

Información Financiera Trimestral

| | |
|---|-----|
| [105000] Comentarios y Análisis de la Administración | 2 |
| [110000] Información general sobre estados financieros | 15 |
| [210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante..... | 17 |
| [310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto..... | 19 |
| [410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos..... | 20 |
| [520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto | 22 |
| [610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual..... | 24 |
| [610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior | 27 |
| [700000] Datos informativos del Estado de situación financiera | 30 |
| [700002] Datos informativos del estado de resultados | 31 |
| [700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses..... | 32 |
| [800001] Anexo - Desglose de créditos | 33 |
| [800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera | 36 |
| [800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto..... | 37 |
| [800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados | 38 |
| [800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable..... | 45 |
| [800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos | 49 |
| [800500] Notas - Lista de notas..... | 50 |
| [800600] Notas - Lista de políticas contables..... | 104 |
| [813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 | 135 |

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V. REPORTE DE RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2018

Puntos Destacados

Positivos:

- **Tipo de cambio:** el promedio del trimestre muestra una revaluación de 7.8% contra el mismo período del año pasado.
- La **creación de empleos, masa salarial y remesas continúan reflejando sanos crecimientos.**
- **La inflación:** Se observa una tendencia para terminar el 2018 en 4.1%.

Negativos:

- **El índice de confianza del consumidor** cerró el trimestre en su nivel mas bajo desde marzo de 2017. La intención de compra de bienes duraderos se ha incrementado 4.0% contra el mismo trimestre del año anterior, sin embargo se ha reducido 18.6% contra el nivel del 31 de diciembre pasado.
- **Crédito al consumo:** aún en terreno positivo, ha frenado su crecimiento reportando ahora por debajo del 10%.
- **Tasa de interés de referencia:** alcanzó 7.5% tras un ajuste a la alza de 150 bps durante 2017 más 25 bps durante febrero de este año.

Resultados y perspectiva empresa:

- Las **ventas a tiendas iguales** crecen 5.9% excluyendo Suburbia.
- En el trimestre los **ingresos totales** tras la integración de Suburbia crecen 22.3%.
- La **cartera vencida** fue de 5.1%, con un crecimiento de 63 pbs contra el año anterior.
- El **margen EBITDA** de 9.4% refleja un deterioro de 315 pbs en este primer trimestre, Suburbia y efectos de una sola vez explican casi el 60% de esta reducción.
- La **utilidad neta** se incrementa 26.7% en el trimestre.
- Los almacenes Liverpool y Suburbia así como el Centro Comercial Galerías Coapa permanecen cerrados en tanto se realizan las reparaciones necesarias tras los sismos de septiembre pasado.
- El plan de aperturas para el 2018 contempla la apertura de seis almacenes Liverpool y seis tiendas Suburbia.

Cifras Relevantes

A continuación se presentan los principales indicadores del estado de resultados al cierre del primer trimestre:

| Miles de Pesos | TRIMESTRE | | |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|
| | 1T18 | 1T17 | VAR |
| Ingresos Totales: | 25,262,394 | 20,651,630 | 22.3% |
| Comercial (incluye servicios y otros) | 21,845,774 | 17,599,011 | 24.1% |
| Intereses | 2,587,596 | 2,251,717 | 14.9% |
| Arrendamiento | 829,024 | 800,902 | 3.5% |
| Costo de ventas | 14,968,927 | 11,860,232 | 26.2% |
| Utilidad Bruta | 10,293,467 | 8,791,398 | 17.1% |
| | 40.7% | 42.6% | (1.82) |
| Gastos de operación | 8,746,647 | 6,869,532 | 27.3% |
| Utilidad de operación | 1,546,820 | 1,921,866 | -19.5% |
| Utilidad Neta Controladora | 1,003,302 | 792,035 | 26.7% |
| EBITDA | 2,373,311 | 2,591,398 | -8.4% |
| Margen EBITDA | 9.4% | 12.5% | (3.15) |
| Cartera de Clientes | 30,043,389 | 27,995,995 | 7.3% |
| Crecimiento mismas tiendas Liverpool | 5.9% | 4.1% | 1.8 p.p. |

Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

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 presencia en toda la República Mexicana. Al 31 de marzo de 2018 la Compañía operaba un total de 131 tiendas departamentales, 90 con el nombre de Liverpool, 41 con el nombre de Fábricas de Francia y además de 116 boutiques especializadas y 124 tiendas con el nombre de Suburbia. En 2017 iniciaron operaciones once tiendas, cuatro con formato Liverpool (Tlaxcala, Tlaxcala; Tuxtla Oriente, Chiapas; Parque Puebla, Puebla y Parque Toreo, Edo. de México), siete con el formato Fábricas de Francia (Buenavista, Cd. de México; Apizaco, Tlaxcala; Tonalá Plaza Lomas, Jalisco; Saltillo, Coahuila; Chalco, Edo. de México; Oaxaca Plaza Bella, Oaxaca y Comitán, Chiapas) y dos más bajo el formato Suburbia. Tras el sismo del 19 de septiembre de 2017, el Centro Comercial Galerías Coapa, así como los almacenes Liverpool y Suburbia Coapa permanecen cerrados en tanto se realizan las reparaciones necesarias.

La Compañía otorga financiamiento a sus clientes a través de la “Tarjeta de Crédito Liverpool”, con la cual los clientes pueden comprar exclusivamente en las tiendas de la Compañía. Adicionalmente, la Compañía opera la tarjeta de crédito “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.

Adicionalmente, la Compañía administra, es socia, accionista o copropietaria en centros comerciales y mantiene participación en 27 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

Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

Objetivos de la Gerencia y sus estrategias para alcanzarlos

- 1.Expansión: La empresa invierte recursos de manera consistente para garantizar su crecimiento rentable. Se exploran continuamente opciones de tanto en formatos actuales como en posibles áreas que diversifiquen la estrategia actual.
 - 2.Plataforma de ventas omnicanal: La empresa ha desarrollado y continuará explorando diferentes formas y canales para acercarse a más clientes. Una forma de hacerlo es mediante la plataforma de ventas por internet. Con lo anterior, la empresa invierte recursos para ofrecer canales atractivos a todo tipo de público.
 - 3.Servicio al cliente: La empresa reconoce que su cliente es el centro de todas sus acciones y por lo tanto invierte recursos en capacitación de su personal para ofrecer el mejor servicio personalizado posible.
-

Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

Recursos, riesgos y relaciones más significativas.

Los riesgos principales para ejecutar la estrategia planteada son abordados de manera completa en el Informe Anual presentado ante la BMV.

Entre ellos se incluyen factores de riesgo tales como: competencia, cambio en regulación, dependencia de ciertos productos, etc.

Para mayor información consultar la sección de riesgos del citado reporte anual.

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

RESULTADOS

Venta de mercancías y servicios

Tras la incorporación de Suburbia, este primer trimestre los ingresos totales comerciales crecieron 24.1%.

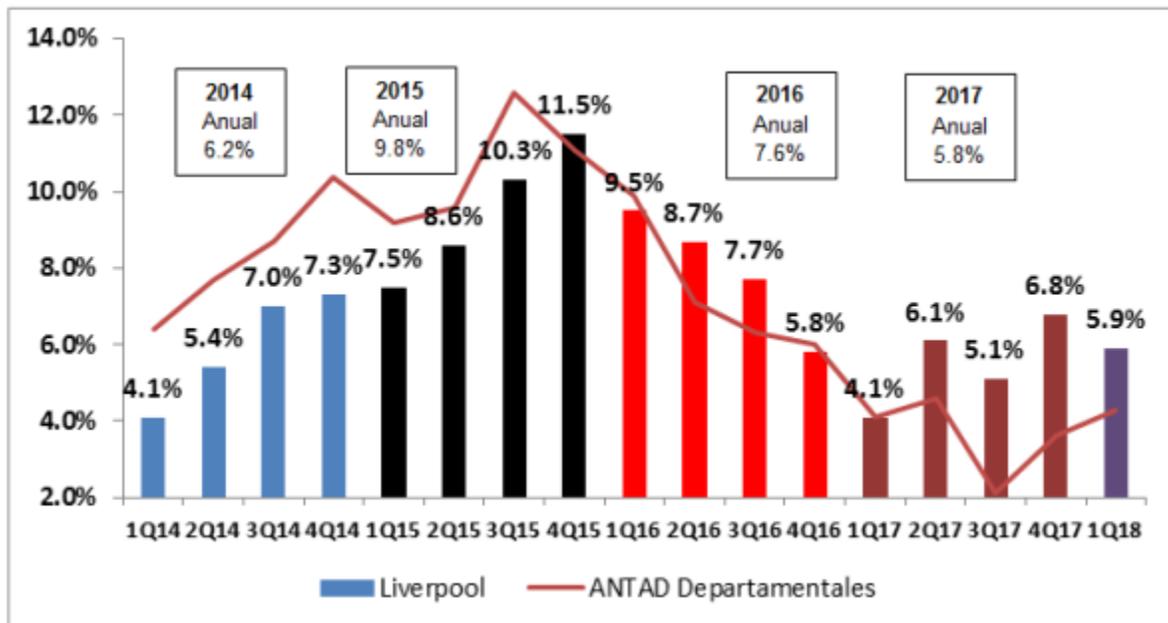
| (Miles de Pesos) | 1T2018 | |
|------------------|-------------------|--------------|
| | MPs | Increment. |
| Base Anterior | 18,633,417 | 5.9% |
| Suburbia | 3,212,357 | n/a |
| Total | 21,845,774 | 24.1% |

Las ventas a mismas tiendas crecieron 5.9% en el trimestre. Como perspectiva, las ventas a mismas tiendas Suburbia (no incluidas en el indicador anterior) se incrementaron 17.0%.

El mes de marzo tuvo un efecto favorable significativo por Semana Santa y un sábado adicional.

Importantemente, las tiendas Liverpool y Suburbia en Coapa continúan cerradas por lo que se excluyen del cálculo de ventas a mismas tiendas.

Crecimiento Ventas a Tiendas Iguales (Excluye Suburbia)



El ticket promedio y tráfico en el trimestre crecen 2.5% y 3.4% respectivamente. Lo anterior es resultado de un tipo de cambio mas favorable, los niveles de tráfico durante el primer trimestre muestran una recuperación regresando progresivamente a los niveles reportados en años anteriores.

Las cifras publicadas por la ANTAD acumuladas al 31 de marzo del 2018 presentaron un crecimiento en términos nominales de 6.2% a mismas tiendas. Específicamente, las tiendas departamentales asociadas a la ANTAD registraron un 4.3% de crecimiento a mismas tiendas.

Cabe hacer notar que las decisiones de compra de la temporada otoño-invierno 2017 se tomaron considerando un tipo de cambio por encima de los veinte pesos por dólar, lo cual se tradujo en una reducción en el número de piezas compradas. Esto tuvo como consecuencia el que entráramos a la temporada de rebajas con menos mercancía de lo normal. Adicionalmente, varios proveedores importantes tuvieron problemas de producción lo que generó retrasos en la recepción de mercancía para la temporada primavera-verano 2018.

A nivel de categoría de producto muestran un desempeño por arriba del promedio: Caballeros, Línea Blanca y Cosméticos. Mientras que con un menor dinamismo tenemos a Niños, Damas y Deportes.

Por región geográfica, las zonas Bajío y Occidente destacan por su expansión al tiempo que el Golfo continúa resintiendo el efecto de la desaceleración de la industria petrolera.

Estrategia Omnicanal

El crecimiento de la plataforma de ventas en canales virtuales durante el trimestre ha sido de 67.7% comparado contra el 2017, contribuyendo así con el 3.1% de las ventas comerciales. La mercancía “softline” continúa con crecimientos de triple dígito.

Durante el trimestre se tuvieron importantes avances en la estrategia Omnicanal como: las ventas de catálogo extendido a través de las más de nueve mil tabletas para vendedores en tiendas, un incremento en la base de clientes que han descargado la App y la disponibilidad de Click & Collect para ventas telefónicas. El número de visitas a liverpool.com.mx durante el trimestre más que se duplicó comparado con el año anterior.

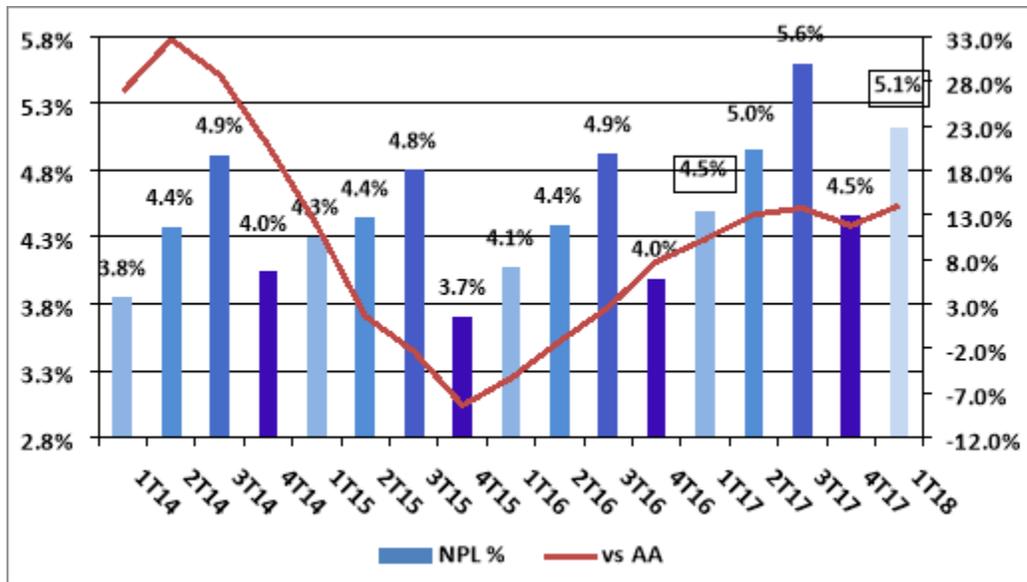
Intereses y Cartera de Clientes

En este primer trimestre los ingresos de la división de crédito crecieron 14.9% contra el mismo periodo del año anterior. Los intereses cobrados a clientes crecieron 23%. La cartera de clientes mostró un crecimiento de 7.3% contra el mismo trimestre del 2017.

En enero de este año se lanzó el programa de lealtad para la tarjeta privada “Puntos Rosas”. La participación de las tarjetas Liverpool este primer período es de 43.9% de las ventas totales, obteniendo así un resultado 90 pbs superior al del año anterior mismos que se han reducido de la participación de tarjetas de crédito externas.

La cartera vencida a más de 90 días se ubicó en 5.1% del portafolio total, 63 pbs por encima del cierre del primer trimestre de 2017. Se continúan tomando medidas en otorgamiento de cuentas nuevas, administración de la cartera y cobranza a fin de contener el crecimiento de las cuentas vencidas.

Cuentas vencidas a más de 90 días (%) y tasa de crecimiento contra año anterior



Las reservas para cartera vencida acumuladas al 31 de marzo se integran de la siguiente manera:

| Miles de Pesos | Mar 18 | Mar 17 | VAR % |
|----------------------------|-----------|-----------|-------|
| Saldo inicial reserva: | 3,098,024 | 2,516,143 | 23.1% |
| (+) Nuevas reservas | 736,725 | 518,107 | 42.2% |
| (-) Aplicaciones | (748,637) | (558,729) | 34.0% |
| Saldo final de la reserva: | 3,086,112 | 2,475,521 | 24.7% |

Arrendamiento

Los ingresos por arrendamiento muestran en el trimestre un incremento de 3.5% año contra año. Excluyendo Galerías Coapa del comparativo, el crecimiento fue 8.5%. Los niveles de ocupación de los centros comerciales se observan sobre niveles de 93% reflejando la incorporación de La Paz.

Costo de Ventas y Margen Bruto

Margen Comercial

El margen comercial del 1T18 refleja un deterioro de 113 pbs. Excluyendo Suburbia se reporta un deterioro de 77 pbs. Es importante señalar que en el 1T2017 se tuvo un efecto positivo de 150 pbs por la venta de las marcas Aéropostale y Cole Haan. Descontando este efecto en el resultado del 2017, el deterioro del margen en el negocio orgánico hubiese sido de 11 pbs.

| Miles de Pesos | TRIMESTRE | | |
|-------------------------|--------------|--------------|---------------|
| | 1T18 | 1T17 | VAR |
| TOTAL | | | |
| Ventas Comercial | 21,845,774 | 17,599,011 | 24.1% |
| Costo de venta | 14,968,927 | 11,860,232 | 26.2% |
| Márgen Comercial | 31.5% | 32.6% | - 1.13 |
| Liverpool | | | |
| Ventas Comercial | 18,633,417 | 17,599,011 | 5.9% |
| Costo de venta | 12,700,495 | 11,860,232 | 7.1% |
| Márgen Comercial | 31.8% | 32.6% | - 0.77 |
| Suburbia | | | |
| Ventas Comercial | 3,212,357 | | |
| Costo de venta | 2,268,432 | | |
| Márgen Comercial | 29.4% | | |

Margen Bruto Total

Muestra en el trimestre un deterioro de 182 pbs. Con la incorporación de Suburbia, la División Comercial contribuyó con 86.5% de los ingresos totales:

| Como % del ingreso total | TRIMESTRE | | |
|--------------------------|-----------|-------|---------|
| | 1T18 | 1T17 | VAR pbs |
| Comercial | 86.5% | 85.2% | 1.26 |
| Intereses | 10.2% | 10.9% | - 0.66 |
| Arrendamiento | 3.3% | 3.9% | - 0.60 |

Gastos de Operación

Los gastos de operación aumentaron 27.3%, sin Suburbia crecieron 10.7%. Los principales factores detrás de este resultado son: a) la provisión de cuentas incobrables; b) la apertura de once nuevos almacenes durante 2017; y, c) gastos de informática.

EBITDA

El EBITDA del primer trimestre sumó \$2,373 millones de pesos, siendo 8.4% menor con respecto al generado en el mismo trimestre del año 2017. Suburbia contribuyó con \$158 millones de pesos. El EBITDA del trimestre excluyendo Suburbia se contrajo 14.5% comparado contra el año anterior.

Durante el trimestre el margen EBITDA fue de 9.4% con un decremento de 315 pbs contra el 1T2017. Excluyendo Suburbia el margen en el trimestre es de 10.0% reflejando una contracción de 250 pbs contra el mismo período del año previo. Es importante señalar que en la base de 2017 se encuentra el resultado de la venta de Aeropostale y Cole Haan (\$238 millones de pesos), mientras que en el 2018 se encuentra el efecto por los cierres en Coapa (\$80 millones de pesos). Ajustando estos efectos el deterioro en el margen del negocio base hubiese sido de 139 pbs.

| EBITDA (Miles de Pesos) | Primer Trimestre | | |
|----------------------------|------------------|------------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | Increment. |
| Base Anterior | 2,214,855 | 2,591,398 | -14.5% |
| Suburbia | 158,456 | n/a | n/a |
| Total | 2,373,311 | 2,591,398 | -8.4% |

| Margen EBITDA | Primer Trimestre | | |
|---------------|------------------|--------------|-----------------|
| | 2018 | 2017 | Dif |
| Base Anterior | 10.0% | 12.5% | (250) pb |
| Suburbia | 4.9% | n/a | n/a |
| Total | 9.4% | 12.5% | (315) pb |

Utilidad de Operación

Durante el primer trimestre del año la utilidad de operación ascendió a \$1,547 millones de pesos, representando una contracción de 19.5% comparada contra el mismo periodo de 2017.

Gastos e Ingresos Financieros

En el trimestre se tuvo un gasto financiero neto de \$453 millones de pesos comparado contra \$1,297 millones de pesos el año anterior cantidad que incluía una pérdida cambiaria por \$895 millones de pesos. El gasto neto de intereses en el período de este reporte tuvo un crecimiento de 16% reflejando mayores niveles de deuda asociados con la adquisición de Suburbia.

| Miles de Pesos | TRIMESTRE | | |
|--|------------------|--------------------|----------------|
| | 1T18 | 1T17 | Efecto |
| Ingreso/(Gasto) Financiero Neto | | | |
| Intereses | (466,995) | (402,374) | (64,621) |
| Efecto Cambiario | 13,909 | (894,996) | 908,905 |
| Total Ingresos/(Gastos) Financieros | (453,086) | (1,297,370) | 844,284 |

Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos

En el trimestre objeto de este reporte se registra un decremento de 31.2% alcanzando \$173.5 millones de pesos, principalmente derivado de la apreciación del peso y la situación económica en el Caribe, Centro y Sudamérica.

Impuestos

La tasa efectiva de impuesto sobre la renta es de 22.5%.

Utilidad Neta

La utilidad neta controladora al primer trimestre alcanza \$1,003 millones de pesos, cantidad 26.7% mayor a la alcanzada en el 2017 explicado en buena parte por la pérdida cambiaria registrada en 2017.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

BALANCE

Efectivo e Inversiones Temporales

El saldo de esta cuenta al 31 de marzo de 2018 fue \$10,649 millones de pesos. El 11.5% del saldo se encuentra invertido en moneda extranjera (principalmente en USD) a fin de cubrir al 100% las cuentas por pagar denominadas en moneda extranjera.

Inventarios y Cuentas por pagar

Los inventarios sumaron \$19,693 millones de pesos al cierre del trimestre, 19.8% por encima de lo registrado el año anterior. Excluyendo Suburbia se reporta un incremento de 4.0%.

En cuanto a cuentas por pagar a proveedores, el saldo al cierre del trimestre presenta un crecimiento de 34.2% comparado contra el mismo trimestre del año anterior alcanzando \$16,759 millones de pesos incluyendo la incorporación de Suburbia. El crecimiento es de 15.5% en una base orgánica.

