

INFORME DE LOS Audidores Independientes



A los accionistas y consejeros de El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (la Compañía) que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros consolidados que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados" de este informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de estados financieros consolidados en México, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre éstos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

PricewaterhouseCoopers, S. C. Mariano Escobedo 573, Colonia Rincón del Bosque, C. P. 11580 Ciudad de México
T: (55) 5362 6000, www.pwc.com/mx

Valor recuperable de los activos intangibles de vida indefinida

Como se menciona en las Notas 1 y 14 a los estados financieros consolidados, la Compañía realiza anualmente pruebas sobre el valor de recuperación de sus activos intangibles de vida indefinida (crédito mercantil, marcas y otros).

Estas pruebas consisten en comparar que la estimación de los flujos de efectivo proyectados para la unidad generadora de efectivo (UGE) a la que se encuentran asignados los activos intangibles, sea superior al valor en libros de dichos activos.

Nos enfocamos en los activos intangibles de vida indefinida debido a la importancia de su saldo (\$13,258 millones al 31 de diciembre de 2021) respecto a los estados financieros consolidados, y a que la estimación de los flujos de efectivo proyectados, involucra la aplicación de juicios significativos por parte de la Administración para determinar los supuestos y premisas utilizadas.

En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en: 1) el proceso seguido por la Administración para identificar las UGE; 2) los supuestos significativos utilizados para estimar los flujos de efectivo proyectados, como son: la tasa estimada de crecimiento de las ventas, el ("earnings before income tax, depreciation and amortization" por sus siglas en inglés) EBITDA proyectado, la tasa para descontar los flujos y el valor terminal y las posibles afectaciones a las actividades de la Compañía a causa del COVID-19, las cuales requirieron la aplicación de un mayor juicio, al evaluar el impacto en los resultados proyectados para cada uno de los escenarios utilizados.

Evalúamos el análisis efectuado por la Administración en donde se identificó a Suburbia como la única UGE y a la cual se asignaron el crédito mercantil, las marcas y los otros activos intangibles de vida indefinida.

Evalúamos las proyecciones de flujos de efectivo preparadas por la Administración en los diversos escenarios utilizados (base, optimista y pesimista), así como la ponderación que se le dio a cada uno de ellos, y los procesos utilizados para elaborarlas, comparando dichas proyecciones con los resultados históricos, los presupuestos aprobados por el Consejo de Administración de la Compañía y datos de mercado.

Comparamos los resultados reales del año actual con el presupuesto respectivo, para identificar si algún supuesto incluido en las proyecciones de flujos de efectivo pudiera considerarse muy optimista, e indicadores externos referentes a la recuperación económica futura derivada del COVID-19.

Comparamos los supuestos claves utilizados para estimar los flujos de efectivo proyectados como son: la tasa estimada de crecimiento de las ventas, el EBITDA proyectado, la tasa para descontar los flujos y el valor terminal, en los diversos escenarios utilizados al considerar las posibles afectaciones a las actividades de la Compañía a causa del COVID-19.

Con el apoyo de nuestros expertos en valuación comparamos:

- La metodología utilizada para estimar el valor recuperable con la comúnmente utilizada en el mercado para este tipo de activos.
- La tasa de descuento usada para descontar los flujos futuros de efectivo, con una tasa de mercado estimada considerando el nivel de apalancamiento de la Compañía, la expectativa de apalancamiento en el corto y mediano plazo, y el nivel óptimo de la industria.

Discutimos con la Administración el análisis de sensibilidad y evaluamos el grado en que los supuestos necesitan ser modificados para que ocurriera un deterioro.

Adicionalmente, evaluamos la consistencia de las revelaciones incluidas en las notas sobre los estados financieros con la información proporcionada por la Administración.

Información adicional

La Administración de la Compañía es responsable de la información adicional presentada. Esta información adicional comprende el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y el Informe Anual presentado a los accionistas, pero no incluye los estados financieros consolidados ni este informe de los auditores independientes, los cuales se emitirán después de la fecha de este informe.

Esta información adicional no está cubierta por esta opinión sobre los estados financieros consolidados y no expresaremos ninguna opinión de auditoría sobre la misma.

