

# 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 2022 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 2022 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 (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board.

### 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.

### Valor recuperable de los activos intangibles de vida indefinida

Como se menciona en la Nota 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 2022) 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) la metodología utilizada para estimar el valor recuperable; 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, los cuales requirieron la aplicación de un mayor juicio, al evaluar el impacto en los resultados proyectados.

Evaluamos las proyecciones de flujos de efectivo preparadas por la Administración y los procesos utilizados para elaborarlas, comparando dichas proyecciones con los resultados históricos de años previos a la pandemia y los presupuestos aprobados por el Consejo de Administración de la Compañía.

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.

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.
- El crecimiento de las ventas, el valor terminal y el EBITDA, con los resultados históricos del negocio y con fuentes independientes de mercado de entidades comparables de la industria a la que pertenece la Compañía.
- 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, que comprende el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y el Informe Anual presentado a los accionistas, la cual se emitirá después de la fecha de este informe. La información adicional no incluye los estados financieros consolidados ni este informe de los auditores independientes.

Esta información adicional no está cubierta por esta opinión sobre los estados financieros consolidados y no expresamos 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:

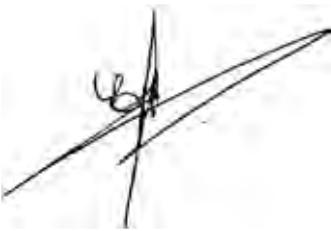
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El 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.

PricewaterhouseCoopers, S. C.



**Arturo Elizondo O.**

Socio de Auditoría

Ciudad de México, 9 de marzo de 2023

# INFORME DEL COMITÉ DE **Auditoría y Prácticas Societarias**

Ciudad de México a 17 de febrero de 2023

## **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 10 de marzo de 2022, designó presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias al Sr. Javier Arrigunaga, por el ejercicio 2022. Adicionalmente, el Consejo de Administración designó a los señores Juan Miguel Gandoulf y José Cohen como miembros de Comité.
- 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. Arturo Elizondo Olascoaga, como Auditor Externo Independiente, para dictaminar los estados financieros de la Sociedad y sus Subsidiarias, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022. 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 2022 y 2021, 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 2022, los hallazgos relevantes y su plan de auditoría para el año 2023.
  - 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 2021, presentado el 27 de mayo de 2022.
- 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 2022 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 2022.
- j) Se conocieron las observaciones y recomendaciones de los Auditores Externos, relativas al examen de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021.
- 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 2022, en los términos en que han sido preparados y presentados por la Administración de la Sociedad.

Atentamente.

### Comité de Auditoría y Prácticas Societarias



**Sr. Juan Miguel Gandouf**



**Sr. Javier Arrigunaga**



**Sr. José Cohen**

# ESTADOS CONSOLIDADOS DE

## Situación Financiera

31 de diciembre de 2022 y 2021

Cifras expresadas en miles de pesos

31 de diciembre

	Nota	2022	2021
<b>Activo</b>			
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	\$ 24,516,254	\$ 32,494,873
Cartera de créditos a corto plazo - Neto	8	36,976,167	31,514,923
Impuesto al valor agregado por recuperar		2,475,026	2,767,846
Otras cuentas por cobrar - Neto	9	1,314,613	1,111,685
Inventarios		28,140,676	23,120,308
Pagos anticipados		1,123,814	1,335,977
<b>Total del activo circulante</b>		<b>94,546,550</b>	<b>92,345,612</b>
<b>ACTIVO NO CIRCULANTE:</b>			
Cartera de créditos a largo plazo - Neto	8	9,336,078	6,825,777
Otras cuentas por cobrar a largo plazo - Neto	9	290,939	261,849
Instrumentos financieros derivados	10	2,186,440	4,516,211
Inversión en acciones de asociadas	11	10,011,058	9,152,496
Propiedades de inversión - Neto	12	23,507,742	22,431,079
Propiedades, mobiliario y equipo - Neto	13	55,552,887	52,573,640
Intangibles - Neto	14	15,534,602	15,880,069
Activo financiero a valor razonable a través de otros resultados integrales	15	4,951,323	-
Derechos de uso de activos	19	12,353,928	11,513,536
Impuesto sobre la renta diferido	22.2	7,603,411	6,470,404
<b>Total del activo</b>		<b>\$ 235,874,958</b>	<b>\$ 221,970,673</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>PASIVO A CORTO PLAZO:</b>			
Proveedores		\$ 33,197,928	\$ 29,577,960
Acreedores		12,131,397	10,658,765
Provisiones	16	4,751,726	3,765,394
Deuda a corto plazo	17	674,124	4,108,112
Ingresos diferidos	8	2,738,667	2,347,740
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	19	2,224,771	2,004,445
Dividendos por pagar	21.1	5,606	1,011,602
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	10	-	5,082
Impuesto sobre la renta por pagar		1,213,903	2,116,123
<b>Total del pasivo a corto plazo</b>		<b>56,938,122</b>	<b>55,595,223</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>			
Deuda a largo plazo	17	29,030,916	29,825,109
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	19	11,394,267	10,555,645
Beneficios a los empleados - Neto	18	3,084,540	2,739,046
Impuesto sobre la renta diferido	22.2	2,972,597	3,368,131
<b>Total del pasivo</b>		<b>103,420,442</b>	<b>102,083,154</b>
<b>Capital Contable</b>			
Capital social	21	3,374,282	3,374,282
Utilidades acumuladas		118,914,242	106,879,767
Reservas de capital	21.2	9,894,258	9,373,976
Capital contable atribuible a los propietarios de la controladora		132,182,782	119,628,025
Participación no controladora		271,734	259,494
<b>Total del capital contable</b>		<b>132,454,516</b>	<b>119,887,519</b>
<b>Total del pasivo y capital contable</b>		<b>\$ 235,874,958</b>	<b>\$ 221,970,673</b>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

# ESTADOS CONSOLIDADOS DE Resultado Integral

Año que terminó el 31 de diciembre de 2022 y 2021

Cifras expresadas en miles de pesos, excepto utilidad por acción

	Nota	2022	31 de diciembre 2021
<b>Ingresos de operación:</b>			
Ventas netas de mercancía		\$ 157,606,549	\$ 135,700,434
Intereses ganados de clientes		13,199,946	11,138,534
Ingresos por arrendamientos		3,721,874	3,090,038
Servicios		1,134,990	780,745
Otros ingresos		370,361	311,994
<b>Total de ingresos</b>	2.22	<b>176,033,720</b>	<b>151,021,745</b>
<b>Costos y gastos:</b>			
Costo de ventas		107,576,972	93,950,314
Provisión para pérdidas crediticias		1,791,024	1,859,558
Gastos de administración		41,150,345	36,478,513
<b>Total de costos y gastos</b>	24	<b>150,518,341</b>	<b>132,288,385</b>
<b>Utilidad de operación</b>		<b>25,515,379</b>	<b>18,733,360</b>
Intereses a cargo		(3,989,142)	(4,649,854)
Pérdida cambiaria		(1,456,423)	(1,033,370)
Costos financieros		(5,445,565)	(5,683,224)
Utilidad cambiaria		980,772	1,324,545
Rendimientos sobre inversiones		1,766,647	1,276,461
Ingresos financieros		2,747,419	2,601,006
Participación en los resultados de asociadas	11.2	376,918	737,292
Utilidad antes de impuestos		23,194,151	16,388,434
Impuestos a la utilidad	22	(5,796,912)	(3,510,175)
<b>Utilidad neta consolidada</b>		<b>17,397,239</b>	<b>12,878,259</b>
<b>Otras partidas de la utilidad integral:</b>			
<b>Partidas que serán reclasificadas a resultados:</b>			
Valuación de instrumentos financieros contratados como coberturas de flujo de efectivo		(995,380)	857,445
Efecto de conversión por inversión en asociadas - Neto de impuestos		(476,923)	197,076
<b>Partidas que no serán reclasificadas a resultados:</b>			
Cambios en el valor razonable de las inversiones de capital a valor razonable a través de otros resultados integrales - Netos de impuestos	15	(694,407)	-
Remediones del pasivo por beneficios definidos - Netas de impuestos		(420,058)	(84,837)
<b>Utilidad integral consolidada</b>		<b>\$ 14,810,470</b>	<b>\$ 13,847,943</b>
<b>Utilidad neta atribuible a:</b>			
Propietarios de la controladora		\$ 17,384,903	\$ 12,868,176
Participación no controladora		12,336	10,083
<b>Utilidad por acción básica y diluida</b>	21.4	<b>\$ 12.96</b>	<b>\$ 9.57</b>
<b>Utilidad integral atribuible a:</b>			
Propietarios de la controladora		\$ 14,798,231	\$ 13,831,831
Participación no controladora		12,240	16,112
<b>Utilidad integral por acción básica y diluida</b>		<b>\$ 11.03</b>	<b>\$ 10.29</b>

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 2022 y 2021

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

	Nota	Capital social	Utilidades retenidas
<b>Saldos al 1 de enero de 2021</b>		\$ 3,374,282	\$ 95,670,435
Cambios en políticas contables en inversión en asociadas		-	25,919
<b>Utilidad integral:</b>			
Utilidad neta		-	12,868,176
Remediones del pasivo por beneficios definidos, netas de impuestos		-	(90,866)
Efecto por conversión de inversión en asociadas		-	-
Coberturas de flujos de efectivo		-	-
<b>Total utilidad integral</b>		-	12,777,310
<b>Transacciones con los propietarios:</b>			
Disminución reserva recompra de acciones	21.2	-	419,397
Recompra de acciones	21.2	-	-
Dividendos decretados (\$1.50 pesos por acción)		-	(2,013,294)
<b>Total transacciones con los accionistas</b>		-	(1,593,897)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>		3,374,282	106,879,767
Cambios en políticas contables en inversión en asociadas		-	45,674
<b>Utilidad integral:</b>			
Utilidad neta		-	17,384,903
Activo financiero a valor razonable a través de otros resultados integrales – neto de impuestos		-	(694,407)
Remediones del pasivo por beneficios definidos – netas de impuestos		-	(419,962)
Efecto por conversión de inversión en asociadas – neto de impuestos		-	-
Coberturas de flujos de efectivo		-	-
<b>Total utilidad integral</b>		-	16,270,534
<b>Transacciones con los propietarios:</b>			
Aumento reserva recompra de acciones	21.2	-	(2,000,000)
Venta de acciones – Neta	21.2	-	-
Dividendos decretados (\$1.70 pesos por acción)		-	(2,281,733)
<b>Total transacciones con los accionistas</b>		-	(4,281,733)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>		\$ 3,374,282	\$ 118,914,242

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
\$ 8,531,932	\$ 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
-	45,674	-	45,674
-	17,384,903	12,336	17,397,239
-	(694,407)	-	(694,407)
-	(419,962)	(96)	(420,058)
(476,923)	(476,923)	-	(476,923)
(995,380)	(995,380)	-	(995,380)
(1,472,303)	14,798,231	12,240	14,810,471
2,000,000	-	-	-
(7,415)	(7,415)	-	(7,415)
-	(2,281,733)	-	(2,281,733)
1,992,585	(2,289,148)	-	(2,289,148)
\$ 9,894,258	\$ 132,182,782	\$ 271,734	\$ 132,454,516

# ESTADOS CONSOLIDADOS DE Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2022 y 2021  
Cifras expresadas en miles de pesos

	Nota	2022	31 de diciembre	2021
<b>Actividades de operación</b>				
Utilidad antes de impuestos		\$ 23,194,151	\$	16,388,434
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>				
Depreciación y amortización		5,171,085		5,175,344
Provisión para pérdidas crediticias	8	1,791,024		1,859,558
Concesiones de arrendamientos	19	(7,186)		(44,334)
Otros ingresos por dividendo	15	(58,957)		-
Merma de inventarios		1,264,374		1,042,621
Participación en los resultados de asociadas	11.2	(376,918)		(737,292)
Pérdida (utilidad) en venta de propiedades, mobiliario y equipo		296,121		(54,393)
Costo neto del periodo por beneficios a empleados	18	461,855		374,102
Instrumentos financieros derivados de negociación		535,116		(382,378)
Intereses devengados a favor		(7,792,624)		(6,183,850)
Intereses devengados a cargo		3,989,142		4,649,854
		5,273,032		5,699,232
<b>(Aumento) disminución en:</b>				
Intereses cobrados a clientes		7,794,101		6,297,609
Cartera de créditos		(9,764,046)		(7,474,188)
Inventarios		(6,284,742)		(2,687,928)
Impuesto al valor agregado por recuperar		292,820		73,917
Otras cuentas por cobrar		(180,005)		1,145,952
Pagos anticipados		212,163		138,599
<b>Aumento (disminución) en:</b>				
Proveedores		3,619,968		5,198,171
Provisiones		986,332		870,183
Ingresos diferidos		390,927		157,538
Acreedores		1,443,627		2,504,273
Beneficios a los empleados		(344,499)		(494,911)
Impuestos a la utilidad pagados		(7,956,667)		(1,693,951)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		18,677,162		26,122,930
<b>Actividades de inversión</b>				
Aumento de capital en asociadas		(1,088,677)		(226,281)
Compra de activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales	15	(5,943,333)		-
Dividendos recibidos de activos financieros a valor razonable		58,957		-
Dividendos recibidos de asociadas		-		80,081
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	13	(5,798,479)		(4,442,720)
Adquisición de propiedades de inversión	12	(1,540,699)		(641,313)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		74,942		53,143
Inversión en intangibles de vida indefinida	14	(532,262)		(891,411)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(14,769,551)		(6,068,501)
Efectivo para aplicar en actividades de financiamiento		3,907,611		20,054,429
<b>Actividades de financiamiento</b>				
Dividendos pagados	21.1	(3,287,730)		(3,018,405)
Intereses pagados	17	(2,885,150)		(3,594,599)
Pago de deuda	17	(3,400,000)		(5,102,565)
Pago de principal de arrendamiento	19	(1,098,207)		(1,031,671)
Pago de intereses de arrendamiento	19	(1,137,980)		(1,097,033)
Venta de acciones propias	21.2	930,659		206,920
Recompra de acciones propias	21.2	(938,074)		-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(11,816,482)		(13,637,353)
(Disminución) incremento de efectivo y equivalentes de efectivo		(7,908,871)		6,417,076
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo		32,494,873		26,195,936
Fluctuación cambiaria del efectivo		(69,748)		(118,139)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		\$ 24,516,254	\$	32,494,873

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

# NOTAS SOBRE LOS Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

Cifras expresadas en miles de pesos, excepto que se indique lo contrario

## **Nota 1 - Información general:**

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y sus compañías subsidiarias (“la Compañía” o “el Grupo”), operan una cadena de tiendas departamentales fundada en 1847, que vende una amplia variedad de productos como ropa y accesorios para caballero, damas y niños, artículos para el hogar, muebles, cosméticos y otros productos de consumo. La Compañía se encuentra inscrita en la Bolsa Mexicana de Valores y tiene una importante presencia en toda la República Mexicana. Al 31 de diciembre de 2022 la Compañía operaba un total de 124 tiendas departamentales con el nombre de Liverpool; 112 boutiques especializadas y 179 tiendas con el nombre de Suburbia. En 2022 iniciaron operaciones 15 tiendas departamentales con el nombre de Suburbia (León “Vía Alta”, Guanajuato; Cancún “Mall”, Quintana Roo; León “Las Torres”, Guanajuato; Villahermosa “Galerías”, Tabasco; Villahermosa “Comalcalco”, Tabasco; Cuautitlán Izcalli “Plaza”, Estado de México; “Galerías Perinorte”, Estado de México; Los Cabos “Patio los Cabos” Baja California Sur; Monterrey “Monterrey Galerías” Nuevo León; Guadalajara “Gran Plaza” Jalisco; Villahermosa “Las Galas” Tabasco; Zinacantepec “Plaza Mia” Estado de México; Lerma “Outlet” Estado de México; Ciudad de México “Parque Tepeyac” y Playa del Carmen “Las Américas”, Quintana Roo). Asimismo, iniciaron operaciones 2 tiendas departamentales bajo el formato de Liverpool (Tijuana, Plaza Península, B.C.; Ciudad de México, Mitikah). En 2021 iniciaron operaciones 7 tiendas departamentales con el nombre de Suburbia (Ciudad Juárez, Chihuahua; Villahermosa, Tabasco; Los Reyes Tepozán, Estado de México; Puerta Aragón, Ciudad de México; Ecatepec, Estado de México; Naucalpan, de Juárez, Estado de México y Tenaria, Ciudad de México); y 1 tienda departamental con el formato de Liverpool (La Perla Zapopan, Jalisco).

La Compañía otorga financiamiento a sus clientes a través de las siguientes tarjetas: 1) “Liverpool”, con la cual los clientes pueden comprar exclusivamente en las tiendas de la Compañía; 2) “Liverpool Premium Card” (“LPC”), con la cual, los tarjetahabientes pueden adquirir bienes y servicios tanto en las tiendas y boutiques de la cadena como en cualquiera de los establecimientos afiliados mundialmente al sistema VISA y 3) “Suburbia”, compuesta por dos tarjetas, la primera con la cual los clientes pueden comprar exclusivamente en las tiendas bajo el segmento comercial Suburbia y la segunda (“Suburbia VISA”) con la cual los tarjetahabientes pueden adquirir bienes y servicios en tiendas de la cadena como en cualquiera de los establecimientos afiliados mundialmente a dicho sistema.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Compañía es socia, accionista o copropietaria en centros comerciales, administra y mantiene participación en 28 de ellos, mediante los cuales arrienda espacios comerciales a inquilinos dedicados a una amplia variedad de negocios.

El domicilio de la sociedad y principal lugar de negocios es:

Mario Pani 200  
Col. Santa Fe Cuajimalpa,  
Ciudad de México  
C. P. 05348

## **Activo financiero a valor razonable a través de otros resultados integrales**

El 15 de septiembre de 2022 la Compañía presentó ante la Comisión de Valores de los Estados Unidos de América el formato 13G, para informar la inversión de 5,943 millones de pesos en acciones de Nordstrom, Inc. (Nordstrom). El monto de la inversión representa el 9.90% del total de las acciones en circulación de Nordstrom. La Compañía no tiene control, ni ejerce influencia significativa. Está inversión, que se fondeó con excedentes de efectivo, representa una oportunidad de diversificación geográfica y no es para fines de negociación. Véase Nota 15.

## **Reforma en materia de subcontratación laboral**

El 23 de abril de 2021, se publicaron diversas disposiciones en la Ley Federal del Trabajo, Ley del Seguro Social, Ley del Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores, Código Fiscal de la Federación, Ley del Impuesto Sobre la Renta y Ley del impuesto al Valor Agregado con objeto de regular la subcontratación de personal.

En términos generales, los principales aspectos son: a) prohibir la subcontratación de personal, b) incorporar reglas a la legislación actual que permitan a las personas morales y físicas contratar únicamente servicios especializados o de ejecución de obras especializadas, siempre que no formen parte del objeto social ni de la actividad económica preponderante del beneficiario de los mismos, c) establecer montos máximos para el pago de la PTU, y d) creación del Registro de Prestadoras de Servicios Especializados y Obras Especializadas (REPSE) de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS). Estas disposiciones entraron en vigor al día siguiente de su publicación, excepto lo referente a las obligaciones señaladas en materia fiscal las cuales entraron en vigor el 1 de agosto de 2021 y las del Apartado B, de la Ley Federal de los Trabajadores al Servicio del Estado que entró en vigor en el 2022.

