compensados por saldos de efectivo y bancos) y el capital de la Entidad (compuesto por capital social emitido, reservas y utilidades acumuladas como se revela en la Nota 23).

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

El objetivo principal de la administración del riesgo de capital de la Entidad es asegurar que éste mantenga una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para poder sustentar su negocio y maximizar el valor para el accionista.

La Entidad gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Entidad puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas, rembolsarles capital o emitir nuevas acciones.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni en los procesos relacionados con la gestión del capital.

El siguiente ratio es utilizado por la Entidad y por diferentes agencias calificadoras y bancos para medir el riesgo de crédito.

$$\text{Deuda Total a EBITDA} = \text{Deuda Total} / \text{EBITDA Itm}$$

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, la restricción financiera establecida en los contratos de crédito de la Entidad corresponde a la relación de Deuda Total a EBITDA de los últimos doce meses. La Entidad cumplió con el ratio establecido.

b. *Categorías de instrumentos financieros*

	2016	2015	2014
Activos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2,547,842	\$ 1,195,814	\$ 1,112,850
Préstamos y cuentas por cobrar a costo amortizado	953,638	904,853	895,543
Pasivos financieros a costo amortizado			
Proveedores	3,901,972	3,013,091	2,694,015
Cuentas por pagar a acreedores	909,156	635,802	601,854
Vencimiento circulante de la deuda a largo plazo	1,107,238	734,824	1,377,157
Pasivos financieros por arrendamiento	6,799	7,190	7,878
Préstamos bancarios a largo plazo	9,743,806	5,018,722	7,370,666
Pasivos financieros por arrendamiento a largo plazo	300,835	307,140	314,342
Certificados Bursátiles	3,988,845	6,479,795	2,491,356

c. *Objetivos de la administración del riesgo financiero*

Dentro de los principales riesgos financieros asociados que la compañía ha identificado y a los cuales se encuentra expuesta son: (i) mercado (moneda extranjera y tasa de interés), (ii) crédito, y (iii) liquidez.

La Entidad busca minimizar los efectos negativos potenciales de los riesgos antes mencionados en su desempeño financiero a través de diferentes estrategias. En primera instancia, se busca mitigar dichos riesgos a través de instrumentos financieros derivados.

La contratación de los instrumentos derivados se realiza sólo con instituciones financieras de reconocida solvencia en el mercado nacional e internacional, estableciendo límites de operación para cada una de ellas. La política de la Entidad es la de no realizar operaciones con propósitos de especulación con instrumentos financieros derivados.

d. *Riesgo de mercado*

La Entidad está expuesta a riesgos de mercado resultantes de variaciones en tipo de cambio y tasas de interés. Las variaciones en el tipo de cambio y tasas de interés pueden presentarse como resultado de cambios en las condiciones económicas tanto a nivel nacional como internacional, políticas fiscales y monetarias, liquidez de los mercados, eventos políticos, catástrofes y desastres naturales, entre otras.

Las fluctuaciones cambiarias y la devaluación o depreciación de las monedas locales de los países donde participa la compañía podrían limitar su capacidad para convertir las monedas locales a dólares u otras divisas y afectar sus actividades, resultados de operación y situación financiera.

La Entidad actualmente cuenta con una Política de Administración de riesgos de tipo de cambio y tasas de interés, la cual tiene como objetivo mitigar los riesgos presentes y futuros relacionados a dichas variables; las cuales surgen principalmente de la compra de inventarios, pagos de moneda extranjera y la deuda bancaria y bursátil contratada a tasa flotante. La contratación de instrumentos financieros derivados, está relacionado a cubrir o mitigar una posición primaria que represente algún tipo de riesgo identificado o asociado para la Entidad. Los instrumentos utilizados tienen únicamente fines de cobertura económica y no especulativa o de negociación.

Los tipos de Instrumentos Financieros Derivados aprobados por la administración para mitigar los riesgos relacionados a las fluctuaciones en el tipo de cambio y tasas de interés son los siguientes:

- Contratos Forward sobre tipo de cambio.
- Opciones sobre tipo de cambio.
- Intercambio de Tasas de Interés (Interest Rate Swaps y Swaptions)
- Intercambio de Tasas de Interés y Principal en otra moneda (Cross Currency Swaps)

Debido a la variedad de instrumentos financieros derivados posibles para cubrir los riesgos identificados por la Entidad, el Director de Finanzas Corporativas, tiene autoridad para seleccionar y definir la operatividad de los mismos.

e. **Administración del riesgo cambiario**

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

La Nota 32 muestra las posiciones en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014. También muestra los tipos de cambio vigentes a esas fechas.

La determinación y requerimiento de cobertura de divisas, se hace en base al flujo de efectivo presupuestado por la Entidad, y se alinea a la Política de Administración de Riesgos vigente y aprobada por el Comité de Prácticas Societarias, la Dirección General y la Dirección de Administración y Finanzas; la política es vigilada por la Dirección de Auditoría Interna.

El riesgo de tipo de cambio denominado en moneda extranjera, es monitoreado de manera interna en forma semanal, con las posiciones o coberturas por vencer al tipo de cambio de mercado. El agente de cálculo o de valuación de los instrumentos financieros derivados, en todos los casos es la contraparte nombrada en el contrato marco.

La revisión interna tiene el fin de identificar alguna variación importante en el tipo de cambio que pueda presentar un riesgo o incurrir en algún tipo de incumplimiento para la sociedad. En caso de encontrar una posición de riesgo importante y representativo, el Gerente de Tesorería Corporativa deberá informar a la Dirección de Finanzas Corporativas.

La siguiente tabla detalla cuantitativamente como la compañía está mitigando el riesgo cambiario en base a los contratos forward y opciones de moneda extranjera USDMXN contratados por la Entidad vigente al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014.

Tipo de derivado valor o contrato	Posición	Objetivo de la cobertura	Valor del subyacente / variable de referencia			Monto nocional/ valor nominal (miles de USD)			Valor razonable (miles de USD)			Montos de vencimientos (miles de USD)
			31.dic.16 actual	31.dic.15 anterior	31.dic.14 anterior	31.dic.16 actual	31.dic.15 anterior	31.dic.14 anterior	31.dic.16 actual	31.dic.15 anterior	31.dic.14 anterior	
Forwards	Larga	Económica	20.73 USDMXN	17.34 USDMXN	14.74 USDMXN	56,125	14,000	1,000	\$ (2,122)	\$ (306)	\$ (117)	14,000
Opciones	Larga	Económica	20.73 USDMXN	17.34 USDMXN	14.74 USDMXN	42,100	14,500	6,500	\$ 4,909	\$ (9)	\$ (19)	14,500
Forwards	Corta	Económica	NA	1.09 EURUSD	NA	-	900	-	\$ -	\$ 0.1	\$ -	900

1. Análisis de sensibilidad de moneda extranjera

Al cierre del 31 de diciembre de 2016, la Entidad cuenta con coberturas para compra de dólares americanos para los próximos 12 meses por un total de \$98 millones, con un tipo de cambio promedio de \$19.21 por dólar americano, la valuación se encuentra hecha con un tipo de cambio promedio de \$20.75 por dólar americano para los siguientes 12 meses contados a partir del 31 de diciembre de 2016. El precio de salida de los instrumentos financieros derivados por divisas es de \$44.4 millones de pesos mexicanos en favor de la Entidad.

Dados los valores y montos mencionados de coberturas para tipo de cambio, la administración no prevé un riesgo significativo que pudiera afectar sus resultados al cierre del 31 de diciembre de 2016, así como sus obligaciones contraídas en sus operaciones vigentes por vencer en los próximos doce meses. No se considera la posición neta de activos contra pasivos financieros denominados en dólares, ya que no es representativa ni material. El análisis muestra únicamente la afectación en las coberturas para las operaciones de compras de dólares contratadas y vigentes al cierre del 31 de diciembre de 2016.