Deuda con Costo y Flujo de Efectivo

A continuación se presenta la integración de la deuda con costo:

| Miles de Pesos | Mar 18 | Mar 17 | VAR % |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|
| Deuda con Costo | (33,349,651) | (31,556,731) | 5.7% |
| Instrumentos Financieros de cobertura | 537,717 | 871,557 | -38.3% |
| TOTAL | (32,811,934) | (30,685,174) | 6.9% |

Cabe destacar que el 100% de la deuda denominada en dólares (US\$1,050 millones) se encuentra cubierta con un "cross currency swap", considerando tanto el principal como los intereses.

El pasado 22 de enero se realizó un prepago por \$1,250 millones de pesos al préstamo sindicado que, por un total de \$5,000 millones de pesos, se obtuvo en marzo del año pasado. Este es el segundo prepago por el mismo monto considerando el que se realizó el 21 de diciembre del 2017.

La razón de apalancamiento bruto y neto sobre EBITDA base doce meses resulta en 1.89 veces y 1.27 veces respectivamente. Estas razones han sido calculadas tomando en cuenta el efecto de valuación a precios de mercado de los instrumentos financieros derivados de cobertura que se muestran en la tabla anterior.

Inversiones en Proyectos de Capital

Al 31 de marzo de 2018 la inversión en proyectos de capital fue de \$1,577 millones de pesos.

Expansión y Eventos Recientes

El plan de aperturas 2018 considera seis nuevos almacenes Liverpool agregando 4.5% de espacio comercial en almacenes departamentales. Además de seis tiendas Suburbia.

Almacenes Liverpool:

1. Parque Antenas, Iztapalapa Inaugurado el 24 de abril
2. Paseo Querétaro, Querétaro
3. Mérida Cabo Norte, Yucatán
4. Monclova, Coahuila
5. Fresnillo, Zacatecas
6. Atlixco, Puebla

Tiendas Suburbia:

El plan es de seis aperturas durante 2018, las ubicaciones se darán a conocer a en el transcurso del año.

Remodelaciones y ampliaciones:

1. Liverpool Perisur y Centro Comercial Perisur
2. Liverpool y Centro Comercial Galerías Monterrey
3. Liverpool y Centro Comercial Plaza Satélite
4. Centro Comercial Galerías Insurgentes

Capex 2018

El plan de inversión para el 2018 contempla \$12,000 millones de pesos que consideran: a) las aperturas mencionadas anteriormente, b) el centro comercial Galerías Santa Anita en Guadalajara con fecha de apertura en 2019, c) los flujos requeridos para aperturas en 2019, d) el proyecto logístico "Arco Norte", e) las inversiones requeridas para las reaperturas de las tres ubicaciones en Coapa y, f) las inversiones en informática para continuar con la iniciativa Omnicanal y renovar la plataforma de sistemas Suburbia.

Vencimientos de deuda 2018

Durante el 2018 tenemos los siguientes vencimientos de deuda: a) amortizaciones trimestrales sobre el saldo del crédito sindicado por un total de \$625 millones de pesos, b) vencimiento del crédito bancario por \$921 millones de pesos el primero de junio y, c) vencimiento LIVEPOL08 el 24 de agosto por \$1,000 millones de pesos.

Suburbia

A principios de abril se concluyó la integración de Suburbia en los sistemas administrativos y de informática de Liverpool. A la fecha de este reporte no tenemos dependencia administrativa o tecnológica alguna con Wal-Mart.

Terremoto del 19 de septiembre de 2017

A la fecha de este reporte se mantienen cerrados: Liverpool, Suburbia y el centro comercial Galerías ubicados en Villa Coapa al sur de la Ciudad de México. Considerando los trabajos de reparación necesarios para garantizar la seguridad de nuestros clientes y colaboradores, las fechas estimadas de reapertura son: Liverpool el 31 de octubre y Galerías Coapa el 31 de agosto de 2018 mientras que la tienda Suburbia reabrirá sus puertas en 2019.

Liverpool cuenta con seguros tanto para recuperar sus propiedades así como de interrupción de operaciones. Como se mencionó anteriormente, en 2017 se creó una provisión por \$285 millones de pesos para cubrir los deducibles y otros gastos menores. A la fecha de este reporte, hemos recibido por parte de las aseguradoras reembolsos por \$55 millones de pesos durante este primer trimestre de 2018 y \$147 millones de pesos durante 2017 como recuperación parcial de los efectos negativos por interrupción de negocios.

Control interno [bloque de texto]

Mantener un ambiente de control con los más altos estándares, es fundamental para el logro de los objetivos de la Compañía. Esta prioridad emana desde los niveles más altos de la organización y buscamos que, entre otras cosas, el control interno de la Compañía se oriente a garantizar la protección de los activos, el cumplimiento de las políticas establecidas, el registro adecuado de las operaciones, la obtención de información financiera confiable y oportuna, y la prevención, identificación y detección de fraudes.

El sistema de control interno incluye los procesos de negocio relevantes para la operación de la Compañía y en cada uno de ellos se han diseñado actividades de control manuales y automatizadas que nos aseguren la confiabilidad de la información generada. Estas actividades de control también incluyen revisiones del desempeño de nuestro negocio, monitoreo de indicadores clave de desempeño y el reproceso de una muestra de nuestras operaciones y cálculos automáticos. La Compañía realiza de manera corporativa un monitoreo permanente de todas las áreas críticas y unidades de negocio, y para ello se apoya en diversos sistemas administrativos. La Compañía promueve permanentemente el mayor grado posible de automatización de sus procesos invirtiendo para ello anualmente importantes recursos económicos. Aunque la Compañía se apoya en diversos sistemas de cómputo, su principal plataforma de operación se basa en la herramienta SAP ECC y sus diversos módulos.

La información generada por la Compañía es revisada primeramente por las áreas responsables de generar dicha información, posteriormente por las Direcciones de Contraloría Operativa y Corporativa, y posteriormente por nuestra Dirección de Auditoría Interna y por los diversos comités que apoyan al Consejo de Administración en su labor de monitoreo y supervisión, como son: el Comité de Informática, el Comité

Fiscal, el Comité de Crédito, el Comité de Operaciones, el Comité Patrimonial, y finalmente el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias. Varios de estos mismos comités y el propio Consejo de Administración llevan a cabo funciones de administración de los riesgos del negocio.

La Compañía cuenta con políticas y procedimientos y promueve la segregación de funciones en todos sus procesos administrativos y tecnológicos, y adicionalmente cuenta con un Código de Ética y una línea de denuncias donde se reporta cualquier incumplimiento sobre dicho código.

El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias consta de tres consejeros independientes, que se reúnen periódicamente con el Director de Auditoría Interna y el Director de Finanzas de la Compañía, así como con los Auditores Externos. El objetivo de este órgano intermedio es: i) apoyar al Consejo de Administración en la verificación del cumplimiento de la función de auditoría; ii) asegurarse que las auditorías interna y externa se realicen con la mayor objetividad y efectividad posible; iii) revisar que la información financiera sea útil, oportuna y confiable; es decir que la información que llegue al Consejo de Administración, a los Accionistas y al público en general, sea transparente, suficiente y refleje razonablemente la posición financiera y el resultado de operación de la sociedad; iv) evaluar que la Compañía cuente con los mecanismos internos y externos que garanticen el cumplimiento de las leyes y reglamentos que le son aplicables; v) conocer el estatus de los juicios y litigios en proceso y el resultado de los concluidos y vi) conocer el programa de trabajo y remuneración de los auditores externos.

Para cumplir con esta función, el Comité de Auditoría se apoya en las estructuras internas de la sociedad en el área de auditoría interna y en los auditores externos.

En general, su apoyo al Consejo de Administración se realiza a través de opiniones y recomendaciones derivadas del análisis del desempeño de la Compañía, a efecto de que las decisiones que tome, se encuentren debidamente sustentadas.

Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]

La empresa tiene diversos indicadores de desempeño de acuerdo a la naturaleza de sus diferentes áreas.

Algunos de los más relevantes incluyen:

1. Crecimiento de la utilidad neta contra año anterior y contra presupuesto.
2. Rentabilidad: retorno sobre capital, reporto sobre la inversión.
3. Crecimiento en espacio de ventas.
4. Crecimiento de las ventas totales.
5. Márgenes de utilidad bruta, operativa y neta.

6. Rotación de inventario.
 7. Días de cartera vencida.
-

[110000] Información general sobre estados financieros

| | |
|--|--------------------------|
| Clave de cotización: | LIVEPOL |
| Periodo cubierto por los estados financieros: | 2018-01-01 al 2018-03-31 |
| Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa : | 2018-03-31 |
| Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación: | LIVEPOL |
| Descripción de la moneda de presentación : | MXN |
| Grado de redondeo utilizado en los estados financieros: | Miles de pesos |
| Consolidado: | Si |
| Número De Trimestre: | 1 |
| Tipo de emisora: | ICS |
| Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente: | |
| Descripción de la naturaleza de los estados financieros: | |

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros [bloque de texto]

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

Cobertura de Analista

En cumplimiento de la Ley del Mercado de Valores, la Empresa da a conocer la lista de Instituciones y Grupos Financieros que analizan su desempeño financiero y operativo:

| | | | |
|----------|-------------|------|-----------|
| Actinver | BTG Pactual | HSBC | Santander |
|----------|-------------|------|-----------|

| | | | |
|-------------------------------|---------------|----------------|------------|
| Bank of America Merrill Lynch | Citi | Interacciones | Scotiabank |
| Banorte IXE | Credit Suisse | Intercam | Ve por más |
| Barclays | GBM | Itaú BBA | Vector |
| BBVA Bancomer | Goldman Sachs | Morgan Stanley | |

[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2018-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| Estado de situación financiera [sinopsis] | | |
| Activos [sinopsis] | | |
| Activos circulantes[sinopsis] | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 10,649,177,000 | 16,635,078,000 |
| Clientes y otras cuentas por cobrar | 26,958,788,000 | 30,577,132,000 |
| Impuestos por recuperar | 1,239,883,000 | 0 |
| Otros activos financieros | 6,899,000 | 56,593,000 |
| Inventarios | 19,692,614,000 | 18,486,423,000 |
| Activos biológicos | 0 | 0 |
| Otros activos no financieros | 25,485,000 | 27,867,000 |
| Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | 58,572,846,000 | 65,783,093,000 |
| Activos mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Total de activos circulantes | 58,572,846,000 | 65,783,093,000 |
| Activos no circulantes [sinopsis] | | |
| Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes | 8,975,058,000 | 9,552,954,000 |
| Impuestos por recuperar no circulantes | 0 | 0 |
| Inventarios no circulantes | 0 | 0 |
| Activos biológicos no circulantes | 0 | 0 |
| Otros activos financieros no circulantes | 2,145,931,000 | 3,495,929,000 |
| Inversiones registradas por método de participación | 0 | 0 |
| Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas | 7,595,158,000 | 7,414,960,000 |
| Propiedades, planta y equipo | 44,449,176,000 | 43,855,877,000 |
| Propiedades de inversión | 19,094,495,000 | 18,922,292,000 |
| Crédito mercantil | 7,481,553,000 | 7,481,553,000 |
| Activos intangibles distintos al crédito mercantil | 8,777,475,000 | 8,793,028,000 |
| Activos por impuestos diferidos | 1,451,787,000 | 1,398,237,000 |
| Otros activos no financieros no circulantes | 1,611,013,000 | 1,568,198,000 |
| Total de activos no circulantes | 101,581,646,000 | 102,483,028,000 |
| Total de activos | 160,154,492,000 | 168,266,121,000 |
| Capital Contable y Pasivos [sinopsis] | | |
| Pasivos [sinopsis] | | |
| Pasivos Circulantes [sinopsis] | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo | 20,575,352,000 | 25,039,704,000 |
| Impuestos por pagar a corto plazo | 0 | 131,435,000 |
| Otros pasivos financieros a corto plazo | 3,548,293,000 | 3,482,474,000 |
| Otros pasivos no financieros a corto plazo | 5,418,062,000 | 5,076,366,000 |
| Provisiones circulantes [sinopsis] | | |
| Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo | 0 | 0 |
| Otras provisiones a corto plazo | 1,474,493,000 | 2,074,417,000 |
| Total provisiones circulantes | 1,474,493,000 | 2,074,417,000 |
| Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta | 31,016,200,000 | 35,804,396,000 |
| Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Total de pasivos circulantes | 31,016,200,000 | 35,804,396,000 |
| Pasivos a largo plazo [sinopsis] | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo | 2,943,739,000 | 3,529,354,000 |
| Impuestos por pagar a largo plazo | 0 | 0 |
| Otros pasivos financieros a largo plazo | 32,321,962,000 | 33,358,545,000 |
| Otros pasivos no financieros a largo plazo | 0 | 0 |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2018-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Provisiones a largo plazo [sinopsis] | | |
| Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo | 1,612,162,000 | 1,494,031,000 |
| Otras provisiones a largo plazo | 0 | 0 |
| Total provisiones a largo plazo | 1,612,162,000 | 1,494,031,000 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 3,975,422,000 | 3,997,418,000 |
| Total de pasivos a Largo plazo | 40,853,285,000 | 42,379,348,000 |
| Total pasivos | 71,869,485,000 | 78,183,744,000 |
| Capital Contable [sinopsis] | | |
| Capital social | 3,374,283,000 | 3,374,283,000 |
| Prima en emisión de acciones | 0 | 0 |
| Acciones en tesorería | 0 | 0 |
| Utilidades acumuladas | 83,579,009,000 | 83,864,214,000 |
| Otros resultados integrales acumulados | 1,112,010,000 | 2,619,593,000 |
| Total de la participación controladora | 88,065,302,000 | 89,858,090,000 |
| Participación no controladora | 219,705,000 | 224,287,000 |
| Total de capital contable | 88,285,007,000 | 90,082,377,000 |
| Total de capital contable y pasivos | 160,154,492,000 | 168,266,121,000 |

[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto

| Concepto | Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-03-31 | Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-03-31 |
|--|---|---|
| Resultado de periodo [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) [sinopsis] | | |
| Ingresos | 25,262,394,000 | 20,651,630,000 |
| Costo de ventas | 14,968,927,000 | 11,860,232,000 |
| Utilidad bruta | 10,293,467,000 | 8,791,398,000 |
| Gastos de venta | 6,126,236,000 | 4,815,311,000 |
| Gastos de administración | 2,620,411,000 | 2,054,221,000 |
| Otros ingresos | 0 | 0 |
| Otros gastos | 0 | 0 |
| Utilidad (pérdida) de operación | 1,546,820,000 | 1,921,866,000 |
| Ingresos financieros | 261,878,000 | 180,483,000 |
| Gastos financieros | 744,233,000 | 1,482,768,000 |
| Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos | 173,492,000 | 252,267,000 |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos | 1,237,957,000 | 871,848,000 |
| Impuestos a la utilidad | 239,714,000 | 76,117,000 |
| Utilidad (pérdida) de operaciones continuas | 998,243,000 | 795,731,000 |
| Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| Utilidad (pérdida) neta | 998,243,000 | 795,731,000 |
| Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora | 1,003,302,000 | 792,035,000 |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora | (5,059,000) | 3,696,000 |
| Utilidad por acción [bloque de texto] | | |
| Utilidad por acción [sinopsis] | | |
| Utilidad por acción [partidas] | | |
| Utilidad por acción básica [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas | 0.74 | 0.59 |
| Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| Total utilidad (pérdida) básica por acción | 0.74 | 0.59 |
| Utilidad por acción diluida [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas | 0.74 | 0.59 |
| Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida | 0.74 | 0.59 |

[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

| Concepto | Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-03-31 | Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-03-31 |
|--|---|---|
| Estado del resultado integral [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 998,243,000 | 795,731,000 |
| Otro resultado integral [sinopsis] | | |
| Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis] | | |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo | (1,514,893,000) | (1,204,886,000) |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital | 0 | 0 |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos | (1,514,893,000) | (1,204,886,000) |
| Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis] | | |
| Efecto por conversión [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos | 9,738,000 | (71,527,000) |
| Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Efecto por conversión, neto de impuestos | 9,738,000 | (71,527,000) |
| Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos | 0 | 0 |
| Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos | 0 | 0 |
| Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos | 0 | 0 |
| Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos | 0 | 0 |
| Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos | 0 | 0 |
| Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos | 0 | 0 |
| Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos | 0 | 0 |
| Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos | (2,428,000) | 2,968,000 |
| Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos | 7,310,000 | (68,559,000) |

| Concepto | Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-03-31 | Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-03-31 |
|--|---|---|
| Total otro resultado integral | (1,507,583,000) | (1,273,445,000) |
| Resultado integral total | (509,340,000) | (477,714,000) |
| Resultado integral atribuible a [sinopsis] | | |
| Resultado integral atribuible a la participación controladora | (504,281,000) | (481,410,000) |
| Resultado integral atribuible a la participación no controladora | (5,059,000) | 3,696,000 |

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

| Concepto | Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-03-31 | Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-03-31 |
|---|---|---|
| Estado de flujos de efectivo [sinopsis] | | |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 998,243,000 | 795,731,000 |
| Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis] | | |
| Operaciones discontinuas | 0 | 0 |
| Impuestos a la utilidad | 239,714,000 | 76,117,000 |
| Ingresos y gastos financieros, neto | (962,078,000) | (758,782,000) |
| Gastos de depreciación y amortización | 826,491,000 | 669,530,000 |
| Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo | 0 | 0 |
| Provisiones | 1,688,663,000 | 1,123,697,000 |
| Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas | 0 | 0 |
| Pagos basados en acciones | 0 | 0 |
| Pérdida (utilidad) del valor razonable | 17,826,000 | 4,915,000 |
| Utilidades no distribuidas de asociadas | 0 | 0 |
| Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes | (1,314,000) | 120,999,000 |
| Participación en asociadas y negocios conjuntos | (173,492,000) | (252,267,000) |
| Disminuciones (incrementos) en los inventarios | (1,206,191,000) | (304,602,000) |
| Disminución (incremento) de clientes | 5,101,994,000 | 4,511,362,000 |
| Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación | (859,652,000) | 183,073,000 |
| Incremento (disminución) de proveedores | (5,776,804,000) | (6,618,526,000) |
| Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación | (2,213,003,000) | (3,165,033,000) |
| Otras partidas distintas al efectivo | 119,213,000 | (16,370,000) |
| Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento | 0 | 0 |
| Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos | 0 | 0 |
| Amortización de comisiones por arrendamiento | 0 | 0 |
| Ajuste por valor de las propiedades | 0 | 0 |
| Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) | 0 | 0 |
| Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) | (3,198,633,000) | (4,425,887,000) |
| Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones | (2,200,390,000) | (3,630,156,000) |
| Dividendos pagados | 0 | 0 |
| Dividendos recibidos | 0 | 0 |
| Intereses pagados | 0 | 0 |
| Intereses recibidos | 1,586,601,000 | 1,270,575,000 |
| Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados) | 1,982,137,000 | 1,748,656,000 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | (2,595,926,000) | (4,108,237,000) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis] | | |
| Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios | 0 | 0 |
| Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades | 0 | 0 |
| Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades | 0 | 0 |
| Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos | 0 | 0 |
| Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos | 0 | 0 |
| Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo | 2,200,000 | 2,618,000 |
| Compras de propiedades, planta y equipo | 1,402,594,000 | 1,280,304,000 |
| Importes procedentes de ventas de activos intangibles | 0 | 0 |
| Compras de activos intangibles | 174,732,000 | 142,056,000 |
| Recursos por ventas de otros activos a largo plazo | 0 | 0 |
| Compras de otros activos a largo plazo | 0 | 0 |

| Concepto | Acumulado Año Actual | Acumulado Año Anterior |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | 2018-01-01 - 2018-03-31 | 2017-01-01 - 2017-03-31 |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno | 0 | 0 |
| Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros | 0 | 0 |
| Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros | 0 | 0 |
| Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera | 0 | 0 |
| Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera | 0 | 0 |
| Dividendos recibidos | 0 | 0 |
| Intereses pagados | 0 | 0 |
| Intereses cobrados | 0 | 0 |
| Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados) | 0 | 0 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | (1,575,126,000) | (1,419,742,000) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis] | | |
| Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control | 0 | 0 |
| Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control | 0 | 0 |
| Importes procedentes de la emisión de acciones | 0 | 0 |
| Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital | 0 | 0 |
| Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad | 0 | 0 |
| Pagos por otras aportaciones en el capital | 0 | 0 |
| Importes procedentes de préstamos | 0 | 5,000,000,000 |
| Reembolsos de préstamos | 1,406,250,000 | 2,100,000,000 |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros | 0 | 0 |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno | 0 | 0 |
| Dividendos pagados | 0 | 0 |
| Intereses pagados | 408,599,000 | 201,522,000 |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | 0 | 0 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento | (1,814,849,000) | 2,698,478,000 |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | (5,985,901,000) | (2,829,501,000) |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis] | | |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | 0 | 0 |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo | (5,985,901,000) | (2,829,501,000) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo | 16,635,078,000 | 25,574,230,000 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | 10,649,177,000 | 22,744,729,000 |