Durante 2021 la Compañía llevó a cabo el análisis de estas nuevas disposiciones y realizó las siguientes actividades para lograr su cumplimiento:

- i. Transferencia de empleados entre subsidiarias del grupo y contratación de empleados que prestaban servicios en tienda (demostradoras).
- ii. Adecuación y actualización de los beneficios laborales, incluyendo los cálculos actuariales de beneficios a largo plazo de los empleados transferidos y contratados.
- iii. Cambio del objeto social de las subsidiarias que proveerán servicios calificados como especializados y trámite de su alta en el padrón del REPSE.
- iv. Revisión del cumplimiento regulatorio de las disposiciones con los proveedores que presten servicios calificados como especializados.

Estas actividades tuvieron un impacto en los resultados del año 2021 por \$581,669, los cuáles se registraron en los diferentes rubros del estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2022, dichos gastos forman parte de la operación normal del negocio los cuales fueron determinados aplicando la ley vigente en el año. Véase Notas 18 y 24.

### **Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables:**

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario. Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados se detallan a continuación:

#### **2.1 Bases de preparación**

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera [NIIF] (IFRS, por sus siglas en inglés) y sus Interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB, por sus siglas en inglés). De conformidad con las modificaciones a las Reglas para Compañías Públicas y Otros Participantes del Mercado de Valores Mexicanos, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de enero de 2009, la Compañía está obligada a preparar sus estados financieros utilizando como marco normativo contable las NIIF.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo, derivados de negociación, inversiones en valores gubernamentales y los activos financieros a través de otros resultados integrales que están medidos a valor razonable.

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se describen en la Nota 4.

##### **2.1.1 Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía**

A partir del 1 de enero de 2022 entraron en vigor las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación:

- Propiedad, planta y equipo - Ingresos antes del uso previsto: modificaciones a la NIC 16,
- Contratos onerosos - Costo de cumplimiento de un contrato: modificaciones a las NIC 37,
- Mejoras anuales a las normas NIIF 2018-2020 – Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción: modificaciones a la NIC 12. Véase en Nota 2.19.

Las modificaciones enumeradas anteriormente no tuvieron ningún impacto en los montos reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecte significativamente el periodo actual.

##### **2.1.2 Nuevas normas e interpretaciones que no han sido adoptadas**

Ciertas nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2022, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía. No se espera que estas normas, modificaciones e interpretaciones tengan un impacto material para la entidad en los periodos de reporte actuales o futuros y en las transacciones futuras previsibles.

##### **2.1.3 Negocio en marcha**

La Compañía hace frente a sus necesidades de capital de trabajo mediante la reinversión de una parte significativa de las utilidades generadas anualmente, así como mediante la contratación de líneas de crédito de corto y largo plazo, pero respetando el límite de endeudamiento aprobado por el Consejo de Administración. Durante 2022 la Compañía ha operado con gran liquidez permitiéndose destinar parte del flujo de efectivo para la apertura de nuevas tiendas, ampliar su cadena de suministro y la inversión en acciones de compañías asociadas. Véase Nota 15.

El pago de intereses está cubierto en más de una vez por la utilidad de operación y se ubica dentro de los objetivos fijados por el Consejo de Administración. El presupuesto y las proyecciones de la Compañía, tomando en cuenta las posibles variaciones en el desempeño operacional, muestran que la Compañía es capaz de operar con su actual nivel de financiamiento. La Compañía se encuentra al corriente en sus obligaciones de pago, así como en las de hacer o no hacer, establecidas por los financiamientos contratados. Véase Nota 17.

La Administración tiene una expectativa razonable de que la Compañía cuenta con los recursos suficientes para continuar operando como negocio en marcha en el futuro previsible. En consecuencia, la Compañía consideró la base de negocio en marcha para preparar sus estados financieros consolidados.

## 2.2 Consolidación

### a. Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales la Compañía tiene control. La Compañía controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derechos, a rendimientos variables debido a su involucramiento en la entidad y tiene la facultad de afectar esos rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias son consolidadas en su totalidad desde la fecha en que el control es transferido a la Compañía. Son desconsolidadas desde la fecha en que se pierde el control.

Los saldos y las utilidades o pérdidas no realizadas en operaciones intercompañías se eliminan en el proceso de consolidación. Las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas cuando ha sido necesario, para asegurar que exista una consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

Compañía	Participación	Actividad
Operadora Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	Subtenedora de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. y otras empresas que operan las tiendas departamentales.
Bodegas Liverpool, S. A. de C. V. y Almacenadora Liverpool, S. A. de C.V.	99.99%	Almacenamiento y distribución de mercancías.
Servicios Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	Prestación de servicios de asesoría y administración a las subsidiarias de la Compañía.
Banlieue, S. A. de C. V.	99.99%	Tenedora de Suburbia, S. de R. L. de C.V. y otras empresas prestadoras de servicios e inmobiliarias.
Diez compañías inmobiliarias	99.93%	Desarrollo de proyectos inmobiliarios, particularmente centros comerciales.

### b. Asociadas

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos a voto. Las inversiones en asociadas se registran a través del método de participación y se reconocen inicialmente al costo. La inversión de la Compañía en las asociadas incluye el crédito mercantil (neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro, si lo hubiera) identificado al momento de la adquisición. La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas posteriores a la adquisición de las asociadas se reconoce en el estado de resultados y su participación en los otros resultados integrales de las asociadas, se reconoce en las otras partidas de la utilidad integral. Los movimientos acumulados posteriores a la adquisición se ajustan contra el valor en libros de la inversión. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una asociada es igual o excede su participación en la misma, incluyendo cualquier cuenta por cobrar no garantizada, la Compañía no reconoce una pérdida mayor, a menos que haya incurrido en obligaciones o efectuando pagos en nombre de la asociada. Las políticas contables de las asociadas han sido modificadas cuando ha sido necesario, para asegurar que exista una consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía.

## 2.3 Información por segmentos

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados al Comité de revisión de resultados, que es el órgano responsable de la toma de decisiones operativas, de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de operación. Véase Nota 23.

## 2.4 Transacciones en moneda extranjera

### a. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados de cada una de las subsidiarias de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico primario donde opera cada entidad (moneda funcional).

La moneda en que se presentan los estados financieros consolidados de la Compañía es el peso mexicano, que a su vez es también la moneda funcional.

#### **b. Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la valuación cuando las partidas se remiden. Las utilidades y pérdidas por diferencias en cambios que resulten de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen como utilidad o pérdida cambiaria dentro del estado consolidado de resultados.

### **2.5 Activos financieros**

#### **2.5.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- Aquellos que se miden subsecuentemente a su valor razonable, y
- Aquellos que se miden a costo amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio de la Compañía para la administración de los activos financieros y de los términos contractuales de los flujos de efectivo.

Para los activos medidos a valor razonable, las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados, generadas, con excepción de las ganancias y pérdidas que se reconocen en otros resultados integrales. Ver Nota 2.7. La Compañía reclasifica los instrumentos de deuda cuando, y solo cuando, cambia su modelo de negocio para la administración de esos activos.

#### **2.5.2 Reconocimiento y baja**

Las compras y ventas regulares de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos de recibir flujos de efectivo de los activos financieros han vencido o han sido transferidos y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

#### **2.5.3 Medición**

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados.

La medición subsecuente de los activos financieros depende del modelo de negocios de la Compañía para administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. La Compañía clasifica sus activos financieros de acuerdo a la siguiente categoría:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en resultados utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable a través de otros resultados integrales: Los instrumentos de capital que no son mantenidos con fines de negociación, y para los cuales el Grupo ha realizado una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para reconocer los cambios en el valor razonable a través de ORI. Estás son inversiones estratégicas y el Grupo consideró que esta clasificación era más relevante. No hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo para recibir los pagos.

### **2.6 Deterioro de activos financieros**

#### **2.6.1 Activos valuados a costo amortizado**

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus activos financieros a costo amortizado, considerando los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera y la evidencia objetiva de deterioro. Los incrementos a esta provisión se registran en gastos y se presentan por separado en el estado de resultados. Véase Nota 3.3.2.

## 2.7. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato del instrumento financiero derivado y son medidos subsecuentemente a su valor razonable. El método para reconocer la utilidad o pérdida de los cambios en los valores razonables de los instrumentos financieros derivados depende de si son designados como instrumentos de cobertura, y si es así, la naturaleza de la partida que se está cubriendo. La Compañía únicamente cuenta con instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo y de negociación.

La Compañía documenta al inicio de la transacción la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos y la estrategia de la Administración de riesgos que respaldan sus transacciones de cobertura. La Compañía documenta en forma periódica si los instrumentos financieros derivados utilizados en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para cubrir los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Los valores razonables de los instrumentos financieros derivados utilizados como instrumentos de cobertura y de negociación se revelan en la Nota 10. El total del valor razonable de los instrumentos financieros derivados usados como instrumentos de cobertura se clasifica como activo o pasivo no circulante cuando el vencimiento del remanente de la partida cubierta es mayor a 12 meses, y se clasifica como activo o pasivo circulante cuando el vencimiento del remanente de la partida cubierta es menor a 12 meses. Los instrumentos financieros derivados de negociación se clasifican como activos o pasivos circulantes.

Cuando un instrumento financiero derivado vence o en caso de que éste ya no cumpliera los requisitos para ser registrado como cobertura, la utilidad o pérdida acumulada en el capital a esa fecha, se reconoce en el estado consolidado de resultados integral en costos (ingresos) financieros.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que son designados y califican como cobertura de flujos de efectivo se reconocen en los otros resultados integrales.

Los instrumentos derivados designados como de cobertura cubren en proporción de uno a uno y en las mismas fechas los flujos de intereses y principal de los créditos cubiertos, por lo que su correlación es exactamente 1 y por lo tanto su efectividad de cobertura es de 100%.

## 2.8 Efectivo y equivalentes de efectivo

Para efectos de presentación en el estado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos a la vista en instituciones financieras, otras inversiones de corto plazo, de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos que sean fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetas a riesgos insignificantes de cambios de valor, y sobregiros bancarios. Véase Nota 7. Los equivalentes de efectivo están representados por inversiones en reportos sobre instrumentos gubernamentales.

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye importes generados por transacciones de venta con tarjeta de crédito, débito y medios digitales que se liquidan a principios del siguiente mes por un monto de \$1,148,566 y \$551,404 al 31 de diciembre de 2022 y de 2021. Dichos equivalentes de efectivo no están sujetos a riesgo de crédito.

## 2.9 Inventarios

Los inventarios se registran a su costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo incluye el costo de la mercancía más los costos de importación, fletes, maniobras, embarque, almacenaje en aduanas y centros de distribución, disminuido del valor de las devoluciones respectivas. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones menos los costos estimados para realizar la venta. El costo se determina usando el método de costo promedio.

Los inventarios físicos se toman periódicamente en las tiendas, boutiques y centros de distribución y los registros de inventarios se ajustan a los resultados del inventario físico. Históricamente los faltantes y merma han sido in-materiales debido a que la Compañía ha implementado estrictos programas de prevención de pérdidas y procedimientos de control.

## 2.10 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellos bienes inmuebles (terrenos y edificios) que se mantienen para obtener beneficios económicos a través del cobro de rentas o para obtener el incremento en su valor y se valúan inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se continúan valuando a su costo menos depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas, en su caso.

La Compañía es propietaria de centros comerciales en los que mantiene tiendas propias y locales comerciales arrendados a terceros. En estos casos, solo la porción arrendada a terceros se considera Propiedades de Inversión

y las tiendas propias se reconocen como propiedades, mobiliario y equipo, en el estado consolidado de situación financiera. Véase Nota 12.

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta para distribuir su costo a su valor residual durante sus vidas útiles económicas estimadas como se muestran a continuación:

**Edificios:**

Obra gris	75 años
Obra negra	75 años
Instalaciones fijas y accesorios	35 años

### 2.11 Propiedades, mobiliario y equipo

Las partidas de propiedades, mobiliario y equipo se reconocen al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de estos activos y todos los gastos relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

El costo incluye para los activos calificables los costos de préstamos capitalizados de acuerdo con las políticas de la Compañía (Véase Nota 2.12).

Los costos de ampliación, remodelación o mejora que representan un aumento de la capacidad y por ende una extensión de la vida útil de los bienes, también se capitalizan. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado consolidado de resultados en el periodo en que se incurren. El importe en libros de los activos reemplazados es dado de baja cuando se reemplazan, llevando todo el efecto al estado consolidado de resultados.

Las obras en proceso representan las tiendas en construcción e incluyen las inversiones y costos directamente atribuibles para ponerlas en operación. La capitalización de estas inversiones se realiza con la apertura de la tienda y se inicia el cómputo de su depreciación.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos reconocida en gastos de administración, se calcula con base en el método de línea recta para distribuir su costo a su valor residual durante sus vidas útiles estimadas como se muestra a continuación:

**Edificios:**

Obra gris	75 años
Obra Negra	75 años
Instalaciones fijas y accesorios	35 años

**Otros activos:**

Equipo de operación, comunicación y seguridad	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de cómputo	3 años
Equipo de transporte	4 años
Mejoras a locales arrendados	Durante la vigencia del contrato de arrendamiento.

La Compañía asigna el importe inicialmente reconocido respecto de un elemento de propiedades, mobiliario y equipo en sus diferentes partes significativas (componentes) y deprecia por separado cada uno de esos componentes.

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado consolidado de situación financiera. Véase Nota 13.

El valor en libros de un activo se castiga a su valor de recuperación si su valor en libros es mayor que su valor de recuperación estimado, Véase Nota 2.14.

Las utilidades y pérdidas por la venta de activos resultan de la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Éstas se incluyen en el estado de resultados dentro de otros ingresos.

### 2.12 Costos por préstamos

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

El ingreso que se obtiene por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de ser utilizados en activos calificables, se deduce de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no hubo capitalización de costos de financiamiento debido a que durante estos periodos no hubo activos que de acuerdo con las políticas de la Compañía, calificaran al requerir un periodo de construcción superior a un año.

## 2.13 Intangibles

### i. Crédito mercantil

El crédito mercantil en adquisiciones de subsidiarias se incluye en los activos intangibles y no se amortiza, sin embargo, se realizan revisiones de deterioro anualmente o con mayor frecuencia si los acontecimientos o cambios en las circunstancias indican un posible deterioro, y se registra al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas. Las ganancias y pérdidas en la disposición de una Compañía incluyen el valor en libros del crédito mercantil relacionado con la Compañía vendida.

Con el propósito de comprobar el deterioro, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios se asigna a cada una de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. Cada unidad a las que se ha asignado el crédito mercantil representa el nivel más bajo dentro de la entidad a la que se controla el crédito mercantil para efectos de gestión interna. El crédito mercantil se controla a nivel de segmento operativo.

### ii. Marcas

Las marcas adquiridas individualmente se muestran al costo histórico, en tanto que las adquiridas a través de combinaciones de negocios se reconocen a su valor razonable a la fecha de la adquisición. Las marcas no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. A la fecha no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos. Las marcas se consideran de vida útil indefinida por el posicionamiento que tienen en el mercado, algunas de ellas, por más de 40 años y porque la experiencia de la Compañía y la evidencia en el mercado indican que continuarán generando flujos de efectivo para la Compañía en forma indefinida. Adicionalmente la Compañía estima que no existen consideraciones de índole legal, regulatorio o contractual que limiten las vidas útiles de dichas marcas.

### iii. Desarrollo de sistemas y programas de cómputo

Las actividades de desarrollo de sistemas y programas de cómputo involucran el plan o diseño y la producción de un software o sistema de cómputo nuevo o sustancialmente mejorado. Los gastos de desarrollo de programas son capitalizados únicamente cuando se cumplen criterios que se muestran a continuación:

- La Administración tiene la intención de terminar el programa de cómputo y usarlo;
- Técnicamente es posible completar el programa de cómputo para que esté disponible para su uso;
- Se tiene la capacidad para usar el programa de cómputo;
- Es demostrable que el programa de cómputo generará probables beneficios económicos futuros;
- Se cuenta con los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso, y
- El gasto relacionado con el desarrollo del programa de cómputo se puede medir de manera confiable.

Las licencias adquiridas para el uso de programas, software y otros sistemas son capitalizadas al valor de los costos incurridos para su adquisición y preparación para usarlas. Otros costos de desarrollo que no cumplen estos criterios y los gastos de investigación, así como los de mantenimiento, se reconocen como gastos conforme se incurren. Los costos de desarrollo previamente reconocidos como gastos no se reconocen como un activo en periodos subsecuentes.

Los costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo reconocidos como activos se amortizan con base en sus vidas útiles estimadas, reconocidas en gastos de administración, las que fluctúan entre cinco (en el caso de licencias y derechos) y diez años (en el caso de nuevos desarrollos informáticos). Véase Nota 14.

### iv. Otros intangibles

Como resultado de la adquisición de Suburbia la Compañía reconoció un intangible derivado del conocimiento del proceso operativo de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (CATMex). Este

intangible se reconoció a su valor razonable a la fecha de la adquisición y se consideró de vida indefinida con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros, y está sujeto a pruebas anuales de deterioro.

#### **2.14 Deterioro de activos no financieros**

Los activos no financieros que están sujetos a depreciación requieren pruebas de deterioro cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros puede ser recuperable. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor de recuperación. El valor de recuperación de los activos es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos incurridos para su venta y su valor en uso. Para efectos de la evaluación de deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros que sean objeto de castigos por deterioro se evalúan a cada fecha de reporte para identificar posibles reversiones de dicho deterioro.

El crédito mercantil y los activos intangibles de vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de deterioro, o con mayor frecuencia si existen eventos o circunstancias que indiquen que podrían verse afectados. Otros activos se someten a pruebas de deterioro cuando eventos o cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperado. Se reconoce una pérdida por deterioro por el valor en libros del activo que exceda su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos sus costos de disposición y su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los que existan flujos de efectivo identificables por separado, que son en gran medida independientes de los flujos de efectivo de otros activos o Grupos de activos (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros deteriorados distintos al crédito mercantil se revisan para determinar la posible reversión del deterioro al final de cada periodo de reporte.

#### **2.15 Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de los proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos circulantes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos. De lo contrario, se presentan como pasivos no circulantes.

La Compañía tiene establecidos programas de financiamiento a proveedores, por medio de los cuales éstos pueden descontar sus documentos con distintas instituciones financieras. El saldo por pagar derivado de estos programas se reconoce dentro de la cuenta de proveedores en el estado consolidado de situación financiera. El saldo por pagar descontado por proveedores al 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a \$5,199,058 y \$4,524,078, respectivamente.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

#### **2.16 Emisiones de certificados bursátiles y Senior Notes.**

Estos financiamientos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción y posteriormente se registran a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado consolidado de resultados durante el periodo del financiamiento utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

#### **2.17 Baja de pasivos financieros**

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o expiran.

#### **2.18 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación legal presente o asumida como resultado de eventos pasados, es probable que se requiera la salida de flujos de efectivo para pagar la obligación y el monto pueda ser estimado confiablemente. El importe reconocido como provisión es la mejor estimación, sobre el periodo que se informa, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, el desembolso viene constituido por el importe, evaluado de forma racional, que la Compañía tiene que pagar para cancelar la obligación al final del periodo sobre el que se informa, o para transferirla a un tercero en esa fecha. Véase Nota 16.

#### **2.19 Impuestos a la utilidad**

El gasto por impuestos a la utilidad comprende el impuesto causado y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas directamente en otras partidas del resultado integral o en el capital contable. En este caso, el impuesto también se reconoce en otras partidas del resultado integral o directamente en el capital contable, respectivamente.

El Impuesto Sobre la Renta (ISR) diferido se reconoce, sobre las diferencias temporales que surgen de comparar los valores contables y fiscales de todos los activos y pasivos del Grupo. Sin embargo, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial del crédito mercantil; ni tampoco se reconoce el ISR diferido si surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una operación distinta a una combinación de negocios y que al momento de la operación no afecta ni al resultado contable ni al fiscal. El activo diferido que se genera por las diferencias temporales de IFRS 16, se reconoce neto de derechos por activos de uso y pasivo por arrendamiento. El ISR diferido se determina utilizando las tasas de impuesto (y leyes) que han sido promulgadas o estén sustancialmente promulgadas al cierre del año y se espera apliquen cuando el ISR diferido activo se realice o el ISR diferido pasivo se liquide.