La administración considera que ante un escenario de estrés como el presentando, no se afecta la capacidad de liquidez de la Entidad, no se presentaría un efecto negativo en su operación, ni se encuentra en riesgo el cumplimiento en los compromisos asumidos relacionados a la contratación de los instrumentos financieros derivados.

2. Contratos de forward y opciones de moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, se realizaron un total de 534,220 y 212 operaciones, respectivamente, de instrumentos financieros derivados de tipo de cambio forwards y opciones por un monto de 68.6, 41.5 y 82.5 millones de dólares, respectivamente. El valor absoluto del precio de salida de los instrumentos financieros derivados utilizados por trimestre durante el ejercicio, no representa más del 5% de los activos, pasivos o capital total consolidado, o bien el 3% de las ventas totales consolidadas del último trimestre. Por lo tanto, el riesgo que corre la empresa por las fluctuaciones en el tipo de cambio no tendrá un efecto negativo en cuanto a su operación, ni afectará la capacidad de hacer frente a las operaciones por productos financieros derivados.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, la Entidad cuenta con IFD para compra de dólares americanos en los próximos doce meses, por un importe aproximado a 98, 28 y 7.5 millones de dólares, con un tipo de cambio promedio de aproximadamente \$19.21, \$16.26 y \$13.80 pesos por dólar, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, se tenían contratados los instrumentos financieros que se muestran en la tabla anterior.

f. Administración del riesgo de tasas de interés

La Entidad presenta cierto riesgo a la volatilidad de las tasas de interés debido a la contratación de deuda bancaria y bursátil con tasas de interés tanto fijas como variables. Los riesgos relacionados a las tasas de interés, la empresa los monitorea y evalúa de manera mensual mediante:

- Necesidades de flujo de efectivo
- Revisión de presupuesto
- Observación del mercado y la tendencia de tasas de interés en el mercado local y en los países en donde la compañía tiene presencia (en específico, México, Argentina, Chile, Colombia y a partir de octubre 2014, España).
- Diferencia entre tasas las activas y pasivas del mercado

La evaluación anterior se realiza con el propósito de mitigar el riesgo que tiene la Entidad en la deuda con costo que se encuentre en tasa o indicador flotante; optimizando el precio de la misma y determinando la mezcla óptima entre tasas fijas y variables.

El Gerente de Tesorería Corporativa es el responsable de monitorear y reportar al Director de Administración y Finanzas, cualquier evento o contingencia importante que pueda afectar las coberturas, liquidez, vencimientos, etc. de los IFD's; quien a su vez informará a la Dirección General de Alsea, en caso de que se puedan materializar los riesgos identificados.

El tipo de productos derivados y las cantidades cubiertas están alineadas a la política interna de Administración de Riesgos de Tipo de Cambio y Tasas de Interés definida por el Comité de Prácticas Societarias de la Entidad, misma que contempla un enfoque para cubrir las necesidades de moneda extranjera sin poder realizar operaciones especulativas.

- **Contratos swap de tasa de interés**

De acuerdo a los contratos de permutas financieras de intereses (Interest Rate Swap - IRS), la Entidad acuerda intercambiar la diferencia entre los importes de la tasa de interés fija y variable calculados sobre los importes de capital nocional 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 precio de salida de las permutas financieras de intereses al final del periodo sobre el que se informa, se determina descontando los flujos de efectivo futuros utilizando las curvas al cierre del periodo informado y el riesgo de crédito inherente en el contrato, lo cual se detalla más adelante.

Las siguientes tablas detallan cuantitativamente la exposición a las tasas de interés en base a los contratos forward y opciones de tasas de interés contratados por la Entidad vigentes al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014.

Tipo de derivado valor o contrato	Posición	Objetivo de la cobertura	Valor del subyacente / variable de referencia			Monto nocional/ valor nominal (miles de USD)			Valor razonable (miles de USD)			Montos de vencimientos
			31.dic.16 actual	31.dic.15 anterior	31.dic.14 anterior	31.dic.16 actual	31.dic.15 anterior	31.dic.14 anterior	31.dic.16 actual	31.dic.15 anterior	31.dic.14 anterior	(miles de USD)
IRS Plain Vanilla	Larga	Cobertura	6.11% - TIE 28 d	3.34% - TIE 28 d	3.31% - TIE 28 d	119,011	99,158	51,842	\$ 20,216	\$ 5,650	\$ (307)	99,158
IRS Plain Vanilla	Larga	Económica	6.11% - TIE 28 d	3.34% - TIE 28 d	3.31% - TIE 28 d	37,928	15,420	21,545	\$ (2,295)	\$ 32	\$ 13	15,420
KO Out IRS	Larga	Económica	6.11% - TIE 28 d	3.34% - TIE 28 d	3.31% - TIE 28 d	-	2,941	6,210	\$ -	\$ 11	\$ 43	2,941
Limited IRS	Larga	Económica	6.11% - TIE 28 d	3.34% - TIE 28 d	3.31% - TIE 28 d	10,453	2,941	6,210	\$ -	\$ 15	\$ 53	2,941
Capped IRS	Larga	Económica	6.11% - TIE 28 d	3.34% - TIE 28 d	3.31% - TIE 28 d	14,905	2,553	4,265	\$ 138.6	\$ 0.4	\$ 9	2,553
IRS Plain Vanilla	Larga	Cobertura	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M	39,427	87,391	100,521	\$ (27)	\$ (549)	\$ 741	87,391

1. Análisis de sensibilidad para las tasas de interés

El siguiente análisis de sensibilidad ha sido determinado 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.

- El primer escenario de estrés que la administración considera, es un aumento de 200 bps en la tasa de referencia THIE de 28 días, el resto de las variables permanecen constantes. Al cierre del 31 de diciembre de 2016, un aumento en las tasas de referencia de 200 bps afectaría los intereses los costos financieros en alrededor de \$127 millones de pesos mexicanos. La afectación se debe principalmente a que las barreras que protegen el alza en las tasa de interés se ven superadas, quedando la Entidad expuesta a las tasas de mercado con cobertura de un 43% aproximadamente de la deuda.
- Un aumento de 150 bps en la tasa THIE de 28 días, representa un aumento en el costo financiero aproximado a \$95 millones de pesos, en el cual no se corre riesgo alguno en la liquidez de la Entidad, ni se prevé algún efecto negativo en la operación del negocio, ni para asumir los compromisos relacionados a la contratación de instrumentos financieros derivados para tasas de interés.
- Finalmente, el escenario con un incremento de 100 bps en la tasa de referencia THIE de 28 días, tendría un efecto negativo en los costos financieros por aproximadamente \$64 millones de pesos

Los escenarios anteriores fueron realizados sobre la deuda bancaria y bursátil contratada en pesos mexicanos con tasa flotante de referencia THIE de 28 días, la cual representa alrededor del 80% de la deuda total contratada por la Entidad. El pasivo bancario denominado en euros se encuentra cubierto a tasa fija en un 70%, por lo que un aumento o disminución en las tasas no representaría un riesgo material ni significativo para la compañía, compensando de manera efectiva en el precio de salida y el valor del subyacente del pasivo.

g. Administración del riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a la inseguridad de que una o algunas de las contrapartes incumplan con sus obligaciones contractuales pudiendo resultar en una pérdida financiera para la Entidad. La compañía ha adoptado una política de únicamente contratar operaciones con instituciones financieras solventes, así como de obtener suficientes líneas colaterales cuando sea apropiado como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

La Entidad ha identificado dentro de su cartera un impacto de riesgo de crédito principalmente en sus instrumentos financieros derivados designados como cobertura de flujos de efectivo, dado que los mismos se valoran a su valor razonable.

La exposición de la Entidad y las calificaciones de crédito de sus contrapartes se supervisan continuamente. Los niveles de exposición máxima de crédito se encuentran establecidos en la política interna de administración de riesgos de la Entidad. El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos e instrumentos financieros derivados es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignadas por reconocidas agencias calificadoras.