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual

| Hoja 1 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
|---|--|--|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--|---|--|
| | Capital social [miembro] | Prima en emisión de acciones [miembro] | Acciones en tesorería [miembro] | Utilidades acumuladas [miembro] | Superávit de revaluación [miembro] | Efecto por conversión [miembro] | Coberturas de flujos de efectivo [miembro] | Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro] | Variación en el valor temporal de las opciones [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 3,374,283,000 | 0 | 0 | 83,864,214,000 | 60,521,000 | 1,080,541,000 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 1,003,302,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9,738,000 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 1,003,302,000 | 0 | 9,738,000 | 0 | 0 | 0 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 1,288,508,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 1,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | (285,205,000) | 0 | 9,738,000 | 0 | 0 | 0 |
| Capital contable al final del periodo | 3,374,283,000 | 0 | 0 | 83,579,009,000 | 60,521,000 | 1,090,279,000 | 0 | 0 | 0 |

| Hoja 2 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
|---|---|---|--|-------------------------------------|---|--|---|--|------------------------------------|
| | Variación en el valor de contratos a futuro [miembro] | Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro] | Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro] | Pagos basados en acciones [miembro] | Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro] | Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro] | Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital | Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro] | Reserva para catástrofes [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | (960,950,000) | 0 | 0 | 1,295,230,000 | 0 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,514,893,000) | 0 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,514,893,000) | 0 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,514,893,000) | 0 |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | (960,950,000) | 0 | 0 | (219,663,000) | 0 |

| Hoja 3 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | |
|---|--|--|---------------------------------------|--|---|---|----------------------------|
| | Reserva para estabilización [miembro] | Reserva de componentes de participación discrecional [miembro] | Otros resultados integrales [miembro] | Otros resultados integrales acumulados [miembro] | Capital contable de la participación controladora [miembro] | Participación no controladora [miembro] | Capital contable [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 0 | 0 | 1,144,251,000 | 2,619,593,000 | 89,858,090,000 | 224,287,000 | 90,082,377,000 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,003,302,000 | (5,059,000) | 998,243,000 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | (2,428,000) | (1,507,583,000) | (1,507,583,000) | 0 | (1,507,583,000) |
| Resultado integral total | 0 | 0 | (2,428,000) | (1,507,583,000) | (504,281,000) | (5,059,000) | (509,340,000) |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,288,508,000 | 0 | 1,288,508,000 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,000 | 477,000 | 478,000 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | (2,428,000) | (1,507,583,000) | (1,792,788,000) | (4,582,000) | (1,797,370,000) |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | 1,141,823,000 | 1,112,010,000 | 88,065,302,000 | 219,705,000 | 88,285,007,000 |

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior

| Hoja 1 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
|---|--|--|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--|---|--|
| | Capital social [miembro] | Prima en emisión de acciones [miembro] | Acciones en tesorería [miembro] | Utilidades acumuladas [miembro] | Superávit de revaluación [miembro] | Efecto por conversión [miembro] | Coberturas de flujos de efectivo [miembro] | Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro] | Variación en el valor temporal de las opciones [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 3,374,283,000 | 0 | 0 | 75,696,049,000 | 60,521,000 | 1,586,803,000 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 792,035,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (71,527,000) | 0 | 0 | 0 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 792,035,000 | 0 | (71,527,000) | 0 | 0 | 0 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 1,288,508,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | (2,000) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | (496,475,000) | 0 | (71,527,000) | 0 | 0 | 0 |
| Capital contable al final del periodo | 3,374,283,000 | 0 | 0 | 75,199,574,000 | 60,521,000 | 1,515,276,000 | 0 | 0 | 0 |

| Hoja 2 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
|---|---|---|--|-------------------------------------|---|--|---|--|------------------------------------|
| | Variación en el valor de contratos a futuro [miembro] | Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro] | Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro] | Pagos basados en acciones [miembro] | Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro] | Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro] | Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital | Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro] | Reserva para catástrofes [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | (829,838,000) | 0 | 0 | 755,322,000 | 0 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,204,886,000) | 0 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,204,886,000) | 0 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,204,886,000) | 0 |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | (829,838,000) | 0 | 0 | (449,564,000) | 0 |

| Hoja 3 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | Capital contable [miembro] |
|---|--|--|---------------------------------------|--|---|---|----------------------------|
| | Reserva para estabilización [miembro] | Reserva de componentes de participación discrecional [miembro] | Otros resultados integrales [miembro] | Otros resultados integrales acumulados [miembro] | Capital contable de la participación controladora [miembro] | Participación no controladora [miembro] | |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 0 | 0 | 1,141,095,000 | 2,713,903,000 | 81,784,235,000 | 3,745,000 | 81,787,980,000 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 792,035,000 | 3,696,000 | 795,731,000 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 2,968,000 | (1,273,445,000) | (1,273,445,000) | 0 | (1,273,445,000) |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 2,968,000 | (1,273,445,000) | (481,410,000) | 3,696,000 | (477,714,000) |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,288,508,000 | 0 | 1,288,508,000 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | (2,000) | (1,000) | (3,000) |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 2,968,000 | (1,273,445,000) | (1,769,920,000) | 3,695,000 | (1,766,225,000) |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | 1,144,063,000 | 1,440,458,000 | 80,014,315,000 | 7,440,000 | 80,021,755,000 |

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2018-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis] | | |
| Capital social nominal | 269,112,000 | 269,112,000 |
| Capital social por actualización | 3,105,171,000 | 3,105,171,000 |
| Fondos para pensiones y prima de antigüedad | 449,338,903 | 517,951,874 |
| Numero de funcionarios | 977 | 959 |
| Numero de empleados | 66,904 | 71,347 |
| Numero de obreros | 0 | 0 |
| Numero de acciones en circulación | 1,342,196,100 | 1,342,196,100 |
| Numero de acciones recompradas | 0 | 0 |
| Efectivo restringido | 0 | 0 |
| Deuda de asociadas garantizada | 0 | 0 |

[700002] Datos informativos del estado de resultados

| Concepto | Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-03-31 | Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-03-31 |
|---|---|---|
| Datos informativos del estado de resultados [sinopsis] | | |
| Depreciación y amortización operativa | 826,491,000 | 669,532,000 |

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

| Concepto | Año Actual 2017-04-01 - 2018-03-31 | Año Anterior 2016-04-01 - 2017-03-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis] | | |
| Ingresos | 126,779,043,000 | 102,008,976,000 |
| Utilidad (pérdida) de operación | 14,107,949,000 | 13,530,482,000 |
| Utilidad (pérdida) neta | 9,340,160,000 | 9,599,488,000 |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora | 9,348,268,000 | 9,598,989,000 |
| Depreciación y amortización operativa | 3,275,751,000 | 2,718,241,000 |

[800001] Anexo - Desglose de créditos

| Institución [eje] | Institución Extranjera (Si/No) | Fecha de firma/contrato | Fecha de vencimiento | Tasa de interés y/o sobretasa | Denominación [eje] | | | | | | | | | | |
|--|--------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | | | | Moneda nacional [miembro] | | | | | | Moneda extranjera [miembro] | | | | |
| | | | | | Intervalo de tiempo [eje] | | | | | | Intervalo de tiempo [eje] | | | | |
| | | | | | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] |
| Bancarios [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | |
| Comercio exterior (bancarios) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Con garantía (bancarios) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Banca comercial | | | | | | | | | | | | | | | |
| CREDIT SUISSE | NO | 2008-05-19 | 2019-06-01 | 9.31 | 0 | 921,456,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CITIBANAMEX 2A AMORT | NO | 2016-12-20 | 2018-06-20 | TIE 28 + 0.85% | 0 | 156,250,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CITIBANAMEX 3A AMORT | NO | 2016-12-20 | 2018-09-20 | TIE 28 + 0.85% | 0 | 156,250,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CITIBANAMEX 4A AMORT | NO | 2016-12-20 | 2018-12-20 | TIE 28 + 0.85% | 0 | 156,250,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CITIBANAMEX 5A AMORT | NO | 2016-12-20 | 2019-03-20 | TIE 28 + 0.85% | 0 | 156,250,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CITIBANAMEX 6A AMORT | NO | 2016-12-20 | 2019-06-20 | TIE 28 + 0.85% | 0 | 0 | 156,250,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CITIBANAMEX 7A AMORT | NO | 2016-12-20 | 2019-09-20 | TIE 28 + 0.85% | 0 | 0 | 156,250,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CITIBANAMEX 8A AMORT | NO | 2016-12-20 | 2019-12-20 | TIE 28 + 0.85% | 0 | 0 | 156,250,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CITIBANAMEX 9A AMORT | NO | 2016-12-20 | 2020-03-20 | TIE 28 + 0.85% | 0 | 0 | 156,250,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CITIBANAMEX 10A AMORT | NO | 2016-12-20 | 2020-06-20 | TIE 28 + 0.85% | 0 | 0 | 0 | 156,250,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CITIBANAMEX 11A AMORT | NO | 2016-12-20 | 2020-09-20 | TIE 28 + 0.85% | 0 | 0 | 0 | 156,250,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CITIBANAMEX 12A AMORT | NO | 2016-12-20 | 2020-12-20 | TIE 28 + 0.85% | 0 | 0 | 0 | 156,250,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CITIBANAMEX 13A AMORT | NO | 2016-12-20 | 2021-03-20 | TIE 28 + 0.85% | 0 | 0 | 0 | 156,250,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CITIBANAMEX 14A AMORT | NO | 2016-12-20 | 2021-06-20 | TIE 28 + 0.85% | 0 | 0 | 0 | 0 | 156,250,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CITIBANAMEX 15A AMORT | NO | 2016-12-20 | 2021-09-20 | TIE 28 + 0.85% | 0 | 0 | 0 | 0 | 156,250,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CITIBANAMEX 16A AMORT | NO | 2016-12-20 | 2021-12-20 | TIE 28 + 0.85% | 0 | 0 | 0 | 0 | 156,250,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | | | | | 0 | 1,546,456,000 | 625,000,000 | 625,000,000 | 468,750,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros bancarios | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total bancarios | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 1,546,456,000 | 625,000,000 | 625,000,000 | 468,750,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | |
| Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bursátiles listadas en bolsa (con garantía) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Colocaciones privadas (quirografarios) | | | | | | | | | | | | | | | |
| LIVEPOL 08 | NO | 2008-09-05 | 2018-08-24 | 9.36 | 0 | 1,000,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| LIVEPOL 10 | NO | 2010-06-01 | 2020-05-19 | 8.53 | 0 | 0 | 0 | 2,250,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| LIVEPOL 10U | NO | 2010-06-01 | 2020-05-19 | 4.22 | 0 | 0 | 0 | 750,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| LIVEPOL 12-2 | NO | 2012-03-29 | 2022-03-17 | 7.64 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,900,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| LIVEPOL 17-1 | NO | 2017-08-25 | 2027-08-13 | 7.94 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3,500,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| LIVEPOL 17-2 | NO | 2017-08-25 | 2022-08-19 | TIE 28 días + 0.25% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,500,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SENIOR NOTE 24 | SI | 2014-10-02 | 2024-10-02 | 3.95 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5,481,270,000 |
| SENIOR NOTE 26 | SI | 2016-09-29 | 2026-10-06 | 3.875 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13,703,175,000 |
| TOTAL | | | | | 0 | 1,000,000,000 | 0 | 3,000,000,000 | 0 | 6,900,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 19,184,445,000 |
| Colocaciones privadas (con garantía) | | | | | | | | | | | | | | | |

| Institución [eje] | Institución Extranjera (Si/No) | Fecha de firma/contrato | Fecha de vencimiento | Tasa de interés y/o sobretasa | Denominación [eje] | | | | | | | | | | | | |
|--|--------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|----------------|
| | | | | | Moneda nacional [miembro] | | | | | Moneda extranjera [miembro] | | | | | | | |
| | | | | | Intervalo de tiempo [eje] | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas | | | | | 0 | 1,000,000,000 | 0 | 3,000,000,000 | 0 | 6,900,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 19,184,445,000 |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Proveedores [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Proveedores | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| LG ELECTRONICS MEXICO S.A. DE C.V. | | | | | | 320,115,000 | | | | | | | | | | | |
| SAMSUNG ELECTRONICS MEXICO | | | | | | 286,038,000 | | | | | | | | | | | |
| BASECO SA DE CV | | | | | | 263,796,000 | | | | | | | | | | | |
| NIKE DE MEXICO S DE RL DE CV | | | | | | 259,742,000 | | | | | | | | | | | |
| WHIRLPOOL MEXICO S DE RL DE CV | | | | | | 242,241,000 | | | | | | | | | | | |
| FOSSIL MEXICO SA DE CV | | | | | | 216,083,000 | | | | | | | | | | | |
| RADIOMOVIL DIPS A DE C V | | | | | | 183,125,000 | | | | | | | | | | | |
| COMPUTING AND PRINTING MEXICO | | | | | | 153,127,000 | | | | | | | | | | | |
| APPLE OPERATIONS MEXICO SA DE CV | | | | | | 128,626,000 | | | | | | | | | | | |
| LOOK FASHION SA CV | | | | | | 91,988,000 | | | | | | | | | | | |
| DISTRIBUIDORA FLEXI SA DE CV | | | | | | 87,719,000 | | | | | | | | | | | |
| ESTEE LAUDER COSMETICOS SA DE CV | | | | | | 84,079,000 | | | | | | | | | | | |
| INDUSTRIAS DK SA DE CV | | | | | | 78,497,000 | | | | | | | | | | | |
| FRABEL SA DE CV | | | | | | 70,433,000 | | | | | | | | | | | |
| SPRING AIR MEXICO SA DE CV | | | | | | 69,714,000 | | | | | | | | | | | |
| HISENSE MEXICO S DE RL DE CV | | | | | | 68,306,000 | | | | | | | | | | | |
| COMERCIALIZADORA ARUSH SA DE CV | | | | | | 67,249,000 | | | | | | | | | | | |
| MUEBLES BOAL SA DE CV | | | | | | 66,125,000 | | | | | | | | | | | |
| IVONNE SA DE CV | | | | | | 66,104,000 | | | | | | | | | | | |
| SPIN MASTER MEXICO SA DE CV | | | | | | 63,430,000 | | | | | | | | | | | |
| DIVERTICALZADOS S.A DE C.V. | | | | | | 62,372,000 | | | | | | | | | | | |
| PARFUMERIE VERSAILLES SA DE CV | | | | | | 59,312,000 | | | | | | | | | | | |
| PUIG MEXICO S.A DE CV | | | | | | 57,940,000 | | | | | | | | | | | |
| GRUPO GUESS S DE RL DE CV | | | | | | 57,507,000 | | | | | | | | | | | |
| MOTOROLA COMERCIAL SA DE CV | | | | | | 56,591,000 | | | | | | | | | | | |
| MUEBLES LIZ, S.A. DE C.V. | | | | | | 53,710,000 | | | | | | | | | | | |
| RINPLAY S DE RL DE CV | | | | | | 53,024,000 | | | | | | | | | | | |
| BANDAI CORPORACION MEXICO SA DE CV | | | | | | 51,890,000 | | | | | | | | | | | |
| INDUSTRIAS PIAGUI SA DE CV | | | | | | 51,774,000 | | | | | | | | | | | |
| TEMPUR SEALY MEXICO | | | | | | 51,220,000 | | | | | | | | | | | |
| LATAMEL DISTRIBUIDORA S DE RL DE CV | | | | | | 49,628,000 | | | | | | | | | | | |
| LEVI STRAUSS DE MEXICO SA DE CV | | | | | | 49,599,000 | | | | | | | | | | | |
| VF OUTDOOR MEXICO S DE RL DE CV | | | | | | 46,996,000 | | | | | | | | | | | |
| SUNBEAM MEXICANA SA DE CV | | | | | | 45,692,000 | | | | | | | | | | | |
| LEGO MEXICO SA DE CV | | | | | | 45,182,000 | | | | | | | | | | | |

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

| | Monedas [eje] | | | | Total de pesos [miembro] |
|---|-------------------|-------------------------------------|---|---|--------------------------|
| | Dólares [miembro] | Dólares contravalor pesos [miembro] | Otras monedas contravalor dólares [miembro] | Otras monedas contravalor pesos [miembro] | |
| Posición en moneda extranjera [sinopsis] | | | | | |
| Activo monetario [sinopsis] | | | | | |
| Activo monetario circulante | 46,236,000 | 844,773,000 | 13,374,000 | 302,793,000 | 1,147,566,000 |
| Activo monetario no circulante | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total activo monetario | 46,236,000 | 844,773,000 | 13,374,000 | 302,793,000 | 1,147,566,000 |
| Pasivo monetario [sinopsis] | | | | | |
| Pasivo monetario circulante | 49,621,000 | 906,620,000 | 14,522,000 | 328,784,000 | 1,235,404,000 |
| Pasivo monetario no circulante | 1,050,000,000 | 19,184,445,000 | 0 | 0 | 19,184,445,000 |
| Total pasivo monetario | 1,099,621,000 | 20,091,065,000 | 14,522,000 | 328,784,000 | 20,419,849,000 |
| Monetario activo (pasivo) neto | (1,053,385,000) | (19,246,292,000) | (1,148,000) | (25,991,000) | (19,272,283,000) |

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

| | Tipo de ingresos [eje] | | | Ingresos totales [miembro] |
|-------------------------|-------------------------------|------------------------------------|---|----------------------------|
| | Ingresos nacionales [miembro] | Ingresos por exportación [miembro] | Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro] | |
| ROPA Y NOVEDADES | | | | |
| ROPA Y NOVEDADES | 21,642,149,000 | 0 | 0 | 21,642,149,000 |
| ARRENDAMIENTO | | | | |
| ARRENDAMIENTO | 829,024,000 | 0 | 0 | 829,024,000 |
| SERVICIOS | | | | |
| SERVICIOS | 64,379,000 | 0 | 0 | 64,379,000 |
| INTERESES | | | | |
| INTERESES | 2,587,596,000 | 0 | 0 | 2,587,596,000 |
| OTROS | | | | |
| OTROS | 139,246,000 | 0 | 0 | 139,246,000 |
| TOTAL | 25,262,394,000 | 0 | 0 | 25,262,394,000 |

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]

1. INFORMACION CUALITATIVA

1.1. POLÍTICAS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

1.1.1. OBJETIVOS PARA CELEBRAR OPERACIONES CON DERIVADOS.

LA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (IFD) TIENE COMO PRINCIPAL OBJETIVO REDUCIR EL IMPACTO DE VARIABLES DE RIESGO Y DE ESTA MANERA DAR CERTIDUMBRE A LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE OBLIGACIONES CONTRAÍDAS POR LA COMPAÑÍA.

1.1.2. INSTRUMENTOS UTILIZADOS.

EN PARTICULAR, LOS IFD VIGENTES SE ENCUENTRAN ESTRECHAMENTE VINCULADOS A EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES Y SON OPERACIONES SWAP. EL DETALLE DE CADA OPERACIÓN SE ENCUENTRA EN LA NOTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, DE LAS NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA.

1.1.3. ESTRATEGIAS DE COBERTURA O NEGOCIACIÓN IMPLEMENTADAS.

LAS OPERACIONES SWAP CONTRATADAS OFRECEN COBERTURA CONTRA MOVIMIENTOS ADVERSOS EN LAS TASAS DE INTERÉS, EN EL TIPO DE CAMBIO DÓLAR-PESO E INCREMENTOS INFLACIONARIOS.

1.1.4. MERCADOS DE NEGOCIACIÓN.

LAS OPERACIONES SWAP SON CONTRATOS BILATERALES QUE SE NEGOCIAN ENTRE PARTICULARES EN MERCADOS INFORMALES OTC.

1.1.5. CONTRAPARTES ELEGIBLES.

LAS POLÍTICAS DE TESORERÍA ESTABLECEN QUE LAS CONTRAPARTES ELEGIBLES PARA LA CONTRATACIÓN DE IFD DEBEN SER APROBADAS POR EL COMITÉ DE OPERACIONES, TOMANDO EN CUENTA LA CALIFICACIÓN CREDITICIA OTORGADA POR LAS AGENCIAS CALIFICADORAS Y LA REPUTACIÓN EN EL MERCADO.

1.1.6. POLÍTICAS PARA LA DESIGNACIÓN DE AGENTES DE CÁLCULO O VALUACIÓN.

SE DEBE CONTAR CON LA VALUACIÓN QUE EFECTUEN LAS CONTRAPARTES Y ÉSTAS DEBEN SER VALIDADAS POR UN ASESOR INDEPENDIENTE EXPERTO.

1.1.7. PRINCIPALES CONDICIONES O TÉRMINOS DE CONTRATOS.

PARA ESTABLECER LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES EN LA CONTRATACIÓN DE IFD, SE DEBE UTILIZAR EL CONTRATO MARCO ESTANDARIZADO ELABORADO GREMIALMENTE. CON ESTO, DICHS TÉRMINOS Y CONDICIONES SE SUJETAN A LAS MEJORES PRÁCTICAS INTERNACIONALES ESTABLECIDAS POR EL ISDA Y LA LEGISLACIÓN MEXICANA.

1.1.8. POLÍTICAS DE MÁRGENES, COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO.

EL MANEJO DE RIESGO DE CRÉDITO DE LA COMPAÑÍA REQUIERE QUE EN LA CONTRATACIÓN DE IFD SE ANALICE LA NECESIDAD DE REQUERIR A LAS CONTRAPARTES DEPÓSITOS DE EFECTIVO O VALORES COMO GARANTÍA DE PAGO. DICHO ANÁLISIS DEBE BASARSE EN LA CALIDAD CREDITICIA DE LA CONTRAPARTE Y EN EL TIPO DE OPERACIÓN

DE DERIVADOS QUE SE PRETENDA REALIZAR. LOS ACUERDOS DE INTERCAMBIO DE COLATERALES DEBERÁN QUEDAR DOCUMENTADOS EN EL ANEXO DE CRÉDITO DE LOS CONTRATOS RESPECTIVOS. COMO POLÍTICA DE RIESGO DE LIQUIDEZ SE MANTIENEN LÍNEAS DE CRÉDITO NO COMPROMETIDAS.