El cargo por impuesto a la utilidad causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera en México y en los países en los que las asociadas de la Compañía operan y generan una base gravable. La Administración evalúa periódicamente la posición asumida en relación con las devoluciones de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes fiscales son objeto de interpretación, conforme a esta evaluación al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen posiciones fiscales inciertas.

El impuesto a la utilidad diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se obtengan beneficios fiscales futuros contra los que se puedan utilizar las diferencias temporales pasivas.

El impuesto a la utilidad diferido se genera sobre la base de las diferencias temporales de las inversiones en subsidiarias y en asociadas, excepto cuando la posibilidad de que se revertirán las diferencias temporales se encuentra bajo el control de la Compañía y es probable que la diferencia temporal no se revierta en el futuro previsible.

Los saldos de impuesto a las ganancias corrientes y diferido activo y pasivo se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos corrientes activos con impuestos corrientes pasivos y cuando los impuestos a la utilidad diferidos activos y pasivos son relativos a la misma autoridad fiscal o sea la misma entidad fiscal o distintas entidades fiscales en donde exista la intención de liquidar los saldos sobre bases netas. Véase Nota 22.

## 2.20 Beneficios a los empleados

### a. Pensiones y prima de antigüedad

Las subsidiarias de la Compañía operan planes de pensiones y prima de antigüedad que por lo general se fondean a través de pagos a fondos administrados por fideicomisos, con base en cálculos actuariales anuales. La Compañía tiene un plan de pensiones por beneficios definidos, es un plan que define el monto de los beneficios por pensión que recibirá un empleado a su retiro, el que usualmente dependen de uno o más factores, tales como edad del empleado, años de servicio y compensación.

El pasivo o activo reconocido en el estado consolidado de situación financiera respecto de los planes de pensiones de beneficios definidos es el valor presente de la obligación del beneficio definido a la fecha del estado consolidado de situación financiera menos el valor razonable de los activos del plan, junto con los ajustes por remediones del pasivo por beneficios definidos (neto) no reconocidas y los costos por servicios pasados, los cuales son reconocidos directamente en el estado de resultados. La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente por actuarios independientes utilizando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de efectivo estimados usando las tasas de interés de bonos gubernamentales denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos de vencimiento que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones.

Las remediones del pasivo por beneficios definidos neto que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al capital contable en otras partidas de la utilidad integral en el periodo en el que surgen.

Los planes en México generalmente exponen a la Compañía a riesgos actuariales, tales como riesgo de inversión, riesgo de tasa de interés, riesgo de longevidad y riesgo de salario, de acuerdo con lo que se menciona a continuación.

Riesgo de inversión: La tasa de rendimiento esperado para los fondos de inversión es equivalente a la tasa de descuento, la cual se calcula utilizando una tasa de descuento determinada por referencia a bonos gubernamentales de largo plazo; si el rendimiento de los activos es menor a dicha tasa, esto creará un déficit en el plan. Actualmente el plan tiene una inversión equilibrada en instrumentos de renta fija y acciones. Debido a la naturaleza a largo plazo del plan, la Compañía considera apropiado que una porción razonable de los activos del plan se invierta en acciones para apalancar el rendimiento generado por el fondo, siempre teniendo como mínimo una inversión en instrumentos de gobierno del 30% como lo estipula la Ley del ISR.

Riesgo de tasa de interés: Un decremento en la tasa de interés incrementará el pasivo del plan; la volatilidad en las tasas depende exclusivamente del entorno económico.

Riesgo de longevidad: El valor presente de la obligación por beneficios definidos se calcula por referencia a la mejor estimación de la mortalidad de los participantes del plan. Un incremento en la esperanza de vida de los participantes del plan incrementará el pasivo.

Riesgo de salario: El valor presente de la obligación por beneficios definidos se calcula por referencia a los salarios futuros de los participantes. Por lo tanto, un aumento en la expectativa del salario de los participantes incrementará el pasivo del plan.

#### **b. Bono anual para retención de ejecutivos**

Algunos ejecutivos de la Compañía reciben un bono anual de retención calculado como porcentaje de su remuneración anual y dependiendo del grado de cumplimiento en las metas establecidas para cada funcionario al inicio del año. La Compañía tiene registrada una provisión de \$398,938 al 31 de diciembre de 2022 (\$278,882, al 31 de diciembre de 2021) que se encuentra incluida en la Nota 16 dentro de la provisión de bonos y gratificaciones a empleados.

#### **c. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación de los trabajadores en las utilidades con base en un cálculo que toma en cuenta la utilidad fiscal después de ciertos ajustes. En el caso de la PTU derivado de la reforma laboral se estableció un límite máximo de tres meses del salario del trabajador o el promedio de la PTU recibida en los últimos tres años según corresponda el menor. La Compañía reconoce una provisión cuando está obligada contractualmente o cuando existe una práctica pasada que genera una obligación asumida.

#### **d. Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido**

La Compañía otorga un beneficio al personal que después de 20 años de servicio termina su relación laboral, ya sea por despido o separación voluntaria. De acuerdo con la NIC 19 “Beneficios a los empleados”, esta práctica constituye una obligación asumida por la Compañía con su personal, la cual se registra con base en cálculos anuales preparados por actuarios independientes. Véase Nota 18.

#### **e. Beneficios pagados al personal por indemnizaciones establecidas en las leyes laborales**

La Compañía reconoce y paga las indemnizaciones en la primera de las siguientes fechas: a) cuando la Compañía no puede retirar la oferta sobre esos beneficios y b) cuando la Compañía reconoce los costos por reestructura que está dentro del alcance del NIC 37 e implica pago por los beneficios por terminación.

### **2.21 Capital social**

Las acciones comunes se clasifican como capital.

### **2.22 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos representan el importe de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la venta de bienes o prestación de servicios transferidos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de las rebajas y descuentos otorgados a clientes.

La Compañía utiliza la metodología de NIIF 15 para el reconocimiento de ingresos con base a los siguientes pasos:

- Identificación del contrato con el cliente.
- Identificación de la o las obligaciones de desempeño.
- Determinación del precio de transacción.
- Asignación del precio de transacción a las obligaciones de desempeño.
- Reconocer el ingreso conforme se cumplen las obligaciones de desempeño.

#### **a. Venta de mercancía**

Los ingresos por ventas de mercancías se reconocen cuando el cliente compra en las tiendas, por teléfono o en internet y toma posesión del bien en el momento en que se le entrega la mercancía. La Compañía no considera como obligaciones de desempeño separadas la venta de mercancía y la entrega de la misma, debido a que los clientes obtienen el control de los bienes al momento de su entrega. Por las promociones de ventas de mercancía a meses sin intereses menores a un año, como solución práctica, la Compañía no ajusta el importe de dichas ventas, de

acuerdo con lo establecido en la norma NIIF 15. Por las ventas a meses sin intereses superiores a un año, la Compañía ha evaluado que el importe del descuento de dichas ventas no es significativo.

La Compañía considera como ventas de mercancía del periodo aquellas en el que el cliente haya obtenido el control de un producto en un acuerdo de entrega posterior a la facturación, cuando se cumplen todos los criterios siguientes:

- La razón del acuerdo de entrega posterior a la facturación es solicitada por el cliente;
- El producto está identificado por separado como que pertenece al cliente;
- El producto está actualmente listo para la transferencia física al cliente; y
- La Compañía no puede tener la capacidad de utilizar el producto o redirigirlo hacia otro cliente.

La política de la Compañía es vender varios de sus productos con el derecho a devolverlos. Las devoluciones de clientes son normalmente por cambios de talla, color, etc.; sin embargo, en los casos en que definitivamente el cliente desea devolver el producto, la Compañía ofrece a sus clientes la posibilidad de acreditar a su cuenta, si la compra se hizo con las tarjetas propias, o devolverle el importe de su compra en un monedero electrónico o acreditando a su tarjeta bancaria, si la compra se realizó en efectivo o con tarjetas externas, respectivamente.

#### b. Monederos electrónicos y certificados de regalo

##### • Monederos electrónicos

La Compañía lleva a cabo promociones, algunas de las cuales involucran el otorgamiento de beneficios para sus clientes representados por monederos electrónicos, cuyo valor está referido a un porcentaje del precio de venta. Los monederos electrónicos otorgados pueden ser utilizados por los clientes para liquidar compras futuras en las tiendas departamentales de la Compañía. La Compañía deduce de los ingresos el importe otorgado a sus clientes en monederos electrónicos. Al momento que se otorgan los monederos electrónicos se reconocen dentro de la cuenta de ingresos diferidos en el estado consolidado de situación financiera. Esta cuenta es cancelada cuando el cliente redime el monedero electrónico parcial o totalmente a través de la adquisición de mercancía, reconociendo un ingreso por el mismo monto. La experiencia histórica de la Compañía demuestra que la posibilidad de que los monederos electrónicos que no han tenido movimientos después de 24 meses se rediman, es remota. Por lo tanto, los monederos electrónicos que cumplen estas características se cancelan acreditando a las ventas.

##### • Certificados de regalo

La Compañía ofrece a sus clientes certificados de regalo sin fecha de vencimiento específica. Al momento que se venden los certificados de regalo se reconocen dentro de la cuenta de ingresos diferidos en el estado consolidado de situación financiera. Esta cuenta es cancelada cuando el cliente redime el certificado de regalo parcial o totalmente a través de la adquisición de mercancía, reconociendo un ingreso por el mismo monto. La experiencia histórica de la Compañía demuestra que la posibilidad de que los certificados de regalo que no han tenido movimientos después de 24 meses se rediman, es remota. Por lo tanto, los certificados que cumplen estas características se cancelan contra ingresos por servicios y otros.

#### c. Intereses ganados de clientes

De acuerdo con la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", los ingresos por intereses se reconocen usando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses moratorios se registran como ingresos conforme se incurren.

#### d. Ingresos por arrendamiento

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos por arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.25.2.

#### e. Servicios y otros

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se determinan de la siguiente manera:

- Los ingresos por servicios se reconocen en el momento en que el cliente recibe el beneficio del servicio como: salón de belleza, agencia de viajes, óptica, marketplace etc.

### 2.23 Ingresos diferidos

La Compañía registra ingresos diferidos por diversas transacciones en las cuales recibe efectivo, pero que las condiciones para el reconocimiento de ingresos descrito en el párrafo 2.22, b) no se han cumplido. Los ingresos diferidos se presentan por separado en el estado consolidado de situación financiera.

## 2.24 Otras cuentas por cobrar

La Compañía clasifica como otras cuentas por cobrar a todos los créditos o anticipos otorgados a empleados y otras personas o empresas diferentes al público en general. Si los derechos de cobro o la recuperación de estos montos se realizarán dentro de los 12 meses siguientes al cierre del ejercicio se clasifican en el corto plazo, en caso contrario se incluyen dentro del largo plazo.

En el caso de las otras cuentas por cobrar, se ha aplicado el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas sobre la vida del instrumento.

## 2.25 Arrendamientos

### 2.25.1 Arrendatario

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente a la fecha en que el activo arrendado esté disponible para su uso por la Compañía.

Los activos y pasivos derivados de un contrato de arrendamiento se miden inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos:

- Pagos fijos (incluyendo si lo son en sustancia), menos los incentivos de arrendamiento por cobrar;
- Pagos de arrendamiento variable que se basan en un índice o una tasa; inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- Los importes que se espera sean pagaderos por la Compañía en garantía de valor residual;
- Precio de ejercer una opción de compra si la Compañía tiene la certeza razonable de ejercer esta opción, y
- Los pagos de penalizaciones por la terminación del contrato de arrendamiento, si los términos del arrendamiento reflejan que la Compañía ejercerá esta opción.

Los pagos de arrendamiento que se realizarán bajo opciones de renovación con certeza razonable de ser ejercidas también se incluyen en la medición del pasivo.

La determinación de los pasivos por arrendamiento se realiza utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento. Sin embargo, esa tasa no se puede determinar fácilmente, por lo que la Compañía utiliza la tasa incremental de financiamiento, que es la tasa que la Compañía tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al derecho de uso del activo en un entorno económico similar con términos, garantías y condiciones similares.

Para determinar la tasa incremental de financiamiento, la Compañía:

- Utiliza una tasa de interés libre de riesgo más la curva de riesgo crediticio asociada a la calificación determinada para la Compañía y aplica ajustes específicos al arrendamiento, por ejemplo, plazo y tipo de moneda.

La Compañía está expuesta a posibles aumentos futuros en los pagos de arrendamientos variables en función de un índice o tasa, los cuales no se incluyen en el pasivo por arrendamiento hasta que surtan efecto. Cuando los ajustes a los pagos de arrendamiento basados en un índice o tasa entran en vigor, el pasivo por arrendamiento se reevalúa y se ajusta al activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se asignan entre el principal y el costo financiero. El costo financiero se carga a resultados durante el periodo de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período.

Los activos por derecho de uso se miden a su costo incluyendo lo siguiente:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de comienzo menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido;
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración.

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian en línea recta durante el período más corto entre la vida útil del activo y el plazo de arrendamiento. Si la Compañía tiene certeza razonable de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia durante la vida útil del activo subyacente.

La Compañía aplicó condonaciones de arrendamiento de edificios recibidas como consecuencia de la pandemia en 2022 y 2021 por un importe de \$7,186 y \$44,334, respectivamente, este importe se reconoció como renta variable y se encuentra incluido en los gastos de administración.

La Compañía aplicó la exención para el reconocimiento de los activos de bajo valor, los cuales comprenden tabletas electrónicas, equipos de impresión y pequeños artículos de mobiliario de oficina.

Los pagos asociados a los arrendamientos a corto plazo de mobiliario y equipo, vehículos y todos los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método de línea recta como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos.

### 2.25.2 Arrendador

Los ingresos por arrendamientos operativos en los que la Compañía es un arrendador se reconocen en el resultado bajo el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos en la obtención de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo subyacente y se reconocen como gastos durante el plazo del arrendamiento en la misma base que los ingresos del arrendamiento. Los respectivos activos arrendados se incluyen en el estado de situación financiera en función de su naturaleza. Los ingresos por arrendamiento en 2022 y 2021 por \$3,721,874 y \$3,090,038, respectivamente, incluyen componentes de no arrendamiento por \$1,038,825 y \$992,850, que se reconocen conforme a la norma de ingresos por contratos con clientes.

Al 31 de diciembre de 2021, como resultado de la pandemia de COVID-19, la Compañía otorgó condonaciones de rentas a sus arrendatarios por un importe de \$178,856, para el año 2022 dichas condonaciones no se otorgaron.

La Compañía contabilizó las modificaciones en los arrendamientos operativos como un nuevo arrendamiento desde la fecha de vigencia de la modificación, considerando los pagos por arrendamiento anticipados o acumulados relacionados con el arrendamiento original como parte de los pagos del nuevo arrendamiento, los mismos se siguen reconociendo en línea recta.

### 2.26 Utilidad por acción

La utilidad básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. La utilidad por acción diluida se determina ajustando la participación controladora y las acciones ordinarias, bajo el supuesto de que se realizarían los compromisos de la Compañía para emitir o intercambiar sus propias acciones. La utilidad básica es igual a la utilidad diluida debido a que no existen transacciones que pudieran potencialmente diluir la utilidad. Véase Nota 21.

### 2.27 Bonificaciones de proveedores

La Compañía recibe algunas bonificaciones de proveedores como reembolso de descuentos otorgados a clientes. Los reembolsos de los proveedores relativos a descuentos otorgados por la Compañía a sus clientes, con respecto a la mercancía que ha sido vendida, son negociados y documentados por las áreas de compras y se acreditan al costo de ventas en el periodo en que se reciben.

### 2.28 Pagos anticipados

La Compañía registra como pagos anticipados los pagos de publicidad en televisión y las primas pagadas por seguros. Estos montos se registran por el valor contratado y se llevan a resultados conforme se transmite la publicidad y se devengan los seguros. En ningún caso los importes contratados exceden de un año.

### 2.29 Activo financiero a valor razonable a través de otros resultados integrales

Instrumentos de capital que no son mantenidos con fines de negociación, y para los cuales el Grupo ha realizado una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para reconocer los cambios en el valor razonable a través de ORI. No hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos se reconocen en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo a recibirlos.

**Nota 3 - Administración de riesgos:**

Los principales riesgos a los que está sujeta la Compañía son:

**3.1 Riesgo inmobiliario****3.2 Riesgos de mercado**

## 3.2.1 Riesgo de tipo de cambio

## 3.2.2 Riesgo de tasa de interés

**3.3 Riesgos financieros**

## 3.3.1 Riesgo de liquidez

## 3.3.2 Riesgo de crédito

**3.4 Estimación del valor razonable****3.5 Riesgo de cambio climático****3.1 Riesgo inmobiliario**

La Compañía es propietaria de tiendas departamentales y propietaria o copropietaria de 28 centros comerciales. El Consejo de Administración es responsable de autorizar la compra de terrenos e inmuebles. Para cada inversión inmobiliaria se estiman las ventas por metro cuadrado y el retorno sobre la inversión que generará. La Compañía no tiene una concentración de riesgo en las cuentas por cobrar a arrendatarios, ya que cuenta con una base diversificada de propiedades inmobiliarias y periódicamente evalúa su capacidad de pago, especialmente antes de renovar los contratos de arrendamiento. Aunque los valores de las propiedades inmobiliarias en México son relativamente estables, el desarrollo económico y cambios estructurales en el país son factores de riesgo que podrían afectar la oferta y demanda de propiedades inmobiliarias, así como influir en los niveles de rentas y el riesgo de desocupación de locales comerciales. Comúnmente los precios de las propiedades inmobiliarias en México se cotizan en dólares americanos, por lo que un alza desmedida en el tipo de cambio del peso contra el dólar o en los precios de las propiedades disponibles para la Compañía o en los materiales para construcción podría limitar los planes de expansión de la Compañía. La Compañía cuenta con seguros que cubren adecuadamente sus activos contra los riesgos de incendio, sismo y otros causados por desastres naturales. Todos los seguros han sido contratados con compañías líderes en el mercado asegurador.

**3.2 Riesgo de mercado**

La Compañía contrata instrumentos financieros derivados para reducir la incertidumbre de los flujos de efectivo relacionados con la deuda contratada. Los instrumentos financieros derivados que se contratan son designados para fines contables de cobertura y se encuentran vinculados estrechamente a los financiamientos contratados por la Compañía.

Las políticas de control interno de la Compañía establecen que la contratación de financiamientos y operaciones con instrumentos financieros derivados requiere del análisis colegiado de los representantes de las áreas de finanzas y jurídico, en forma previa a su autorización. En la evaluación del uso de derivados para cubrir los riesgos del financiamiento se realizan análisis de sensibilidad a los diferentes niveles posibles de las variables pertinentes y se realizan pruebas de efectividad para determinar el tratamiento contable que llevará el instrumento financiero derivado una vez contratado.

**3.2.1 Riesgo de tipo de cambio**

Con excepción de lo mencionado en la Nota 17, la Compañía no tiene contratados financiamientos en otro tipo de moneda que no sea el peso mexicano, la Compañía está expuesta a riesgos asociados a movimientos en el tipo de cambio del peso mexicano respecto del dólar estadounidense y del euro por las importaciones de mercancía que efectúa de Europa y Asia, principalmente. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las compras de mercancías pagadas en monedas diferentes al peso mexicano representan aproximadamente el 16% y 21% del total de las compras, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Compañía tenía una exposición al riesgo de tipo de cambio de US\$(556,880), €(1,483) y US\$(921,842), €(2,529), respectivamente. De presentarse un incremento de 8% en la paridad del peso con relación al dólar estadounidense resultaría en una pérdida de \$867,463 y \$1,509,402, aproximadamente. El 8% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiario internamente al Comité de revisión de resultados, y representa la evaluación de la Administración sobre la posible variación en los tipos de cambio. El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias pendientes de liquidación denominadas en moneda extranjera al cierre del ejercicio.