Sin embargo, en relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados de la Compañía, nuestra responsabilidad es leer esta información adicional cuando se encuentre disponible y evaluar si dicha información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento adquirido a través de nuestra auditoría, o aparenta contener un error material por otras circunstancias.

Cuando leamos la información adicional que aún no hemos recibido, debemos emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV y si detectamos que existe un error material en la misma, debemos comunicarlo a los encargados del gobierno de la Compañía y en dicho informe, de corresponder.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, de conformidad con las NIIF, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha; revelando, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades de los auditores 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, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga 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 éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.
- Obtenemos un entendimiento 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 la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relativas presentadas por la Administración.
- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha para preparar los estados financieros consolidados, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material con base en hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones relativas incluidas en las notas, y si los estados financieros consolidados presentan razonablemente las transacciones y hechos subyacentes.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que conforman el grupo económico para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de los estados financieros consolidados. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la Compañía, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como, cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También, proporcionamos a los encargados del gobierno de la Compañía una declaración manifestando que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables sobre independencia y les comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones que razonablemente pudieran influir en nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas aplicadas.

Entre las cuestiones comunicadas a los encargados del gobierno de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarlas públicamente o, en circunstancias extremadamente raras, 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.

El nombre del socio a cargo de la auditoría se informa a continuación.

PricewaterhouseCoopers, S. C.



José Luis Guzmán

Socio de Auditoría

Ciudad de México, 7 de marzo de 2022

INFORME DEL COMITÉ DE Auditoría y Prácticas Societarias

Ciudad de México a 17 de febrero de 2022

Al Consejo de Administración de El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V.

Los suscritos, designados para integrar el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de la Sociedad ("Comité"), presentamos el informe de las actividades desarrolladas, en cumplimiento del artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores.

Celebramos cuatro sesiones del Comité y en ellas se trataron, entre otros, los siguientes puntos:

- I. La Asamblea General de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 18 de marzo de 2021, designó presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias al Sr. Javier Arrigunaga, por el ejercicio 2021.
- II. En materia de auditoría:
 - a) Se evaluó el plan de auditoría externa y la propuesta de servicios profesionales aceptada por la Administración. Además, en cumplimiento de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos", se recomendó al Consejo de Administración se designara al Despacho PricewaterhouseCoopers, a través de su socio de auditoría C. P. C. José Luis Guzmán Ortiz, como Auditor Externo Independiente, para dictaminar los estados financieros de la Sociedad y sus Subsidiarias, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021. Asimismo, el Comité conoció los servicios adicionales que presta el despacho y los mecanismos para salvaguardar la independencia y evitar la auto-revisión, concluyendo que estos mecanismos son adecuados.
 - b) Se evaluó que la Sociedad cuente con los mecanismos internos y externos que den seguridad razonable al cumplimiento de las Leyes y Reglamentos que le son aplicables.
 - c) Se conocieron las políticas de registro contable de la Sociedad, así como su impacto en las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020, cerciorándonos de que la información financiera está debidamente presentada.
 - d) Se dio seguimiento a la organización y funcionamiento de la Dirección de Auditoría Interna de la Sociedad; se conoció su informe anual de actividades del año 2021, los hallazgos relevantes y su plan de auditoría para el año 2022.
 - e) Se evaluó que la Sociedad cuenta con sistemas, políticas y procedimientos de operación que permiten considerar que tiene un adecuado ambiente de control interno y de registro contable.
 - f) Se conoció el grado de adhesión de la Sociedad al Código de Mejores Prácticas Corporativas, recomendado por la Bolsa Mexicana de Valores, según reporte con información al 31 de diciembre de 2020, presentado el 28 de mayo de 2021.
 - g) Se nos informó de los juicios y litigios en proceso, y el resultado de los concluidos.
 - h) Se revisaron los estados financieros consolidados, dictaminados al 31 de diciembre de 2021 y las notas que les son relativas.

- i) Se conoció el estado de las reservas y estimaciones que incluyen los estados financieros al 31 de diciembre de 2021.
- j) Se conocieron las observaciones y recomendaciones de los Auditores Externos, relativas al examen de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020.
- k) Se conocieron las estadísticas de transacciones reportadas a las autoridades en cumplimiento de la normatividad para la prevención de lavado de dinero.