1.1.9.PROCESOS Y NIVELES DE AUTORIZACIÓN

LA CONTRATACIÓN DE IFD REQUIERE LA AUTORIZACIÓN DIRECTA DEL COMITÉ DE OPERACIONES. ESTE ÓRGANO DETERMINARÁ SI LA OPERACIÓN REQUIERE DE LA AUTORIZACIÓN DIRECTA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN. EL COMITÉ DE OPERACIONES, Y EN SU CASO EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, FACULTA AL DIRECTOR DE FINANZAS Y ADMINISTRACIÓN PARA CONTRATAR LOS IFD QUE QUEDEN AUTORIZADOS.

1.1.10.PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO PARA ADMINISTRAR LA EXPOSICIÓN A RIESGO DE MERCADO Y DE LIQUIDEZ EN LAS POSICIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

EL GERENTE CORPORATIVO DE TESORERÍA JUNTO CON EL GERENTE DE COORDINACIÓN DE TESORERÍA SON LOS RESPONSABLES DE SUPERVISAR LOS RIESGOS DE MERCADO Y LIQUIDEZ DE LOS IFD. DE FORMA TRIMESTRAL DEBEN REVISAR LOS ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD Y DESEMPEÑO E INFORMAR, CUANDO ASÍ SE REQUIERA, AL DIRECTOR DE FINANZAS Y ADMINISTRACIÓN SOBRE POSIBLES CONTINGENCIAS.

1.1.11.EXISTENCIA DE UN TERCERO INDEPENDIENTE QUE REVISE DICHOS PROCEDIMIENTOS

EL ÁREA DE AUDITORÍA INTERNA, ASÍ COMO AUDITORES EXTERNOS VERIFICAN ANUALMENTE LA SUFICIENCIA DE LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGO.

1.1.12.INFORMACIÓN SOBRE LA INTEGRACIÓN DEL COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS.

COMO SE MENCIONA EN LA NOTA RIESGOS DE MERCADO, DE LAS NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA, EL COMITÉ DE OPERACIONES ESTABLECE EL MARCO PARA LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS INCLUYENDO LA IDENTIFICACIÓN DE LOS DIFERENTES RIESGOS Y EL USO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

1.1.13.REGLAS QUE RIGEN AL COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS.

TODOS LOS ACUERDOS Y RESOLUCIONES QUE ESTABLEZCA EL COMITÉ DE OPERACIONES DEBERÁN: A) PROCURAR OPTIMIZAR EL MANEJO DE RECURSOS ADMINISTRADOS POR LA TESORERÍA CORPORATIVA, PROTEGIENDO EL PATRIMONIO Y GARANTIZANDO LA SOLVENCIA DE LA INSTITUCIÓN. B) SER CONGRUENTES CON LAS DISPOSICIONES REGULATORIAS APLICABLES, CON LOS LINEAMIENTOS INSTITUCIONALES Y CON LAS CAPACIDADES Y PERFIL DE RIESGO DEL NEGOCIO.

1.1.14.EXISTENCIA DE UN MANUAL DE ADMINISTRACIÓN DE INTEGRAL DE RIESGOS.

EL MANUAL INTERNO DE LA TESORERÍA ESTABLECE Y DIFUNDE EL MARCO PARA LA ADMINISTRACIÓN DE LA TESORERÍA. DENTRO DEL MARCO PARA LA ADMINISTRACIÓN DE TESORERÍA DOS ELEMENTOS RESULTAN CLAVE: CONTROL INTERNO Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.

Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]

1.2.DESCRIPCIÓN GENÉRICA SOBRE LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN

1.2.1.MÉTODOS, TÉCNICAS, POLÍTICAS Y FRECUENCIA DE VALUACIÓN

LAS OPERACIONES SWAP SON VALUADAS A VALOR RAZONABLE. LOS MÉTODOS INTERNOS DE VALUACIÓN DE IFD SE ENCUENTRAN DESCRITOS EN LA NOTA ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE, DE LAS NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA. MENSUALMENTE SE REQUIERE LA VALUACIÓN EFECTUADA POR LAS CONTRAPARTES O POR TERCEROS INDEPENDIENTES. DE FORMA TRIMESTRAL LOS ASESORES INDEPENDIENTES VALIDAN LOS CÁLCULOS DE LAS CONTRAPARTES. LOS ASESORES INDEPENDIENTES ESPECIALIZADOS UTILIZAN SUS MÉTODOS PROPIOS DE VALUACIÓN.

1.2.2.MÉTODO UTILIZADO PARA DETERMINAR EFECTIVIDAD PARA DERIVADOS DE COBERTURA.

ASESORES INDEPENDIENTES ESPECIALIZADOS PRESENTAN UN ANÁLISIS PROSPECTIVO DE EFECTIVIDAD DE LA COBERTURA. LOS ASESORES UTILIZAN SUS MÉTODOS PROPIOS PARA LA DETERMINACIÓN DE LA EFECTIVIDAD DE LAS COBERTURAS.

1.2.3.NIVEL DE COBERTURA PARA DERIVADOS DE COBERTURA.

LOS RESULTADOS DEL ANÁLISIS PROSPECTIVO DEBEN FLUCTUAR ENTRE EL 80% Y EL 100% PARA QUE SE CONSIDEREN EFECTIVAS LA COBERTURAS.

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%.

Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

1.3.DISCUSIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LAS FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ QUE PUDIERAN SER UTILIZADAS PARA ATENDER REQUERIMIENTOS RELACIONADOS CON INSTRUMENTOS DERIVADOS

A) FUENTES INTERNAS DE LIQUIDEZ: CAJA, LA PLANEACIÓN DE LIQUIDEZ DE LA TESORERÍA CORPORATIVA PREVEÉ LOS FLUJOS RELACIONADOS A IFD. B) FUENTES EXTERNAS DE LIQUIDEZ: LÍNEAS DE CRÉDITO NO COMPROMETIDAS, PERMITEN ASEGURAR EL PAGO DE OBLIGACIONES POR IFD EN CASO DE INSUFICIENCIA DE LIQUIDEZ.

1.3.1.CAMBIOS EN LA EXPOSICIÓN A LOS PRINCIPALES RIESGOS IDENTIFICADOS Y EN LA ADMINISTRACIÓN DE LA MISMA

A LA FECHA NO SE PREVÉ NINGÚN EVENTO A) QUE IMPLIQUE QUE EL USO DEL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO DIFIERA DE AQUEL CON EL QUE ORIGINALMENTE FUE CONCEBIDO, B) QUE MODIFIQUE EL ESQUEMA USO DEL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO, C) QUE IMPLIQUE LA PÉRDIDA PARCIAL O TOTAL DE LA COBERTURA, D) QUE REQUIERAN NUEVAS OBLIGACIONES O COMPROMISOS QUE AFECTEN LA LIQUIDEZ DE LA EMISORA (VG. POR LLAMADAS DE MARGEN).

Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o

esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

1.4.IMPACTO EN RESULTADOS O FLUJO DE EFECTIVO POR AFECTACIONES DE LIQUIDEZ

1.4.1.DESCRIPCIÓN Y NÚMERO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS VENCIDOS DURANTE EL TRIMESTRE Y DE AQUELLOS CUYA POSICIÓN HAYA SIDO CERRADA.

DURANTE EL TRIMESTRE SE REGISTRÓ EL VENCIMIENTO DE 15.5 MILLONES DE DÓLARES DE FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO, TODOS ELLOS REGISTRADOS COMO DE NEGOCIACIÓN, Y CUYO OBJETIVO ES COMPENSAR LAS VARIACIONES EN LOS TIPOS DE CAMBIO DE LAS COMPRAS PACTADAS EN DÓLARES O EN EUROS.

1.4.2.DESCRIPCIÓN Y NÚMERO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS CONTRATADOS DURANTE EL TRIMESTRE.

EN EL PERIODO COMPRENDIDO DE ENERO A MARZO DE 2018 SE REALIZARON COMPRAS DE DÓLARES A FUTURO EN CONTRATOS DENOMINADOS "FORWARD" POR UN TOTAL DE 136.3 MILLONES DE DÓLARES Y 7.9 MILLONES DE EUROS, CUYO OBJETIVO ES CONTRARRESTAR EL IMPACTO DE LAS VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO SOBRE LAS CUENTAS POR PAGAR POR LAS COMPRAS DE MERCANCIA DE LIVERPOOL Y SUS EMPRESAS FILIALES PARA EL AÑO 2018. LAS FECHAS DE VENCIMIENTO DE ESTOS "FORWARD" SE ENCUENTRAN DISTRIBUIDAS DURANTE LOS MESES DE 2018, DE UNA FORMA SIMILAR A LOS COMPROMISOS DE PAGO EN DÓLARES EN CADA UNO DE ESOS MESES.

1.4.3.TOTAL DE LLAMADAS DE MARGEN POR INSTRUMENTO DURANTE EL TRIMESTRE.

PARA LAS OPERACIONES SWAP Y FORWARD VIGENTES LOS CONTRATOS NO CONTEMPLAN LLAMADAS DE MARGEN.

IMPACTO EN FLUJO DE EFECTIVO

EN RAZÓN DE LOS PUNTOS EXPUESTOS, EL IMPACTO EN FLUJO DE EFECTIVO POR LAS POSICIONES ACTUALMENTE ABIERTAS, ES NULO, AL CONSIDERARSE EN FORMA CONJUNTA CON LA POSICIÓN CUBIERTA, YA QUE LOS FLUJOS DE CADA CRÉDITO CUBIERTO SE ENCUENTRAN COMPENSADOS EN SU TOTALIDAD POR EL DERIVADO, SIENDO SU VALOR CONSIDERADO CONJUNTAMENTE FIJO EN PESOS EN TODOS LOS CASOS.

1.4.4.REVELAR CUALQUIER INCUMPLIMIENTO A LOS CONTRATOS RESPECTIVOS.

NO SE PRESENTÓ NINGÚN INCUMPLIMIENTO A LOS CONTRATOS RESPECTIVOS.

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

2.INFORMACION CUANTITATIVA

TABLA 1 INFORMACIÓN AGREGADA POR TIPO DE DERIVADO, FIN DE INSTRUMENTO Y VARIABLE DE REFERENCIA (MONTOS EN MILLONES DE PESOS)

| TIPO DE DERIVADO | FINALIDAD DEL DERIVADO | VARIABLE DE REFERENCIA | MONTO NOCIONAL/ VALOR NOMINAL | | VALOR RAZONABLE | | 2018 | >2018 | COLATERAL |
|---------------------|------------------------|------------------------|-------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|------|-------|------------------|
| | | | TRIMESTRE ACTUAL | TRIMESTRE ANTERIOR | TRIMESTRE ACTUAL | TRIMESTRE ANTERIOR | | | |
| FORWARDS DE TIPO DE | NEGOCIACIÓN | EUR | 193 | 0 | -5 | 0 | 193 | 0 | LÍNEA DE CRÉDITO |

| | | | | | | | | | |
|----------------------------|-------------|------|---------------|---------------|------------|-------------|--------------|---------------|------------------|
| CAMBIO | | | | | | | | | |
| FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO | NEGOCIACIÓN | USD | 3,101 | 758 | -88 | 22 | 3,101 | 0 | LÍNEA DE CRÉDITO |
| SWAP DE TASAS DE INTERÉS | COBERTURA | TIIE | 1,500 | 1,500 | 26 | -8 | 0 | 1,500 | LÍNEA DE CRÉDITO |
| SWAP DE TASAS DE INTERÉS | NEGOCIACIÓN | TIIE | 2,000 | 2,000 | 7 | 14 | 2,000 | 0 | LÍNEA DE CRÉDITO |
| SWAP DE TIPO DE CAMBIO | COBERTURA | UDIS | 750 | 750 | 272 | 248 | 0 | 750 | LÍNEA DE CRÉDITO |
| SWAP DE TIPO DE CAMBIO | COBERTURA | USD | 18,494 | 18,494 | 332 | -695 | 0 | 18,494 | LÍNEA DE CRÉDITO |
| TOTAL | | | 26,039 | 23,502 | 544 | -420 | 5,295 | 20,744 | |

3. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

3.1. MÉTODO APLICADO

LA COMPAÑÍA REALIZA UN ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD TRIMESTRAL PARA LOS SWAPS QUE COMPRENDE TRES TIPOS DE MEDIDAS DIFERENTES:

- 1) DURACIÓN - PROMEDIO PONDERADO DE LOS PLAZOS (EN DÍAS) HASTA LA FECHA DE PAGO DE LOS FLUJOS (PONDERADOS POR LOS FLUJOS FUTUROS).
- 2) KRDS (KEY RATE DURATIONS) - SENSIBILIDAD DEL PRECIO A CAMBIOS DE +10 PUNTOS BASE SOBRE LA TASA EQUIVALENTE A LOS PLAZOS 1, 28, 90, 180, 360, 540, 720, 1080, 1440 y 1800 DÍAS.
- 3) DVX01 - VARIACIÓN EN PRECIO A UN CAMBIO PARALELO DE +10 PUNTOS BASE DE LA CURVA DE LAS TASAS EQUIVALENTES

3.2. PÉRDIDA

TABLA 2 - DURACIÓN - INFORMACIÓN AGREGADA POR TIPO DE DERIVADO, FIN DE INSTRUMENTO Y VARIABLE DE REFERENCIA (CIFRAS EN DÍAS).

PARA OPERACIONES SWAP, EN LA TABLA, LA DURACIÓN ES NETA DE LA DOS PATAS Y ESTÁ EN DÍAS.

| TIPO DE DERIVADO | FINALIDAD DEL DERIVADO | VARIABLE DE REFERENCIA | DURACIÓN | |
|----------------------------|------------------------|------------------------|------------------|--------------------|
| | | | TRIMESTRE ACTUAL | TRIMESTRE ANTERIOR |
| FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO | NEGOCIACIÓN | EUR | 203 | - |
| FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO | NEGOCIACIÓN | USD | 178 | 160 |
| SWAP DE TASAS DE INTERÉS | COBERTURA | TIIE | 756 | 847 |

| | | | | |
|--------------------------|-------------|------|-------|-------|
| SWAP DE TASAS DE INTERÉS | NEGOCIACIÓN | TIIE | 113 | 201 |
| SWAP DE TIPO DE CAMBIO | COBERTURA | UDIS | 1,205 | 1,252 |
| SWAP DE TIPO DE CAMBIO | COBERTURA | USD | 2,217 | 2,317 |

TABLA 3 - KRDS - INFORMACIÓN AGREGADA POR TIPO DE DERIVADO, FIN DE INSTRUMENTO Y VARIABLES DE REFERENCIA

EN LA TABLA LOS KRDS ESTÁN EN PESOS.

| TIPO DE DERIVADO | FINALIDAD DEL DERIVADO | VARIABLE DE REFERENCIA | KRD 1 DÍA | KRD 28 DÍAS | KRD 90 DÍAS | KRD 180 DÍAS | KRD 360 DÍAS | KRD 520 DÍAS | KRD 720 DÍAS |
|----------------------------|------------------------|------------------------|-------------------|--------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO | NEGOCIACIÓN | EUR | 0 | 0 | 1,509 | 12,300 | 7,984 | 0 | 0 |
| FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO | NEGOCIACIÓN | USD | 0 | 622 | 3,783 | 25,730 | 13,240 | 17 | 0 |
| SWAP DE TASAS DE INTERÉS | COBERTURA | TIIE | - 2,708 | - 31,198 | 5,016 | 17,256 | 44,309 | 174,492 | 2,294,244 |
| SWAP DE TASAS DE INTERÉS | NEGOCIACIÓN | TIIE | 0 | 0 | -549 | -2,089 | 0 | 0 | 0 |
| SWAP DE TIPO DE CAMBIO | COBERTURA | UDIS | 0 | -330 | 754 | 3,562 | 7,567 | 10,287 | 10,527 |
| SWAP DE TIPO DE CAMBIO | COBERTURA | USD | 635 | 8,589 | 0 | 151,201 | 299,820 | 424,879 | 57,103 |
| TOTAL | | | - 2,073 | - 22,317 | 10,513 | 207,959 | 372,920 | 609,675 | 2,361,874 |

TABLA 4 - DVX01 - INFORMACIÓN AGREGADA POR TIPO DE DERIVADO, FIN DE INSTRUMENTO Y VARIABLES DE REFERENCIA

EN LA TABLA DVX01 ESTÁ EN PESOS.

| TIPO DE DERIVADO | FINALIDAD DEL DERIVADO | VARIABLE DE REFERENCIA | DV01 | |
|----------------------------|------------------------|------------------------|------------------|--------------------|
| | | | TRIMESTRE ACTUAL | TRIMESTRE ANTERIOR |
| FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO | NEGOCIACIÓN | EUR | 21,793 | 0 |
| FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO | NEGOCIACIÓN | USD | 43,392 | -9,910 |

| | | | | |
|--------------------------|-------------|------|------------------|------------------|
| SWAP DE TASAS DE INTERÉS | COBERTURA | TIIE | 2,501,411 | 2,441,836 |
| SWAP DE TASAS DE INTERÉS | NEGOCIACIÓN | TIIE | -2,639 | -8,294 |
| SWAP DE TIPO DE CAMBIO | COBERTURA | UDIS | 32,366 | 37,090 |
| SWAP DE TIPO DE CAMBIO | COBERTURA | USD | 942,226 | 1,002,546 |
| TOTAL | | | 3,538,549 | 3,463,267 |

POR LO QUE SE REFIERE AL CÓMPUTO DEL IMPACTO EN ESCENARIOS EXTREMOS, INFORMAMOS QUE EN NUESTRO CASO NO ES RELEVANTE YA QUE, COMO SE HA MENCIONADO, LOS DERIVADOS CON LOS QUE SE CUENTA COMPENSAN EN SU TOTALIDAD LAS VARIACIONES QUE PUDIERAN PRESENTAR LAS POSICIONES CUBIERTAS EN CUALQUIER ESCENARIO.