La Compañía mantiene una inversión en Grupo Unicomer Corp. (Unicomer) y los flujos de efectivo que recibe están denominados en dólares estadounidenses. El riesgo de conversión es el riesgo de que las variaciones en el tipo de cambio provoquen volatilidad en el valor en pesos de estos flujos de efectivo. La Compañía no cuenta con ningún tipo de cobertura para los flujos que recibe de esta inversión.

Adicionalmente, la Compañía mantiene una inversión en acciones de Nordstrom, Inc., dicha transacción se fondeó con dólares estadounidenses. El riesgo de conversión es el riesgo de que las variaciones en el tipo de cambio provoquen volatilidad en el valor en pesos.

La Compañía tiene los siguientes activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
<b>En miles de dólares estadounidenses:</b>		
Activos monetarios	US\$ 573,859	US\$ 300,655
Pasivos monetarios	(1,130,739)	(1,222,497)
Posición neta pasiva	US\$ (556,880)	US\$ (921,842)
Equivalente en pesos	\$ (10,843,289)	\$ (18,867,525)
<b>En miles de euros:</b>		
Activos monetarios	€ 7,824	€ 2,739
Pasivos monetarios	(9,307)	(5,268)
Posición neta pasiva	€ (1,483)	€ (2,529)
Equivalente en pesos	\$ (30,818)	\$ (58,863)

Los tipos de cambio, en pesos, vigentes a la fecha de los estados financieros consolidados y a la fecha de autorización del dictamen, fueron como sigue:

	17 de febrero de 2023	31 de diciembre de 2022
Dólar estadounidense	\$ 18.4142	\$ 19.4715
Euro	\$ 19.5660	\$ 20.7810

### 3.2.2 Riesgo de tasa de interés

Los financiamientos contratados están sujetos a tasas de interés tanto fijas como variables y exponen a la Compañía al riesgo de variabilidad en las tasas de interés y por ende a sus flujos de efectivo. La política de la Compañía consiste en cubrir la mayoría de sus financiamientos hacia un perfil de tasa fija. El principal objetivo de la utilización de instrumentos financieros derivados es conocer con certeza los flujos de efectivo que la Compañía pagará para cumplir con obligaciones contraídas. Con los swaps de tasas de interés, la Compañía conviene con otras partes en entregar o recibir mensualmente la diferencia existente entre el importe de los intereses de las tasas variables pactadas en los contratos de deuda y el importe de los intereses de las tasas fijas contratadas en los instrumentos financieros derivados. En 2022 y 2021 el 100% y 91%, respectivamente, de la deuda esta pactada a una tasa fija. La Compañía analiza en forma permanente su exposición a las tasas de interés. Se simulan diversos escenarios en los que se considera el refinanciamiento, la renovación de las posiciones existentes, el financiamiento alternativo y la cobertura. Con base en esos escenarios, la Compañía calcula el impacto que tendría en sus resultados o situación financiera consolidada.

La Compañía contrata swaps de tasas de interés que tienen términos críticos similares a la partida cubierta, como la tasa de referencia, las fechas de reinicio, las fechas de pago, los vencimientos y el monto nominal. Como todos los términos críticos coincidieron durante el año, existe una relación económica.

La ineffectividad de cobertura para swaps de tasa de interés se evalúa utilizando los mismos principios que para las coberturas de compras en moneda extranjera. Pueden ocurrir debido a:

- El ajuste del valor acreedor/valor deudor en los swaps de tasa de interés que no corresponde con el préstamo, y
- Las diferencias en términos críticos entre los swaps de tasas de interés y los préstamos.

No hubo ineffectividad reconocida durante 2022 y 2021 en relación con los swaps de tasas de interés.

### **Análisis de sensibilidad para las tasas de interés**

Los siguientes análisis de sensibilidad han sido determinados considerando los instrumentos financieros derivados vigentes al 31 de diciembre de 2022 y asumiendo lo siguiente:

Si las tasas de interés variables hubieran estado 10 puntos base por abajo y todas las otras variables permanecieran constantes. Las otras partidas de utilidad integral por el año que terminó el 31 de diciembre de 2022 y 2021 hubieran aumentado en \$55,764 y \$53,056 netas de impuestos diferidos, respectivamente, principalmente como resultado de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura contratados para cubrir la exposición a cambios en la tasa de interés.

### Reforma de la tasa de interés de referencia

No existe un impacto contractual directo sobre los “swaps” debido a que las operaciones vigentes se encuentran pactadas a tasas fija, y el propio contrato prevé el uso de la tasa TIIIE o la que la sustituya. En el caso de la valuación de los swaps se tiene variaciones poco representativas derivado del cambio en las curvas de descuento utilizadas.

La información correspondiente a los instrumentos financieros derivados de tasa de interés que se han contratado se muestra en la Nota 10 de estos estados financieros consolidados.

## 3.3 Riesgos financieros

### 3.3.1 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no sea capaz de satisfacer sus requerimientos de fondos. La Administración de la Compañía ha establecido políticas, procedimientos y límites de autoridad que rigen la función de Tesorería. La Tesorería de la Compañía tiene la responsabilidad de asegurar la liquidez y de administrar el capital de trabajo con el fin de garantizar los pagos a proveedores, el servicio de la deuda, las inversiones de capital y fondear los costos y gastos de la operación. La Compañía financia sus operaciones a través de la combinación de: 1) el uso del efectivo disponible, 2) la reinversión de una parte significativa de sus utilidades y 3) la contratación de financiamientos y arrendamientos denominados en pesos.

En 2021, derivado de la apertura de las tiendas y flujos de efectivo positivos la Compañía realizó lo siguiente: a) parte del flujo de efectivo se utilizó para ampliar el piso de ventas, a través de la apertura de nuevas tiendas; b) derivado del buen comportamiento de la cartera no fue necesario otorgar facilidades a los tarjetahabientes para el diferimiento de pagos; c) los niveles de inventario y órdenes de compra regresaron a niveles similares previos a la pandemia; d) no se extendieron plazos de pago a proveedores; e) se liquidaron los dividendos correspondiente a los resultados de 2021; e) se retomó el plan de recompra de acciones; y f) durante septiembre y octubre se prepagó una parte de los Senior Notes que vencían en 2026 por US\$252,377, equivalentes a \$5,102,565.

Para 2022, los resultados favorables en ingresos y cobranza aumentaron los excedentes de efectivo en la Compañía.

La Compañía cuenta con líneas de crédito disponibles a corto plazo por aproximadamente \$6,763,629; así como líneas de sobregiro para acceder inmediatamente a instrumentos de deuda por \$7,562,500.

En la tabla que se muestra a continuación se detallan los vencimientos contractuales de sus pasivos financieros de acuerdo con los periodos de vencimiento. Esta información ha sido elaborada considerando los flujos de efectivo sin descontar, desde la primera fecha en que la Compañía podrá ser obligada a pagar e incluye los intereses contractuales y los principales flujos de efectivo.

	Entre 1 mes y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
<b>31 de diciembre de 2022</b>			
Proveedores y acreedores	\$ 45,329,325	\$ -	\$ -
Emisiones de deuda e intereses contractuales	2,325,165	26,685,503	10,975,172
Pasivo por arrendamiento	2,329,885	7,489,052	13,914,034
	\$ 49,984,375	\$ 34,174,555	\$ 24,889,206
<b>31 de diciembre de 2021</b>			
Proveedores y acreedores	\$ 40,236,725	\$ -	\$ -
Emisiones de deuda e intereses contractuales	5,889,373	24,733,098	16,246,316
Pasivo por arrendamiento	1,920,963	6,901,151	13,008,978
	\$ 48,047,061	\$ 31,634,249	\$ 29,255,294

### 3.3.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito consiste en que la Compañía pueda sufrir pérdidas como consecuencia del incumplimiento de pago de los clientes, instituciones financieras en las que se mantienen inversiones o las contrapartes con las que se tienen contratados instrumentos financieros derivados.

### **Cartera de créditos**

La cartera está formada por los créditos otorgados a clientes vía el uso de las tarjetas de crédito emitidas por la Compañía para adquirir mercancía, bienes y servicios en las tiendas o en los establecimientos afiliados al sistema VISA. Durante 2022 se implementaron dos programas piloto para los siguientes productos: 1) Crédito al consumo, producto que otorga un monto de crédito a clientes de Suburbia para compra de mercancía y 2) Tarjeta garantizada, producto que consiste en que el tarjetahabiente deje un depósito como garantía, el monto del depósito será igual a su límite de crédito.

La Compañía cuenta con un sistema robusto de administración de riesgos para la cartera de créditos que incluye: 1) los procesos de otorgamiento de crédito, la administración y gestión del portafolio y gestión de la cobranza; 2) la seguridad de la información, la infraestructura tecnológica, los procesos y procedimientos en tienda y corporativos; 3) aspectos relacionados con el cumplimiento de las disposiciones de la Procuraduría Federal del Consumidor y las regulaciones para prevenir el lavado de dinero, y 4) el riesgo de fraude.

La evaluación y aprobación de las solicitudes de crédito se realiza a través de procedimientos automatizados que tienen parametrizados los scorecards (factores de puntuación) diseñados por la Compañía. Para la gestión de administración de líneas de crédito de tarjetahabientes existentes, los incrementos de línea y sobregiros igualmente se evalúan de forma automática por los sistemas de la Compañía y son monitoreados periódicamente por el área de riesgos para incrementarlos, o disminuirlos, con base en el historial del tarjetahabiente. La Compañía cuenta con la infraestructura para gestionar las estrategias de crecimiento de líneas de crédito, contando con modelos de calificación de riesgo (scorecards) que permiten tener una predictibilidad de riesgo. Adicionalmente existen procesos y políticas para la identificación temprana de potenciales cambios en la capacidad de pago, toma de acciones correctivas oportunas y determinación de pérdidas actuales y potenciales.

La Compañía monitorea permanentemente la recuperación de su cartera basándose en diversos factores que incluyen tendencias históricas en la antigüedad de la cartera, historial de cancelaciones y expectativas futuras de desempeño. Durante las épocas de crisis económica o con altos índices de desempleo, la Compañía restringe la aprobación de solicitudes de crédito y la ampliación de los límites de crédito para clientes actuales. Dado el giro de la Compañía, no existen garantías reales asociadas a la cartera de créditos. La mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito es el valor en libros de la cartera de crédito.

Para la gestión de cuentas en mora, la Compañía cuenta con políticas, procesos, herramientas analíticas e infraestructura, para gestionar la recuperación de la cartera. La gestión de cobranza se segmenta por nivel de riesgo y por nivel de morosidad a través de despachos especializados internos y externos. A través de sistemas automatizados cada mes se realizan los cortes de cuentas y se identifican aquellas que no presentaron el pago requerido. Las cuentas que no reciben pago son bloqueadas inmediatamente para prevenir que su saldo siga creciendo y se inicia el cómputo automático de intereses moratorios. Las acciones efectuadas por la Compañía para recuperar los saldos en mora incluyen entre otras: llamadas telefónicas a los clientes, envío de cartas y telegramas, visitas domiciliarias, etc. Las cuentas que después de 150 días que no presentan pago se asignan de forma automática a los despachos de cobranza para continuar las gestiones de cobro, y al llegar a 240 días son canceladas de la contabilidad.

### **Política contable para la provisión para pérdidas crediticias**

Para calcular la provisión la Compañía reconoce las pérdidas futuras de la cartera en función del nivel de deterioro del riesgo de crédito. La información clave para la medición de la provisión para pérdidas crediticias esperadas (ECL, por sus siglas en inglés) sigue los siguientes parámetros:

- Probabilidad de incumplimiento (PD, por sus siglas en inglés);
- Incremento significativo de riesgo (SICR, por sus siglas en inglés);
- Pérdida debido al incumplimiento (LGD, por sus siglas en inglés), y
- Exposición al incumplimiento (EAD, por sus siglas en inglés).

La metodología de pérdida crediticia esperada utiliza información derivada de modelos estadísticos usando datos históricos.

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, la cartera de créditos se ha agrupado en función de las características de riesgo de crédito (Tarjeta de crédito "Liverpool" y "LPC"), los días de incumplimiento y al comportamiento histórico de la cartera. En el caso de la cartera de Suburbia y Suburbia VISA (Suburbia) se utiliza el enfoque simplifi-

cado el cuál considera un periodo de 3 años de acuerdo a lo establecido en la NIIF 9 al ser un producto de reciente creación, lo que ocasiona que no se tenga la historia suficiente para la generación de modelos propios y la aplicación del enfoque general.

La Compañía estima los parámetros de LGD con base en el historial del índice de recuperación de reclamaciones contra créditos no pagados. El modelo de LGD considera la recuperación de efectivo. La EAD representa la exposición esperada al momento del incumplimiento de pago.

La EAD de un activo financiero es la cantidad bruta en libros al momento del incumplimiento. Asimismo, EAD también considera la porción de la línea de crédito no dispuesta que potencialmente se puede ejercer en el futuro. El incremento significativo de riesgo se estima con el cambio que hay entre la PD con la que se originó la cuenta y la PD que tiene al momento de calcular la provisión, para esto se determinan ciertos umbrales para los créditos en la etapa 1, que si son superados, entonces los créditos migran a etapa 2.

La Compañía evalúa de forma prospectiva las pérdidas crediticias esperadas relacionadas con sus activos financieros registrados a costo amortizado.

La metodología de deterioro aplicada depende de si ha habido un incremento considerable en el riesgo de crédito. Una vez que la Compañía ha clasificado sus activos financieros conforme al riesgo de crédito, éstos se evalúan de manera individual o colectiva para identificar señales de deterioro y así reconocer la provisión por deterioro derivadas del riesgo de crédito.

Al determinar si el riesgo de crédito de una cuenta ha aumentado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin mayor costo o esfuerzo, incluyendo la información cuantitativa y cualitativa. Como apoyo adicional, la Compañía supone que un aumento considerable en el riesgo de crédito ocurre cuando un activo presenta un incumplimiento de pago, es decir, cuando los créditos acumulan 90 días o más sin recibir un pago.

El modelo de pérdidas crediticias esperadas se basa en cambios en la calidad de crédito a partir del reconocimiento inicial y considera las siguientes fases:

#### ***Etapas***

***Etapas 1***  
Esta fase incluye los créditos que no han tenido un aumento significativo en el riesgo de crédito y la base de reconocimiento de la provisión considera pérdidas esperadas para los próximos 12 meses.

#### ***Etapas 2***

Esta fase incluye los créditos que han sufrido un incremento considerable en el riesgo de crédito, pero para los cuales no hay evidencia objetiva de deterioro. Los ingresos por intereses se siguen calculando sobre el valor en libros bruto del activo. Y la base de reconocimiento de la provisión considera las pérdidas esperadas a lo largo de la vida remanente del crédito.

#### ***Etapas 3***

Esta fase incluye créditos con evidencia objetiva de deterioro a la fecha de cada corte. La utilidad por intereses se calcula sobre el valor en libros neto. Y la base de reconocimiento de la estimación es a lo largo de la vida remanente de la cuenta.

El modelo de pérdidas crediticias esperadas también considera la evaluación del impacto en el cálculo de los programas de apoyo brindados a los clientes, cuando estos se apliquen. El modelo para hacer la evaluación del incremento del nivel de riesgo, inclusive cuando se aplique algún programa de apoyo considera los siguientes elementos: a) la peor mora; b) el peor Behavior (Score); c) los cambios en la asignación del nivel de riesgo (ECL, por sus siglas en inglés) y d) la LGD, para reconocer anticipadamente la caída en la recuperación de la cartera provocada por estos programas.

#### ***Castigo***

La cartera se da de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. El indicador de que no hay una expectativa razonable de recuperación es que el deudor no proponga un plan de pagos a la Compañía, después de 150 días que no presentan pago, a partir de ese momento, los créditos se asignan de forma automática a los despachos de cobranza para continuar las gestiones de cobro, y al llegar a 240 días sin recibir pagos son cancelados de la contabilidad. Ver Nota 8.

Las pérdidas por deterioro de cartera de crédito se presentan como pérdidas por deterioro netas dentro de la utilidad en operación. Las recuperaciones posteriores de importes previamente cancelados se acreditan contra la misma línea.

Para la etapa 1, la PD se determina con la probabilidad de que el crédito pueda caer en incumplimiento en los próximos 12 meses. En la etapa 2 la PD es la probabilidad de incumplimiento sobre la vida remanente del crédito. La PD de la etapa 3, se considera el 100% de probabilidades de que el crédito no se recupere. Ver Nota 8.

### Información prospectiva incorporada en la Pérdida Crediticia Esperada (PCE)

La Compañía usa información prospectiva considerando datos históricos y su experiencia en la administración de este tipo de datos. Asimismo, la Compañía realizó un análisis histórico para identificar las variables macroeconómicas que afectan a las pérdidas crediticias esperadas, siendo éstas el Índice de Confianza del Consumidor (ICC5), Producto Interno Bruto (PIB) y la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE). Con base en los cambios esperados en estos factores, la Compañía ajusta las tasas de pérdidas históricas.

En el caso de los factores macroeconómicos, la Compañía construyó un escenario estresando las variables que afectan el modelo (PIB, la TIIE y el ICC5), con el fin de reflejar el incremento de riesgos respecto a los cambios históricos relacionados con la probabilidad de incumplimiento de los tarjetahabientes.

### Instituciones financieras y contrapartes en operaciones de derivados

La inversión de los excedentes de efectivo se realiza en instituciones de crédito con alta calificación crediticia y se invierte en instrumentos gubernamentales de alta disponibilidad. Igualmente, las contrapartes en operaciones de derivados son instituciones financieras con alta calidad crediticia. Cabe destacar que ninguno de los contratos firmados para operar instrumentos financieros derivados establece la obligación para la Compañía de mantener efectivo depositado en cuentas de margen que garanticen estas operaciones.

### 3.4 Estimación del valor razonable

Los instrumentos financieros registrados a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera se clasifican con base en la forma de obtención de su valor razonable:

- Nivel 1 valor razonable derivado de precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;
- Nivel 2 valor razonable derivado de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 pero que incluyen indicadores que son observables directamente a precios cotizados o indirectamente, es decir, derivados de estos precios, y
- Nivel 3 valor razonable derivado de técnicas de valuación que incluyen indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado.

31 de diciembre de 2022	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos por instrumentos financieros derivados de cobertura	\$ 2,179,187	\$ -	\$ 2,179,187	\$ -
Activos por instrumentos financieros derivados de negociación	7,253	-	7,253	-
Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales	4,951,323	4,951,323	-	-
Equivalentes de efectivo	20,712,052	20,712,052	-	-
<b>Total</b>	<b>\$ 27,849,815</b>	<b>\$ 25,663,375</b>	<b>\$ 2,186,440</b>	<b>\$ -</b>
<b>31 de diciembre de 2021</b>				
Activos por instrumentos financieros derivados de cobertura	\$ 3,976,208	\$ -	\$ 3,976,208	\$ -
Activos por instrumentos financieros derivados de negociación	540,003	-	540,003	-
Equivalentes de efectivo	30,248,299	30,248,299	-	-
Pasivos por instrumentos financieros derivados de cobertura	(5,082)	-	(5,082)	-
<b>Total</b>	<b>\$ 34,759,428</b>	<b>\$ 30,248,299</b>	<b>\$ 4,511,129</b>	<b>\$ -</b>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 no hubo transferencias entre los niveles 1 y 2. El importe en libros de los instrumentos financieros a corto plazo se asemeja a su valor razonable debido a que se materializan a corto plazo.