III. En materia de prácticas societarias:

- a) En relación con el desempeño de la alta dirección, consideramos que este ha sido adecuado y eficiente, tomando en cuenta las circunstancias bajo las cuales han llevado a cabo su gestión.
- b) Se nos informó de las transacciones con partes relacionadas, evaluando que sus montos no son significativos en relación con las operaciones de la Sociedad y que se apegan a condiciones de mercado.
- c) Conocimos en términos generales, cuáles fueron los criterios de asignación de las remuneraciones integrales a los directivos relevantes de la Organización; consideramos que son razonables y se ajustan a las condiciones del mercado.

Como resultado de las actividades desarrolladas por este Comité, y de la opinión de los Auditores Externos de la Sociedad, estamos en aptitud de recomendar al Consejo de Administración, se presenten a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, los estados financieros de El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2021, en los términos en que han sido preparados y presentados por la Administración de la Sociedad.

Comité de Auditoría y Prácticas Societarias



Sr. Juan Miguel Gandoulf



Sr. Javier Arrigunaga



Sr. José Cohen

ESTADOS CONSOLIDADOS DE Situación Financiera

Cifras expresadas en miles de pesos

	Nota	31 de diciembre	
		2021	2020
Activo			
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	\$ 32,494,873	\$ 26,195,936
Cartera de créditos a corto plazo - Neto	8	31,514,923	25,315,337
Impuesto al valor agregado por recuperar		2,767,846	2,841,763
Impuesto sobre la renta por recuperar		-	1,352,277
Otras cuentas por cobrar - Neto	9	1,111,685	2,265,152
Inventarios		23,120,308	21,475,001
Pagos anticipados		1,335,977	1,474,576
Total del activo circulante		\$ 92,345,612	\$ 80,920,042
ACTIVOS NO CIRCULANTES:			
Cartera de créditos a largo plazo - Neto	8	6,825,777	7,524,492
Otras cuentas por cobrar a largo plazo - Neto	9	261,849	254,334
Instrumentos financieros derivados	10	4,516,211	2,913,181
Inversión en acciones de asociadas	11	9,152,496	8,103,937
Propiedades de inversión - Neto	12	22,431,079	22,129,016
Propiedades, mobiliario y equipo - Neto	13	52,573,640	50,684,928
Intangibles - Neto	14	15,880,069	15,900,027
Derechos de uso de activos	18	11,513,536	11,657,953
Impuesto sobre la renta diferido	21.2	6,470,404	4,755,459
Total del activo		\$ 221,970,673	\$ 204,843,369
Pasivo			
PASIVO A CORTO PLAZO:			
Proveedores		\$ 29,577,960	\$ 24,379,789
Acreedores		10,658,765	8,268,588
Provisiones	15	3,765,394	2,895,211
Deuda a corto plazo	16	4,108,112	749,891
Ingresos diferidos	8	2,347,740	2,190,202
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	18	2,004,445	1,973,296
Dividendos por pagar	20.1	1,011,602	2,016,713
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	10	5,082	59,882
Impuesto sobre la renta por pagar		2,116,123	-
Total del pasivo a corto plazo		\$ 55,595,223	\$ 42,533,572
PASIVO A LARGO PLAZO:			
Deuda a largo plazo	16	\$ 29,825,109	\$ 37,804,135
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	18	10,555,645	10,437,714
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	10	-	66,229
Beneficios a los empleados - Neto	17	2,739,046	2,729,902
Impuesto sobre la renta diferido	21.2	3,368,131	3,451,786
Total del pasivo		\$ 102,083,154	\$ 97,023,338
Capital Contable			
Capital social	20	\$ 3,374,282	\$ 3,374,282
Utilidades acumuladas		106,879,767	95,670,435
Reservas de capital	20.2	9,373,976	8,531,932
Capital contable atribuible a los propietarios de la controladora		119,628,025	107,576,649
Participación no controladora		259,494	243,382
Total del capital contable		119,887,519	107,820,031
Total del pasivo y capital contable		\$ 221,970,673	\$ 204,843,369