[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2018-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis] | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis] | | |
| Efectivo [sinopsis] | | |
| Efectivo en caja | 41,063,000 | 33,170,000 |
| Saldos en bancos | 1,456,666,000 | 2,082,585,000 |
| Total efectivo | 1,497,729,000 | 2,115,755,000 |
| Equivalentes de efectivo [sinopsis] | | |
| Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo | 8,322,890,000 | 13,381,138,000 |
| Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Total equivalentes de efectivo | 8,322,890,000 | 13,381,138,000 |
| Otro efectivo y equivalentes de efectivo | 828,558,000 | 1,138,185,000 |
| Total de efectivo y equivalentes de efectivo | 10,649,177,000 | 16,635,078,000 |
| Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis] | | |
| Clientes | 21,338,464,000 | 25,770,575,000 |
| Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas | 533,807,000 | 370,000,000 |
| Anticipos circulantes [sinopsis] | | |
| Anticipos circulantes a proveedores | 2,241,000 | 3,083,000 |
| Gastos anticipados circulantes | 500,051,000 | 317,730,000 |
| Total anticipos circulantes | 502,292,000 | 320,813,000 |
| Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | 2,759,066,000 | 2,305,640,000 |
| Impuesto al valor agregado por cobrar circulante | 2,759,066,000 | 2,305,640,000 |
| Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades | 170,415,000 | 55,256,000 |
| Otras cuentas por cobrar circulantes | 1,654,744,000 | 1,754,848,000 |
| Total de clientes y otras cuentas por cobrar | 26,958,788,000 | 30,577,132,000 |
| Clases de inventarios circulantes [sinopsis] | | |
| Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis] | | |
| Materias primas | 0 | 0 |
| Suministros de producción circulantes | 0 | 0 |
| Total de las materias primas y suministros de producción | 0 | 0 |
| Mercancía circulante | 0 | 0 |
| Trabajo en curso circulante | 0 | 0 |
| Productos terminados circulantes | 19,692,614,000 | 18,486,423,000 |
| Piezas de repuesto circulantes | 0 | 0 |
| Propiedad para venta en curso ordinario de negocio | 0 | 0 |
| Otros inventarios circulantes | 0 | 0 |
| Total inventarios circulantes | 19,692,614,000 | 18,486,423,000 |
| Activos mantenidos para la venta [sinopsis] | | |
| Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios | 0 | 0 |
| Total de activos mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis] | | |
| Clientes no circulantes | 8,704,925,000 | 9,288,273,000 |
| Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas | 270,133,000 | 264,681,000 |
| Anticipos de pagos no circulantes | 0 | 0 |
| Anticipos de arrendamientos no circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | 0 | 0 |
| Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante | 0 | 0 |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2018-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades | 0 | 0 |
| Rentas por facturar | 0 | 0 |
| Otras cuentas por cobrar no circulantes | 0 | 0 |
| Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes | 8,975,058,000 | 9,552,954,000 |
| Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis] | | |
| Inversiones en subsidiarias | 22,271,000 | 22,271,000 |
| Inversiones en negocios conjuntos | 667,585,000 | 656,988,000 |
| Inversiones en asociadas | 6,905,302,000 | 6,735,701,000 |
| Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas | 7,595,158,000 | 7,414,960,000 |
| Propiedades, planta y equipo [sinopsis] | | |
| Terrenos y construcciones [sinopsis] | | |
| Terrenos | 6,654,689,000 | 6,654,689,000 |
| Edificios | 27,223,477,000 | 27,422,037,000 |
| Total terrenos y edificios | 33,878,166,000 | 34,076,726,000 |
| Maquinaria | 0 | 0 |
| Vehículos [sinopsis] | | |
| Buques | 0 | 0 |
| Aeronave | 0 | 0 |
| Equipos de Transporte | 124,084,000 | 138,435,000 |
| Total vehículos | 124,084,000 | 138,435,000 |
| Enseres y accesorios | 0 | 0 |
| Equipo de oficina | 6,345,973,000 | 6,527,327,000 |
| Activos tangibles para exploración y evaluación | 0 | 0 |
| Activos de minería | 0 | 0 |
| Activos de petróleo y gas | 0 | 0 |
| Construcciones en proceso | 4,100,953,000 | 3,113,389,000 |
| Anticipos para construcciones | 0 | 0 |
| Otras propiedades, planta y equipo | 0 | 0 |
| Total de propiedades, planta y equipo | 44,449,176,000 | 43,855,877,000 |
| Propiedades de inversión [sinopsis] | | |
| Propiedades de inversión | 17,248,594,000 | 17,317,009,000 |
| Propiedades de inversión en construcción o desarrollo | 1,845,901,000 | 1,605,283,000 |
| Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión | 0 | 0 |
| Total de Propiedades de inversión | 19,094,495,000 | 18,922,292,000 |
| Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis] | | |
| Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis] | | |
| Marcas comerciales | 3,668,021,000 | 3,668,021,000 |
| Activos intangibles para exploración y evaluación | 0 | 0 |
| Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones | 0 | 0 |
| Programas de computador | 1,961,712,000 | 2,057,006,000 |
| Licencias y franquicias | 762,508,000 | 822,022,000 |
| Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación | 0 | 0 |
| Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos | 0 | 0 |
| Activos intangibles en desarrollo | 276,668,000 | 137,413,000 |
| Otros activos intangibles | 2,108,566,000 | 2,108,566,000 |
| Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil | 8,777,475,000 | 8,793,028,000 |
| Crédito mercantil | 7,481,553,000 | 7,481,553,000 |
| Total activos intangibles y crédito mercantil | 16,259,028,000 | 16,274,581,000 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis] | | |
| Proveedores circulantes | 16,758,998,000 | 22,535,802,000 |
| Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas | 0 | 0 |
| Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis] | | |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2018-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| Ingresos diferidos clasificados como circulantes | 2,228,760,000 | 2,224,010,000 |
| Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante | 155,104,000 | 163,669,000 |
| Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes | 0 | 0 |
| Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados) | 0 | 0 |
| Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes | 2,228,760,000 | 2,224,010,000 |
| Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias | 297,825,000 | 278,631,000 |
| Impuesto al valor agregado por pagar circulante | 0 | 0 |
| Retenciones por pagar circulantes | 0 | 0 |
| Otras cuentas por pagar circulantes | 1,289,769,000 | 1,261,000 |
| Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo | 20,575,352,000 | 25,039,704,000 |
| Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis] | | |
| Créditos Bancarios a corto plazo | 1,546,456,000 | 1,858,956,000 |
| Créditos Bursátiles a corto plazo | 1,000,000,000 | 1,000,000,000 |
| Otros créditos con costo a corto plazo | 0 | 0 |
| Otros créditos sin costo a corto plazo | 0 | 0 |
| Otros pasivos financieros a corto plazo | 1,001,837,000 | 623,518,000 |
| Total de otros pasivos financieros a corto plazo | 3,548,293,000 | 3,482,474,000 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis] | | |
| Proveedores no circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas | 0 | 0 |
| Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis] | | |
| Ingresos diferidos clasificados como no circulantes | 0 | 0 |
| Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante | 0 | 0 |
| Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes | 0 | 0 |
| Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias | 2,748,609,000 | 3,335,076,000 |
| Impuesto al valor agregado por pagar no circulante | 2,748,609,000 | 3,335,076,000 |
| Retenciones por pagar no circulantes | 0 | 0 |
| Otras cuentas por pagar no circulantes | 195,130,000 | 194,278,000 |
| Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo | 2,943,739,000 | 3,529,354,000 |
| Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis] | | |
| Créditos Bancarios a largo plazo | 1,718,750,000 | 2,812,500,000 |
| Créditos Bursátiles a largo plazo | 29,084,445,000 | 30,546,045,000 |
| Otros créditos con costo a largo plazo | 0 | 0 |
| Otros créditos sin costo a largo plazo | 0 | 0 |
| Otros pasivos financieros a largo plazo | 1,518,767,000 | 0 |
| Total de otros pasivos financieros a largo plazo | 32,321,962,000 | 33,358,545,000 |
| Otras provisiones [sinopsis] | | |
| Otras provisiones a largo plazo | 0 | 0 |
| Otras provisiones a corto plazo | 1,474,493,000 | 2,074,417,000 |
| Total de otras provisiones | 1,474,493,000 | 2,074,417,000 |
| Otros resultados integrales acumulados [sinopsis] | | |
| Superávit de revaluación | 60,521,000 | 60,521,000 |
| Reserva de diferencias de cambio por conversión | 1,090,279,000 | 1,080,541,000 |
| Reserva de coberturas del flujo de efectivo | 0 | 0 |
| Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta | 0 | 0 |
| Reserva de la variación del valor temporal de las opciones | 0 | 0 |
| Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro | 0 | 0 |
| Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera | 0 | 0 |
| Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta | 0 | 0 |
| Reserva de pagos basados en acciones | 0 | 0 |
| Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos | (960,950,000) | (960,950,000) |
| Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de | 0 | 0 |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2018-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| activos para su disposición mantenidos para la venta | | |
| Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital | 0 | 0 |
| Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo | (219,663,000) | 1,295,230,000 |
| Reserva para catástrofes | 0 | 0 |
| Reserva para estabilización | 0 | 0 |
| Reserva de componentes de participación discrecional | 0 | 0 |
| Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles | 0 | 0 |
| Reservas para reembolsos de capital | 561,753,000 | 561,753,000 |
| Reserva de fusiones | 0 | 0 |
| Reserva legal | 582,498,000 | 582,498,000 |
| Otros resultados integrales | (2,428,000) | 0 |
| Total otros resultados integrales acumulados | 1,112,010,000 | 2,619,593,000 |
| Activos (pasivos) netos [sinopsis] | | |
| Activos | 160,154,492,000 | 168,266,121,000 |
| Pasivos | 71,869,485,000 | 78,183,744,000 |
| Activos (pasivos) netos | 88,285,007,000 | 90,082,377,000 |
| Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis] | | |
| Activos circulantes | 58,572,846,000 | 65,783,093,000 |
| Pasivos circulantes | 31,016,200,000 | 35,804,396,000 |
| Activos (pasivos) circulantes netos | 27,556,646,000 | 29,978,697,000 |

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

| Concepto | Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-03-31 | Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-03-31 |
|---|---|---|
| Análisis de ingresos y gastos [sinopsis] | | |
| Ingresos [sinopsis] | | |
| Servicios | 64,379,000 | 53,020,000 |
| Venta de bienes | 21,642,149,000 | 17,267,945,000 |
| Intereses | 2,587,596,000 | 2,251,717,000 |
| Regalías | 0 | 0 |
| Dividendos | 0 | 0 |
| Arrendamiento | 829,024,000 | 800,902,000 |
| Construcción | 0 | 0 |
| Otros ingresos | 139,246,000 | 278,046,000 |
| Total de ingresos | 25,262,394,000 | 20,651,630,000 |
| Ingresos financieros [sinopsis] | | |
| Intereses ganados | 246,333,000 | 180,483,000 |
| Utilidad por fluctuación cambiaria | 13,909,000 | 0 |
| Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados | 0 | 0 |
| Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros | 0 | 0 |
| Otros ingresos financieros | 1,636,000 | 0 |
| Total de ingresos financieros | 261,878,000 | 180,483,000 |
| Gastos financieros [sinopsis] | | |
| Intereses devengados a cargo | 714,154,000 | 582,226,000 |
| Pérdida por fluctuación cambiaria | 0 | 894,996,000 |
| Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados | 29,269,000 | 4,915,000 |
| Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros | 0 | 0 |
| Otros gastos financieros | 810,000 | 631,000 |
| Total de gastos financieros | 744,233,000 | 1,482,768,000 |
| Impuestos a la utilidad [sinopsis] | | |
| Impuesto causado | 315,260,000 | 481,426,000 |
| Impuesto diferido | (75,546,000) | (405,309,000) |
| Total de Impuestos a la utilidad | 239,714,000 | 76,117,000 |

[800500] Notas - Lista de notas

Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]

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 IFRS.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los equivalentes de efectivo y los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo que están medidos a valor razonable.

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con IFRS 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 Juicios contables críticos y estimaciones contables.

Información a revelar sobre juicios y estimaciones contables [bloque de texto]

Juicios contables críticos y estimaciones contables:

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, 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.

1. Juicios contables críticos

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

1.1. Reconocimiento de ingresos - ventas a meses sin intereses

El registro contable de las ventas a meses sin intereses implica que la Administración de la Compañía determine el valor presente aplicando la tasa de descuento similar a la que cobran los bancos comerciales (entre 3% y 12%), en promociones similares.

Para determinar los flujos descontados la Compañía utiliza una tasa de interés imputada, considerando la tasa que mejor se pueda determinar entre: i) la tasa prevaleciente en el mercado para un instrumento similar disponible para los clientes de la Compañía con una calificación crediticia similar, o ii) la tasa de interés que iguale el valor nominal de la

venta, debidamente descontado, al precio de contado de la mercancía vendida.

Al efectuar su juicio, la administración consideró las tasas de interés utilizadas por las principales instituciones bancarias en México para financiar programas de ventas a meses sin intereses.

2. Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

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.

2.1. Provisión por deterioro de cartera de créditos

La metodología que aplica la Compañía para determinar el saldo de esta provisión se describe en las políticas contables.

2.2. Estimación de vidas útiles y valores residuales de propiedades, mobiliario y equipo

La Compañía revisa la vida útil estimada y los valores residuales de propiedades, mobiliario y equipo al final de cada periodo anual. Durante el periodo, no se determinó que la vida y valores residuales deban modificarse, ya que de acuerdo con la evaluación de la administración, las vidas útiles y los valores residuales reflejan las condiciones económicas del entorno operativo de la Compañía.

2.3. Deterioro estimado de activos intangibles de vida útil indefinida

La identificación y medición de deterioro de activos intangibles con vidas indefinidas involucra la estimación de valores razonables. Estas estimaciones y supuestos pudieran tener un impacto significativo en la decisión de reconocer o no un cargo por deterioro y también en la magnitud del cargo. La Compañía realiza un análisis de valuación y considera información interna relevante, así como otra información pública de mercado. Las estimaciones de valor razonable son principalmente determinadas utilizando flujos de efectivo descontados y comparaciones de mercado. Estos enfoques usan las estimaciones y supuestos significativos, incluyendo flujos de efectivo futuros proyectados (incluyendo plazos), tasas de descuento que reflejan el riesgo inherente en flujos de efectivo futuros, múltiplos de flujo de efectivo de salida, tasas de crecimiento perpetuas, determinación de comparables de mercado apropiados y la determinación de si una prima o descuento debe aplicarse a los comparables.

2.4 Combinaciones de negocios – asignaciones del precio de compra

Para las combinaciones de negocios, las NIIF requieren que se lleve a cabo un cálculo de valor razonable asignando el precio de compra al valor razonable de los activos y pasivos adquiridos. Cualquier diferencia entre la contraprestación pagada y el valor razonable de los activos netos adquiridos identificables se reconoce como crédito mercantil o ingresos en resultados en caso de que fuera una ganga. El cálculo del valor razonable se lleva a cabo en la fecha de la adquisición.

Como resultado de la naturaleza de la evaluación del valor razonable a la fecha de la adquisición, la asignación del precio de compra y las determinaciones del valor razonable requieren de juicios significativos basados en un amplio rango de variables complejas en cierto tiempo. La Administración usa toda la información disponible para hacer las determinaciones del valor razonables. Al 31 de marzo de 2018, la Administración ha determinado los valores de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la adquisición de Suburbia.

2.5 Estimación de vidas útiles de marcas y otros activos intangibles de vida indefinida

Las marcas adquiridas como parte de Suburbia han demostrado su longevidad al haber tenido éxito en el mercado por varias décadas y son bien 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. Con base en la experiencia propia, durante 170 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 mencionado 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.

Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

Inversiones en acciones de asociadas:

| Concepto | Actividad principal | Lugar de constitución y operaciones | Proporción de participación accionaria y poder de voto | | 31 de marzo de | 31 de diciembre de |
|-------------------------------------|---------------------|-------------------------------------|--|--------|------------------------|-------------------------|
| | | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Inversiones en asociadas (i) y (ii) | Comercializadora | México y Centroamérica | 50% | 50% | \$6,802,352,000 | \$ 6,631,287,000 |
| Otras inversiones en asociadas (ii) | Centros comerciales | México | Varios | Varios | 792,806,000 | 783,673,000 |
| | | | | | <u>\$7,595,158,000</u> | <u>\$ 7,414,960,000</u> |

(i) GRUPO UNICOMER Co. Ltd.

UNICOMER es una compañía privada que opera una cadena comercializadora de muebles y aparatos electrodomésticos que opera más de 1,099 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 \$757,623,000 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, bajo las IFRS 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.

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 45 tiendas especializadas en ropa y accesorios para toda la familia bajo el nombre comercial de Sfera.

(iii) Otras inversiones

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 y Galerías Querétaro en la ciudad de Querétaro.

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

| | 31 de marzo de | 31 de diciembre de |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2018 | 2017 |
| Total activos | \$ 37,106,772,000 | \$ 37,650,965,000 |
| Total pasivos | <u>25,210,116,000</u> | <u>26,219,580,000</u> |
| Activos netos | <u>\$ 11,896,656,000</u> | <u>\$ 11,431,385,000</u> |

| | | | | |
|--|----|----------------------|----|-----------------------|
| Participación de la Compañía en los activos netos de asociadas | \$ | <u>5,796,447,000</u> | \$ | <u>6,024,028,000</u> |
| Ingresos totales | \$ | <u>8,435,172,000</u> | \$ | <u>33,113,789,000</u> |
| Utilidad neta del año | \$ | <u>344,566,000</u> | \$ | <u>1,333,035,000</u> |
| Participación de la Compañía en las utilidades de asociadas | \$ | <u>173,492,000</u> | \$ | <u>628,030,000</u> |

Información a revelar sobre la autorización de los estados financieros [bloque de texto]

Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados:

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 20 de abril de 2018 por el Consejo de Administración de la Compañía y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

Información a revelar sobre criterios de consolidación [bloque de texto]

Consolidación:

a. Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades (incluyendo las entidades estructuradas) sobre las cuales el Grupo tiene control. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, 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 al Grupo. 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 marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

| <u>Compañía</u> | <u>Participación</u> | <u>Actividad</u> |
|--|----------------------|---|
| Operadora Liverpool, S. A. de C. V. | 100% | 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. |

| | | |
|-------------------------------------|--------|--|
| Banlieue, S.A. de C.V. | 99.99% | Tenedora Suburbia, S. de R.L. de C.V. y otras empresas prestadoras de servicios e inmobiliarias. |
| Servicios Liverpool, S. A. de C. V. | 99.99% | Prestación de servicios de asesoría y administración a las subsidiarias de la Compañía. |
| Diez compañías inmobiliarias | 99.93% | Desarrollo de proyectos inmobiliarios, particularmente centros comerciales. |

Adicionalmente, la Compañía consolida un fideicomiso en el cual se tiene control con base en los indicadores mencionados en la IFRS 10 “Estados financieros consolidados”.

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 la asociada, posteriores a la adquisición, se reconoce en las otras partidas de la utilidad integral de la Compañía. 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 efectuado 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.

Información a revelar sobre criterios de elaboración de los estados financieros [bloque de texto]

Consolidación:

a. Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades (incluyendo las entidades estructuradas) sobre las cuales el Grupo tiene control. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, 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 al Grupo. 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 marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

Compañía

Participación

Actividad

| | | |
|--|--------|---|
| Operadora Liverpool, S. A. de C. V. | 100% | 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. |
| Banlieue, S.A. de C.V. | 99.99% | Tenedora Suburbia, S. de R.L. de C.V. y otras empresas prestadoras de servicios e inmobiliarias. |
| Servicios Liverpool, S. A. de C. V. | 99.99% | Prestación de servicios de asesoría y administración a las subsidiarias de la Compañía. |
| Diez compañías inmobiliarias | 99.93% | Desarrollo de proyectos inmobiliarios, particularmente centros comerciales. |

Adicionalmente, la Compañía consolida un fideicomiso en el cual se tiene control con base en los indicadores mencionados en la IFRS 10 “Estados financieros consolidados”.

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 la asociada, posteriores a la adquisición, se reconoce en las otras partidas de la utilidad integral de la Compañía. 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 efectuado 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.

Información a revelar sobre préstamos [bloque de texto]

Deuda:

La deuda de la Compañía se integra como sigue:

| | <u>31 de marzo de</u> <u>2018</u> | <u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u> |
|--|--------------------------------------|--|
| <u>Deuda a corto plazo:</u> | | |
| Préstamos de instituciones financieras | \$ 1,546,456,000 | \$ 1,858,956,000 |
| Emisión de certificados bursátiles | <u>1,000,000,000</u> | <u>1,000,000,000</u> |
| | <u>\$ 2,546,456,000</u> | <u>\$ 2,858,956,000</u> |
| <u>Deuda a largo plazo:</u> | | |
| Préstamos de instituciones financieras | \$ 1,718,750,000 | \$ 2,812,500,000 |
| Emisión de certificados bursátiles | 9,900,000,000 | 9,900,000,000 |
| Senior Notes | <u>19,184,445,000</u> | <u>20,646,045,000</u> |
| | <u>\$ 30,803,195,000</u> | <u>\$ 33,358,545,000</u> |

1 Préstamos de instituciones financieras

| | <u>31 de marzo de</u> <u>2018</u> | <u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u> |
|---|--------------------------------------|--|
| Préstamo Sindicado otorgado por Citibanamex, pagadero de marzo de 2018 a diciembre 2021 sujeto a un tasa de interés variable TIIE 28 días + 0.85% anual. ² | \$ 2,343,750,000 | \$ 3,750,000,000 |
| Préstamo recibido por el Fideicomiso F/789 otorgado por Credit Suisse, pagadero en junio de 2018 sujeto a una tasa de interés fija del 9.31% anual. ¹ | <u>921,456,000</u> | <u>921,456,000</u> |
| Menos - Pasivo a largo plazo | <u>(1,718,750,000)</u> | <u>(2,812,500,000)</u> |
| Porción circulante | <u>\$ 1,546,456,000</u> | <u>\$ 1,858,956,000</u> |

El valor razonable del préstamo recibido por el Fideicomiso F/789 al 31 de diciembre de 2017 es de \$980,429,000, catalogado en nivel 1.

En noviembre de 2016, la Compañía celebró con Citibanamex y otros bancos un contrato para ejercer un crédito sindicado hasta por \$10,000,000,000. En marzo de 2017 la Compañía dispuso \$5,000,000,000 de esta línea de crédito y el 28 de julio de 2017 acordó con el sindicato de bancos cancelar el remanente de dicha línea. El 21 de diciembre de 2017 la Compañía liquidó anticipadamente \$1,250,000,000 equivalentes al 25% de la porción ejercida del préstamo y el 22 de enero de 2018 realizó otro prepago por la misma cantidad. Dicho préstamo se empezará a amortizar a partir del 20 de marzo de 2018 en forma trimestral consecutiva. El préstamo es quirografario y tiene covenants financieros usuales a este tipo de financiamientos como restricciones de endeudamiento, deuda a EBITDA menor a 2.75 veces y cobertura de intereses mayor a 3 veces. Al 31 de marzo de 2018 la Compañía cumplió con estos covenants.

2 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, por un plazo de hasta 5 años a partir del 21 de julio de 2017. Actualmente, la Compañía tiene colocadas las siguientes emisiones quirografarias:

| Vencimiento | Intereses pagaderos | Tasa de interés | 31 de marzo de | | 31 de diciembre de | |
|--|---------------------|-------------------------------|----------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | | | 2018 | | 2017 | |
| Agosto 2018 | Semestralmente | Fija de 9.36% | \$ | 1,000,000,000 | \$ | 1,000,000,000 |
| Mayo 2020 | Semestralmente | Fija de 4.22% | | 750,000,000 | | 750,000,000 |
| Mayo 2020 | Semestralmente | Fija de 8.53% | | 2,250,000,000 | | 2,250,000,000 |
| Marzo 2022 | Semestralmente | Fija de 7.64% | | 1,900,000,000 | | 1,900,000,000 |
| Agosto 2022 | Mensualmente | TIE a 28 días más 0.25 puntos | | 1,500,000,000 | | 1,500,000,000 |
| Agosto 2027 | Semestralmente | Fija de 7.94% | | 3,500,000,000 | | 3,500,000,000 |
| | | | \$ | 10,900,000,000 | \$ | 10,900,000,000 |
| Menos - Emisiones de certificados bursátiles a largo plazo | | | | (9,900,000,000) | | (9,900,000,000) |
| Porción a corto plazo | | | \$ | 1,000,000,000 | \$ | 1,000,000,000 |

☉ Emisión equivalente a 169,399,100 UDIs.

Los vencimientos de la porción a corto y largo plazo de este pasivo al 31 de marzo de 2018 son:

| Vencimiento | Importe |
|-------------|------------------|
| 2020 | \$ 3,000,000,000 |
| 2022 | 3,400,000,000 |
| 2026 | 3,500,000,000 |
| | \$ 9,900,000,000 |

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 marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Compañía cumplió con las condiciones antes mencionadas.

La Compañía tiene contratado un “cross currency swap” sobre la emisión de certificados bursátiles denominada en UDIs y tiene contratados swaps de tasas de interés sobre las emisiones sujetas a una tasa de interés variable.