Para la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura que se encuentran catalogados en el nivel 2, se utilizó el modelo técnico de valuación reconocido en el ámbito financiero, (flujos futuros estimados traídos a valor presente) utilizando información de mercado disponible a la fecha de valuación. Los supuestos claves de mercado utilizados fueron los siguientes insumos: a) Curva de futuros de bonos del gobierno estadounidense, b) Curva de futuros del Gobierno mexicano y c) Precio de cotización a valor de mercado.

### 3.5 Riesgo de cambio climático

Nuestros procesos de gestión de riesgos consideran aquellos aspectos Ambientales, Sociales y de Gobierno corporativo (ASG) que podrían tener un impacto financiero, patrimonial o reputacional en la organización. En un primer acercamiento, los riesgos a los que el Grupo está expuesto como resultado del cambio climático, son riesgos de transición (por ejemplo, cambios regulatorios y riesgos reputacionales) y riesgos físicos (incluso si el riesgo de daño físico es bajo debido a las actividades del Grupo y ubicaciones geográficas). Como parte de los riesgos físicos potencialmente podrían presentarse condiciones climáticas extremas como una mayor intensidad de las lluvias, mayor presencia de huracanes, sequías prolongadas, períodos prolongados de temperaturas cálidas durante la temporada invernal o el clima frío durante la temporada de verano que pudiesen afectar la economía de los consumidores, reducir la demanda de una parte de nuestro inventario, generar interrupciones o retrasos en la producción y entrega de materiales y productos en nuestra cadena de suministro y causar escasez de personal en nuestras tiendas.

El Grupo está comprometido con el propósito de operar cada vez de manera más respetuosa con el medio ambiente, trabajamos en los procesos, incorporando criterios de economía circular, ecoeficiencia y reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) que contribuyen al cambio climático. El Grupo para 2040, tiene el objetivo de ser una empresa Cero Emisiones Netas (Net Zero) en las emisiones GEI que gestionamos de forma directa, mediante la inversión en: a) reciclar 100% de los residuos posibles, b) reducir el consumo de agua potable y c) reducir el consumo de energía mediante iniciativas de eficiencia e incremento en el uso de energía de fuentes renovables. Ya se tienen proyectos en proceso de autogeneración con paneles solares en nuestras ubicaciones e incorporar las primeras unidades híbridas y eléctricas para la distribución de mercancía a clientes y establecimos centros de carga. Igualmente, la implementación de un sistema Integral de empaque sostenible, e instalaciones como centros de distribución con neutralidad en el consumo de agua, emisiones de GEI y gestión de residuos. Consulte el Informe Anual Integrado del Grupo preparado por la administración en la sección de Desempeño ambiental para obtener más información sobre el riesgo climático y los compromisos adquiridos por el Grupo para abordarlo.

El Grupo mantiene las pólizas de seguro para terremoto, inundación u otras operaciones similares, incluyendo seguros de propiedad, accidentes e interrupción de negocios, y ha establecido planes para operar en situaciones de emergencia, como las descritas anteriormente.

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo no ha identificado riesgos asociados al cambio climático que podrían afectar negativa y materialmente la situación financiera del Grupo. La administración evalúa continuamente el impacto de los asuntos relacionados con el clima. Los estados financieros consolidados del Grupo consideran asuntos relacionados con el clima cuando estos son materiales y aplicables. En particular, los compromisos del Grupo para reducir las emisiones de GEI se consideraron al realizar proyecciones del flujo de efectivo para realizar las pruebas de deterioro y evaluación de la vida útil de sus activos a largo plazo. Las suposiciones podrían cambiar en el futuro en respuesta a las condiciones climáticas extremas, próximas regulaciones ambientales, nuevos compromisos asumidos y la demanda cambiante de los consumidores. Estos efectos del cambio climático, aun cuando se tratan anticipar, podrían tener un impacto en los flujos de efectivo, el desempeño y la situación financiera futura del Grupo.

#### **Nota 4 - Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones y juicios críticos:**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Administración de la Compañía debe hacer juicios, estimados y supuestos sobre los importes en libros de los activos y pasivos. Los estimados y supuestos relativos se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Los estimados y supuestos subyacentes se revisan de manera continua. Las revisiones a los estimados contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

A continuación, se presentan las fuentes de incertidumbre clave en las estimaciones efectuadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera, y que tienen un riesgo significativo de derivar en un ajuste a los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente periodo financiero.

#### 4.1 Deterioro estimado de activos intangibles de vida útil indefinida

La metodología que aplica la Compañía para determinar si el crédito mercantil, derechos de sus marcas y otros intangibles han sufrido algún deterioro en su valor se describe en la Nota 14.

#### 4.2 Estimación de vidas útiles de marcas y otros activos intangibles de vida indefinida

Las marcas adquiridas como parte de Suburbia han demostrado su estabilidad al haber tenido permanencia en el mercado por varias décadas y ser reconocidas en México. El conocimiento del proceso operativo de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (denominado CATMex) es único en el mercado mexicano y ha generado beneficios económicos para Suburbia por varias décadas, es un diferenciador en el mercado en el que opera. Con base en la experiencia propia, durante 175 años de operar en México, la Compañía considera que CATMex continuará generando flujos de efectivo para la Compañía en forma indefinida.

A la fecha no se han identificado factores que limiten la vida útil de los activos intangibles antes mencionados y no existen consideraciones de índole legal, regulatorio o contractual que los limiten, por lo que a juicio de la Administración de la Compañía se determinó designar a las marcas de Suburbia y a CATMex como de vida útil indefinida. Véase Nota 14.

### Nota 5 - Categorías de los instrumentos financieros:

	Costo amortizado	Valor razonable resultados	Derivados usados	Total
<b>31 de diciembre de 2022</b>				
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 3,804,202	\$ -	\$ -	3,804,202
Inversiones	20,712,052	-	-	20,712,052
Cartera de créditos a corto y largo plazos	46,312,245	-	-	46,312,245
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazos	1,605,552	-	-	1,605,552
Activo financiero a valor razonable a través de otros resultados integrales	-	4,951,323	-	4,951,323
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	-	-	2,186,440	2,186,440
<b>Pasivos financieros:</b>				
Emisión de certificados bursátiles y Senior Notes a corto y largo plazo	\$ 29,705,040	\$ -	\$ -	29,705,040
Proveedores, acreedores y provisiones	50,081,051	-	-	50,081,051

	Costo amortizado	Valor razonable resultados	Derivados usados	Total
<b>31 de diciembre de 2021</b>				
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 2,246,574	\$ -	\$ -	2,246,574
Inversiones	30,248,299	-	-	30,248,299
Cartera de créditos a corto y largo plazos	38,340,700	-	-	38,340,700
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazos	1,373,534	-	-	1,373,534
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	-	-	4,516,211	4,516,211
<b>Pasivos financieros:</b>				
Emisión de certificados bursátiles y Senior Notes a corto y largo plazo	\$ 33,933,221	\$ -	\$ -	33,933,221
Proveedores, acreedores y provisiones	44,002,119	-	-	44,002,119
Instrumentos financieros derivados corto plazo	-	5,082	-	5,082

### Nota 6 - Calidad crediticia de los instrumentos financieros:

	31 de diciembre de	
<b>Cartera de créditos</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas:		
Grupo 1 - Clientes con tarjeta de crédito Liverpool	\$ 37,289,021	\$ 31,684,120
Grupo 2 - Clientes con tarjeta de crédito LPC	11,127,018	9,214,588
Grupo 3 - Clientes con tarjeta de crédito Suburbia	2,820,254	2,329,141
<b>Total cartera de créditos (1)</b>	<b>51,236,293</b>	<b>43,227,849</b>

(1) Los saldos se incluyen antes de la provisión de pérdidas crediticias.

**Efectivo en bancos y depósitos bancarios a corto plazo <sup>(1)</sup>**

AAA	24,485,489	32,457,764
AA	-	-
A	-	-
	24,485,489	32,457,764

**Activos financieros - instrumentos financieros derivados <sup>(2)</sup>**

AAA	2,186,441	4,516,211
AA	-	-
	2,186,441	4,516,211
	\$ 77,908,223	\$ 80,201,824

Grupo 1 - Para la Compañía, los créditos otorgados por medio de la tarjeta de crédito Liverpool representan un menor riesgo debido a que su uso es esporádico y estacional y está restringida a los productos comercializados en las tiendas de la Compañía.

Grupo 2 - La tarjeta de crédito LPC, operada por la Compañía, implica un nivel de riesgo diferente debido principalmente a que puede ser usada en un número muy amplio de establecimientos, permite a sus tenedores disponer de efectivo en cajeros automáticos y es de uso continuo.

Grupo 3 - Para la Compañía, los créditos otorgados por medio de la tarjeta de crédito Suburbia representan un menor riesgo debido a que su uso es esporádico y estacional y está restringida a los productos comercializados en las tiendas de la Compañía. La tarjeta de crédito Suburbia VISA, operada por la Compañía, implica un nivel de riesgo diferente debido principalmente a que puede ser usada en un número muy amplio de establecimientos, permite a sus tenedores disponer de efectivo en cajeros automáticos y es de uso continuo. Sin embargo, como se menciona en la nota 3.3.2 la compañía utiliza el enfoque simplificado para este grupo al no tener historia suficiente para la generación de modelos propios y la aplicación del enfoque general.

1 El resto de los equivalentes de efectivo en el estado consolidado de situación financiera corresponde a efectivo en caja.

2 La Compañía no considera que existan factores de riesgo por incumplimiento de las obligaciones a cargo de las contrapartes por lo que no ha sido necesario reconocer reservas por este concepto al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

**Nota 7 - Efectivo y equivalentes de efectivo:**

	31 de diciembre de	
	2022	2021
Efectivo en caja y bancos	\$ 3,804,202	\$ 2,246,574
Inversiones	20,712,052	30,248,299
Total	\$ 24,516,254	\$ 32,494,873

**Nota 8 - Cartera de créditos y pasivos relacionados con contratos de clientes:**

	31 de diciembre de	
	2022	2021
<b>Créditos relacionados con contratos de clientes</b>		
Liverpool	\$ 37,289,021	\$ 31,684,120
LPC	11,127,018	9,214,588
Suburbia	2,820,254	2,329,141
	51,236,293	43,227,849
<b>Provisión para pérdidas crediticias</b>		
Liverpool	(3,284,151)	(3,169,256)
LPC	(1,253,133)	(1,301,303)
Suburbia	(386,764)	(416,590)
	(4,924,048)	(4,887,149)
Total de cartera de créditos	\$ 46,312,245	\$ 38,340,700
Total de cartera de créditos a corto plazo	\$ 36,976,167	\$ 31,514,923
Total de cartera de créditos a largo plazo	\$ 9,336,078	\$ 6,825,777

El valor razonable de la cartera de créditos a corto plazo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es similar a su valor en libros. El valor razonable de la cartera de créditos a largo plazo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a \$8,869,780 y \$6,817,559, respectivamente, se considera nivel 3 ya que se determinó mediante la técnica de flujos de efectivo a valor presente utilizando una tasa de descuento acorde al plazo promedio de la cartera y al riesgo de ésta.

La provisión para pérdidas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se determinó de la siguiente manera para la cartera de créditos.

### Liverpool

Etapa	Al 31 de diciembre de 2022			Al 31 de diciembre de 2021		
	Saldo	Provisión	%	Saldo	Provisión	%
1	\$ 29,992,019	\$ 1,114,667	3.72%	\$ 28,583,205	\$ 1,653,441	5.78%
2	6,534,856	1,612,527	24.68%	2,522,586	1,054,077	41.79%
3	762,146	556,957	73.08%	578,329	461,738	79.84%
	\$ 37,289,021	\$ 3,284,151		\$ 31,684,120	\$ 3,169,256	

### LPC

Etapa	Al 31 de diciembre de 2022			Al 31 de diciembre de 2021		
	Saldo	Provisión	%	Saldo	Provisión	%
1	\$ 9,306,391	\$ 504,434	5.42%	\$ 7,385,681	\$ 471,871	6.39%
2	1,500,788	472,722	31.50%	1,559,782	593,569	38.05%
3	319,839	275,977	86.29%	269,125	235,863	87.64%
	\$ 11,127,018	\$ 1,253,133		\$ 9,214,588	\$ 1,301,303	

### Suburbia

	Al 31 de diciembre de 2022				Al 31 de diciembre de 2021			
	De 0 a 29 días	De 30 a 89 días vencida	Más de 90 días vencida	Total	De 0 a 29 días	De 30 a 89 días vencida	Más de 90 días vencida	Total
Tasa de pérdida esperada	8.93%	50.03%	90.05%		14.23%	62.30%	90.20%	
Cartera de créditos	\$ 2,615,015	\$ 79,138	\$ 126,101	\$ 2,820,254	\$ 2,199,690	\$ 47,497	\$ 81,954	\$ 2,329,141
Provisión para pérdidas crediticias	\$ 233,622	\$ 39,590	\$ 113,552	\$ 386,764	\$ 313,063	\$ 29,591	\$ 73,936	\$ 416,590

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 los movimientos en la estimación para deterioro de las cuentas por cobrar se muestran a continuación:

### Liverpool

		Etapa 1
<b>1 de enero 2021</b>	\$	1,072,792
Remediación de activos financieros que permanecen en la misma etapa		14,080
De la etapa 1 a la etapa 2		(54,209)
De la etapa 1 a la etapa 3		(16,096)
De la etapa 2 a la etapa 1		777,222
De la etapa 2 a la etapa 3		-
De la etapa 3 a la etapa 1		141,589
De la etapa 3 a la etapa 2		-
Activos financieros otorgados durante el periodo		249,080
Remediación de activos financieros que cambiaron de etapa en el periodo		(201,072)
Activos financieros castigados en el periodo		(329,945)
<b>31 de diciembre de 2021</b>		1,653,441
Remediación de activos financieros que permanecen en la misma etapa		(394,690)
De la etapa 1 a la etapa 2		(377,795)
De la etapa 1 a la etapa 3		(26,048)
De la etapa 2 a la etapa 1		565,802
De la etapa 2 a la etapa 3		-
De la etapa 3 a la etapa 1		66,405
De la etapa 3 a la etapa 2		-
Activos financieros otorgados durante el periodo		203,632
Remediación de activos financieros que cambiaron de etapa en el periodo		(526,132)
Activos financieros castigados en el periodo		(49,948)
<b>31 de diciembre de 2022</b>	\$	1,114,667

Los activos financieros dados de baja durante el periodo que todavía están sujetos a actividades de cobranza para su recuperación ascienden a \$1,011,350 y \$1,840,494, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

### LPC

		Etapa 1
<b>1 de enero 2021</b>	\$	710,056
Remediación de activos financieros que permanecen en la misma etapa		(116,407)
De la etapa 1 a la etapa 2		(79,553)
De la etapa 1 a la etapa 3		(8,120)
De la etapa 2 a la etapa 1		356,981
De la etapa 2 a la etapa 3		-
De la etapa 3 a la etapa 1		146,717
De la etapa 3 a la etapa 2		-
Activos financieros otorgados durante el periodo		53,919
Remediación de activos financieros que cambiaron de etapa en el periodo		(396,081)
Activos financieros castigados en el periodo		(195,641)

Provisión para pérdidas crediticias					
	Etapa 2		Etapa 3		Total
\$	1,288,418	\$	1,198,595	\$	3,559,805
	32,623		(2,400)		44,303
	54,209		-		-
	-		16,096		-
	(777,222)		-		-
	(46,229)		46,229		-
	-		(141,589)		-
	34,357		(34,357)		-
	59,348		22,916		331,344
	917,447		511,470		1,227,845
	(508,874)		(1,155,222)		(1,994,041)
	1,054,077		461,738		3,169,256
	(81,825)		(2,779)		(479,294)
	377,795		-		-
	-		26,048		-
	(565,802)		-		-
	(48,472)		48,472		-
	-		(66,405)		-
	15,721		(15,721)		-
	106,170		43,136		352,938
	963,016		432,676		869,560
	(208,153)		(370,208)		(628,309)
\$	1,612,527	\$	556,957	\$	3,284,151

Provisión para pérdidas crediticias					
	Etapa 2		Etapa 3		Total
\$	680,151	\$	839,226	\$	2,229,433
	32,271		2,047		(82,089)
	79,553		-		-
	-		8,120		-
	(356,981)		-		-
	(19,975)		19,975		-
	-		(146,717)		-
	31,483		(31,483)		-
	50,261		11,162		115,342
	331,776		224,766		160,461
	(234,970)		(691,233)		(1,121,844)

## LPC

	Etapa 1
<b>31 de diciembre de 2021</b>	471,871
Remediación de activos financieros que permanecen en la misma etapa	80,111
De la etapa 1 a la etapa 2	(57,702)
De la etapa 1 a la etapa 3	(7,497)
De la etapa 2 a la etapa 1	379,553
De la etapa 2 a la etapa 3	-
De la etapa 3 a la etapa 1	33,794
De la etapa 3 a la etapa 2	-
Activos financieros otorgados durante el periodo	73,711
Remediación de activos financieros que cambiaron de etapa en el periodo	(360,943)
Activos financieros castigados en el periodo	(108,464)
<b>31 de diciembre de 2022</b>	\$ 504,434

Los activos financieros dados de baja durante el periodo que todavía están sujetos a actividades de cobranza para su recuperación ascienden a \$461,614 y \$967,674, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. El saldo de la provisión de pérdidas esperadas para la cartera de créditos se muestra a continuación:

	2022	2021
<b>Al 1 de enero 2021</b>	\$ 4,887,149	\$ 6,486,302
Aumento de la provisión para pérdidas crediticias reconocida en resultados durante el año	1,791,024	1,859,558
Cartera de créditos castigada durante el año como incobrables	(1,754,125)	(3,458,711)
<b>Al 31 de diciembre</b>	\$ 4,924,048	\$ 4,887,149

**Análisis de sensibilidad para la provisión para pérdidas crediticias**

Si la Compañía cambiara el factor de ajuste de la información prospectiva en un 10% hacia arriba o hacia abajo en las sendas macroeconómicas, la provisión para pérdidas crediticias aumentaría \$15,706 y disminuiría \$16,030.

**Ingresos diferidos****8.1 A continuación se muestran los pasivos relacionados con contratos de clientes:**

	31 de diciembre de	
	2022	2021
Pasivo por contratos - Ingresos diferidos	\$ 2,738,667	\$ 2,347,740
Total de pasivos circulantes por contratos	\$ 2,738,667	\$ 2,347,740

La siguiente tabla muestra cuanto de los ingresos reconocidos en el resultado del ejercicio provienen del saldo del pasivo por contratos al inicio del periodo:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
Ingresos diferidos (véase Nota 2.22b)	\$ 1,615,661	\$ 1,829,039
Total de pasivos circulantes por contratos	\$ 1,615,661	\$ 1,829,039

Provisión para pérdidas crediticias				
	Etapa 2		Etapa 3	Total
	593,569		235,863	1,301,303
	(7,966)		(896)	71,249
	57,702		-	-
	-		7,497	-
	(379,553)		-	-
	(23,729)		23,729	-
	-		(33,794)	-
	8,079		(8,079)	-
	30,770		16,295	120,776
	277,932		225,742	142,731
	(84,082)		(190,380)	(382,926)
\$	472,722	\$	275,977	\$ 1,253,133

**Nota 9 - Otras cuentas por cobrar - Neto:**

		31 de diciembre de	
		2022	2021
<b>Cuentas por cobrar a corto plazo:</b>			
Otros deudores <sup>(1)</sup>	\$	926,340	\$ 787,681
Inquilinos- Neto <sup>(2)</sup>		12,430	120,122
Broxel, S. A. P. I. de C. V.		259,690	159,319
Préstamos al personal a corto plazo		116,153	44,563
		1,314,613	1,111,685
Préstamos al personal a largo plazo		290,939	261,849
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>1,605,552</b>	<b>\$ 1,373,534</b>

1. Incluye principalmente cuentas por cobrar a compañías emisoras de vales y otros deudores distintos a los de mercaderías.
2. Este importe incluye la provisión de pérdidas crediticias por un importe de \$136,651 y \$172,903, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

**Nota 10 - Instrumentos financieros derivados:**

La Compañía utiliza Instrumentos Financieros Derivados (IFD) de cobertura con la finalidad de reducir el riesgo de movimientos adversos en las tasas de interés de su deuda a largo plazo y para asegurar la certeza en los flujos de efectivo que pagará para cumplir con las obligaciones contraídas, adicionalmente la Compañía utiliza instrumentos de negociación, contratos de forward de tipo de cambio, que tienen como finalidad reducir el riesgo de los movimientos del tipo de cambio en el costo de adquisición de las mercancías.