Para minimizar el riesgo de crédito asociado con la contraparte, la Entidad contrata sus instrumentos financieros, con instituciones tanto nacionales como extranjeras, que cuenten con la autorización y regulaciones para realizar este tipo de operaciones, mismas que formen parte del Sistema Financiero Mexicano.

En el caso de instrumentos financieros derivados, con cada una de las contrapartes se firma un contrato estándar aprobado por la International Swaps and Derivatives Association Inc., incluyendo en cada operación los formatos de confirmación estándar. Asimismo, se celebran contratos de garantías bilaterales con cada contraparte, en los cuales se determinan las políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito que deban otorgarse. En estos contratos denominados comúnmente "Credit Support Annex", se establecen los límites de crédito que las instituciones financieras otorgan a la sociedad, y que aplican en caso de escenarios o fluctuaciones negativas que afectan el valor razonable de las posiciones abiertas en los instrumentos financieros derivados. En dichos contratos, se establecen las llamadas de margen en el caso de que se sobrepasen los límites otorgados como líneas de crédito.

Adicionalmente a los contratos bilaterales firmados adjuntos al contrato marco ISDA, conocidos como Credit Support Annex (CSA), la Entidad monitorea el precio de salida a favor o en su contra de manera mensual. En caso de tener un resultado positivo para la Entidad, y mismo que se considere relevante por su cuantía, se podrá realizar la contratación de un Credit Default Swap (CDS) para disminuir el riesgo de incumplimiento de cualquier contraparte.

A continuación se presentan las metodologías y prácticas comúnmente aceptadas en el mercado, las cuales son aplicadas por la entidad con el objetivo de cuantificar el riesgo de crédito para un agente financiero.

- 1.- Credit Default Swap (CDS), el riesgo de crédito se cuantifica en base a su cotización de mercado. El CDS es la prima adicional que un inversor está dispuesto a pagar por cubrir una posición de crédito, por lo que la cuantificación del riesgo es equivalente a esta prima. Esta práctica se utiliza siempre y cuando existan CDS cotizados y disponibles en el mercado.
- 2.- Spread de Crédito de las emisiones, siempre y cuando existan emisiones aceptadas a cotización en los diferentes mercados financieros, la cuantificación del riesgo de crédito se puede obtener como el diferencial entre la tasa interna de retorno de los bonos y la tasa libre de riesgo.
- 3.- Comparables, en caso de no obtener la cuantificación del riesgo siguiendo las metodologías anteriores, es generalmente aceptado el uso de comparables, es decir, tomar como referencia compañías o bonos del mismo sector que la compañía desea analizar.

La Entidad tiene como política vigilar el volumen de operaciones contratadas con cada una de dichas instituciones con el propósito de evitar llamadas de margen y mitigar el riesgo de crédito con las contrapartes.

Al cierre del 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 la Entidad ha tenido 25 llamadas de margen netas solo en 2016, y mantiene 5.4 millones de dólares otorgados como garantía con una contraparte con la cual haya celebrado alguna operación para coberturas de tipo de cambio.

Al cierre del 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 no se registró ningún incumplimiento en los contratos celebrados con las diferentes instituciones financieras con operaciones relacionadas a las coberturas de tipo de cambio.

La exposición máxima de la Entidad al riesgo de crédito, está representada por el valor en libros de los activos financieros. Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 asciende a \$3,501,480, \$2,100,657 y \$2,008,393, respectivamente.

En cuanto al riesgo de crédito en el manejo de inversiones temporales de la Entidad, esta se apega a la política vigente de inversiones, la cual tiene como objetivos: I) eficientar los recursos, y II) mitigar el riesgo crediticio. Para el cumplimiento de los objetivos se establecieron dentro de las políticas ciertos lineamientos como importes máximos por contraparte, instrumentos y plazos.

Todas las operaciones realizadas tanto en moneda local como en extranjera, se encuentran al amparo de un contrato marco de intermediación bursátil, el cual, se encuentra debidamente firmado entre ambas partes con instituciones reguladas que forman parte del Sistema Financiero Mexicano, mismas que cuentan con las garantías requeridas por la compañía y que cuentan con calificación crediticia reconocida. Los instrumentos autorizados para las inversiones temporales son únicamente los emitidos por el gobierno federal, corporativos y bancarios; todos siendo bajo la modalidad de reportos. La Entidad no considera necesario material ni significativa el riesgo de crédito, por lo que no se realiza una medición para inversiones temporales.

h. *Administración del riesgo de liquidez*

La Dirección de Finanzas tiene la responsabilidad final por la administración de liquidez, para lo cual establece políticas para el control y seguimiento del capital de trabajo, lo que permite administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Entidad. Se preparan flujos de efectivo de manera periódica para administrar el riesgo y mantener reservas adecuadas, así como el contar con líneas de crédito bancarias y planeación de las inversiones.

La principal fuente de liquidez de la Entidad es el efectivo generado por las operaciones propias del negocio y de sus Entidades.

La siguiente tabla detalla los vencimientos contractuales de la Entidad para sus pasivos financieros considerando los periodos de reembolso acordados. La tabla ha sido diseñada con base en los flujos de efectivo proyectados no descontados de los pasivos financieros con base en la fecha en la cual la Entidad deberá hacer los pagos. La tabla incluye tanto los flujos de efectivo de intereses proyectados como los desembolsos de capital de la deuda financiera incluidos en el estado de posición financiera. En la medida en que los intereses sean a la tasa variable, el importe no descontado se deriva de las curvas en la tasa de interés al final del periodo sobre el que se informa. El vencimiento contractual se basa en la fecha mínima en la cual la Entidad deberá hacer el pago.

Al 31 de diciembre de 2016	Tasa de interés efectiva promedio	Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años	Más de 5 años o mas	Total
Deuda a largo plazo	6.76%	\$ 1,623,664	\$ 1,410,100	\$ 3,239,806	\$ 1,534,114	\$ 5,045,053	\$ 12,852,737
Créditos bursátiles	7.16%	283,920	283,920	283,920	3,128,287	1,367,185	5,347,232
Arrendamiento financiero	4.00%	32,398	32,398	32,398	32,398	536,998	666,590
Instrumentos derivados		44,403	-	-	-	-	44,403
Proveedores		3,901,972	-	-	-	-	3,901,972
Cuentas por pagar a acreedores ⁽¹⁾		909,156	-	-	-	-	909,156
Total		\$ 6,795,513	\$ 1,726,418	\$ 3,556,124	\$ 4,694,799	\$ 6,949,236	\$ 23,722,090

(1) La política de pago a proveedores a partir 2016 es de 90 días, para lo cual la Entidad firmó contratos de factoraje financiero con instituciones financieras, mediante las cuales, un proveedor puede dirigirse a la institución financiera para hacer el cobro de alguna factura en particular aprobada por Alsea, antes de la fecha de pago, conforme a la política y Alsea, a su vez, liquidará el saldo a la institución financiera en la fecha de vencimiento de la factura. Esta transacción no tiene costo para Alsea y dichos saldos han sido clasificados como saldos con acreedores, por considerarse como sustitución de acreedor.