3 Senior Notes

A continuación se presentan los detalles de los Senior Notes vigentes al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

| Vencimiento | Intereses pagaderos | Tasa de interés | 31 de marzo de | | 31 de diciembre de | |
|--------------|---------------------|-----------------|----------------|----------------|--------------------|----------------|
| | | | 2018 | | 2017 | |
| Octubre 2024 | Semestralmente | Fija de 3.95% | \$ | 5,481,270,000 | \$ | 5,898,870,000 |
| Octubre 2026 | Semestralmente | Fija de 3.875% | | 13,703,175,000 | | 14,747,175,000 |
| | | | \$ | 19,184,445,000 | \$ | 20,646,045,000 |

☉ 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).

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). La Compañía utilizó estos recursos para el pago del precio de compra de Suburbia.

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).

Información a revelar sobre combinaciones de negocios [bloque de texto]

Suburbia

El 10 de agosto de 2016, la Compañía llegó a un acuerdo con Wal-Mart de México, S. A. B. de C. V. (Wal-Mex), para adquirir su negocio minorista de prendas de vestir en México bajo la marca Suburbia, que incluye (i) el 100% de las acciones de cuatro entidades jurídicas, (ii) los derechos de propiedad intelectual de la marca “Suburbia” y (iii) 122 tiendas, (iv) el conocimiento del proceso operativo de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (denominado CATMex), y (v) un centro de distribución ubicado en una propiedad rentada a un tercero. Suburbia cuenta con más de 45 años de experiencia en México, y con un capital humano constituido por aproximadamente 8,500 empleados.

La operación fue aprobada en definitiva y sin imposición de condición alguna por la Comisión Federal de Competencia (“COFECE”) el 10 de marzo de 2017, concretándose la adquisición el 4 de abril de 2017. La Compañía celebró una serie de contratos de servicios de transición con Wal-Mex para servicios de administración, financieros, contables, de tecnología de la información, lo cual garantizará la continuidad de las operaciones de Suburbia. Estos acuerdos permanecerán vigentes durante los 12 meses siguientes al cierre de la adquisición a elección de la Compañía.

De acuerdo a los requerimientos de IFRS, la Compañía adquirió el control de Suburbia desde el 4 de abril de 2017, fecha en la que tuvo la capacidad para dirigir sus actividades relevantes.

El crédito mercantil se compone principalmente de la participación de mercado obtenida en un segmento de mercado que representa un alto potencial de crecimiento para la Compañía, surge de la adquisición y representa el exceso de la contraprestación transferida y el valor razonable de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a la fecha de adquisición. El crédito mercantil registrado no es deducible para efectos fiscales.

La transacción se concretó al valor de mercado de los activos adquiridos, conforme a datos derivados de la valuación y estudios realizados por expertos independientes. La contraprestación total pagada ascendió a \$18,205 millones, y el valor razonable de los activos adquiridos, pasivos asumidos y el crédito mercantil, determinados y reconocidos a la fecha de adquisición ascendieron a \$15,431 millones, \$4,708 millones y \$7,482 millones, respectivamente.

Los activos y pasivos reconocidos como resultado de la adquisición son los siguientes:

Cifras expresadas en millones de pesos

| | <u>Al 4 de abril de 2017</u> |
|---|----------------------------------|
| Activos circulantes ⁽¹⁾ | \$ 4,335 |
| Propiedades, mobiliario y equipo- Neto | 5,319 |
| Activos intangibles ⁽²⁾ | 5,777 |
| Pasivos circulantes ⁽³⁾ | (3,042) |
| Beneficios a los empleados | (341) |
| Impuesto a la utilidad diferido | <u>(1,325)</u> |
| Total de activos netos identificables adquiridos | 10,723 |
| Menos: Precio de compra ⁽⁴⁾ | <u>(18,205)</u> |
| Crédito mercantil | <u>\$ 7,482</u> |

⁽¹⁾ Los activos circulantes consisten de efectivo por \$672 millones, otras cuentas por cobrar por \$326 millones, inventarios por \$2,349 millones, impuesto al valor agregado por \$783 millones, pagos anticipados por \$141 millones e impuestos por recuperar por \$64 millones.

⁽²⁾ Los activos intangibles consisten de marcas por \$3,668 millones y otros intangibles (CATMex) por \$2,109 millones.

⁽³⁾ Los pasivos circulantes consisten de proveedores y cuentas por pagar por \$2,225 millones, impuestos por pagar y contribuciones por \$469 millones y otras cuentas por pagar por \$348 millones.

La contraprestación de la adquisición fue pagada en efectivo y los costos relacionados con la compra de Suburbia ascendieron a \$119 millones al 31 de diciembre de 2017, los cuales se registraron en el rubro de gastos en el estado de resultados.

La Compañía tiene celebrados contratos de arrendamiento de terrenos con Wal-Mex, en los que se encuentran ubicadas algunas de las tiendas Suburbia que adquirió. Los plazos de dichos arrendamientos son variados y las rentas pactadas se encuentran pactadas a valor de mercado.

La Compañía comenzó a consolidar los activos netos de Suburbia en su estado de situación financiera consolidado al 30 de abril de 2017 y por lo tanto, en el estado de resultados consolidado al 31 de diciembre de 2017, se incluye la utilidad neta de Suburbia por los nueve meses terminados en esa fecha. Las entidades de Suburbia adquiridas de Wal-Mex aportaron ingresos de \$12,764 millones y una utilidad neta de \$745 millones durante el periodo comprendido del 4 de abril al 31 de diciembre de 2017.

Si la adquisición de Suburbia hubiera ocurrido el 1 de enero de 2017 los ingresos totales y la utilidad neta consolidada proforma de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 habrían sido de \$126,368 y \$10,813 millones, respectivamente.

A la fecha de adquisición, la Compañía reconoció un pasivo contingente de \$62 millones de pesos derivado de una demanda interpuesta en contra de Suburbia por New Fairsel (proveedor de ropa) previo a la adquisición.

Ripley

Con fecha 5 de julio de 2016, la Compañía suscribió un Contrato de Asociación con Inversiones R Matriz Limitada, Inversiones Familiares Sociedad Civil, Inversiones R III Limitada y International Funds Limitada, con la Familia Calderón Volochinsky (Controladoras). El 19 de mayo de 2017, la Compañía y las Controladoras acordaron poner

término al Contrato de Asociación, liberando a las partes de todos los derechos y obligaciones estipulados en dicho contrato, sin penalización alguna para ninguna de las partes.

Información a revelar sobre efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

Efectivo y equivalentes de efectivo:

| | <u>31 de marzo de</u> <u>2018</u> | <u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u> |
|---|--------------------------------------|--|
| Efectivo en caja y bancos | \$ 1,497,729,000 | \$ 2,115,755,000 |
| Otros efectivo y equivalentes de efectivo | 828,558,000 | 1,138,185,000 |
| Inversiones | <u>8,322,890,000</u> | <u>13,381,138,000</u> |
| Total | <u>\$ 10,649,177,000</u> | <u>\$ 16,635,078,000</u> |

Información a revelar sobre cambios en las políticas contables [bloque de texto]

Cambios en políticas y revelaciones

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones efectivas para los periodos que comienzan en o después del 1 de enero 2017, de 2018 y de 2019.

- Iniciativas de revelación – Modificaciones a la NIC 7. Requiere aplicar los cambios en pasivos surgidos por actividades de financiamiento, incluyendo cambios surgidos de flujos de efectivo (recursos obtenidos y pagos de préstamos), y los cambios no monetarios, tales como adquisiciones, disposiciones, acumulación de intereses, y diferencias por cambio de tipo no realizadas.

Normas aplicables vigentes a partir del 1 de enero de 2018 y 2019

a. NIIF 9 “Instrumentos financieros”

Naturaleza del cambio

La NIIF 9 trata la clasificación, medición y baja de activos y pasivos financieros, introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura y un nuevo modelo de deterioro para activos financieros.

Impacto

El nuevo modelo de deterioro requiere estimaciones de deterioro con base en pérdidas crediticias esperadas, en lugar de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. De acuerdo a las evaluaciones realizadas por la Compañía respecto a la nueva norma, se tuvo un aumento poco significativo en la estimación de pérdidas para clientes en aproximadamente un 0.4% con respecto a la provisión actual.

La Compañía no tuvo un impacto en la clasificación y medición de los activos financieros, ya que actualmente se encuentran medidos a costo amortizado y con base en el análisis efectuado continuarán siendo medidos de esta forma. Con respecto a la contabilidad de coberturas, esta norma no tendrá efecto en la Compañía porque continuarán usando las guías de IAS 39.

Fecha de adopción de la Compañía

La Compañía aplicó las nuevas reglas de forma retrospectiva a partir del 1 de enero de 2018, con los recursos prácticos permitidos por la norma, y los comparativos de 2017 no se reexpresarán.

I. Efectos de adopción de la Compañía

A continuación se muestra la conciliación de la apertura y cierre de pérdidas esperadas, de conformidad con la NIIF 9:

Reserva cuentas incobrables

| | | |
|--|----|-----------------------------|
| Saldo final al 31 de diciembre de 2017 | \$ | 3,085,681,000 |
| Efecto adopción NIIF 9 (0.4%) | | 12,343,000 |
| Saldo inicial al 1o. de enero de 2018 | | <u>3,098,024,000</u> |
| Incrementos | | 736,725,000 |
| Aplicados | | (748,637,000) |
| Saldo al 31 de marzo de 2018 | \$ | <u><u>3,086,112,000</u></u> |

II. La metodología parte de las siguientes definiciones y segmentaciones de la cartera establecida por la Compañía:

| | Cartera a analizar (evidencia de deterioro) | Backstops (días de mora) |
|--|--|-------------------------------------|
| Etapa 1 | No deteriorada - al corriente (cartera productiva) | 0-29 |
| Etapa 2 | No deteriorada con empeoramiento (cartera morosa) | 30-89 |
| Etapa 3 | Deteriorada (cartera vencida) | 90+ |
| Backtesting | Etapa 1, Etapa 2 y Etapa 3 | . |
| Sensibilidad Macroeconómica | Etapa 1, Etapa 2 y Etapa 3 | . |

- Castigos: Cuentas que representen 210+ días de mora.
- Abogados: Cuentas con 90 a 179 días de mora.
- Cuentas vigentes y mora menor o igual a 89 días.
- Default: Cuentas que en un año de observación han cumplido 90+.
- Deterioro: Cuentas en 90+.
- Cualitativos que indiquen deterioro: No considerados.
- Segmentación de la cartera: Por producto.
- Horizonte de tiempo
- Dormidas: Cuentas que por medio de su histórico de pagos reflejan permanecer sin compra ni pago, durante 6 meses de manera consecutiva.

A continuación se presenta el análisis de la estimación para pérdidas crediticias utilizando el modelo de 3 etapas:

| | <u>31 de marzo de</u> |
|---|------------------------------|
| | <u>2018</u> |
| Modelo de 3 etapas: | |
| Etapas I "Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses" | \$ 967,228,000 |
| Etapas II "Pérdidas crediticias esperadas sobre la vida del instrumento" | 1,374,553,000 |
| Etapas III "Pérdidas crediticias esperadas sobre la vida del instrumento" | 744,331,000 |
| | <u>\$ 3,086,112,000</u> |

III. Escenarios Macroeconómicos

Diferentes números de escenarios pueden ser apropiados dependiendo de los hechos y circunstancias. De acuerdo a lo establecido en el mercado es considerado de manera favorable utilizar un mínimo de tres escenarios (Optimista, Pesimista y Neutro) a fin de, obtener cambios con respecto a la estimación original de la provisión ya que las pérdidas crediticias no se basan en una simple relación proporcional entre causa y efecto. Por lo tanto, estos suelen ser bruscos, inesperados y difíciles de prever.

De acuerdo a los indicadores económicos que tuvieron mayor afectación en nuestros parámetros se consideró el juicio de experto y un análisis histórico de la serie de dichos indicadores a través de promedios basados en el reconocimiento de los declives o ascendencias con mayor significancia de cada indicador.

Dentro de las consideraciones a tomar en cuenta son:

- i. Asignación de probabilidades a cada escenario
- ii. Información razonable y con sustento de acuerdo a lo que se observa en el mercado.

A través de la serie histórica se puede observar el comportamiento de los indicadores en el mercado. Una vez establecidos los escenarios se obtienen la asignación de probabilidades de ocurrencia a través, del conteo de frecuencias evaluado en su serie histórica.

b. NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

Naturaleza del cambio

El IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Ésta reemplazará a la NIC 18, que cubre los contratos de bienes y servicios, y a la NIC 11, que cubre los contratos de construcción. La nueva norma se basa en el principio de que los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de un bien o servicio a un cliente. La norma permite para su adopción un enfoque retrospectivo completo, así como un enfoque retrospectivo modificado.

I. Extensión a la NIIF 15, de conformidad con la guía práctica párrafo FC235.

La Compañía aplicó el expediente práctico para no descontar las ventas a meses sin intereses de 12 meses o menores (más del 90% de sus ventas se generan a 12 meses sin intereses). En las mismas guías se menciona que aún si las ventas son a más de doce meses, si éstas no tienen un componente de financiamiento significativo, se les da el mismo tratamiento. La Compañía considera que este es el caso.

Impacto

Con base en el análisis realizado sobre los tipos de ingresos de la Compañía, los efectos de la adopción de la nueva NIIF 15, no tienen un impacto significativo en la contabilización de la Compañía ya que sus principales ingresos, cumplen con las 5 condiciones para el reconocimiento de ingreso de manera puntual, y en aquellos casos cuyos ingresos, que son menores, tienen un impacto, se trata de efectos de presentación en el estado de resultado integral, por lo tanto son reclasificados al rubro respectivo.

Fecha de adopción de la Compañía

Es obligatoria para los ejercicios iniciados en, o después del, 1 de enero de 2018. La Compañía tiene la intención de adoptar la norma utilizando el enfoque retrospectivo modificado, lo que significa que el impacto acumulativo de la adopción se reconoció en las utilidades acumuladas a partir del 1 de enero de 2018 y que los comparativos no se reexpresaron.

c. NIIF 16 “Arrendamientos”

Naturaleza del cambio

La NIIF 16 se publicó en enero de 2016. El resultado será que casi todos los contratos de arrendamiento se reconocerán en el estado de situación financiera, ya que se elimina la distinción entre el arrendamiento financiero y el operativo. De acuerdo con la nueva norma, se reconoce un activo (el derecho de uso del bien arrendado) y un pasivo financiero para pagar rentas. Las únicas excepciones son los arrendamientos a corto plazo y de valor poco significativo. La contabilidad de los arrendadores no cambiará de forma significativa.

Impacto

La norma afectará principalmente a la contabilidad de arrendamientos operativos de la Compañía. A la fecha la administración de la Compañía se encuentra en proceso de determinar en qué medida estos compromisos por arrendamiento operativo tendrán como resultado un activo y un pasivo para futuros pagos, y cómo esto afectará las utilidades y la clasificación de los flujos de efectivo de la Compañía

Fecha de adopción de la Compañía

Es obligatoria para los ejercicios iniciados en, o después del, 1 de enero de 2019. En esta etapa, la Compañía no tiene intención de adoptar la norma antes de su fecha de efectiva.

No hay otras normas que aún no sean efectivas y de las que se podría esperar tengan un impacto significativo sobre la Compañía en los periodos de reporte actual o futuro, y en transacciones futuras previsibles.

Información a revelar sobre compromisos y pasivos contingentes [bloque de texto]

Contingencias y compromisos:

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 futuros.

2 Compromisos

La Compañía ha otorgado “Stand by letters” a ciertos proveedores por un monto de \$1,159,890,000 (\$934,653,000 en 2017). Estas cartas son utilizadas por los proveedores para conseguir el financiamiento necesario que les permita

satisfacer la producción y/o adquisición de mercancías ordenadas por la Compañía. En caso de incumplimiento de los proveedores con las instituciones financieras que les otorgaron el financiamiento, la Compañía estaría obligada a liquidar el monto antes mencionado. Durante 2017 la Compañía no fue notificada de ningún incumplimiento por parte de estos proveedores.

3 Inversiones de capital

La Compañía ha celebrado diversos contratos con terceros para adquirir terrenos e inmuebles y por los cuales se tiene pendiente de liquidar un total de \$275,376,000 en 2017, de acuerdo con los términos establecidos en dichos contratos.

Información a revelar sobre costos de ventas [bloque de texto]

Costo de Ventas:

El costo de ventas se integra como se muestra a continuación:

| | <u>31 de marzo de</u> <u>2018</u> | <u>31 de marzo de</u> <u>2017</u> |
|-----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Costo de mercancía | \$ 14,311,738,000 | \$ 11,384,141,000 |
| Costo de distribución y logístico | 657,189,000 | 476,091,000 |
| Total costo de ventas | <u>\$ 14,968,927,000</u> | <u>\$ 11,860,232,000</u> |

Información a revelar sobre riesgo de crédito [bloque de texto]

Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito es el riesgo de 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

Las cuentas por cobrar están formadas 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 nuestras tiendas o en los establecimientos afiliados al sistema Visa.

Debido a que las ventas de la Compañía se realizan al público en general, no se tiene concentración de riesgos en un cliente o grupo de clientes.

La Compañía cuenta con un sistema de administración de riesgos para la cartera de créditos que incluye: 1) los procesos de otorgamiento de crédito, autorización de transacciones de compra y gestión de la cobranza; 2) la seguridad de la información, la infraestructura tecnológica y 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) definidos por la Compañía. Los límites de crédito iniciales son igualmente calculados en forma individual y automática por los sistemas de la Compañía y son monitoreados periódicamente por el área de crédito corporativo para incrementarlos o disminuirlos con base en el historial del tarjetahabiente. La Compañía cuenta con procesos de revisión de calidad crediticia de sus clientes para la identificación temprana de potenciales cambios en la capacidad de pago, toma de acciones correctivas oportunas y determinación de pérdidas actuales y potenciales.

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. Con base en la evaluación de ciertas variables se determinan los riesgos de morosidad de las diferentes cuentas que incurrieron en mora y las acciones a seguir, las cuales incluyen entre otras: llamadas telefónicas a los clientes, envío de cartas y telegramas, visitas domiciliarias, etc. Las cuentas que después de 150 días 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.

La Compañía monitorea permanentemente la recuperación de su cartera basándose en una amplia gama de herramientas y modelos matemáticos, así como considerando diversos factores que incluyen tendencias históricas en la antigüedad de la cartera, historial de cancelaciones y expectativas futuras de desempeño, incluyendo tendencias en las tasas de desempleo en México. Durante las épocas de crisis económica o con altos índices de desempleo, la Compañía restringe la aprobación de solicitudes y 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 las cuentas por cobrar. La mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito es el valor en libros de las cuentas por cobrar.

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.

Información a revelar sobre ingresos diferidos [bloque de texto]

Ingresos diferidos:

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. 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 de situación financiera consolidado. 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.

Información a revelar sobre impuestos diferidos [bloque de texto]

Impuestos diferidos:

El saldo de impuestos diferidos se integra como sigue:

| | <u>31 de marzo de</u> <u>2018</u> | <u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u> |
|---|--------------------------------------|--|
| <u>ISR diferido activo:</u> | | |
| Pérdidas fiscales por amortizar | \$ 532,703,000 | \$ 276,511,000 |
| Provisión por deterioro de la cartera de créditos | 1,233,848,000 | 1,233,543,000 |
| Provisiones | 1,712,115,000 | 1,691,540,000 |
| Inventarios | 196,508,000 | 234,183,000 |
| Otras partidas | 159,207,000 | 96,469,000 |
| | <u>\$ 3,834,381,000</u> | <u>\$ 3,532,246,000</u> |
| <u>ISR diferido pasivo:</u> | | |
| Propiedades de inversión, propiedades mobiliario y equipo | \$ 3,553,941,000 | \$ 3,269,318,000 |
| Inversiones en acciones de asociadas | - | 265,171,000 |
| Activos intangibles | - | 1,964,403,000 |
| Otras partidas | 2,841,646,000 | 670,106,000 |
| | <u>6,395,587,000</u> | <u>6,168,998,000</u> |
| ISR diferido | 2,561,206,000 | 2,636,752,000 |
| Impuesto al activo por recuperar | <u>(37,571,000)</u> | <u>(37,571,000)</u> |
| Total pasivo por ISR diferido | <u>\$ 2,523,635,000</u> | <u>\$ 2,599,181,000</u> |

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.

Para la determinación del ISR diferido al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Compañía aplicó a las diferencias temporales las tasas aplicables de acuerdo a su fecha estimada de reversión.

Información a revelar sobre gastos por depreciación y amortización [bloque de texto]

Gastos por depreciación y amortización:

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 sigue:

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.