Los principales instrumentos usados son los swaps de tasa de interés y de divisas y las posiciones contratadas al cierre de cada año se muestran a continuación:

**Activos**

Monto nominal <sup>(1)</sup>	Fechas de Contratación	Vencimiento	Tasa de interés		Valor razonable al 31 de diciembre de	
			Contratada por IFD	Pactada en la deuda	2022	2021
USD 300,000	Octubre 2014	Octubre 2024	6.81%	3.95%	\$ 2,068,141	\$ 2,778,317
USD 250,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.88% <sup>(2)</sup>	-	7,253	540,003
USD 350,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.59%	3.88%	59,649	821,711
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.87%	3.88%	12,195	119,757
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.76%	3.88%	12,096	119,796
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.84%	3.88%	27,106	136,627
<b>Total</b>					<b>2,186,440</b>	<b>4,516,211</b>
Menos IFD a largo plazo					(2,186,440)	(4,516,211)
Porción circulante (corto plazo)					\$ -	\$ -

**Pasivos**

Monto nominal <sup>(1)</sup>	Fechas de Contratación	Vencimiento	Tasa de interés		Valor razonable al 31 de diciembre de	
			Contratada por IFD	Pactada en la deuda	2022	2021
\$ 1,500,000	Septiembre 2017	Agosto 2022	7.84%	TIIE + 0.25%	\$ -	\$ (5,082)
Menos IFD a largo plazo					-	-
Porción circulante (corto plazo)					\$ -	\$ (5,082)

1. Los montos nominales relacionados con los instrumentos financieros derivados reflejan el volumen de referencia contratado; sin embargo, no reflejan los importes en riesgo en lo que respecta a los flujos futuros. Los montos en riesgo se encuentran generalmente limitados a la utilidad o pérdida no realizada por valuación a mercado de estos instrumentos, la cual puede variar de acuerdo con los cambios en el valor del mercado del bien subyacente, su volatilidad y la calidad crediticia de las contrapartes.
2. Al 30 de septiembre de 2021 el instrumento financiero derivado ya no cumplió con los requisitos para ser considerados como de cobertura, derivado de esto se presentó como un instrumento de negociación. La utilidad acumulada en el capital de este instrumento se reconoció en el estado consolidado de resultados integral dentro de ingresos financieros por un importe de \$156,259.

**Nota 11 - Inversiones en acciones de asociadas:**

Concepto	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto		31 de diciembre de	
			31 de diciembre de 2022	2021	2022	2021
Inversiones en asociadas <sup>(i), (ii)</sup>	Comercializadora	México y Centroamérica	50%	50%	\$ 8,257,623	\$ 7,663,171
Otras inversiones en asociadas <sup>(iii)</sup>	Centros comerciales	México	Varios	Varios	1,753,435	1,489,325
					\$ 10,011,058	\$ 9,152,496

**(i) Unicomer**

Unicomer es una compañía privada que opera una cadena comercializadora de muebles y aparatos electrodomésticos a través de más de 1,213 tiendas con diversos formatos en Centro y Sudamérica y el Caribe. La Compañía posee el 50% del capital de Unicomer, en cuya adquisición se originó un crédito mercantil de \$757,623, el cual se incluye como parte del valor de la inversión. La Compañía no posee control conjunto sobre Unicomer debido a que no se cumplen los requisitos para considerarla como tal, sin embargo, ejerce influencia significativa en Unicomer debido a que posee el 50% de los derechos de voto y tiene derecho a designar 2 miembros en su Consejo de Administración.

**(ii) Moda Joven Sfera México, S. A. de C. V. (Sfera México)**

En 2006 la Compañía constituyó esta entidad en asociación con El Corte Inglés, S. A. con el 49% del capital (la cadena de almacenes líder en España), a través de la cual se opera en México una cadena de 51 tiendas especializadas en ropa y accesorios para toda la familia bajo el nombre comercial de Sfera.

**(iii) Otras inversiones****Centros comerciales**

Corresponden principalmente a la participación de la Compañía en los centros comerciales Angelópolis en la ciudad de Puebla, Plaza Satélite en el Estado de México, Galerías Querétaro en la ciudad de Querétaro y Parque Tepeyac en la Ciudad México.

**11.1 La información financiera combinada de las asociadas de la Compañía se resume a continuación:**

	Unicomer		Sfera México	
	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2022	2021	2022	2021
<b>Información financiera resumida</b>				
Activos a corto plazo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3,013,105	\$ 3,139,132	\$ 161,584	\$ 70,284
Otros activos a corto plazo	25,068,535	25,608,675	962,323	776,366
Total de activos a corto plazo	28,081,640	28,747,807	1,123,907	846,650
Activos a largo plazo	18,809,919	17,961,011	1,684,920	1,754,793
Total de activos	\$ 46,891,559	\$ 46,708,818	\$ 2,808,827	\$ 2,601,443
Pasivos a corto plazo:				
Proveedores	\$ 3,921,819	\$ 5,117,491	\$ 237,573	\$ 341,067
Otros pasivos a corto plazo	15,160,985	15,417,012	127,925	78,708
Total de pasivos a corto plazo	19,082,804	20,534,503	365,498	419,775
Pasivos a largo plazo	14,137,857	13,406,896	1,087,080	1,116,653
Total de pasivos	33,220,661	33,941,399	1,452,578	1,536,428
Activos netos	13,670,899	12,767,419	1,356,249	1,065,015
Participación de la compañía en los activos netos de asociadas				
Crédito mercantil	\$ 6,835,449	\$ 6,383,710	\$ 664,551	\$ 521,838
	757,623	757,623	-	-
Total inversión en asociadas	\$ 7,593,072	\$ 7,141,333	\$ 664,551	\$ 521,838

	Unicomer		Sfera México	
	Año terminado el		Año terminado el	
	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2022	2021	2022	2021
<b>Estado del resultado integral resumido</b>				
Ingresos	\$ 25,066,987	\$ 24,133,251	\$ 2,128,472	\$ 1,903,589
Ingresos por intereses	8,736,859	7,499,537	16,555	223
Depreciación y amortización	(1,545,577)	(1,729,739)	(214,555)	(198,663)
Gastos por intereses	(1,763,568)	(1,553,670)	(97,907)	(112,464)
Gastos por impuesto a la utilidad	(854,351)	(968,596)	(110,663)	(49,515)
Utilidad del ejercicio	468,428	1,354,022	291,234	122,689
Participación de la compañía en las utilidades de asociadas				
	\$ 234,214	\$ 677,011	\$ 142,704	\$ 60,281

**11.2 La conciliación de movimientos de las inversiones en acciones de asociadas es como sigue:**

	Unicomer	Sfera México	Otras	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2021</b>	\$ 6,387,628	\$ 409,384	\$ 1,306,925	\$ 8,103,937
Efecto de conversión	124,845	-	-	124,845
Método de participación	677,011	60,281	-	737,292
Decreto de dividendos	(80,081)	-	-	(80,081)
Aumento de capital en asociadas	6,010	49,000	171,271	226,281
Otros - Neto	25,920	3,173	11,129	40,222
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	7,141,333	521,838	1,489,325	9,152,496
Efecto de conversión	(629,767)	-	-	(629,767)
Método de participación	234,214	142,704	-	376,918
Aumento de capital en asociadas <sup>1</sup>	803,799	-	284,878	1,088,677
Otros - Neto	43,493	9	(20,768)	22,734
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	\$ 7,593,072	\$ 664,551	\$ 1,753,435	\$ 10,011,058

1. En noviembre de 2022, la Compañía realizó un aumento de capital en Unicomer por la cantidad de 40 millones de dólares equivalente a \$803,799.

**Nota 12 - Propiedades de inversión - Neto:**

		Importe
<b>Saldo al 1 de enero de 2021</b>	\$	22,129,016
Adquisiciones		641,313
Bajas		(174)
Depreciación		(339,076)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$	22,431,079
<b>Al 1 de enero de 2021</b>		
Costo	\$	26,459,998
Depreciación acumulada		(4,028,919)
Saldo final	\$	22,431,079
Adquisiciones	\$	1,540,699
Bajas		(104,533)
Depreciación		(359,503)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$	23,507,742
<b>Al 1 de enero de 2022</b>		
Costo	\$	27,896,164
Depreciación acumulada		(4,388,422)
Saldo final	\$	23,507,742

Las propiedades de inversión incluyen los centros comerciales, obras en ejecución y demás terrenos que serán destinados para construir futuros centros comerciales.

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a \$29,028,886 y \$26,783,082, respectivamente, determinado a través del método de flujos de efectivo descontados, los supuestos claves, utilizados fue el crecimiento anual del negocio esperado y flujo de efectivo proyectado, utilizando una tasa de descuento promedio del 14.70% (12.90% para 2021), catalogados de Nivel 2.

Los costos operativos directamente relacionados con la generación de ingresos por arrendamiento de las Propiedades de Inversión se integran como se muestra a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2022	2021
Servicios de reparación y mantenimiento	\$	790,019	\$ 683,053
Publicidad		151,089	96,600
Sueldos y salarios		73,113	72,602
Predial y agua		117,997	102,098
Servicios contratados		38,675	26,509
Otros gastos		8,591	7,363
Energía eléctrica		5,243	5,127
Alquiler de equipo		2,816	-
Gastos de viaje		3,124	1,854
Total	\$	1,190,667	\$ 995,206

**Nota 13 - Propiedades, mobiliario y equipo - Neto:**

	Terrenos		Edificios		Mobiliario y equipo
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>					
Saldo inicial	\$	6,915,106	\$	28,328,243	\$ 6,254,951
Adquisiciones		-		7,475	297,627
Trasposos		6,969		4,034,519	1,270,234
Bajas		-		-	(120,770)
Depreciación		-		(545,157)	(1,150,154)
Saldo final		6,922,075		31,825,080	6,551,888
<b>Al 31 de diciembre 2022</b>					
Costo		6,922,075		38,826,848	19,310,993
Depreciación acumulada		-		(7,001,768)	(12,759,105)
Saldo final	\$	6,922,075	\$	31,825,080	\$ 6,551,888
<b>Al 31 de diciembre 2021</b>					
Saldo inicial	\$	6,915,106	\$	28,034,920	\$ 6,732,675
Adquisiciones		-		11,417	180,540
Trasposos		-		819,768	480,425
Bajas		-		(9,232)	(17,723)
Depreciación		-		(528,630)	(1,120,966)
Saldo final		6,915,106		28,328,243	6,254,951
<b>Al 31 de diciembre 2021</b>					
Costo		6,915,106		34,784,854	17,863,902
Depreciación acumulada		-		(6,456,611)	(11,608,951)
Saldo final	\$	6,915,106	\$	28,328,243	\$ 6,254,951

1 El saldo de obras en proceso al cierre del ejercicio 2022 corresponde a diversos proyectos en donde la Compañía está construyendo un centro de distribución, algunas tiendas o centros comerciales y remodelando algunos ya existentes.

**Nota 14 - Intangibles - Neto:**

<b>Vida indefinida</b>					
	Crédito mercantil		Marcas		Otros intangibles
<b>Saldo inicial al 1 de enero de 2021</b>	\$	7,481,553	\$	3,668,021	\$ 2,108,566
Movimientos:					
Inversiones		-		-	-
Bajas		-		-	-
Amortización		-		-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2021</b>		7,481,553		3,668,021	2,108,566
Movimientos:					
Inversiones		-		-	-
Bajas		-		-	-
Amortización		-		-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2022</b>	\$	7,481,553	\$	3,668,021	\$ 2,108,566

	Mejoras a locales arrendados	Equipo de cómputo	Equipo de transporte	Obras en proceso <sup>(1)</sup>	Total
\$	4,192,041	\$ 649,143	\$ 271,639	\$ 5,962,517	\$ 52,573,640
	14,270	59,462	254,873	5,164,772	5,798,479
	850,939	323,783	11,360	(6,497,804)	-
	(24,819)	(27,082)	(107,324)	-	(279,995)
	(445,755)	(313,962)	(84,209)	-	(2,539,237)
	4,586,676	691,344	346,339	4,629,485	55,552,887
	9,669,225	4,401,551	1,017,112	4,629,485	84,777,289
	(5,082,549)	(3,710,207)	(670,773)	-	(29,224,402)
\$	4,586,676	\$ 691,344	\$ 346,339	\$ 4,629,485	\$ 55,552,887
\$	4,293,613	\$ 681,661	\$ 303,742	\$ 3,723,211	\$ 50,684,928
	26,690	32,802	67,513	4,123,758	4,442,720
	349,115	233,735	1,409	(1,884,452)	-
	(14,734)	(2,121)	(3,180)	-	(46,990)
	(462,643)	(296,934)	(97,845)	-	(2,507,018)
	4,192,041	649,143	271,639	5,962,517	52,573,640
	8,828,835	4,045,388	858,203	5,962,517	79,258,805
	(4,636,794)	(3,396,245)	(586,564)	-	(26,685,165)
\$	4,192,041	\$ 649,143	\$ 271,639	\$ 5,962,517	\$ 52,573,640

### Vida definida

	Licencias y derechos	Nuevos desarrollos informáticos	Total
\$	921,628	\$ 1,720,259	\$ 15,900,027
	328,000	563,411	891,411
	(720)	-	(720)
	(283,069)	(627,580)	(910,649)
	965,839	1,656,090	15,880,069
	34,513	497,749	532,262
	(38,498)	(50)	(38,548)
	(272,963)	(566,218)	(839,181)
\$	688,891	\$ 1,587,571	\$ 15,534,602

**Prueba de deterioro del crédito mercantil, marcas y otros intangibles**

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil, derechos de sus marcas y otros intangibles (CATMex) han sufrido algún deterioro en su valor. Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía realizó las pruebas respectivas sin determinar algún ajuste por deterioro.

La Compañía identificó como Unidad Generadora de Efectivo (UGE) el segmento comercial Suburbia, en la que se asignó el crédito mercantil, marcas y los otros intangibles de vida indefinida. El valor recuperable de las UGE se basa en cálculos de valor razonable menos costo de disposición, los cuales se preparan con base en los resultados históricos y expectativas sobre el desarrollo del mercado en el futuro incluido en el plan de negocio. En 2021 se observó una recuperación económica parcial derivado de la difusión de vacunas, por lo que la Compañía volvió a los niveles de actividad económica anteriores a la pandemia. El cálculo del valor de recuperación considera las proyecciones de flujos de efectivo basados en presupuestos financieros aprobados por la Administración, que cubren un periodo de ocho años (periodo de maduración de las tiendas) y un periodo terminal descontados a valor presente con una tasa de descuento estimada considerando el nivel de apalancamiento de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2022 el excedente del valor razonable menos costos de disposición sobre el valor en libros ascendió a \$6,716,761 (42%). El nivel de jerarquía del valor razonable utilizado fue nivel 3.

La determinación del valor razonable menos costo de disposición requiere el uso de estimaciones que considera los supuestos que se mencionan a continuación:

	2022 (%)	2021 (%)
Tasa de descuento	13.00	10.90
Margen de EBITDA (promedio presupuestado)	15.70	14.10
La tasa de crecimiento esperada de las ventas (promedio presupuestado)	12.00	10.40
Tasa de crecimiento del valor terminal	3.50	3.50

Si las tasas de descuento utilizadas en los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, fueran de 1 punto porcentual mayor, no resultaría un deterioro, en ambos años.

Si el EBITDA utilizado para el cálculo del valor razonable al 31 de diciembre de 2022 y 2021, fuera de 1 punto porcentual menor, no resultaría un deterioro.

Si la tasa de crecimiento de las ventas utilizada en el cálculo del valor razonable para la UGE hubiera sido de 1 punto porcentual inferior a la estimación de la Administración al 31 de diciembre de 2022, no resultaría un deterioro.

Si el valor terminal en el año terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021, fuera de 1 punto porcentual mayor, no resultaría un deterioro, en ambos años.

**Nota 15 - Activo financiero a valor razonable a través de otros resultados integrales:**

La inversión a valor razonable a través de otros resultados integrales comprenden de la siguiente inversión:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
Acciones cotizadas		
Nordstrom, Inc.	\$ 4,951,323	\$ -

El 15 de septiembre de 2022 la Compañía adquirió 15,755,000 acciones de la empresa departamental norteamericana Nordstrom, Inc., por la cantidad de 295 millones de dólares equivalentes a 5,943 millones de pesos, dicho monto representa el 9.90% del total de las acciones en circulación.

Al 31 de diciembre de 2022 la valuación de dichas acciones generó una pérdida que fue reconocida en otros resultados integrales por la cantidad de \$992,010 (\$694,407 neta de impuestos).

Los dividendos generados al cierre del ejercicio por dichas acciones cotizadas ascendieron a \$58,957, los cuales fueron reconocidos en el estado de resultados en otros ingresos.

**Nota 16 - Provisiones:**

	Bonos y gratificaciones a empleados <sup>(1)</sup>		Otras provisiones <sup>(2)</sup>		Total
<b>Al 1 de enero de 2021</b>	\$	1,534,756	\$	1,360,455	\$ 2,895,211
Cargado a resultados		4,483,559		3,080,211	7,563,770
Utilizado en el año		(4,114,884)		(2,578,703)	(6,693,587)
<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>		1,903,431		1,861,963	3,765,394
Cargado a resultados		6,047,891		4,434,382	10,482,273
Utilizado en el año		(5,673,177)		(3,822,764)	(9,495,941)
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>	\$	2,278,145	\$	2,473,581	\$ 4,751,726

1 Incluye las provisiones de aguinaldo, comisiones sobre ventas, vacaciones, reparto garantizado y otras.

2 Las otras provisiones incluyen principalmente pasivos por servicios prestados por consultores, así como por mantenimiento de tiendas y oficinas.

**Nota 17 - Deuda:**

La deuda de la Compañía se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
Deuda a corto plazo:		
Intereses por pagar	\$ 674,124	\$ 708,112
Emisión de certificados bursátiles	-	3,400,000
	\$ 674,124	\$ 4,108,112
Deuda a largo plazo:		
Emisión de certificados bursátiles	\$ 13,500,000	\$ 13,500,000
Senior Notes	15,530,916	16,325,109
	\$ 29,030,916	\$ 29,825,109

**17.1 Emisiones de certificados bursátiles**

Con base en un Programa de Certificados Bursátiles con carácter revolvente, autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) la Compañía podrá realizar emisiones de certificados bursátiles de deuda hasta por la cantidad de \$30,000 millones de pesos, en un plazo de hasta 5 años a partir del 21 de julio de 2017. Dicha autorización venció en julio del 2022.