Al 31 de diciembre de 2015	Tasa de interés efectiva promedio	Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años	Más de 5 años o mas	Total
Deuda a largo plazo	5.49%	\$ 1,000,986	\$ 1,048,079	\$ 717,767	\$ 2,669,308	\$ 1,471,296	\$ 6,907,436
Créditos bursátiles	4.70%	321,818	331,341	2,772,813	222,647	4,481,332	8,129,951
Arrendamiento financiero	4.00%	32,789	32,789	32,789	32,789	565,089	696,245
Instrumentos derivados		97,806	-	-	-	-	97,806
Proveedores		3,013,091	-	-	-	-	3,013,091
Cuentas por pagar a acreedores		635,802	-	-	-	-	635,802
Total		\$ 5,102,292	\$ 1,412,209	\$ 3,523,369	\$ 2,924,744	\$ 6,517,717	\$ 19,480,331

Al 31 de diciembre de 2014	Tasa de interés efectiva promedio	Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años	Más de 5 años o mas	Total
Deuda a largo plazo	4.97%	\$ 1,751,434	\$ 1,946,208	\$ 2,152,688	\$ 1,945,586	\$ 2,217,377	\$ 10,013,293
Créditos bursátiles	4.05%	102,346	102,628	102,628	2,547,367	-	2,854,969
Arrendamiento financiero	4.00%	33,723	33,723	33,723	33,723	595,085	729,977
Instrumentos derivados		6,146	-	-	-	-	6,146
Proveedores		2,694,015	-	-	-	-	2,694,015
Cuentas por pagar a acreedores		601,854	-	-	-	-	601,854
Total		\$ 5,189,518	\$ 2,082,559	\$ 2,289,039	\$ 4,526,676	\$ 2,812,462	\$ 16,900,254

i. **Valor razonable de los instrumentos financieros**

Esta nota proporciona información acerca de cómo la Entidad determina los precios de salida de los distintos activos y pasivos financieros.

Algunos de los activos y pasivos financieros de la Entidad se valúan a su valor razonable al cierre de cada periodo. 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 financieros	Valor razonable (1)(2) Cifras en miles USD			Jerarquía del valor razonable
	31.dic.16	31.dic.15	31.dic.14	
1) Contratos forwards y opciones de divisas	\$ 2,787	\$ (315)	\$ (136)	Nivel 2
Técnica de valuación y datos de entrada principales	Los forwards plain vanilla son calculados a flujos de caja descontados sobre la base de tipos de cambio forward. Los datos de entrada principales son el Spot, las tasas libres de riesgo en MXN y USD + la tasa que refleje el riesgo de crédito de las contrapartes. Para las opciones los métodos utilizados son Black & Scholes y en digitales y/o binarias bajo simulación de Montecarlo.			
2) Swaps de tasa de interés	\$ 18,032	\$ 5,159	\$ 552	Nivel 2
Técnica de valuación y datos de entrada principales	Flujo de caja descontado. Los flujos de efectivo futuros se estiman sobre la base de las tasas de interés forward (a partir de las curvas de rendimiento observables al final del periodo del que se informa) y tasas de interés contractuales, descontadas a una tasa que refleje el riesgo de crédito de las contrapartes.			

Durante el periodo no hubo transferencias entre el nivel 1 y 3

- (1) Los precios de salida se muestran desde el punto de vista de los bancos, por lo que un monto negativo, representa un resultado a favor para la Entidad.
- (2) El agente de cálculo o valuación utilizado, es la misma contraparte o entidad financiera con la que se tiene contratado el instrumento financiero derivado; a los cuales se les pide realizar el envío de los reportes en la fecha de cierre mensual indicada por la compañía.
- (3) Técnicas y valuaciones generalmente utilizadas por las entidades financieras, con fuentes de precios oficiales como Banxico para el tipo de cambio, Proveedor Integral de Precios (PIP) y Valmer para suministro y base de datos de los precios de tasas, volatilidad, etc.

Para minimizar el riesgo de crédito asociado con la contraparte, la Entidad contrata sus instrumentos financieros, con instituciones tanto nacionales como extranjeras, que cuenten con la autorización y regulaciones para realizar este tipo de operaciones.

En el caso de instrumentos financieros derivados, con cada una de las contrapartes se firma un contrato estándar aprobado por la International Swaps and Derivatives Association Inc. ("ISDA") y los formatos de confirmación estándar para cada operación.

Asimismo, se celebran contratos de garantías bilaterales con cada contraparte, en los cuales se determinan las políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito que deban otorgarse.

En estos contratos denominados comúnmente “Credit Support Annex”, se establecen los límites de crédito que las instituciones financieras otorgan a la sociedad, y que aplican en caso de escenarios o fluctuaciones negativas que afectan el valor razonable de las posiciones abiertas en los instrumentos financieros derivados. En dichos contratos, se establecen las llamadas de margen en el caso de que se sobrepasen los límites otorgados como líneas de crédito.

Adicional a los contratos bilaterales firmados adjuntos al contrato marco ISDA, conocidos como Credit Support Annex (CSA), la Entidad monitorea el valor razonable a favor o en su contra de manera mensual. En caso de tener un resultado positivo para la Entidad, y mismo que se considere relevante por su cuantía, se podrá realizar la contratación de un CDS para disminuir el riesgo de incumplimiento de cualquier contraparte.

La Entidad tiene como política vigilar el volumen de operaciones contratadas con cada una de dichas instituciones con el propósito de evitar llamadas de margen y mitigar el riesgo de crédito con las contrapartes.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, la Entidad no ha tenido ninguna llamada de margen, ni mantiene ningún tipo de valores otorgados como garantía con alguna contraparte con la cual haya celebrado alguna operación para coberturas de tasas de interés. Así mismo no se registró ningún incumplimiento en los contratos celebrados con las diferentes instituciones financieras con operaciones relacionadas a las coberturas de tasas de interés.

j. *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		31/12/2014	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos financieros						
Pasivos financieros mantenidos al costo amortizado:						
Proveedores	\$ 3,901,972	\$ 3,901,972	\$ 3,013,091	\$ 3,013,091	\$ 2,694,015	\$ 2,694,015
Cuentas por pagar a acreedores	909,156	909,156	635,802	635,802	601,854	601,854
Préstamos bancarios	1,107,238	1,115,556	734,824	766,303	1,377,157	1,403,930
Pasivos financieros por arrendamiento	6,799	6,799	7,190	7,190	7,878	7,878
Préstamos bancarios a largo plazo	9,743,806	9,743,806	5,018,722	5,018,722	7,370,666	7,370,666
Pasivos financieros por arrendamiento a largo plazo	300,835	300,835	307,140	307,140	314,342	314,342
Certificados bursátiles	3,988,845	4,037,222	6,479,795	6,539,804	2,491,356	2,498,969
Total	\$ 19,958,651	\$ 20,015,346	\$ 16,196,564	\$ 16,288,052	\$ 14,857,268	\$ 14,891,654

Pasivos financieros 2016

Nivel 1

Pasivos financieros mantenidos al costo amortizado:

Préstamos bancarios	\$ 1,107,238
Pasivos financieros por arrendamiento	6,799
Préstamos bancarios a largo plazo	9,743,806
Pasivos financieros por arrendamiento a largo plazo	300,835
Certificados bursátiles	<u>3,988,845</u>

Total \$ 15,147,523

Pasivos financieros 2015

Nivel 1

Pasivos financieros mantenidos al costo amortizado:

Préstamos bancarios	\$ 734,824
Pasivos financieros por arrendamiento	7,190
Préstamos bancarios a largo plazo	5,018,722
Pasivos financieros por arrendamiento a largo plazo	307,140
Certificados bursátiles	<u>6,479,795</u>

Total \$ 12,547,671

Pasivos financieros 2014

Nivel 1

Pasivos financieros mantenidos al costo amortizado:

Préstamos bancarios	\$ 1,377,157
Préstamos bancarios a largo plazo	7,878
Certificados bursátiles	7,370,666

314,342
Total 2,491,356

\$ 11,561,399

Valuación**a) Descripción de técnicas, políticas y frecuencia de valuación:**

Los instrumentos financieros derivados usados por la compañía son con el propósito de reducir su riesgo a fluctuaciones adversas en tipos de cambio e intereses, denominados forwards y swaps; mediante los cuales se obliga a intercambiar flujos de efectivo en fechas futuras preestablecidas, sobre el valor nominal o de referencia y se valúan a su valor razonable.

b) Liquidez en operaciones financieras derivadas:

1. Los recursos utilizados para atender los requerimientos relacionados con los instrumentos financieros, provendrán de los recursos generados por Alsea.
2. Fuentes externas de liquidez: No se utilizarán fuentes de financiamiento externas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados.