Información a revelar sobre instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

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 e incrementos inflacionarios en México y para asegurar la certeza en los flujos de efectivo que pagará para cumplir con las obligaciones contraídas. Los principales instrumentos usados son los swaps de tasa de interés y las posiciones contratadas al cierre de cada año se muestran a continuación:

| Activos | | | Tasa de interés | | Valor razonable al | |
|----------------------------------|------------------------|---------------|--------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| Monto nominal ¹ | Fechas de Contratación | Vencimiento | Contratada por IFD | Pactada en la deuda | 31 de marzo de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
| 1,000,000,000 | Septiembre 2008 | Agosto 2018 | TIIE + 0.18% | 9.36% | \$ 5,624,000 | \$ 34,274,000 |
| 750,000,000 | Junio 2010 | Mayo 2020 | 8.46% | 4.22% | 269,210,000 | 266,836,000 |
| USD\$300,000,000 | Octubre 2014 | Octubre 2024 | 6.81% | 3.95% | 1,850,776,000 | 2,611,903,000 |
| USD\$250,000,000 | Septiembre 2016 | Octubre 2026 | 8.88% | 3.88% | - | 169,305,000 |
| USD\$350,000,000 | Septiembre 2016 | Octubre 2026 | 8.59% | 3.88% | - | 270,015,000 |
| USD\$50,000,000 | Octubre 2016 | Octubre 2026 | 8.87% | 3.88% | - | 34,726,000 |
| USD\$50,000,000 | Octubre 2016 | Octubre 2026 | 8.76% | 3.88% | - | 35,320,000 |
| USD\$50,000,000 | Octubre 2016 | Octubre 2026 | 8.84% | 3.88% | - | 53,731,000 |
| 1,500,000,000 | Septiembre 2017 | Agosto 2022 | 7.84% | TIIE + 0.25% | 25,944,000 | 54,093,000 |
| USD\$38,800,000 | Varias (2017) | Varias (2018) | Varias | N/A | - | 22,319,000 |
| 1,000,000,000 | Abril 2009 | Agosto 2018 | TIIE + 0.18% | 7.95% | 1,276,000 | - |
| Total | | | | | \$ 2,152,830,000 | \$ 3,552,522,000 |
| Menos IFD a largo plazo | | | | | (2,145,931,000) | (3,495,929,000) |
| Porción circulante (corto plazo) | | | | | \$ 6,899,000 | \$ 56,593,000 |

| Pasivos | | | Tasa de interés | | Valor razonable al | |
|----------------------------------|------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------------|-------------------------|
| Monto nominal ¹ | Fechas de Contratación | Vencimiento | Contratada por IFD | Pactada en la deuda | 31 de marzo de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
| USD\$250,000,000 | Septiembre 2016 | Octubre 2026 | 8.88% | 3.88% | (559,574,000) | - |
| USD\$350,000,000 | Septiembre 2016 | Octubre 2026 | 8.59% | 3.88% | (677,142,000) | - |
| USD\$50,000,000 | Octubre 2016 | Octubre 2026 | 8.87% | 3.88% | (100,716,000) | - |
| USD\$50,000,000 | Octubre 2016 | Octubre 2026 | 8.76% | 3.88% | (100,104,000) | - |
| USD\$50,000,000 | Octubre 2016 | Octubre 2026 | 8.84% | 3.88% | (81,231,000) | - |
| USD\$51,174,000 | Varias (2018) | Varias (2018 -2019) | Varias | N/A | (51,174,000) | - |
| USD\$78,720,000 | Varias (2017 -2018) | Varias (2018) | Varias | N/A | (45,172,000) | - |
| 1,000,000,000 | Abril 2009 | Agosto 2018 | TIIE + 0.18% | 7.95% | - | (20,486,000) |
| Total | | | | | \$ (1,615,113,000) | \$ (20,486,000) |
| Menos IFD a largo plazo | | | | | (1,518,767,000) | - |
| Porción circulante (corto plazo) | | | | | \$ (96,346,000) | \$ (20,486,000) |

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.

Información a revelar sobre dividendos [bloque de texto]

Pago de dividendos:

El Consejo de Administración aprobó el 15 de marzo de 2018, el dividendo por \$1,288,508,000 provendrá de la cuenta de utilidades acumuladas y se cubrirá en dos exhibiciones, la primera por \$778,474,000 a partir del 25 de mayo del año en curso a razón de \$0.58 por acción en circulación, y el remanente, es decir \$510,034,000 a partir del 12 de octubre del año en curso a la totalidad de las 1,342,196,100 acciones Series 1 y C-1 en circulación. Para efectos fiscales, el dividendo provendrá de la cuenta de Utilidad Fiscal Neta constituida antes del 31 de diciembre de 2013.

El Consejo de Administración aprobó el 2 de marzo de 2017, el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN") por la cantidad \$1,288,508,000 de los cuales se pagaron \$778,474,000 el 26 de mayo y \$510,034,000 el 6 de octubre del mismo año, a través de la Sociedad para el Depósito de Valores.

Información a revelar sobre ganancias por acción [bloque de texto]

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.

Información a revelar sobre el efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera [bloque de texto]

Riesgo de tipo de cambio:

Con excepción de lo mencionado en la Nota de Deuda, 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. Las compras de mercancías pagadas en monedas diferentes al peso mexicano representan aproximadamente el 20% del total de las compras.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la Compañía tenía una exposición al riesgo de tipo de cambio de US\$1,053,385,000 y €1,148,000 y US\$1,054,179,000 y €121,000, respectivamente.

Adicionalmente, la Compañía mantiene una inversión en Grupo Unicomer Co. Ltd., 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.

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

| | <u>31 de marzo de</u> <u>2018</u> | <u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u> |
|------------------------------------|--------------------------------------|--|
| <u>En dólares estadounidenses:</u> | | |
| Activos monetarios | USD\$ 46,236,000 | USD\$ 48,726,000 |
| Pasivos monetarios | <u>(1,099,621,000)</u> | <u>(1,102,905,000)</u> |
| Posición neta pasiva | USD\$ <u>(1,053,385,000)</u> | USD\$ <u>(1,054,179,000)</u> |
| Equivalente en pesos | \$ <u>(19,246,292,000)</u> | \$ <u>(20,728,217,000)</u> |
| <u>En euros:</u> | | |
| Activos monetarios | € 13,374,000 | € 10,555,000 |
| Pasivos monetarios | <u>(14,522,000)</u> | <u>(10,676,000)</u> |
| Posición neta pasiva | € <u>(1,148,000)</u> | € <u>(121,000)</u> |
| Equivalente en pesos | \$ <u>(25,881,000)</u> | \$ <u>(2,852,000)</u> |

Los tipos de cambio, en pesos, vigentes al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, fueron como sigue:

| | <u>31 de marzo de</u> <u>2018</u> | <u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u> |
|----------------------|--------------------------------------|--|
| Dólar estadounidense | \$ 18.2709 | \$ 19.6629 |
| Euro | \$ 22.6404 | \$ 23.5729 |

Información a revelar sobre beneficios a los empleados [bloque de texto]

Beneficios a los empleados:

El valor de las obligaciones por beneficios adquiridos al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 ascendió a \$1,612,162,000 y \$1,494,031,000, respectivamente, tal y como se muestra a continuación:

| | <u>31 de marzo de</u> <u>2018</u> | <u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u> |
|--|--------------------------------------|--|
| Plan de pensiones | \$ (573,434,000) | \$ (492,589,000) |
| Prima de antigüedad | (227,877,000) | (212,322,000) |
| Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido | <u>(810,851,000)</u> | <u>(789,120,000)</u> |
| | \$ <u>(1,612,162,000)</u> | \$ <u>(1,494,031,000)</u> |

Información a revelar sobre los segmentos de operación de la entidad [bloque de texto]

Información por segmentos:

La información por segmentos es reportada con base en la información utilizada por los órganos de gobierno 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 IFRS 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.

Derivado de la adquisición de Suburbia en 2017, la Compañía modificó la presentación de su información por segmentos como sigue:

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, Fábricas de Francia, Liverpool Duty Free y boutiques especializadas como “Banana Republic”, “Chico’s”, “GAP” “Pottery Barn”, “West Elm” y “Williams-Sonoma”. También incluye las operaciones de nuestro sitio web www.liverpool.com.mx. 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).

Asimismo, con el objeto de incentivar la venta de productos de este segmento, la Compañía otorga financiamiento a sus clientes a través de las tarjetas de crédito “Liverpool” y “Fábricas de Francia”, con las cuales los clientes pueden comprar exclusivamente en las tiendas de la Compañía. Adicionalmente, la Compañía opera la tarjeta de crédito “Liverpool Premium Card (LPC)”, con la cual los tarjetahabientes pueden adquirir bienes y servicios tanto en los grandes almacenes y boutiques de la cadena como en cualquiera de los establecimientos afiliados mundialmente al sistema de pagos VISA.

Segmento comercial Suburbia

Incluye las tiendas de Suburbia y la división operativa de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (CATMex). Suburbia ofrece una amplia selección de productos pero principalmente de sus marcas propias como Weekend, Non Stop, Contempo, La Mode, Metrópolis y Gianfranco Dunna, enfocadas a los segmentos de ingresos C y D+, según 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.

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:

| | Comercial | | | Consolidado |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| | Liverpool | Suburbia | Inmobiliaria | |
| <u>31 de marzo de 2018</u> | | | | |
| Ingresos | \$ 21,247,703,000 | \$ 3,185,667,000 | \$ 829,024,000 | \$ 25,262,394,000 |
| Costos y gastos | (20,072,601,000) | (3,301,035,000) | (341,938,000) | (23,715,574,000) |
| Utilidad de operación | \$ <u>1,175,102,000</u> | \$ <u>(115,368,000)</u> | \$ <u>487,086,000</u> | \$ <u>1,546,820,000</u> |
| <u>31 de marzo de 2017</u> | | | | |
| Ingresos | \$ 19,850,728,000 | \$ - | \$ 800,902,000 | \$ 20,651,630,000 |
| Costos y gastos | (18,416,104,000) | - | (313,660,000) | (18,729,764,000) |
| Utilidad de operación | \$ <u>1,434,624,000</u> | \$ <u>-</u> | \$ <u>487,242,000</u> | \$ <u>1,921,866,000</u> |

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.

Información a revelar sobre gastos por naturaleza [bloque de texto]

Costos y gastos por naturaleza:

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

| | 31 de marzo de 2018 | Gastos de Administración | Gastos de Venta |
|---|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| Costo de mercancía | \$ 14,311,738,000 | \$ - | \$ 14,311,738,000 |
| Costo de distribución y logístico | 657,189,000 | - | 657,189,000 |
| Total costo de ventas | \$ <u>14,968,927,000</u> | \$ <u>-</u> | \$ <u>14,968,927,000</u> |
| Remuneraciones y beneficios al personal | 3,365,912,000 | 739,778,000 | 2,626,134,000 |
| Energía eléctrica y suministros | 255,402,000 | 3,822,000 | 251,580,000 |
| Servicios contratados | 1,485,564,000 | 914,468,000 | 571,096,000 |
| Otros ¹ | 1,026,920,000 | 471,376,000 | 555,544,000 |
| Depreciación y amortización | 827,130,000 | 215,183,000 | 611,947,000 |
| Provisión de deterioro de cartera de créditos | 749,067,000 | - | 749,067,000 |
| Reparaciones y mantenimiento | 401,732,000 | 167,222,000 | 234,510,000 |
| Arrendamientos | 634,920,000 | 108,562,000 | 526,358,000 |
| Total gastos de operación | \$ <u>8,746,647,000</u> | \$ <u>2,620,411,000</u> | \$ <u>6,126,236,000</u> |

| | | | | | | |
|-----------------------|----|-----------------------|----|----------------------|----|-----------------------|
| Total costos y gastos | \$ | <u>23,715,574,000</u> | \$ | <u>2,620,411,000</u> | \$ | <u>21,095,163,000</u> |
|-----------------------|----|-----------------------|----|----------------------|----|-----------------------|

1 Incluye entre otros, primas de seguros, gastos de viaje, impuesto predial, gastos relativos a la adquisición de Suburbia y el proyecto de asociación con Ripley (\$173 millones de pesos), gastos adicionales (\$285 millones de pesos) para cubrir los deducibles y otros gastos incurridos para apoyar a nuestro personal derivados de los sismos de septiembre 2017.

Las remuneraciones y beneficios al personal se integran como sigue:

| | | <u>31 de marzo de</u> <u>2018</u> | | <u>Gastos de</u> <u>Administración</u> | | <u>Gastos de</u> <u>Venta</u> |
|---------------------------|----|--------------------------------------|----|---|----|----------------------------------|
| Sueldos y gratificaciones | \$ | 2,916,397,000 | \$ | 702,217,000 | \$ | 2,214,180,000 |
| Comisiones a vendedores | | 350,234,000 | | - | | 350,234,000 |
| Otras remuneraciones | | <u>99,281,000</u> | | <u>37,561,000</u> | | <u>61,720,000</u> |
| Total | \$ | <u>3,365,912,000</u> | \$ | <u>739,778,000</u> | \$ | <u>2,626,134,000</u> |

| | | <u>31 de marzo de</u> <u>2017</u> | | <u>Gastos de</u> <u>Administración</u> | | <u>Gastos de</u> <u>Venta</u> |
|---|----|--------------------------------------|----|---|----|----------------------------------|
| Costo de mercancía | \$ | 11,384,141,000 | \$ | - | \$ | 11,384,141,000 |
| Costo de distribución y logístico | | 476,091,000 | | - | | 476,091,000 |
| Total costo de ventas | \$ | <u>11,860,232,000</u> | \$ | <u>-</u> | \$ | <u>11,860,232,000</u> |
| Remuneraciones y beneficios al personal | | 2,895,397,000 | | 688,046,000 | | 2,207,351,000 |
| Energía eléctrica y suministros | | 200,990,000 | | 2,653,000 | | 198,337,000 |
| Servicios contratados | | 1,036,617,000 | | 732,132,000 | | 304,485,000 |
| Otros ¹ | | 754,114,000 | | 193,405,000 | | 560,709,000 |
| Depreciación y amortización | | 649,846,000 | | 198,504,000 | | 451,342,000 |
| Provisión de deterioro de cartera de créditos | | 518,107,000 | | - | | 518,107,000 |
| Reparaciones y mantenimiento | | 284,446,000 | | 226,422,000 | | 58,024,000 |
| Arrendamientos | | 530,015,000 | | 13,059,000 | | 516,956,000 |
| Total gastos de operación | \$ | <u>6,869,532,000</u> | \$ | <u>2,054,221,000</u> | \$ | <u>4,815,311,000</u> |
| Total costos y gastos | \$ | <u>18,729,764,000</u> | \$ | <u>2,054,221,000</u> | \$ | <u>16,675,543,000</u> |

Las remuneraciones y beneficios al personal se integran como sigue:

| | | <u>31 de marzo de</u> <u>2017</u> | | <u>Gastos de</u> <u>Administración</u> | | <u>Gastos de</u> <u>Venta</u> |
|---------------------------|----|--------------------------------------|----|---|----|----------------------------------|
| Sueldos y gratificaciones | \$ | 2,409,545,000 | \$ | 658,858,000 | \$ | 1,750,687,000 |
| Comisiones a vendedores | | 419,627,000 | | - | | 419,627,000 |
| Otras remuneraciones | | <u>66,225,000</u> | | <u>29,188,000</u> | | <u>37,037,000</u> |

| | | | | | | |
|-------|----|----------------------|----|--------------------|----|----------------------|
| Total | \$ | <u>2,895,397,000</u> | \$ | <u>688,046,000</u> | \$ | <u>2,207,351,000</u> |
|-------|----|----------------------|----|--------------------|----|----------------------|

Información a revelar sobre medición del valor razonable [bloque de texto]

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 marzo de 2018 | Valor en libros | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------|
| Activos por instrumentos financieros | | | | |
| derivados de cobertura | \$ 2,152,830,000 | \$ - | \$ 2,152,830,000 | \$ - |
| Equivalentes de efectivo | 8,322,890,000 | 8,322,890,000 | - | - |
| Pasivos por instrumentos financieros | | | | |
| derivados de cobertura | (1,615,113,000) | - | (1,615,113,000) | - |
| Total | \$ <u>8,860,607,000</u> | \$ <u>8,322,890,000</u> | \$ <u>537,717,000</u> | \$ <u>-</u> |
| 31 de diciembre de 2017 | Valor en libros | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| Activos por instrumentos financieros | | | | |
| derivados de cobertura | \$ 3,253,940,000 | \$ - | \$ 3,253,940,000 | \$ - |
| Equivalentes de efectivo | 13,381,138,000 | 13,381,138,000 | - | - |
| Pasivos por instrumentos financieros | | | | |
| derivados de cobertura | (20,486,000) | - | (20,486,000) | - |
| Total | \$ <u>16,614,592,000</u> | \$ <u>13,381,138,000</u> | \$ <u>3,233,454,000</u> | \$ <u>-</u> |

Durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2018 y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 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.

Los instrumentos financieros derivados de cobertura que se encuentran catalogados en el nivel 2, para la determinación de su valor razonable, 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 y b) Curva de futuros del Gobierno mexicano.

Información a revelar sobre el valor razonable de instrumentos financieros [bloque de texto]

Categorías de los instrumentos financieros:

| 31 de marzo de 2018 | Préstamos y cuentas por cobrar | Activos a valor razonable a través de resultados | Derivados usados para coberturas | Total |
|--|--------------------------------|--|----------------------------------|-------------------|
| Activos financieros: | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | \$ 2,326,287,000 | \$ - | \$ - | \$ 2,326,287,000 |
| Inversiones | 8,322,890,000 | - | - | 8,322,890,000 |
| Cartera de créditos a corto y largo plazos | 30,043,389,000 | - | - | 30,043,389,000 |
| Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazos | 2,631,342,000 | - | - | 2,631,342,000 |
| Instrumentos financieros derivados a corto y largo plazos | - | - | 2,152,830,000 | 2,152,830,000 |
| | | | | |
| | | Derivados usados para coberturas | Otros pasivos financieros | Total |
| Pasivos financieros: | | | | |
| Emisión de certificados bursátiles y Senior Notes a corto y largo plazos | | \$ - | \$ 30,084,446,000 | \$ 30,084,446,000 |
| Préstamos de instituciones financieras a largo plazos | | - | 3,265,206,000 | 3,265,206,000 |
| Proveedores y acreedores | | - | 27,998,626,000 | 27,998,626,000 |
| Instrumento financieros derivados | | 1,615,113,000 | - | 1,615,113,000 |
| | | | | |
| | | Activos a valor razonable a través de resultados | Derivados usados para coberturas | Total |
| 31 de diciembre de 2017 | | | | |
| Activos financieros: | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | \$ 3,253,940,000 | \$ - | \$ - | \$ 3,253,940,000 |
| Inversiones | 13,381,138,000 | - | - | 13,381,138,000 |
| Cartera de créditos a corto y largo plazos | 35,058,848,000 | - | - | 35,058,848,000 |
| Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazos | 3,004,945,000 | - | - | 3,004,945,000 |
| Instrumentos financieros derivados a corto y largo plazos | - | - | 3,552,522,000 | 3,552,522,000 |
| | | | | |
| | | Derivados usados para coberturas | Otros pasivos financieros | Total |
| Pasivos financieros: | | | | |
| Emisión de certificados bursátiles y Senior Notes a corto y largo plazos | | \$ - | \$ 31,546,046,000 | \$ 31,546,046,000 |
| Préstamos de instituciones financieras a largo plazos | | - | 4,671,466,000 | 4,671,466,000 |
| Proveedores y acreedores | | - | 30,533,068,000 | 30,533,068,000 |
| Instrumento financieros derivados | | 20,486,000 | - | 20,486,000 |

Información a revelar sobre gestión del riesgo financiero [bloque de texto]

Gestión del riesgo financiero:

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, y fondear los costos y gastos de la operación.

La Compañía financia sus operaciones a través de la combinación de: 1) la reinversión de una parte significativa de sus utilidades y 2) la contratación de financiamientos y arrendamientos denominados en pesos.

La Compañía cuenta con líneas de crédito disponibles inmediatamente no utilizadas por aproximadamente \$10,350,000,000 así como líneas de sobregiro para poder acceder inmediatamente a instrumentos de deuda de corto plazo.

2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de 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

Las cuentas por cobrar están formadas 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 nuestras tiendas o en los establecimientos afiliados al sistema Visa.

Debido a que las ventas de la Compañía se realizan al público en general, no se tiene concentración de riesgos en un cliente o grupo de clientes.

La Compañía cuenta con un sistema de administración de riesgos para la cartera de créditos que incluye: 1) los procesos de otorgamiento de crédito, autorización de transacciones de compra y gestión de la cobranza; 2) la seguridad de la información, la infraestructura tecnológica y 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) definidos por la Compañía. Los límites de crédito iniciales son igualmente calculados en forma individual y automática por los sistemas de la Compañía y son monitoreados periódicamente por el área de crédito corporativo para incrementarlos o disminuirlos con base en el historial del tarjetahabiente. La Compañía cuenta con procesos de revisión de calidad crediticia de sus clientes para la identificación temprana de potenciales cambios en la capacidad de pago, toma de acciones correctivas oportunas y determinación de pérdidas actuales y potenciales.

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. Con base en la evaluación de ciertas variables se determinan los riesgos de morosidad de las diferentes cuentas que incurrieron en mora y las acciones a seguir, las cuales incluyen entre otras: llamadas telefónicas a los clientes, envío de cartas y telegramas, visitas domiciliarias, etc. Las cuentas que después de 150 días 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.

La Compañía monitorea permanentemente la recuperación de su cartera basándose en una amplia gama de herramientas y modelos matemáticos, así como considerando diversos factores que incluyen tendencias históricas en la antigüedad de la cartera, historial de cancelaciones y expectativas futuras de desempeño, incluyendo tendencias en las tasas de desempleo en México. Durante las épocas de crisis económica o con altos índices de desempleo, la Compañía restringe la aprobación de solicitudes y 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 las cuentas por cobrar. La mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito es el valor en libros de las cuentas por cobrar.

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.

Información a revelar sobre la hipótesis de negocio en marcha [bloque de texto]

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 plazos, pero respetando el límite de endeudamiento aprobado por el Consejo de Administración. La estructura financiera de la Compañía le ha permitido operar con liquidez, a pesar de las importantes inversiones en bienes de capital que anualmente se realizan para ampliar el piso de ventas, a través de la apertura de nuevas tiendas y centros comerciales. El pago de intereses está cubierto en más de 5 veces 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.