Actualmente, la Compañía tiene colocadas las siguientes emisiones quirografarias:

Vencimiento	Intereses pagaderos	Tasa de interés	31 de diciembre de	
			2022	2021
Mzo 2022	Semestralmente	Fija de 7.64%	\$ -	\$ 1,900,000
Ago 2022	Mensualmente	TIIE a 28 días más 0.25 puntos	-	1,500,000
Ago 2027	Semestralmente	Fija de 7.94%	3,500,000	3,500,000
Nov 2029	Semestralmente	Fija de 7.96%	5,000,000	5,000,000
Ago 2030	Semestralmente	Fija de 8.03%	5,000,000	5,000,000
			13,500,000	16,900,000
Menos - Emisiones de certificados bursátiles a largo plazo			(13,500,000)	(13,500,000)
Más - Intereses por pagar			674,124	708,112
Porción a corto plazo			\$ 674,124	\$ 4,108,112

Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 31 de diciembre de 2022 son:

Vencimiento	Importe
2027	\$ 3,500,000
2029	5,000,000
2030	5,000,000
	\$ 13,500,000

Las emisiones de certificados bursátiles y otros financiamientos contratados por la Compañía no establecen la obligación de mantener determinadas proporciones en su estructura financiera ni el cumplimiento de razones financieras; sin embargo, requieren que la Compañía y las subsidiarias significativas definidas en los contratos respectivos, cumplan con ciertas restricciones para el pago de dividendos, fusiones, escisiones, cambio de objeto social, emisión y venta de capital social, inversiones de capital y gravámenes. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Compañía cumplió con las condiciones antes mencionadas.

El valor razonable de las emisiones de certificados bursátiles es el siguiente:

Vencimiento	31 de diciembre de			
	2022		2021	
	Valor en libros	Valor razonable <sup>(1)</sup>	Valor en libros	Valor razonable <sup>(1)</sup>
Mzo 2022	\$ -	\$ -	\$ 1,900,000	\$ 1,893,426
Ago 2022	-	-	1,500,000	1,495,800
Ago 2027	3,500,000	3,190,040	3,500,000	3,364,165
Nov 2029	5,000,000	5,019,695	5,000,000	5,019,695
Ago 2030	5,000,000	4,320,000	5,000,000	4,582,100
	\$ 13,500,000	\$ 12,529,735	\$ 16,900,000	\$ 16,355,186

1 El valor razonable de los certificados bursátiles se determina por referencia a cotizaciones de precios publicadas en un mercado activo (clasificado como nivel 1 en la jerarquía del valor razonable).

El 17 de marzo de 2022 y el 19 de agosto de 2022 vencieron los certificados bursátiles LIVERPOL 12 y LIVERPOL 17-2 por un total de \$1,900 millones de pesos y \$1,500 millones de pesos, respectivamente, los cuales fueron cubiertos con recursos propios.

## 17.2 Senior Notes

A continuación, se presentan los detalles de los Senior Notes vigentes al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Vencimiento	Intereses pagaderos	Tasa de interés	31 de diciembre de	
			2022	2021
Oct. 2024 <sup>(1)</sup>	Semestralmente	Fija de 3.95%	\$ 5,841,450	\$ 6,140,160
Oct. 2026 <sup>(2)</sup>	Semestralmente	Fija de 3.875%	9,689,466	10,184,949
			\$ 15,530,916	\$ 16,325,109

1 En septiembre de 2014 la Compañía ofertó Senior Notes por un monto US\$300 millones con una tasa de interés de 3.95% anual y con vencimiento en 2024. Los valores constituyen obligaciones a cargo de la Compañía y cuentan con la garantía incondicional de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. (subsidiaria).

2 En septiembre de 2016 la Compañía ofertó Senior Notes por un monto US\$750 millones con una tasa de interés de 3.875% anual y con vencimiento en 2026. Los valores constituyen obligaciones a cargo de la Compañía y cuentan con la garantía incondicional de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. (subsidiaria). En septiembre y octubre de 2021, la Compañía prepagó US\$252,357 equivalentes a \$5,402,565, más intereses por \$545,446.

Los valores fueron objeto de una oferta privada a inversionistas institucionales en los Estados Unidos de América y otros mercados extranjeros de conformidad con la Regla 144A (Rule 144A) y la Regulación S (Regulation S) de la Ley de Valores de 1933 de los Estados Unidos de América (U.S. Securities Act of 1933).

El valor razonable de los Senior Notes es el siguiente:

Vencimiento	31 de diciembre de			
	2022		2021	
	Valor en libros	Valor razonable <sup>(1)</sup>	Valor en libros	Valor razonable <sup>(1)</sup>
Oct. 2024	\$ 5,841,450	\$ 5,654,642	\$ 6,140,160	\$ 6,462,825
Oct. 2026	9,689,466	9,145,573	10,184,949	10,872,739
	\$ 15,530,916	\$ 14,800,215	\$ 16,325,109	\$ 17,335,564

1 El valor razonable de los Senior Notes se determina por referencia a cotizaciones de precios publicadas en un mercado activo (clasificado como nivel 1 en la jerarquía del valor razonable).

A continuación, se presenta la conciliación de la deuda requerida por la NIC 7 “Estado de flujos de efectivo”:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
<b>Saldo inicial de deuda e intereses</b>	\$ 33,933,221	\$ 38,554,026
Pagos realizados	(3,400,000)	(5,102,565)
Efecto por tipo de cambio	(794,193)	523,538
Intereses devengados	2,851,162	3,552,821
Intereses pagados	(2,885,150)	(3,594,599)
<b>Saldo final de la deuda e intereses</b>	\$ 29,705,040	\$ 33,933,221

#### Nota 18 - Beneficios a los empleados:

El valor de las obligaciones por beneficios adquiridos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascendió a \$3,339,262 y \$3,042,949 respectivamente, tal y como se muestran a continuación:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
Plan de pensiones	\$ (1,606,115)	\$ (1,534,484)
Prima de antigüedad	(875,167)	(775,408)
Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido	(857,980)	(733,057)
	\$ (3,339,262)	\$ (3,042,949)

El costo neto del periodo de los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	Año terminado el	
	31 de diciembre de	
	2022	2021
Plan de pensiones	\$ 184,080	\$ 88,473
Prima de antigüedad	144,061	134,139
Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido	133,714	151,490
	\$ 461,855	\$ 374,102

El importe incluido como pasivo en los estados consolidados de situación financiera se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
Obligaciones por beneficios definidos	\$ (3,339,262)	\$ (3,042,949)
Valor razonable de los activos del plan	254,720	303,903
Pasivo en el estado de posición financiera consolidado	\$ (3,084,540)	\$ (2,739,046)

El movimiento de la obligación por beneficios definidos fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
<b>Saldo inicial al 1 de enero</b>	\$ (3,042,949)	\$ (2,885,805)
Costo laboral	(224,314)	(152,469)
Costo financiero	(265,651)	(236,465)
Pérdidas actuariales	(37,813)	(121,636)
Beneficios pagados	231,465	353,426
<b>Saldo final al 31 de diciembre</b>	\$ (3,339,262)	\$ (3,042,949)

El movimiento del pasivo neto proyectado fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
<b>Saldo inicial al 1 de enero</b>	\$ (2,739,046)	\$ (2,729,902)
Provisión del año	(461,855)	(374,102)*
Remediciones actuariales	(128,637)	(139,692)
Aportaciones efectuadas por la compañía	18,054	151,224
Beneficios pagados	226,942	353,426
<b>Saldo final al 31 de diciembre</b>	\$ (3,084,540)	\$ (2,739,046)

\* En 2021, derivado de la reforma laboral la Compañía contrató 2,731 empleados respetando su antigüedad y prestaciones, lo que representó incremento en el pasivo laboral de \$37,249.

El movimiento de los activos del plan fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
<b>Saldo inicial al 1 de enero</b>	\$ 303,903	\$ 155,903
Pérdida financiera sobre los activos	(63,072)	(2,552)
Aportaciones del fondo	118,837	-
Transferencia de activos	(100,425)	150,552
Beneficios pagados	(4,521)	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre</b>	\$ 254,720	\$ 303,903

Las principales categorías de los activos del plan al final del periodo sobre el que se informa son:

	Valor razonable de los activos del plan	
	31 de diciembre de	
	2022	2021
Instrumentos de deuda	\$ 63,680	\$ 75,976
Instrumentos de capital	191,040	227,927
	\$ 254,720	\$ 303,903

La tasa general esperada de rendimiento representa un promedio ponderado de los rendimientos de las diversas categorías de los activos del plan. La evaluación de la Administración sobre los rendimientos esperados se basa en las tendencias de rendimiento históricas y las predicciones de los analistas sobre el mercado para los activos sobre la vida de la obligación relacionada.

Los supuestos actuariales significativos fueron los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
Tasa de descuento	10.25%	9.25%
Tasa de inflación	3.50%	3.50%
Tasa de incremento de salarios	4.75%	4.75%
Tasa de crecimiento de pensiones	4.50%	4.50%

Los supuestos sobre mortalidad futura se establecen basándose en el estudio actuarial de acuerdo con las estadísticas y la experiencia de cada territorio publicados. Estos supuestos se traducen en una esperanza de vida promedio en años de un pensionado que va a jubilarse a los 65 años:

Retirándose al final del ejercicio:

	2022	2021
Hombre	20 años	17 años
Mujer	21 años	20 años

La sensibilidad de la obligación por beneficios definidos por los cambios en el promedio ponderado de los principales supuestos es:

	Cambio en supuestos		Incremento (decremento) en supuestos	
	2022	2021	2022	2021
Tasa de descuento	0.5%	0.5%	\$ (96,757)	\$ (95,436)
Tasas de crecimiento salarial	0.5%	0.5%	142,106	137,111
Tasa de crecimiento en pensiones	0.5%	0.5%	(7,180)	(6,870)
Esperanza de vida	1.0%	1.0%	(14,904)	(17,963)

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en un supuesto manteniendo constantes todos los otros supuestos. En la práctica, esto es poco probable que ocurra, y los cambios en algunos de los supuestos pueden ser correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la obligación por beneficios definidos a los supuestos actuariales significativos el mismo método (valor presente de las obligaciones por beneficios definidos calculado con el método de unidad de crédito proyectado a finales del periodo de reporte) se ha aplicado, así como en el cálculo del pasivo por pensiones reconocidas en el estado consolidado de situación financiera.

Los métodos y tipos de supuestos utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el periodo anterior.

## Nota 19 - Arrendamientos:

### 19.1. La Compañía como arrendatario:

Esta nota proporciona información para arrendamientos en los que la Compañía es arrendataria.

#### i. Importes reconocidos en el estado de situación financiera

El estado muestra los siguientes importes relacionados con arrendamientos:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
<b>Activo por derecho de uso</b>		
Edificios	\$ 11,827,728	\$ 10,873,441
Mobiliario y equipo	315,494	469,579
Vehículos	210,706	170,516
	\$ 12,353,928	\$ 11,513,536

	31 de diciembre de	
	2022	2021
<b>Pasivo por arrendamiento</b>		
Circulante	\$ 2,224,771	\$ 2,004,445
No circulante	11,394,267	10,555,645
	\$ 13,619,038	\$ 12,560,090

Las adiciones y bajas de activo por derecho de uso durante el año de 2022 ascendieron a \$2,664,531 y \$390,975, respectivamente, y en 2021 ascendieron a \$1,627,591 y \$353,407, respectivamente.

**ii. Montos reconocidos en el estado de resultados**

El estado consolidado de resultados muestra los siguientes importes relativos a los arrendamientos:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Cargo por depreciación de los activos por derecho de uso:		
Edificios	\$ 1,134,249	\$ 1,112,140
Mobiliario y equipo	150,840	172,852
Vehículos	148,075	133,609
	\$ 1,433,164	\$ 1,418,601
Gasto por intereses (incluidos en costos financieros)	\$ 1,137,980	\$ 1,097,033
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en costos de ventas y gastos administrativos)	448,523	298,675
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor que no se muestran arriba como arrendamientos a corto plazo (incluidos en gastos administrativos)	165,405	130,051
Gastos relacionados con pagos variables de arrendamiento no incluidos en los pasivos por arrendamiento (incluidos en costo de ventas y gastos administrativos)	367,192	377,238

Las condonaciones de arrendamiento de edificios recibidas como consecuencia de la pandemia al 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascendieron a \$7,186 y \$44,334, respectivamente. Estos importes se reconocieron como renta variable y se encuentran incluidos en los gastos de administración.

El flujo de efectivo total de arrendamientos en 2022 y 2021 ascendió a \$2,236,187 y \$2,128,704, respectivamente. Las concesiones por arrendamiento de edificios no generaron salida de efectivo en 2022 y 2021 ascendieron a \$7,186 y \$44,334, respectivamente.

**iii. Actividades de arrendamiento de la Compañía y cómo se contabilizan**

La Compañía renta inmuebles, mobiliario y equipo, y vehículos. Los contratos de renta suelen hacerse por periodos fijos de 12 meses a 15 años, pero pueden tener opciones de extensión de plazo como se describe en el inciso v. más abajo.

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y de no arrendamiento. La Compañía asigna la contraprestación en el contrato a los componentes de arrendamiento y de no arrendamiento en función de sus precios independientes relativos.

Los términos de arrendamiento se negocian sobre una base individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes. Los contratos de arrendamiento no imponen ningún covenant aparte de la garantía en los activos arrendados que son mantenidos por el arrendador. Los activos arrendados no pueden utilizarse como garantía para fines de préstamo.

**iv. Pagos variables de arrendamiento**

Algunos de los arrendamientos de propiedades contienen términos de pago variable que están vinculados a las ventas generadas en una tienda. Para las tiendas individuales, hasta el 100% de los pagos de arrendamiento se basan en términos de pago variables con rango de porcentajes del 2% a 3% de las ventas. Los términos de pago variable se utilizan por una variedad de razones, incluyendo la minimización de la base de costos fijos para las tiendas recién establecidas. Los pagos variables de arrendamiento que dependen de las ventas se reconocen en resultados en el periodo en que ocurre la condición que desencadena dichos pagos.

#### v. Opción de extensión y terminación

Las opciones de extensión y terminación están incluidas en una serie de arrendamientos de inmuebles, mobiliario y equipo en toda la Compañía. Estas se utilizan para maximizar la flexibilidad operacional en términos de administración de los activos utilizados en las operaciones de la Compañía. La mayoría de las opciones de extensión y terminación están en poder de la Compañía y no del arrendador.

A continuación, se presenta la conciliación del pasivo por arrendamientos requerida por el IAS 7 “Estado de flujos de efectivo”:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
<b>Saldo inicial de pasivos por arrendamientos</b>	\$ 12,560,090	\$ 12,411,010
Adiciones	2,664,531	1,627,591
Bajas	(500,190)	(402,506)
Concesiones de arrendamiento	(7,186)	(44,334)
Intereses devengados	1,137,980	1,097,033
Pago de principal	(1,098,207)	(1,031,671)
Intereses pagados	(1,137,980)	(1,097,033)
<b>Saldo final de pasivos por arrendamientos</b>	\$ 13,619,038	\$ 12,560,090

#### 19.2 La Compañía como arrendador

Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de locales comerciales. Los periodos de arrendamiento son de uno a más de cinco años. Todos los contratos de arrendamiento operativos mayores a cinco años contienen cláusulas para revisión de rentas de mercado cada dos años. Los contratos no establecen la opción para los inquilinos de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los periodos de arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2021, como resultado de la pandemia de COVID-19, la Compañía otorgó condonaciones de rentas a sus arrendatarios por un importe de \$178,856, al 31 de diciembre 2022, dichas condonaciones no se otorgaron.

A continuación, se presenta un análisis de los ingresos por arrendamiento:

	Año terminado el	
	31 de diciembre de	
	2022	2021
Rentas fijas	\$ 3,411,040	\$ 2,896,945
Rentas variables	176,070	124,266
<b>Total de rentas</b>	\$ 3,587,110	\$ 3,021,211

A continuación, se incluye un análisis de los pagos mínimos anuales convenidos con los arrendatarios en los contratos de arrendamiento celebrados a plazo mayor de un año:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
Hasta 1 año	\$ 3,302,503	\$ 2,896,945
De 1 a 5 años	13,210,013	11,587,782
Más de 5 años	16,512,517	14,484,728
<b>Total de pagos mínimos convenidos</b>	\$ 33,025,033	\$ 28,969,455

**Nota 20 - Saldos y transacciones con partes relacionadas:**

Durante 2022 y 2021 Grupo Financiero Invex, S. A. de C. V. (Invex) proporcionó a la Compañía servicios de administración de planes de pensiones, fondo de ahorro de los empleados y servicios fiduciarios. Algunos de los accionistas de Invex lo son también de la Compañía. Los honorarios pagados a Invex por estos servicios ascendieron a \$6,902 y \$8,225 en 2022 y 2021, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen saldos pendientes de pago por estos conceptos. Durante 2022 y 2021 la Compañía contrató servicios de viaje corporativos para sus empleados con Orión Tours, S. A. de C. V. (Orión), cuya Directora General y accionista es vicepresidente del Consejo de Administración de la Compañía. Los honorarios pagados a Orión por estos servicios ascendieron a \$71,608 y \$20,644 en 2022 y 2021, respectivamente. Estos servicios y honorarios se contrataron utilizando condiciones de mercado. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen saldos pendientes de pago por estos conceptos.

La compensación a los directores y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

		2022		2021
Total de beneficios a corto plazo	\$	72,958	\$	64,322

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada por el Comité de Operaciones con base en su desempeño y las tendencias del mercado.

**Nota 21 - Capital contable:****21.1 El capital social al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se integra como se muestra:**

		Importe del capital mínimo fijo
Se encuentran debidamente representadas 1,009,318,128 acciones Serie "1" que constituyen el 88.1693% de las 1,144,750,000 acciones Serie "1", sin expresión de valor nominal, suscritas y pagadas		
197,446,100 acciones ordinarias y nominativas y Serie "C-1" sin expresión de valor nominal, suscritas y pagadas	\$	269,112
Incremento acumulado por actualización al 31 de diciembre de 1997		3,105,170
Total	\$	3,374,282

El Consejo de Administración aprobó el 10 de marzo de 2022 el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN") por la cantidad de \$2,281,733. El 27 de mayo de 2022 se pagaron \$1,368,776 y en octubre de 2022 se liquidaron \$912,429.

El Consejo de Administración aprobó el 18 de marzo de 2021 el pago de dividendos provenientes de la CUFIN por la cantidad de \$2,013,294. El 29 de octubre de 2021 se pagaron \$1,006,526 y en enero de 2022 se liquidaron \$1,006,525.

El consejo de Administración aprobó el 12 de marzo de 2020 el pago de dividendos provenientes de la CUFIN por la cantidad de \$2,013,294. En Asamblea General extraordinaria de accionistas, celebrada el 14 de mayo de 2020, los accionistas acordaron diferir el pago para el ejercicio 2021. El 14 de enero de 2021 se pagaron \$8. El 22 de enero de 2021 se pagaron \$1,005,354 y en marzo de 2021 se liquidaron \$1,006,525.

De acuerdo con la NIC 29 "Hiperinflación" una entidad debe reconocer los efectos de la inflación en la información financiera cuando una economía tenga el 100% de inflación acumulada en 3 años. México fue una economía hiperinflacionaria hasta 1997, por lo que la Compañía reconoció todos los efectos de inflación acumulada hasta dicho año.