23. Capital contable

A continuación se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable:

a. Estructura del capital social

Los movimientos en el capital social y prima en emisión de acciones se muestran a continuación:

	Número de acciones	Miles de pesos capital social	Prima en emisión de acciones
Cifras al 1 de enero de 2014	687,759,054	\$ 403,339	\$ 2,037,390
Acciones recompradas	(956,201)	(478)	-
Colocación de acciones (nota 1c)	<u>150,819,671</u>	<u>75,410</u>	<u>6,576,197</u>
Cifras al 31 de diciembre de 2014	837,622,524	478,271	8,613,587
Colocación de acciones	<u>(136,080)</u>	<u>(68)</u>	<u>-</u>
Cifras al 31 de diciembre de 2015	837,486,444	478,203	8,613,587
Colocación de acciones	<u>(3,207,245)</u>	<u>(1,604)</u>	<u>-</u>
Cifras al 31 de diciembre de 2016	<u>834,279,199</u>	<u>\$ 476,599</u>	<u>\$ 8,613,587</u>

Como se menciona en la Nota 19, la Entidad tiene la opción de compra de la participación no controlada de Grupo Zena, dicho efecto genero un cargo al patrimonio por \$2,673,053.

En abril de 2016, Alsea decretó el pago de dividendos por la cantidad de \$645,706 con cargo a la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), misma que se pagó en contra de las utilidades netas a razón de \$0.77 (cero pesos 77/100 m.n.) por acción. Se autorizó a la Tesorería de la Entidad efectuar el pago el día 13 de mayo de 2016 por una cantidad de \$644,771.

En abril de 2015, Alsea decretó el pago de dividendos por la cantidad de \$419,289 con cargo a la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta, misma que se pagó en contra de las utilidades netas a razón de \$0.50 (cero pesos 50/100 m.n.) por acción. Se autorizó a la Tesorería de la sociedad efectuar el pago el día 29 de mayo de 2015 por una cantidad de \$419,173.

En junio de 2014, Alsea realizó una emisión de acciones por la cantidad de 131,147,540 acciones con una sobreasignación de 19,672,131, la cual se ejerció con un precio de oferta de \$45.75 (cuarenta y cinco 75/100 M.N.) por acción. La emisión se registró neta de los gastos incurridos por dicha colocación (ver nota 1c).

En abril de 2013, Alsea decretó el pago de dividendos por la cantidad de \$343,880 con cargo a la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta, misma que se pagó en contra de las utilidades netas a razón de \$0.50 (cero pesos 50/100 M.N.) por acción.

El capital mínimo fijo sin derecho a retiro, está representado por acciones de Clase I, en tanto que la parte variable del capital social está representada por acciones de Clase II, la cual en ningún momento deberá exceder de diez veces el importe del capital mínimo sin derecho a retiro.

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores estableció un procedimiento que permite a las Entidad adquirir en el mercado sus propias acciones, para lo cual se requiere constituir una "reserva para recompra de acciones", con cargo a utilidades acumuladas; procedimiento que Alsea al 31 de diciembre de 2015, ha constituido.

El total de las acciones recompradas no deben exceder el 5% del total de las acciones liberadas, éstas tendrán que ser recolocadas en un plazo máximo de un año y no se consideran en el pago de dividendos.

La prima en emisión de acciones representa la diferencia en exceso entre el pago de las acciones suscritas y el valor nominal de las mismas, o su valor teórico (importe del capital social pagado entre el número de acciones en circulación) en el caso de acciones sin valor nominal, adicionado de su actualización, al 31 de diciembre de 2012. Las acciones propias recompradas disponibles se reclasifican al capital contribuido.

b. *Restricciones al capital contable*

- I. La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, la reserva legal asciende a \$100,736, cifra que no ha alcanzado el importe requerido.
- II. Los dividendos que se paguen de utilidades acumuladas estarán libres de ISR si provienen de la cuenta de utilidad fiscal neta ("CUFIN") y por el excedente se pagará el 30% sobre el resultado de multiplicar el dividendo pagado por el factor de 1.0336. El impuesto que se origine por el pago del dividendo que no proviene de la CUFIN será a cargo de la Entidad y podrá acreditarse contra el ISR corporativo de los dos ejercicios siguientes.

24. **Participación no controladora**

- a. A continuación se presentan la integración de la participación no controladora.

	Importe
Saldos al 1 de enero de 2014	\$ 239,504
Participación en los resultados al 31 de diciembre de 2014	(42,572)
Otros movimientos de capital	1,345
Aportaciones de Capital en Estrella Andina, S.A.S. (1)	27,904
Valor razonable de la participación no controladora Grupo Zena (Nota 15) (2)	<u>607,032</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2014	833,213
Participación en los resultados al 31 de diciembre de 2015	51,536
Otros movimientos de capital	10,156
Aportaciones de capital en subsidiarias	31,380
Adquisición participación no controladora GASA	<u>(26,365)</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	899,920
Participación en los resultados al 31 de diciembre de 2016	130,019
Reembolso de capital de Food Project, S.L. (3)	(45,178)
Otros movimientos de capital	<u>28,687</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	<u>\$ 1,013,448</u>

- (1) En 2014 la Entidad realizó una aportación conforme al acuerdo de agosto 2013 celebrado con Starbucks Coffee International, Inc., ("SCI"), para desarrollar y operar Starbucks® en Colombia junto con Grupo Nutresa. La asociación estratégica entre Alsea y Grupo Nutresa para desarrollar la marca en Colombia se implementó mediante una empresa conjunta, de la cual Alsea es propietaria del 70% y Nutresa del 30% restante.

- (2) El saldo incluye el ajuste por reformulación de \$101,520 (Ver nota 2a).
- (3) El 20 de enero de 2016, Food Project, S.L., decretó un reembolso de capital de 8,000 miles de euros, otorgados en proporción al valor de cada una de las partes sociales en que se encuentra dividido el capital social de la entidad, resultando una disminución en la participación no controladora por un importe de \$45,178.

b. *Adquisición de la participación no controladora de Grupo Amigos de San Ángel*

Durante 2015, la Entidad adquirió el 10.23% restante de Grupo Amigos de San Ángel, S. A. de C. V. (GASA), subsidiaria de Alsea que opera las tiendas de Italianni's en México.

Para efectos de la consolidación, la operación no constituyó un cambio en el control de Grupo Amigos de San Ángel, previo a la compra de la participación no controladora (PNC) ya se venía consolidando la subsidiaria y este procedimiento continuó sin cambio alguno.

El cambio de participación en el capital de Grupo Amigos de San Ángel por parte de Alsea al adquirir la PNC (paso del 89.77% al 100%) se consideró como una transacción de capital o transacción entre propietarios.

Derivado del punto anterior, la diferencia entre el valor de la PNC y el valor razonable de la contraprestación pagada se reconoció directamente en el capital contable.

El registro contable originó un decremento en la PNC de \$26,365.

c. *Adquisición de la participación no controladora de Starbucks Coffee Argentina*

Durante 2013, la Entidad adquirió de SCI el 18% restante de Starbucks Coffee Argentina, S.R.L. (Starbucks Argentina), subsidiaria de Alsea que opera las tiendas de Starbucks Coffee en Argentina.

Para efectos de la consolidación, la operación no constituyó un cambio en el control de Starbucks Coffee Argentina, previo a la compra de la participación no controladora (PNC) ya se venía consolidando la subsidiaria y este procedimiento continuó sin cambio alguno.

El cambio de participación en el capital de Starbucks Argentina por parte de Alsea al adquirir la PNC (paso del 82% al 100%) se consideró como una transacción de capital o transacción entre propietarios.

Derivado del punto anterior, la diferencia entre el valor de la PNC y el valor razonable de la contraprestación pagada se reconoció directamente en el capital contable.

El registro contable originó un decremento en la PNC de \$44,109.

d. *Adquisición de la participación no controladora de Starbucks Coffee Mexico*

En Abril de 2013, la Entidad adquirió de SCI el 18% que no poseía de Café Sirena, subsidiaria de Alsea que opera las tiendas de Starbucks® en México.