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE Resultado Integral

Cifras expresadas en miles de pesos, excepto utilidad por acción

	Nota	Año que terminó el 31 de diciembre	
		2021	2020
Ingresos de operación:			
Ventas netas de mercancía		\$ 135,700,434	\$ 100,016,923
Intereses ganados de clientes		11,138,534	11,953,744
Ingresos por arrendamientos		3,090,038	2,579,175
Servicios		780,745	509,044
Otros ingresos		311,994	413,661
Total de ingresos	2.22	151,021,745	115,472,547
Costos y gastos:			
Costo de ventas		93,950,314	73,599,463
Provisión para pérdidas crediticias		1,859,558	5,182,681
Gastos de administración		36,478,513	32,878,303
Total de costos y gastos	23	132,288,385	111,660,447
Utilidad de operación		18,733,360	3,812,100
Intereses a cargo		(4,649,854)	(4,210,487)
Pérdida cambiaria		(1,033,370)	(2,883,367)
Costos financieros		(5,683,224)	(7,093,854)
Utilidad cambiaria		1,324,545	2,666,153
Rendimientos sobre inversiones		1,276,461	1,510,777
Ingresos financieros		2,601,006	4,176,930
Participación en los resultados de asociadas	11.2	737,292	(523,773)
Utilidad antes de impuestos		16,388,434	371,403
Impuestos a la utilidad	21	(3,510,175)	382,321
Utilidad neta consolidada		12,878,259	753,724
Otras partidas de la utilidad integral, netas de impuestos:			
Partidas que serán reclasificadas a resultados:			
Valuación de instrumentos financieros contratados como coberturas de flujo de efectivo		857,445	(30,510)
Efecto de conversión por inversión en asociadas		197,076	146,762
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:			
Remediones del pasivo por beneficios definidos - Netas de impuestos		(84,837)	(7,210)
Utilidad integral consolidada		\$ 13,847,943	\$ 862,766
Utilidad neta atribuible a:			
Propietarios de la controladora		\$ 12,868,176	\$ 750,115
Participación no controladora		10,083	3,609
		12,878,259	\$ 753,724
Utilidad por acción básica y diluida	20.4	\$ 9.57	\$ 0.56
Utilidad integral atribuible a:			
Propietarios de la controladora		\$ 13,831,831	\$ 859,070
Participación no controladora		16,112	3,696
		13,847,943	862,766
Utilidad integral por acción básica y diluida		\$ 10.29	\$ 0.64

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE

Cambios en el Capital Contable

Año que terminó el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos, excepto dividendos pagados por acción

	Nota	Capital social		Utilidades retenidas	
Saldos al 1 de enero de 2020		\$	3,374,282	\$	97,320,175
Cambios en políticas contables en inversión en asociadas			-		(83,684)
Utilidad integral:					
Utilidad neta			-		750,115
Remediciones del pasivo por beneficios definidos, netas de impuestos			-		(7,297)
Efecto por conversión de inversión en asociadas			-		-
Coberturas de flujos de efectivo			-		-
Total utilidad integral			-		742,818
Transacciones con los propietarios:					
Aumento reserva recompra de acciones	20.2		-		(295,580)
Recompra de acciones	20.2		-		-
Dividendos decretados (\$1.50 y \$0.90 pesos por acción)			-		(2,013,294)
Total transacciones con los accionistas			-		(2,308,874)
Saldos al 31 de diciembre de 2020			3,374,282		95,670,435
Cambios en políticas contables en inversión en asociadas			-		25,919
Utilidad integral:					
Utilidad neta			-		12,868,176
Remediciones del pasivo por beneficios definidos, netas de impuestos			-		(90,866)
Efecto por conversión de inversión en asociadas			-		-
Coberturas de flujos de efectivo			-		-
Total utilidad integral			-		12,777,310
Transacciones con los propietarios:					
Disminución reserva recompra de acciones	20.2		-		419,397
Recompra de acciones	20.2		-		-
Dividendos decretados (\$1.50 pesos por acción)			-		(2,013,294)
Total transacciones con los accionistas			-		(1,593,897)
Saldos al 31 de diciembre de 2021		\$	3,374,282	\$	106,879,767