Las sociedades y fideicomisos que se mencionan a continuación mantienen una participación de aproximadamente el 87% de la Serie 1 del capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se muestran a continuación:

Accionista	Número de acciones	Porcentaje de participación (%)
Banco Nacional de México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banamex-Trust No. 15228-3	278,691,361	20.8
Banco INVEX, S. A. Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 0327	221,455,612	16.5
Banco Nacional de México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banamex-Trust No. 504288-5	109,114,664	8.1
Banco INVEX, S. A. Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 0387	101,492,311	7.6
UBS Casa de Bolsa S. A. de C. V.	96,234,447	7.2
Banco INVEX, S. A. Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 4165	67,460,443	5.0
Pictec and Cie	59,617,452	4.4
Scotiabank Inverlat S. A., Institución de Banca Múltiple-Trust No. 11033735	36,839,656	2.7
GBM Fondo de Inversión Total, S. A. de C. V. SIRV (GBMAGR.)	966,622	0.1
Otros	370,323,532	27.6
<b>Total</b>	<b>1,342,196,100</b>	<b>100</b>

## 21.2 Reservas de capital

Las reservas de capital se integran como sigue:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
Reserva para efecto de conversión	\$ 291,344	\$ 1,462,674
Reserva legal	582,500	582,500
Reserva para adquisición de acciones propias <sup>(1) (2)</sup>	7,992,585	6,000,000
Reserva de inversión	94,319	94,319
Reserva por activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales – neta de impuestos	694,407	-
Reserva para valuación de instrumentos financieros derivados	239,103	1,234,483
	\$ 9,894,258	\$ 9,373,976

- Durante 2022, la Compañía compró en el mercado 9,666,614 acciones serie C-1 a precios que oscilan entre \$87.44 y \$118.70. El total de la compra fue de \$938,074 al cual se adicionaron \$958 de costos de transacción antes de impuestos. De igual manera, la Compañía vendió en el mercado 9,666,614 acciones serie C-1 a precios que oscilan entre \$87.40 y \$118.84. El total de la venta fue de \$930,659 al cual se le adicionaron \$931 de costos de transacción antes de impuestos.

Durante el primer trimestre de 2021, la Compañía vendió en el mercado 3,114,053 acciones serie C-1 a precios que oscilan entre \$61.68 y \$70.60. El total de la venta fue de \$206,920 al cual se adicionaron \$206 de costos de transacción antes de impuestos.

- En Asamblea General ordinaria de accionistas, celebrada el 10 de marzo de 2022, los accionistas acordaron incrementar la reserva para adquisición de acciones propias hasta por \$8,000,000.

En asamblea General ordinaria de accionistas, celebrada el 18 de marzo de 2021, los accionistas acordaron incrementar la reserva para adquisición de acciones propias a \$6,000,000.

La reserva para adquisición de acciones propias representa la reserva autorizada por la Asamblea de Accionistas para que la Compañía pueda adquirir sus propias acciones cumpliendo con ciertos criterios establecidos en los estatutos y en la Ley del Mercado de Valores.

El saldo de la reserva para adquisición de acciones propias al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es de \$7,992,585 y \$6,000,000, respectivamente.

**21.3 La conciliación de la reserva para valuación de instrumentos financieros se muestra a continuación:**

Saldo al 1 de enero de 2021	\$	377,038
Reclasificación de Swap <sup>(1)</sup>		156,259
Efecto de valuación		701,186
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>		<b>1,234,483</b>
Efecto de valuación		(995,380)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>\$</b>	<b>239,103</b>

1. Al 30 de septiembre de 2021 el instrumento financiero derivado ya no cumplió con los requisitos para ser considerado como de cobertura, derivado de esto se presentó como un instrumento de negociación. La utilidad acumulada en el capital de este instrumento se reconoció en el estado consolidado de resultados integral dentro de ingresos financieros por un importe de \$156,259.

La utilidad del ejercicio está sujeta a la disposición legal que requiere que, cuando menos, un 5% de la utilidad de cada ejercicio sea destinada a incrementar la reserva legal hasta que ésta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado.

**21.4 Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable son:**

		2022	31 de diciembre de 2021
Cuenta de capital de aportación	\$	121,306,698	\$ 112,519,076
CUFIN		182,893,707	159,579,878
Cuenta de Utilidad Fiscal Neta Reinvertida (CUFINRE)		183,774	170,461
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>304,384,179</b>	<b>\$ 272,269,415</b>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para determinar la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2022 y 2021		1,342,206,042	1,346,254,191

**21.5 Disposiciones fiscales relacionadas con el capital contable:**

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la CUFIN. Los dividendos que excedan de la CUFIN y de la CUFIN reinvertida (CUFINRE) causarán un impuesto equivalente al 42.86%. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR causado del ejercicio o en el que se pague. El monto restante podrá acreditarse en los dos ejercicios inmediatos siguientes contra el impuesto del ejercicio o contra los pagos provisionales. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos. La Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) establece la obligación de mantener la CUFIN con las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2013 e iniciar otra CUFIN con las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014.

**Nota 22 - Impuestos a la utilidad:**

**22.1** El ISR del periodo se calcula aplicando la tasa del 30% sobre la utilidad gravable. Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2022	2021
ISR causado	\$ 7,045,102	\$ 5,219,069
ISR diferido	(1,248,190)	(1,708,894)
	\$ 5,796,912	\$ 3,510,175

El movimiento de impuestos diferido es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
Al 1 de enero	\$ 3,074,691	\$ 1,276,091
Efecto en el estado de resultados	1,248,190	1,708,894
Efecto en otros resultados integrales	283,686	89,706
Al 31 de diciembre	\$ 4,606,567	\$ 3,074,691

**22.2** El saldo de impuestos diferidos se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
<b>ISR diferido activo:</b>		
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ 1,631,732	\$ 1,659,002
Pasivo por arrendamientos - Netos	469,554	388,090
Provisión para pérdidas crediticias	1,761,398	1,749,761
Provisiones, beneficios a los empleados y otros	2,672,227	2,940,340
Inventarios	252,430	218,657
Coberturas de flujo de efectivo	55,115	51,966
Inversión en acciones de asociadas	425,032	191,588
Activo financiero a valor razonable a través de otros resultados integrales	297,603	-
Otras partidas	235,986	287,623
	7,801,077	7,487,027
<b>ISR diferido pasivo:</b>		
Propiedades de inversión, propiedades, mobiliario y equipo	1,507,354	2,450,199
Activos intangibles	1,377,826	1,548,174
Pagos anticipados	217,593	240,958
Suministros	50,220	35,351
Otras partidas	41,517	137,654
	3,194,510	4,412,336
ISR diferido	4,606,567	3,074,691
Impuesto al activo por recuperar	24,247	27,582
Total activo por ISR diferido	\$ 4,630,814	\$ 3,102,273

El movimiento neto del impuesto diferido activo y pasivo durante el año se explica a continuación:

	Pérdidas fiscales	Provisión por deterioro de cartera de créditos	Provisiones beneficios a los empleados y otros	Pasivo por arrendamiento -neto
<b>Al 1 de enero de 2021</b>	\$ 988,471	\$ 2,306,670	\$ 2,324,744	\$ 295,762
Cargado o abonado				
Al estado de resultados	670,531	(556,909)	615,596	92,328
A otros resultados integrales	-	-	-	-
<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>	1,659,002	1,749,761	2,940,340	388,090
Cargado o abonado				
Al estado de resultados	(27,270)	11,637	(268,113)	81,464
A otros resultados integrales	-	-	-	-
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>	\$ 1,631,732	\$ 1,761,398	\$ 2,672,227	\$ 469,554

1. Incluye \$297,603 del activo financiero a valor razonable por la inversión en acciones de Nordstrom.

No se ha reconocido el impuesto diferido por la existencia de ganancias no distribuidas en las subsidiarias debido a que la Compañía es capaz de controlar el momento de la reversión de las diferencias temporales asociadas con las inversiones o dichas ganancias no están sujetas al pago de ISR al provenir de la CUFIN.

Al 31 de diciembre de 2022 la Compañía tiene pérdidas fiscales por amortizar para efectos del ISR, que se indexarán hasta el año en que se apliquen, por un monto actualizado de:

Año	Pérdida fiscal amortizable
2026	\$ 59,671
2030	3,376,242
2031	2,101,354
2032	124,022
	\$ 5,661,289

Para la determinación del ISR diferido al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía aplicó a las diferencias temporales las tasas aplicables de acuerdo a su fecha estimada de reversión.

**22.3** La conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva expresada como un porcentaje de la utilidad antes de ISR es:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Utilidad antes de impuestos	\$ 23,194,151	\$ 16,388,434
Tasa legal	30%	30%
ISR a la tasa legal	\$ 6,958,245	\$ 4,916,530
Más (menos) efecto de impuestos de las siguientes partidas:		
Gastos no deducibles	376,244	296,580
Ingresos no acumulables	(9,963)	(27,247)
Ajuste anual por inflación (deducible) acumulable	(17,702)	68,685
Participación en resultados de asociadas	48,574	221,188
Propiedades de Inversión, propiedades, mobiliario y equipo	(1,480,727)	(1,643,786)
Actualización del costo de ventas	(115,340)	(141,176)
Actualización de pérdidas fiscales	(87,782)	(90,959)
Otras partidas	125,364	(89,640)
ISR reconocido en resultados	\$ 5,796,913	\$ 3,510,175
Tasa efectiva de ISR	25%	21%

Propiedades de inversión, propiedades, mobiliario y equipo	Inversiones en acciones de asociadas	Inventarios	Intangibles	Otros <sup>1</sup>	Total
\$ (3,183,111)	\$ 155,438	\$ 252,827	\$ (1,736,983)	\$ (127,727)	\$ 1,276,091
732,912	36,150	(34,170)	188,809	(36,353)	1,708,894
-	-	-	-	89,706	89,706
(2,450,199)	191,588	218,657	(1,548,174)	(74,374)	3,074,691
942,845	233,444	33,773	170,348	70,062	1,248,190
-	-	-	-	283,686	283,686
\$ (1,507,354)	\$ 425,032	\$ 252,430	\$ (1,377,826)	\$ 279,374	\$ 4,606,567

**Nota 23 - Información por segmentos:**

La información por segmentos es reportada con base en la información utilizada por el Comité de revisión de resultados de la Compañía para la toma de decisiones estratégicas y operativas. Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente.

La NIIF 8 requiere la revelación de los activos y pasivos de un segmento si la medición es regularmente proporcionada al órgano que toma las decisiones, sin embargo, en el caso de la Compañía, los órganos de gobierno únicamente evalúan el desempeño de los segmentos operativos basado en el análisis de los ingresos y la utilidad de operación, pero no de los activos y los pasivos de cada segmento.

**Impactos por COVID-19**

Hacia finales del cuarto trimestre de 2021, el 100% de los 122 almacenes Liverpool, 164 tiendas Suburbia y 28 Centros Comerciales se encontraban en operación, aunque con restricciones en cuanto a aforo, horarios y, en ciertos casos, limitación de apertura en fines de semana. Derivado del cierre de tiendas el ingreso generado del segmento digital incrementó de manera significativa al cierre del año 2020.

En 2022, al estar abiertas la totalidad de las tiendas la mayor parte de los ingresos se generó en las tiendas logrando llegar a los ingresos que se tenían antes de la pandemia.

La Compañía continúa utilizando para Liverpool, Suburbia, Boutiques y Centros Comerciales el “Espacio Seguro”, el cuál considera todos los protocolos sanitarios requeridos para la apertura de las mismas.

La operación de Click & Collect, se recuperó progresivamente conforme a la reapertura de los almacenes, alcanzando el 25% de participación del volumen total de las órdenes en línea al cierre del período. Se habilitaron espacios “Curbside pick up” en los estacionamientos, una iniciativa que refuerza los módulos de Click & Collect, lo cual permite a los clientes recoger su mercancía sin necesidad de bajarse de su auto.

**Segmento comercial Liverpool**

Incluye la comercialización de ropa y accesorios para caballero, damas y niños, artículos para el hogar, muebles, cosméticos y otros productos de consumo a través de los almacenes departamentales que operan bajo el nombre “Liverpool, Liverpool Duty Free y boutiques especializadas como “Banana Republic”, “GAP”, “Pottery Barn”, “West Elm” y “Williams-Sonoma”, y las ventas realizadas por medio de los sitios web [www.liverpool.com.mx](http://www.liverpool.com.mx), Liverpool Pocket, Marketplace y ventas por teléfono. Los formatos de tienda de este segmento están principalmente enfocados en la población de ingresos A, B y C+, según el criterio del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

**Segmento comercial Suburbia**

Incluye las tiendas Suburbia y las operaciones de la división operativa de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (CATMex). Suburbia ofrece una amplia selección de productos, principalmente de sus marcas propias como Weekend, Non Stop, Contempo, La Mode, Metrópolis y Gianfranco Dunna en tiendas y por medio de su sitio web [www.suburbia.com.mx](http://www.suburbia.com.mx), enfocadas en la población de ingresos C y D+, según el criterio del INEGI.

**Segmento inmobiliario**

El segmento inmobiliario es un importante complemento para el segmento comercial Liverpool. La Compañía opera centros comerciales conocidos como “Galerías”, a través de los cuales arrienda espacios comerciales a inquilinos dedicados a una amplia variedad de negocios que aportan un mayor número de clientes potenciales para los almacenes departamentales.

**Segmento de crédito**

El segmento de crédito es un importante complemento para los segmentos comerciales Liverpool y Suburbia. La Compañía otorga financiamiento a sus clientes a través de sus tarjetas de Crédito departamentales “Liverpool y Suburbia”, con la cual los clientes pueden comprar exclusivamente en las tiendas de la Compañía. Adicionalmente, la Compañía opera la tarjeta de crédito “LPC” y “Suburbia VISA”, con la cual, los tarjetahabientes pueden adquirir bienes y servicios tanto en las tiendas y boutiques de la cadena como en cualquiera de los establecimientos afiliados mundialmente al sistema VISA.

### 23.1 Ingresos y resultados por segmento

La Compañía controla sus resultados por cada uno de los segmentos operativos al nivel de ingresos, costos y gastos y utilidad de operación. Los demás conceptos del estado de resultados no son asignados debido a que son administrados en forma corporativa.

A continuación, se presenta un análisis de los ingresos y resultados de la Compañía de los segmentos a informar:

Año terminado el 31 de diciembre de 2022	Comercial				
	Liverpool	Suburbia	Crédito	Inmobiliaria	Consolidado
Ingresos netos	\$ 138,862,181	\$ 20,249,719	\$ 13,199,946	\$ 3,721,874	\$ 176,033,720
Costos y gastos	(124,453,111)	(19,135,263)	(5,149,407)	(1,780,560)	(150,518,341)
Utilidad de operación	\$ 14,409,070	\$ 1,114,456	\$ 8,050,539	\$ 1,941,314	\$ 25,515,379
Momento del reconocimiento de ingresos En un punto en el tiempo	\$ 138,862,181	\$ 20,249,719	\$ 13,199,946	\$ 3,721,874	\$ 176,033,720

Año terminado el 31 de diciembre de 2021	Comercial				
	Liverpool	Suburbia	Crédito	Inmobiliaria	Consolidado
Ingresos netos	\$ 118,610,795	\$ 18,182,378	\$ 11,138,534	\$ 3,090,038	\$ 151,021,745
Costos y gastos	(109,342,396)	(17,229,806)	(4,209,322)	(1,506,862)	(132,288,385)
Utilidad de operación	\$ 9,268,399	\$ 952,572	\$ 6,929,212	\$ 1,583,177	\$ 18,733,360
Momento del reconocimiento de ingresos En un punto en el tiempo	\$ 118,610,795	\$ 18,182,378	\$ 11,138,534	\$ 3,090,038	\$ 151,021,745

La información revelada en cada segmento se presenta neta de las eliminaciones correspondientes a las transacciones realizadas entre las empresas del Grupo. Los resultados y transacciones inter-segmentos son eliminados a nivel total, formando parte del consolidado final del Grupo. Esta forma de presentación es la misma utilizada por la Administración en los procesos de revisión periódica sobre el desempeño de la Compañía.

Los impuestos y costos financieros son manejados a nivel Grupo y no dentro de cada uno de los segmentos reportados. Como resultado de esto, dicha información no se presenta distribuida en cada uno de los segmentos reportados. La utilidad de operación es el indicador de desempeño clave para la administración de la Compañía, la cual se reporta mensualmente a los órganos de gobierno.

### 23.2 Información geográfica

La información de ingresos por segmentos geográficos de la Compañía se reporta incluyendo a los segmentos comercial y crédito, utilizando las siguientes zonas.

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Ciudad de México y Estado de México	\$ 49,591,064	\$ 42,496,373
Hidalgo, Puebla, Morelos, Guerrero, Veracruz y Tlaxcala	25,989,819	22,278,619
Nuevo León, Tamaulipas, Chihuahua, Coahuila, Sinaloa, Sonora y Durango	28,424,885	23,551,596
Jalisco, Michoacán, Colima y Nayarit	19,106,944	16,051,694
Chiapas, Tabasco, Quintana Roo, Yucatán, Campeche y Oaxaca	15,469,228	12,557,592
Guanajuato, Querétaro, Aguascalientes, Zacatecas y San Luis	15,530,725	13,614,330
Otros	18,199,181	17,381,503
Total	\$ 172,311,846	\$ 147,931,707

**Nota 24 - Costos y gastos por naturaleza:**

El costo de ventas y los gastos de administración se integran como se muestra a continuación:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Costo de mercancía	\$ 101,159,387	\$ 88,455,441
Costo de distribución y logístico	5,153,211	4,452,252
Merma de inventarios	1,264,374	1,042,621
	107,576,972	93,950,314
Remuneraciones y beneficios al personal	21,083,453	18,094,806
Servicios contratados	5,100,840	4,258,094
Depreciación y amortización	5,171,085	5,175,344
Provisión para pérdidas crediticias	1,791,024	1,859,558
Arrendamientos	226,902	179,415
Reparaciones y mantenimiento	2,472,391	2,017,195
Energía eléctrica	1,193,506	1,092,768
Suministros	1,676,341	1,467,450
Publicidad	2,006,489	1,762,748
Otros <sup>(1)</sup>	2,219,338	2,430,693
Total	\$ 150,518,341	\$ 132,288,385

1. Incluye entre otros, primas de seguros, gastos de viaje e impuesto predial.

Las remuneraciones y beneficios al personal se integran como se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
Sueldos y gratificaciones <sup>(1)</sup>	\$ 17,794,307	\$ 15,392,211
Comisiones a vendedores	2,710,341	2,225,128
Otras remuneraciones	578,805	477,467
	\$ 21,083,453	\$ 18,094,806

1 En 2021, la Compañía contaba con servicios de personal de tienda (demostradoras) y como parte de la reforma laboral se contrataron 2,731 empleados lo que generó un incremento en sueldos y gratificaciones por \$37,791, así como un incremento en gastos por liquidaciones y PTU adicional por un importe de \$229,362 y \$314,516, respectivamente.

**Nota 25 - Contingencias y compromisos:****25.1 Contingencias**

La Compañía se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones derivados del curso normal de sus operaciones, ninguno de los cuales es de importancia, tanto en lo individual como en lo agregado, por lo que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados de operación consolidados futuros.

**25.2 Compromisos**

Durante el ejercicio 2018, la Compañía firmó con una de las subsidiarias de Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. (IEnova), un acuerdo por un plazo de 15 años de compraventa de energía eléctrica, dicha planta de energía está ubicada en Sonora.

En 2019 se firmó otro acuerdo con IEnova por un plazo de 15 años de compraventa de energía eléctrica, dicha planta de energía está ubicada en Chihuahua. En diciembre del 2020, la Compañía firmó un acuerdo de compraventa de energía con Energeo Los Molinos, S. A. P. I. de C. V. por un plazo de 15 años y considera 54 centros de carga. El 8 de agosto de 2022, se dio por terminado dicho acuerdo.

Durante el ejercicio 2020 la Compañía firmó un acuerdo con Iberdrola, S. A. de C. V., iniciando el suministro en diciembre del mismo año. Dicho acuerdo incluye 21 centros de carga con una duración de 5 años.

En enero de 2021 se celebró un segundo acuerdo con Iberdrola Clientes, S. A. de C. V., para suministrar tres centros de carga en la península de Yucatán. La duración de dicho acuerdo es de 5 años.

**Nota 26 - Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados:**

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 17 de febrero de 2023 por el Consejo de Administración de la Compañía y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.