Para efectos de la consolidación, la operación no constituyó un cambio en el control de Café Sirena, previo a la compra de la PNC ya se venía consolidando la subsidiaria y este procedimiento continuó sin cambio alguno.

El cambio de participación en el capital de Café Sirena por parte de Alsea al adquirir la PNC (paso del 82% al 100%) se consideró como una transacción de capital o transacción entre propietarios.

Derivado del punto anterior, la diferencia entre el valor en libros de la PNC y el valor razonable de la contraprestación pagada se reconoció directamente en el capital contable.

El registro contable originó un decremento en la participación no controladora de \$201,445.

- e. La tabla de abajo muestra el detalle de la participación no controlada de las subsidiarias de la Entidad con participación importante:

Subsidiaria	País	Participación no controladora			Utilidad (perdida) atribuible a la participación no controladora			Participación no controladora acumulada		
		31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Food Service Project, S.L (Grupo Zena)	España	28,24%	28.24%	28.24%	\$ 163,838	\$ 86,131	\$ 25,132	\$ 866,843	\$1,187,814	\$ 708,552
Operadora de Franquicias Alsea, S.A. de C.V.	México	20.00%	20.00%	20.00%	(30,924)	(28,676)	(59,326)	86,042	116,966	225,163
Estrella Andina, S.A.S.	Colombia	30.00%	30.00%	30.00%	(2,705)	(5,480)	(6,749)	40,193	35,157	27,904

25. Utilidad por acción

El importe de las utilidades básicas por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los tenedores del capital ordinario de la controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

El importe de las utilidades diluidas por acción se calcula dividiendo la utilidad neta atribuible a los tenedores del capital ordinario de la controladora (después de ajustarla debido a los intereses sobre las acciones preferenciales convertibles) entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio más el promedio ponderado de acciones ordinarias que se hubieran emitido al momento de convertir todas las acciones ordinarias potenciales diluidas en acciones ordinarias. Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, la Entidad no tiene utilidades diluidas por acción.

La siguiente tabla muestra los datos de ingresos y acciones utilizados en el cálculo de las utilidades básicas y diluidas por acción:

	2016	2015	2014
Utilidad neta (en miles de pesos):			
Atribuible a los accionistas	\$ 996,471	\$ 981,215	\$ 666,666
Acciones (en miles de acciones):			
Promedio ponderada de acciones en circulación	836,728	837,486	837,623
Utilidad neta básica y diluida por acción de operaciones continuas y discontinuas (centavos por acción)	\$ 1.19	\$ 1.17	\$ 0.85
Utilidad neta básica y diluida por acción de operaciones continuas	\$ 1.19	\$ 1.17	\$ 0.87

26. Ingresos

	2016	2015	2014
Ingresos por ventas de bienes	\$ 36,682,433	\$ 31,471,313	\$ 22,178,483
Servicios	652,106	487,346	378,654
Regalías	367,328	329,717	230,231
Total	\$ 37,701,867	\$ 32,288,376	\$ 22,787,368

27. Costos de ventas

A continuación, se presentan los costos y los gastos incluidos en el rubro de otros costos y gastos de operación de los estados consolidados de resultados:

	2016	2015	2014
Costos de alimentos y bebidas	\$ 11,406,404	\$ 9,769,021	\$ 6,866,889
Costo de regalías	146,036	133,471	130,568
Otros costos	<u>227,190</u>	<u>246,784</u>	<u>274,817</u>
Total	<u>\$ 11,779,630</u>	<u>\$ 10,149,276</u>	<u>\$ 7,272,274</u>

28. Otros costos y gastos de operación

	2016	2015	2014
Beneficios a empleados	\$ 9,506,774	\$ 8,177,096	\$ 5,358,546
Publicidad	1,449,137	1,211,830	809,172
Servicios	1,705,631	1,637,801	1,463,794
Regalías	1,183,173	990,348	739,479
Pre-operativos	122,959	109,802	118,915
Otros	<u>3,414,422</u>	<u>2,803,744</u>	<u>2,215,767</u>
Total	<u>\$ 17,382,096</u>	<u>\$ 14,930,621</u>	<u>\$ 10,705,673</u>

29. Otros (ingresos) gastos

Se integra como sigue:

	2016	2015	2014
Gastos legales	\$ 53,487	\$ 25,019	\$ 23,118
Pérdida en bajas de activos fijos, neto	3,885	40,227	189,306
PTU sobre base fiscal	23,347	6,371	20,371
Actualización e interés de devolución de impuestos	26,517	(32,649)	(10,035)
Otros ingresos, neto	<u>3,415</u>	<u>16,698</u>	<u>(21,029)</u>
Total	<u>\$ 110,651</u>	<u>\$ 55,666</u>	<u>\$ 201,731</u>

30. Operaciones discontinuas**a. Disposición de operaciones relacionadas con la marca Pei Wei Asian Dinner**

A finales de 2014, el Consejo de Administración decidió discontinuar las operaciones de la marca Pei Wei Asian Dinner en territorio mexicano. Los establecimientos de la marca dejaron de operar a principios de 2015, por lo cual se encuentran presentados como operaciones discontinuas.

b. *Análisis de los resultados del año de operaciones discontinuas*

Los resultados de las operaciones discontinuas incluidos en el estado de resultados se desglosan a continuación.

Los resultados comparativos provenientes de las operaciones discontinuas han sido presentados nuevamente para incluir las operaciones clasificadas como discontinuas en el periodo actual.

	2014
<i>Resultado del año de operaciones discontinuas</i>	
Ingresos	\$ 15,676
Costos	5,164
Gastos	<u>29,133</u>
Resultado del año de las operaciones discontinuas	<u>\$ (18,621)</u>

Los flujos de efectivo son los que se muestran en el estado de flujos de efectivo.

31. **Saldos y transacciones con partes relacionadas**

Compensaciones y Prestaciones a Funcionarios

El monto total de las compensaciones pagadas por la Entidad a sus consejeros y funcionarios principales por el ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 fue de aproximadamente \$231,750, \$121,800 y \$98,400, respectivamente. Esta cantidad incluye emolumentos determinados por la Asamblea General de Accionistas de la Entidad por el desempeño de sus cargos durante dicho ejercicio, así como sueldos y salarios.

La Entidad continuamente revisa los sueldos, bonos y otros planes de compensación a fin de ofrecer a sus empleados condiciones competitivas de compensación.

32. **Información financiera por segmentos**

La Entidad está organizada en cuatro grandes divisiones operativas integradas por venta de alimentos y bebidas en México, Latino América (División LATAM que integra Argentina, Chile, Colombia y Brasil) y España, así como los servicios de distribución, todas encabezadas por la misma administración.

Las políticas contables de los segmentos son los mismos que las de la Entidad descrita en la Nota 3.

Los segmentos de Alimentos y Bebidas en los que participa Alsea en México, España y Latino América (LATAM) se definen de la siguiente manera:

Comida Rápida ("Fast Food"): Tienen las siguientes características: i) menú fijo y restringido, ii) alimentos para consumo inmediato, iii) estricto control de las porciones individuales de cada uno de los ingredientes, y producto terminado, iv) empaque individual, entre otras cosas. Este tipo de segmento es de fácil acceso, por lo que puede tener una penetración en cualquier locación.

Cafés ("Coffee Shops"): Tiendas especializadas en las cuales el café es el principal punto de la carta. Donde la principal diferencia es el servicio de calidad aunado a un precio competitivo y en donde su imagen/ambiente está enfocado a atraer a todos los tipos de clientes.

Comida Casual ("Casual Dining"): Es un segmento de restaurantes de servicio en el que se toma la orden y además existe servicio para llevar y servicio a domicilio, donde el servicio de calidad aunado a un precio competitivo y en donde su imagen/ambiente están enfocados a atraer a todos los tipos de clientes. El segmento se encuentra, entre los establecimientos de comida rápida y restaurantes gourmet.