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

	Reservas de capital	Total capital contable atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladora	Total capital contable
\$	8,140,395	\$ 108,834,852	\$ 239,686	\$ 109,074,538
	-	(83,684)	-	(83,684)
	-	750,115	3,609	753,724
	-	(7,297)	87	(7,210)
	146,762	146,762	-	146,762
	(30,510)	(30,510)	-	(30,510)
	116,252	859,070	3,696	862,766
	295,580	-	-	-
	(20,295)	(20,295)	-	(20,295)
	-	(2,013,294)	-	(2,013,294)
	275,285	(2,033,589)	-	(2,033,589)
	8,531,932	107,576,649	243,382	107,820,031
	-	25,919	-	25,919
	-	12,868,176	10,083	12,878,259
	-	(90,866)	6,029	(84,837)
	197,076	197,076	-	197,076
	857,445	857,445	-	857,445
	1,054,521	13,831,831	16,112	13,847,943
	(419,397)	-	-	-
	206,920	206,920	-	206,920
	-	(2,013,294)	-	(2,013,294)
	(212,477)	(1,806,374)	-	(1,806,374)
\$	9,373,976	\$ 119,628,025	\$ 259,494	\$ 119,887,519

ESTADOS CONSOLIDADOS DE Flujos de Efectivo

Año que terminó el
31 de diciembre

Cifras expresadas en miles de pesos

	Nota	2021	2020
Actividades de operación			
Resultado antes de impuestos		\$ 16,388,434	\$ 371,403
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:			
Depreciación y amortización		5,175,344	5,194,182
Provisión para pérdidas crediticias	8	1,859,558	5,182,681
Concesiones de arrendamientos	18	(44,334)	(233,232)
Merma de inventarios		1,042,621	922,727
Participación en los resultados de asociadas (Utilidad) costo en venta de propiedades, mobiliario y equipo	11.2	(737,292)	523,773
Costo neto del periodo por beneficios a empleados	17	(54,393)	708,280
Instrumentos financieros derivados de negociación		374,102	445,754
Intereses devengados a favor		(382,378)	-
Intereses devengados a cargo		(6,183,850)	(7,322,875)
		4,649,854	4,210,487
		5,699,232	9,631,777
(Aumento) disminución en:			
Intereses cobrados a clientes		6,297,609	7,211,422
Cartera de créditos		(7,474,188)	224,196
Inventarios		(2,687,928)	942,693
Impuesto al valor agregado por recuperar		73,917	(489,483)
Otras cuentas por cobrar		1,145,952	(317,492)
Pagos anticipados		138,599	330,301
Aumento (disminución) en:			
Proveedores		5,198,171	1,709,550
Provisiones		870,183	704,412
Ingresos diferidos		157,538	(134,066)
Acreedores		2,504,273	(1,010,748)
Beneficios a los empleados		(494,911)	(196,036)
Impuestos a la utilidad pagados		(1,693,951)	(3,955,677)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		26,122,930	15,022,252
Actividades de inversión			
Aumento de capital en asociadas		(226,281)	(129,672)
Dividendos recibidos de asociadas		80,081	-
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	13	(4,442,720)	(3,697,145)
Adquisición de propiedades de inversión	12	(641,313)	(148,515)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		53,143	52,296
Inversión en intangibles	14	(891,411)	(668,503)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(6,068,501)	(4,591,539)
Efectivo para aplicar en actividades de financiamiento		20,054,429	10,430,713
Actividades de financiamiento			
Dividendos pagados	20.1	(3,018,405)	(8)
Intereses pagados	16	(3,594,599)	(2,961,220)
Deuda contratada		-	8,500,000
Pago de deuda	16	(5,102,565)	(6,500,000)
Pago de principal de arrendamiento financiero	18	(1,031,671)	(776,716)
Pago de intereses de arrendamiento financiero	18	(1,097,033)	(1,111,336)
Venta de acciones	20.2	206,920	546,493
Recompra de acciones	20.2	-	(566,788)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(13,637,353)	(2,869,575)
Incremento de efectivo y equivalentes de efectivo		6,417,076	7,561,138
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo		26,195,936	18,959,340
Fluctuación cambiaria del efectivo		(118,139)	(324,542)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		\$ 32,494,873	\$ 26,195,936

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.