Las características principales de las tiendas de comida casual son i) fácil acceso, ii) código de vestimenta informal, iii) ambiente casual, iv) modernidad, v) decoración simple, vi) servicio de alta calidad, y vii) precios accesibles. En estos establecimientos generalmente se cuenta con la venta de bebidas alcohólicas.

Restaurante - Cafetería (VIPS): En un segmento de restaurantes-cafeterías de tipo familiar y se caracteriza por tener un servicio cálido, amable y estar siempre cerca del cliente. Cuenta con una gran variedad de platillos para todos los gustos.

Comida Casual Rápida ("Fast Casual Dining"): Es una combinación de segmentos de comida rápida y comida casual.

El segmento de Distribución y Producción se define de la siguiente forma:

Distribuidora e Importadora Alsea, S.A. de C.V. ("DIA") se especializa en la compra, importación, traslado, almacenamiento y distribución a nivel nacional de productos alimenticios en las modalidades de congelado, refrigerado y seco para abastecer a todos los establecimientos de Domino's Pizza, Burger King, Starbucks, Chilis Grill & Bar, P.F. Chang's China Bistro, Pei Wei e Italianni's en México.

Además DIA, es responsable de la elaboración y distribución de masa para pizza para todo el Sistema Domino's Pizza en México.

Panadería y Alimentos para Food Service, S.A. de C.V. Es una planta productora de sándwiches y pan para proveer a Starbucks y las demás marcas de Alsea. El modelo de negocio contempla la planta central ubicada en Lerma, Estado de México, donde se elaboran los productos de Pastelería y Panadería y sándwiches.

La definición de los segmentos operativos está basada en la en la información financiera que se proporciona a la Dirección General y se reporta sobre la misma base que se usa internamente por cada segmento operativos. De la misma forma se revisa la evaluación del desempeño de los segmentos operativos.

La información referente a los segmentos por el año que termino el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 se presenta como sigue: (cifras en millones de pesos).

Cifras en millones de pesos al 31 de diciembre por división:

	Alimentos y bebidas México			Alimentos y bebidas LATAM			Alimentos y bebidas España			Distribución y producción			Eliminaciones			Consolidado		
	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014
Ingresos																		
Provenientes de terceros	\$ 20,552	\$ 18,629	\$ 15,533	\$ 8,124	\$ 6,718	\$ 4,621	\$ 7,591	\$ 5,674	\$ 1,468	\$ 1,398	\$ 1,235	\$ 1,132	\$ 37	\$ 32	\$ 34	\$ 37,702	\$ 32,288	\$ 22,788
Entre segmentos	<u>76</u>	<u>43</u>	<u>58</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,859</u>	<u>5,139</u>	<u>3,932</u>	<u>(5,935)</u>	<u>(5,182)</u>	<u>(3,990)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ingresos	20,628	18,672	15,591	8,124	6,718	4,621	7,591	5,674	1,468	7,257	6,374	5,064	(5,898)	(5,150)	(3,956)	37,702	32,288	22,788
Costos	7,010	6,244	5,078	2,566	2,132	1,563	2,076	1,581	410	6,029	5,344	4,218	(5,901)	(5,152)	(3,997)	11,780	10,149	7,272
Otros costos y gastos de operación	10,421	9,683	8,397	4,972	4,103	2,790	4,452	3,358	854	777	668	533	146	24	139	20,768	17,836	12,713
Depreciación y amortización	1,544	1,283	1,007	331	237	174	300	239	55	75	72	69	139	117	28	2,389	1,948	1,333
Intereses pagados	192	300	304	199	139	104	88	94	30	2	4	14	400	174	75	881	711	527
Intereses ganados	(77)	(51)	(68)	(20)	(25)	(28)	-	-	-	(21)	(7)	(5)	80	53	68	(38)	(30)	(33)
Otros gastos financieros	<u>8</u>	<u>7</u>	<u>5</u>	<u>(2)</u>	<u>16</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>71</u>	<u>66</u>	<u>12</u>	<u>257</u>	<u>90</u>	<u>(19)</u>	<u>334</u>	<u>179</u>	<u>-</u>
	1,530	1,206	868	78	116	16	675	402	119	324	227	223	(1,019)	(456)	(250)	1,588	1,495	976
Participación en asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	68	28	32	68	28	32
Impuestos a la utilidad	<u>233</u>	<u>246</u>	<u>186</u>	<u>35</u>	<u>(28)</u>	<u>55</u>	<u>94</u>	<u>97</u>	<u>29</u>	<u>63</u>	<u>50</u>	<u>17</u>	<u>105</u>	<u>125</u>	<u>78</u>	<u>530</u>	<u>490</u>	<u>365</u>
Resultado segmentos	<u>1,297</u>	<u>960</u>	<u>682</u>	<u>43</u>	<u>144</u>	<u>(39)</u>	<u>581</u>	<u>305</u>	<u>90</u>	<u>261</u>	<u>177</u>	<u>206</u>	<u>(1,056)</u>	<u>(553)</u>	<u>(296)</u>	<u>1,126</u>	<u>1,033</u>	<u>643</u>
Operación discontinua	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19)	-	-	(19)
Participación no controladora	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>130</u>	<u>52</u>	<u>(43)</u>	<u>130</u>	<u>52</u>	<u>(43)</u>
Utilidad neta mayoritaria	\$ <u>1,297</u>	\$ <u>960</u>	\$ <u>682</u>	\$ <u>43</u>	\$ <u>144</u>	\$ <u>(39)</u>	\$ <u>581</u>	\$ <u>305</u>	\$ <u>90</u>	\$ <u>261</u>	\$ <u>177</u>	\$ <u>206</u>	\$ <u>(1,186)</u>	\$ <u>(605)</u>	\$ <u>(272)</u>	\$ <u>996</u>	\$ <u>981</u>	\$ <u>667</u>

	Alimentos y bebidas México			Alimentos y bebidas LATAM			Alimentos y bebidas España			2016	Distribución y producción			Eliminaciones			Consolidado	
	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014		2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014
Activo	\$ 18,590	\$ 18,205	\$ 12,440	\$ 3,772	\$ 2,605	\$ 2,524	\$ 4,441	\$ 3,437	\$ 3,338	\$ 2,729	\$ 2,303	\$ 2,188	\$ 3,082	\$ 1,940	\$ 7,072	\$ 32,614	\$ 28,490	\$ 27,562
Inversión en activos productivos (Inversión en asociadas) (Inversión en activo fijo e Intangible)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,036	923	830	1,036	923	830
	<u>2,312</u>	<u>2,072</u>	<u>1,644</u>	<u>577</u>	<u>417</u>	<u>493</u>	<u>787</u>	<u>476</u>	<u>198</u>	<u>280</u>	<u>29</u>	<u>76</u>	<u>593</u>	<u>446</u>	<u>69</u>	<u>4,549</u>	<u>3,440</u>	<u>2,480</u>
Total activo	<u>\$ 20,902</u>	<u>\$ 20,277</u>	<u>\$ 14,084</u>	<u>\$ 4,349</u>	<u>\$ 3,022</u>	<u>\$ 3,017</u>	<u>\$ 5,228</u>	<u>\$ 3,913</u>	<u>\$ 3,536</u>	<u>\$ 3,009</u>	<u>\$ 2,332</u>	<u>\$ 2,264</u>	<u>\$ 4,711</u>	<u>\$ 3,309</u>	<u>\$ 7,971</u>	<u>\$ 38,199</u>	<u>\$ 32,853</u>	<u>\$ 30,872</u>
Total pasivo	<u>\$ 6,885</u>	<u>\$ 7,270</u>	<u>\$ 8,940</u>	<u>\$ 3,080</u>	<u>\$ 2,566</u>	<u>\$ 2,535</u>	<u>\$ 4,063</u>	<u>\$ 3,805</u>	<u>\$ 3,694</u>	<u>\$ 1,898</u>	<u>\$ 1,477</u>	<u>\$ 1,461</u>	<u>\$ 12,145</u>	<u>\$ 7,887</u>	<u>\$ 4,650</u>	<u>\$ 28,071</u>	<u>\$ 23,005</u>	<u>\$ 21,280</u>

33. Posición en moneda extranjera y operaciones extranjeras

Los activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América (dólares), presentados en la moneda de informe al 31 de diciembre, se indican a continuación:

	Miles de dólares 2016	Miles de dólares 2015	Miles de dólares 2014
Activos	\$ 1,776,641	\$ 1,300,457	\$ 1,371,033
Pasivos	<u>5,891,935</u>	<u>(4,379,546)</u>	<u>(4,273,402)</u>
Posición pasiva, neta	<u>\$ (4,115,294)</u>	<u>\$ (3,079,089)</u>	<u>\$ (2,902,369)</u>

El tipo de cambio en relación con el dólar al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 fue de \$20.66, \$17.25 y \$14.74, respectivamente. Al 28 de marzo de 2017, fecha de emisión de los estados financieros, el tipo de cambio era de \$18.8661.

Los tipos de cambio utilizados en los diferentes procesos de conversión en relación con la moneda de presentación al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, y a la fecha de emisión de los estados financieros, son los que se mencionan a continuación:

País de origen	Moneda	Tipo de cambio de cierre	Emisión 28 de marzo de 2017
2016			
Argentina	Peso argentino (ARP)	1.3012	1.2154
Chile	Peso chileno (CLP)	0.0308	0.0283
Colombia	Peso colombiano (COP)	0.0067	0.0064
España	Euros (EUR)	21.7323	20.4747
País de origen	Moneda	Tipo de cambio de cierre	Emisión 31 de marzo de 2015
2015			
Argentina	Peso argentino (ARP)	1.3408	1.1862
Chile	Peso chileno (CLP)	0.0244	0.0252
Colombia	Peso colombiano (COP)	0.0054	0.0057
España	Euros (EUR)	18.8344	19.5332
País de origen	Moneda	Tipo de cambio de cierre	Emisión 29 de febrero de 2014
2014			
Argentina	Peso argentino (ARP)	1.7235	1.7108
Chile	Peso chileno (CLP)	0.0240	0.0241
Colombia	Peso colombiano (COP)	0.0062	0.0059
España	Euros (EUR)	17.6926	16.8876

Para efectos de conversión se utilizaron los siguientes tipos de moneda:

Operación extranjera	País de origen	Moneda De registro	Funcional	Presentación
Fast Food Sudamericana, S. A.	Argentina	ARP	ARP	MXP
Starbucks Coffee Argentina, S. R. L.	Argentina	ARP	ARP	MXP
Asian Bistro Argentina, S.R.L.	Argentina	ARP	ARP	MXP
Fast Food Chile, S. A.	Chile	CLP	CLP	
Asian Food Ltda,	Chile	CLP	CLP	MXP
Dominalco, S. A.	Colombia	COP	COP	MXP
Operadora Alsea en Colombia, S. A.	Colombia	COP	COP	MXP
Asian Bistro Colombia, S.A.S	Colombia	COP	COP	MXP
Food Service Project S.L.	España	EUR	EUR	MXP

34. Compromisos y pasivos contingentes

Compromisos:

- La Entidad renta locales que ocupan sus tiendas y centros de distribución, así como algunos equipos de acuerdo con los contratos de arrendamiento con vigencias definidas (ver Nota 12).
- La Entidad tiene diversos compromisos en relación con los acuerdos establecidos en los contratos por las marcas adquiridas.
- En el curso normal de las operaciones, la Entidad tiene compromisos derivados de contratos de abastecimientos de insumos, mismos que en algunos casos establecen penas convencionales en caso de incumplimiento.
- La Entidad tiene obligaciones de hacer y no hacer establecidas en los contratos con terceros, entre las que destaca la realización de inversiones de capital y apertura de establecimientos. Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, dichas obligaciones han sido cumplidas.

Pasivos contingentes:

En el mes de agosto de 2012, Italcafé, S.A. de C.V. ("Italcafé"), recibió orden de visita domiciliaria por parte de las autoridades fiscales, dicha visita concluyó en agosto de 2014 con algunas observaciones relativas a ingresos que las autoridades fiscales consideraron no declarados, así como diferencias en el impuesto al valor agregado enterado. Actualmente, Italcafé se encuentra en la etapa de presentación de documentación adicional con objeto de aclarar las diferencias señaladas; la autoridad contaba con un plazo de 6 meses, el cual concluía en febrero de 2015, para determinar el crédito fiscal por un monto aproximado de \$146 millones de pesos.

Es importante mencionar que los propietarios anteriores de Italcafé asumirían los efectos económicos derivados del citado crédito fiscal, en virtud de los términos y condiciones establecidos en los acuerdos que Alsea celebró en su oportunidad con los vendedores antes mencionados.

En contra del crédito fiscal emitido por la Secretaría de Finanzas del DF, se interpuso Recurso de Revocación el 3 de noviembre de 2015 ante la Procuraduría Fiscal del Distrito Federal. El 13 de febrero 2016 la Procuraduría emitió un requerimiento de información adicional, que se atendió el 20 de febrero del mismo año. Dicho Recurso se encuentra en estudio por la Procuraduría Fiscal del Distrito Federal, en caso de una resolución desfavorable se interpondrá una Demanda de Nulidad, los abogados de la parte vendedora y los de Alsea estiman buenas posibilidades de éxito y un plazo de 2 a 3 años de duración del juicio y no se considera que el crédito fiscal este firme

35. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros consolidados adjuntos fueron autorizados para su emisión el 28 de marzo de 2017, por el Lic. Diego Gaxiola Cuevas, Director de Administración y Finanzas, consecuentemente estos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha, y están sujetos a la aprobación del comité de auditoría y la asamblea ordinaria de accionistas de la Entidad, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

* * * * *

México D.F a 14 de Abril del 2017

**COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
DIRECCION GENERAL DE SUPERVISIÓN DE MERCADOS**

Lic. Rafael Colado Ibarreche
Director general adjunto de emisoras
Av. Insurgentes Sur No 1971
Col. Guadalupe Inn
Del. Álvaro Obregón
C.P. 01020

Estimado Señor,

Con relación a la información financiera correspondiente a los Estados Financieros anuales correspondientes al 2016 y en cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 33 Fracción I de la Circular única de la CNBV, les expresamos lo siguiente:

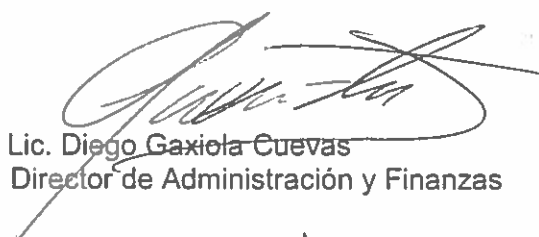
"Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en los estados financieros anuales, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas."

Estamos a sus órdenes para cualquier información adicional.

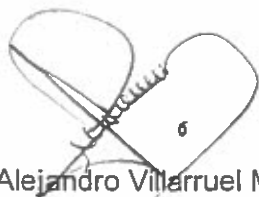
Atentamente,



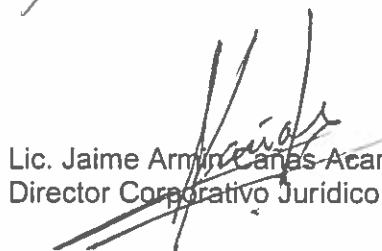
Lic. Renzo Casillo Nielsen
Director General



Lic. Diego Gaxiola Cuevas
Director de Administración y Finanzas



C.P. Alejandro Villarruel Morales
Contralor Corporativo



Lic. Jaime Armin Canas Acar
Director Corporativo Jurídico



Paseo de la Reforma 222, 3er Piso, Torre 1 Corporativo
Col. Juárez, Cuauhtémoc, C.P. 06600, México D.F.