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.

Información a revelar sobre impuestos a las ganancias [bloque de texto]

Impuestos a la utilidad:

1 Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

| | <u>31 de marzo de</u> <u>2018</u> | | <u>31 de marzo de</u> <u>2017</u> |
|--------------|--------------------------------------|----|--------------------------------------|
| ISR causado | \$ 315,260,000 | \$ | 481,426,000 |
| ISR diferido | <u>(75,546,000)</u> | | <u>(405,309,000)</u> |
| | <u>\$ 239,714,000</u> | \$ | <u>76,117,000</u> |

2 Tasas de impuesto aplicables

La LISR establece que la tasa del ISR aplicable para el ejercicio 2014 y los ejercicios subsecuentes es del 30% sobre la utilidad fiscal gravable.

Información a revelar sobre activos intangibles y crédito mercantil [bloque de texto]

Intangibles - Neto:

| | Vida indefinida (1) | | | Vida definida | | |
|---|---------------------|------------------|-----------------------|----------------------|---------------------------------|-------------------|
| | Crédito mercantil | Marcas (1) | Otros intangibles (1) | Licencias y derechos | Nuevos desarrollos informáticos | Total |
| Movimientos de 2017: | | | | | | |
| Inversiones | \$ 7,481,553,000 | \$ 3,668,021,000 | \$ 2,108,566,000 | \$ 571,182,000 | \$ 467,190,000 | \$ 14,296,512,000 |
| Bajas | - | - | - | - | - | - |
| Amortización | - | - | - | (181,624,000) | (507,140,000) | (688,764,000) |
| Saldo del año | 7,481,553,000 | 3,668,021,000 | 2,108,566,000 | 389,558,000 | (39,950,000) | 13,607,748,000 |
| Saldos acumulados al 31 de diciembre de 2017: | | | | | | |
| Costo | 7,481,553,000 | 3,668,021,000 | 2,108,566,000 | 2,147,873,000 | 4,496,425,000 | 19,902,438,000 |
| Amortización acumulada | - | - | - | (1,188,438,000) | (2,439,419,000) | (3,627,857,000) |
| Saldo final | \$ 7,481,553,000 | \$ 3,668,021,000 | \$ 2,108,566,000 | \$ 959,435,000 | \$ 2,057,006,000 | \$ 16,274,581,000 |
| | Crédito mercantil | Marcas | * Otros intangibles | Licencias y derechos | Nuevos desarrollos informáticos | Total |
| Movimientos de 2018: | | | | | | |
| Inversiones | \$ - | \$ - | \$ - | \$ 125,910,000 | \$ 41,588,000 | \$ 167,498,000 |
| Bajas | - | - | - | (205,000) | - | (205,000) |
| Amortización | - | - | - | (46,964,000) | (136,882,000) | (182,846,000) |
| Saldo del periodo | - | - | - | 79,741,000 | (95,294,000) | (15,553,000) |
| Saldos acumulados al 31 de marzo de 2018: | | | | | | |
| Costo | 7,481,553,000 | 3,668,021,000 | 2,108,566,000 | 2,273,578,000 | 4,538,013,000 | 20,089,731,000 |
| Amortización acumulada | - | - | - | (1,234,402,000) | (2,576,301,000) | (3,810,703,000) |
| Saldo final | \$ 7,481,553,000 | \$ 3,668,021,000 | \$ 2,108,566,000 | \$ 1,039,176,000 | \$ 1,961,712,000 | \$ 16,259,028,000 |

(1) Los intangibles de vida indefinida se adquirieron a través de la combinación de negocios con Suburbia. Los otros intangibles de vida indefinida están representados por el conocimiento del proceso operativo de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (denominado CATMex).

(*) Corresponde a la adquisición de Suburbia.

Prueba de deterioro del crédito mercantil y las marcas

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil y los derechos de sus marcas han sufrido algún deterioro en su valor. Al 31 de marzo de 2018, la Compañía realizó las pruebas respectivas sin determinar algún ajuste por deterioro.

El valor recuperable de las Unidades Generadoras de Efectivo (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. La determinación del valor razonable menos costo de disposición requiere el uso de estimaciones que considera los supuestos que se mencionan a continuación:

| | |
|---|--------|
| Tasa de descuento después de impuestos | 10.74% |
| Margen de EBITDA (promedio presupuestado) | 12.80% |
| La tasa de crecimiento de mediano plazo esperada utilizada para calcular los resultados futuros planeados | 9.1% |
| Tasa de crecimiento residual | 3.5% |

Si las tasas de descuento en el año terminado el 31 de diciembre de 2017, fuera 1 punto porcentual mayor/menor, no resultaría un deterioro.

Si el EBITDA para el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fuera 1 punto porcentual mayor/menor, no resultaría un reconocimiento por provisión de deterioro.

Información a revelar sobre inventarios [bloque de texto]

Inventarios:

| | <u>31 de marzo de</u> <u>2018</u> | <u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u> |
|-----------------------|--------------------------------------|--|
| Mercancías para venta | \$ <u>19,692,614,000</u> | \$ <u>18,486,423,000</u> |

El costo de ventas incluye al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, \$221,640,000 y \$832,139,000 respectivamente, relacionados con castigos de inventarios.

Información a revelar sobre propiedades de inversión [bloque de texto]

Propiedades de inversión - Neto:

| | <u>Importe</u> |
|----------------------------------|--------------------------|
| Saldo al 1 de enero de 2017 | \$ 17,594,019,000 |
| Adquisiciones | 1,760,722,000 |
| Bajas | - |
| Depreciación | <u>(432,449,000)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | <u>18,922,292,000</u> |
| Adquisiciones | 242,872,000 |
| Bajas | - |
| Depreciación | <u>(70,669,000)</u> |
| Saldo al 31 de marzo de 2018 | <u>\$ 19,094,495,000</u> |

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

En mayo de 2008 la Compañía realizó la venta de sus derechos sobre los centros comerciales de Mérida, Yucatán y Puerto Vallarta, Jalisco a un Fideicomiso creado para este fin. De acuerdo con la IFRS 10, este Fideicomiso se consideró como una entidad estructurada en la cual la Compañía tiene control y por lo tanto, se consolidó.

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

| | <u>31 de marzo de</u> <u>2018</u> | <u>31 de marzo de</u> <u>2017</u> |
|----------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Reparación y mantenimiento | \$ 154,390,000 | \$ 138,462,000 |
| Servicios contratados | 4,418,000 | 3,835,000 |
| Publicidad | 40,203,000 | 36,478,000 |
| Predial y agua | 21,956,000 | 19,792,000 |
| Sueldos y salarios | 18,986,000 | 18,154,000 |
| Otros gastos | 1,743,000 | 1,720,000 |
| Energía eléctrica | 1,160,000 | 1,392,000 |
| Gastos de viaje | 946,000 | 668,000 |
| Alquiler de equipo | 864,000 | 862,000 |
| Total | <u>\$ 262,363,000</u> | <u>\$ 221,363,000</u> |

Información a revelar sobre inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]

Ver información revelada en la sección "asociadas".

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

Capital social:

El capital social al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, se integra como sigue:

| | <u>Importe del</u> <u>capital mínimo fijo</u> |
|--|--|
| 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. | \$ 269,112,000 |
| Incremento acumulado por actualización al 31 de diciembre de 1997. | <u>3,105,171,000</u> |

| | | |
|-------|----|-----------------------------|
| Total | \$ | <u><u>3,374,283,000</u></u> |
|-------|----|-----------------------------|

Información a revelar sobre arrendamientos [bloque de texto]

Arrendamientos operativos:

La Compañía como arrendatario:

La Compañía ha celebrado contratos de arrendamiento operativo de 154 tiendas, 4 centros de distribución y 78 locales comerciales para las boutiques que opera. Adicionalmente, ha celebrado contratos de arrendamiento de tractocamiones y remolques para el surtido de mercancía a todos los almacenes, así como de equipo de cómputo y servidores. Los periodos de arrendamiento son de uno a cinco años. Todos los contratos de arrendamiento operativos mayores a cinco años contienen cláusulas para revisión de rentas de mercado cada cinco años. La Compañía no tiene la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los periodos de arrendamiento.

A continuación se muestran los gastos por arrendamiento reconocidos por el periodo terminado al 31 de marzo de 2018 y al 31 de marzo de 2017:

| | <u>31 de marzo de</u> <u>2018</u> | <u>31 de marzo de</u> <u>2017</u> |
|------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Rentas fijas | \$ 236,705,000 | \$ 205,458,000 |
| Rentas variables | 258,585,000 | 257,089,000 |
| | <u>\$ 495,290,000</u> | <u>\$ 462,547,000</u> |

La Compañía como arrendador:

Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de locales comerciales. Los periodos de arrendamiento son de uno a 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.

A continuación se presenta un análisis de los ingresos por arrendamiento reconocidos por el periodo terminado al 31 de marzo de 2018 y al 31 de marzo de 2017:

| | <u>31 de marzo</u> <u>de</u> <u>2018</u> | <u>31 de marzo</u> <u>de</u> <u>2017</u> |
|--------------|--|--|
| Rentas fijas | \$ <u>567,886</u> | \$ <u>557,188</u> |

Información a revelar sobre riesgo de liquidez [bloque de texto]

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, y fondear los costos y gastos de la operación.

La Compañía financia sus operaciones a través de la combinación de: 1) la reinversión de una parte significativa de sus utilidades y 2) la contratación de financiamientos y arrendamientos denominados en pesos.

La Compañía cuenta con líneas de crédito disponibles inmediatamente no utilizadas por aproximadamente \$10,350,000,000 así como líneas de sobregiro para poder acceder inmediatamente a instrumentos de deuda de corto plazo.

Información a revelar sobre riesgo de mercado [bloque de texto]

Riesgos de mercado:

La Compañía contrata instrumentos financieros derivados para reducir la incertidumbre en el retorno de sus proyectos. 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.

Información a revelar sobre propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

Propiedades, mobiliario y equipo - Neto:

** Cifras en miles de pesos*

| ^ Cifras en miles de pesos | Mejoras a locales arrendados | | | | | | | |
|---|------------------------------|---------------|---------------------|-------------------|----------------------|------------------|--------------|---------------|
| | Terrenos | Edificios | Mobiliario y equipo | Equipo de cómputo | Equipo de transporte | Obras en proceso | Total | |
| A131 de diciembre de 2017 | | | | | | | | |
| Saldo inicial | \$ 3,674,933 | \$ 20,896,005 | \$ 4,184,501 | \$ 2,174,213 | \$ 722,151 | \$ 152,777 | \$ 3,658,931 | \$ 35,463,511 |
| Adquisiciones por combinación de negocios | 1,025,565 | 1,809,985 | 1,451,449 | 921,603 | 59,794 | 25,953 | 24,903 | 5,319,252 |
| Adquisiciones | 1,955,715 | 1,108,488 | 518,024 | 2,277,109 | 479,802 | 38,805 | (570,444) | 5,807,499 |
| Bajas | (1,524) | (285,402) | (116,660) | - | (5,297) | (35,722) | - | (444,605) |
| Depreciación | - | (292,016) | (446,477) | (1,187,948) | (319,961) | (43,378) | - | (2,289,780) |
| Saldo final | \$ 6,654,689 | \$ 23,237,060 | \$ 5,990,837 | \$ 4,184,977 | \$ 936,489 | \$ 138,435 | \$ 3,113,390 | \$ 43,855,877 |
| A131 de diciembre de 2017 | | | | | | | | |
| Costo | \$ 6,654,689 | \$ 27,568,611 | \$ 13,258,124 | \$ 7,012,775 | \$ 2,953,988 | \$ 392,478 | \$ 3,113,390 | \$ 60,954,055 |
| Depreciación acumulada | - | (4,331,551) | (7,267,287) | (2,827,798) | (2,017,499) | (254,043) | - | (17,098,178) |
| Saldo final | \$ 6,654,689 | \$ 23,237,060 | \$ 5,990,837 | \$ 4,184,977 | \$ 936,489 | \$ 138,435 | \$ 3,113,390 | \$ 43,855,877 |
| A131 de marzo de 2018 | | | | | | | | |
| Saldo inicial | \$ 6,654,689 | \$ 23,237,060 | \$ 5,990,837 | \$ 4,184,977 | \$ 936,489 | \$ 138,435 | \$ 3,113,390 | \$ 43,855,877 |
| Adquisiciones | - | - | 109,029 | 13,415 | 40,333 | 344 | 987,563 | 1,150,685 |
| Bajas | - | (57,603) | (22,140) | (29,740) | (163) | (1,413) | - | (111,060) |
| Depreciación | - | (41,713) | (215,353) | (82,918) | (93,060) | (13,282) | - | (446,326) |
| Saldo final | \$ 6,654,689 | \$ 23,137,744 | \$ 5,462,373 | \$ 4,085,733 | \$ 883,599 | \$ 124,084 | \$ 4,100,953 | \$ 44,449,176 |
| A131 de marzo de 2018 | | | | | | | | |
| Costo | \$ 6,654,689 | \$ 27,511,008 | \$ 13,345,013 | \$ 6,996,450 | \$ 2,994,158 | \$ 391,410 | \$ 4,100,953 | \$ 61,993,680 |
| Depreciación acumulada | - | (4,373,264) | (7,882,640) | (2,910,716) | (2,110,559) | (267,325) | - | (17,544,504) |
| Saldo final | \$ 6,654,689 | \$ 23,137,744 | \$ 5,462,373 | \$ 4,085,733 | \$ 883,599 | \$ 124,084 | \$ 4,100,953 | \$ 44,449,176 |

El saldo de obras en proceso al 31 de marzo de 2018 y al cierre del ejercicio 2017, corresponde a diversos proyectos en donde la Compañía está construyendo algunas tiendas o centros comerciales y remodelando algunos ya existentes.

Información a revelar sobre provisiones [bloque de texto]

Provisiones:

| | Bonos y gratificaciones a empleados | Otras provisiones | Total |
|----------------------------|-------------------------------------|-------------------|------------------|
| Al 1 de enero de 2017 | \$ 1,357,661,000 | \$ 248,466,000 | \$ 1,606,127,000 |
| Cargado a resultados | 2,534,214,000 | 552,848,000 | 3,087,062,000 |
| Utilizado en el año | (2,349,274,000) | (269,496,000) | (2,618,770,000) |
| Al 31 de diciembre de 2017 | \$ 1,542,601,000 | \$ 531,818,000 | \$ 2,074,419,000 |
| Cargado a resultados | 859,318,000 | 849,493,000 | 1,708,811,000 |
| Utilizado en el año | (1,591,210,000) | (717,527,000) | (2,308,737,000) |
| Al 31 de marzo de 2018 | \$ 810,709,000 | \$ 663,784,000 | \$ 1,474,493,000 |

(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.

Información a revelar sobre partes relacionadas [bloque de texto]

Partes relacionadas:

Durante 2017 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 \$6,500,000 en 2017. Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre 2017 no existen saldos pendientes de pago por estos conceptos. Durante 2018 y 2017 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. Estos servicios se contrataron utilizando condiciones de mercado. Los honorarios pagados a Orión por estos servicios ascendieron a \$17,320,000 al 31 de marzo de 2018 y \$67,604,000 al 31 de diciembre de 2017. Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no existen saldos pendientes de pago por estos conceptos.

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.

Información a revelar sobre reservas dentro de capital [bloque de texto]

Reservas de capital:

Las reservas de capital se integran como sigue:

| | 31 de marzo de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---|-------------------------|----------------------------|
| Reserva para efectos de conversión | \$ 1,090,279,000 | \$ 1,080,541,000 |
| Reserva legal | 582,498,000 | 582,498,000 |
| Reserva para adquisición de acciones propias | 467,433,000 | 467,433,000 |
| Reserva de inversión | 94,320,000 | 94,320,000 |
| Reserva para valuación de instrumentos financieros derivados | (219,663,000) | 1,295,230,000 |
| | <u>\$ 2,014,867,000</u> | <u>\$ 3,520,022,000</u> |

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

| | |
|-----------------------------|------------------------|
| Saldo al 1 de enero de 2017 | \$ 755,322,000 |
| Efecto de valuación | <u>539,908,000</u> |
| Saldo al 1 de enero de 2017 | 1,295,230,000 |
| Efecto de valuación | <u>(1,514,893,000)</u> |

Saldo al 31 de marzo de 2018 \$ (219,663,000)

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.

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, anualmente debe separarse de las utilidades netas del ejercicio un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la Compañía, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo.

Información a revelar sobre capital en acciones, reservas y otras participaciones en el capital contable [bloque de texto]

Capital contable:

1 El capital social al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 se integra como sigue:

| | Importe del capital mínimo fijo |
|--|------------------------------------|
| 1,144,750,000 acciones Serie "1", sin expresión de valor nominal, suscritas y pagadas | \$ 269,112,000 |
| 197,446,100 acciones ordinarias y nominativas y Serie "C-1" sin expresión de valor nominal, suscritas y pagadas. | |
| Incremento acumulado por actualización al 31 de diciembre de 1997. | 3,105,171,000 |
| Total | \$ <u><u>3,374,283,000</u></u> |

El Consejo de Administración aprobó el 15 de marzo de 2018, el dividendo por \$1,288,508,256.00 provendrá de la cuenta de utilidades acumuladas y se cubrirá en dos exhibiciones, la primera por \$778,473,738.00 a partir del 25 de mayo del año en curso a razón de \$0.58 por acción en circulación, y el remanente, es decir \$510,034,518.00 a partir del 12 de octubre del año en curso a la totalidad de las 1,342,196,100 acciones Series 1 y C-1 en circulación. Para efectos fiscales, el dividendo provendrá de la cuenta de Utilidad Fiscal Neta constituida antes del 31 de diciembre de 2013.

El Consejo de Administración aprobó el 2 de marzo de 2017, el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN") por la cantidad \$1,288,508,000 de los cuales se pagaron \$778,474,000 el 26 de mayo y \$510,034,000 el 6 de octubre del mismo año, a través de la Sociedad para el Depósito de Valores.

De acuerdo con la IAS 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 79% de la Serie 1 del capital social de la Compañía al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

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 | 218,019,750 | 16.2 |
| UBS-ZURICH | 123,165,000 | 9.2 |
| 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 | 101,178,030 | 7.5 |
| BBVA Bancomer Servicios, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer-Trust No. 25078-7 | 76,362,567 | 5.7 |
| Pictet Bank & Trust Limited | 57,137,573 | 4.4 |
| Scotiabank Inverlat S. A., Institución de Banca Múltiple-Trust No. 11033735 | 36,839,656 | 2.7 |
| Banco Credit Suisse (México), S. A., Institución de Banca Múltiple | 18,097,934 | 1.3 |
| Pictec and Cie | 5,617,040 | 0.4 |
| Citiacciones Flexible, S. A. de C. V. Sociedad de Inversión de Renta Variable | 3,151,182 | 0.2 |
| Otros | 314,821,343 | 23.5 |
| Total | <u>1,342,196,100</u> | <u>100%</u> |

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

| | <u>31 de marzo de</u> <u>2018</u> | <u>31 de diciembre</u> <u>2017</u> |
|---|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Cuenta de capital de aportación | \$ 76,221,638,000 | \$ 70,984,102 |
| CUFIN | 104,636,745,000 | 103,120,964 |
| Cuenta de Utilidad Fiscal Neta Reinvertida (CUFINRE) | <u>144,591,000</u> | <u>142,820</u> |
| Total | <u>\$ 181,002,974,000</u> | <u>\$ 174,247,886</u> |
| Número promedio ponderado de acciones ordinarias para determinar la utilidad básica por acción al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017. | <u>1,342,196,100</u> | <u>1,342,196</u> |

3. 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 CUFIN y CUFINRE causarían un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2017. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

A partir de 2014, la LISR establece un impuesto adicional del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014 a los dividendos que se distribuyan a residentes en el extranjero y a personas físicas mexicanas. Asimismo, la LISR otorga un estímulo fiscal a las personas físicas residentes en México que se encuentren sujetas al pago adicional del 10% sobre los dividendos o utilidades distribuidos.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la LISR disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

Información a revelar sobre subsidiarias [bloque de texto]

Subsidiarias:

Las subsidiarias son todas las entidades (incluyendo las entidades estructuradas) sobre las cuales el Grupo tiene control. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, 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 al Grupo. 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 marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

| <u>Compañía</u> | <u>Participación</u> | <u>Actividad</u> |
|--|----------------------|---|
| Operadora Liverpool, S. A. de C. V. | 100% | 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. |
| Banlieue, S.A. de C.V. | 99.99% | Tenedora Suburbia, S. de R.L. de C.V. y otras empresas prestadoras de servicios e inmobiliarias. |
| Servicios Liverpool, S. A. de C. V. | 99.99% | Prestación de servicios de asesoría y administración a las subsidiarias de la Compañía. |
| Diez compañías inmobiliarias | 99.93% | Desarrollo de proyectos inmobiliarios, particularmente centros comerciales. |

Adicionalmente, la Compañía consolida un fideicomiso en el cual se tiene control con base en los indicadores mencionados en la IFRS 10 "Estados financieros consolidados".

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

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:

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 IFRS.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los equivalentes de efectivo y los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo que están medidos a valor razonable.

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con IFRS requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas.

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 plazos, pero respetando el límite de endeudamiento aprobado por el Consejo de Administración. La estructura financiera de la Compañía le ha permitido operar con liquidez, a pesar de las importantes inversiones en bienes de capital que anualmente se realizan para ampliar el piso de ventas, a través de la apertura de nuevas tiendas y centros comerciales. El pago de intereses está cubierto en más de 5 veces 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.

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.

Cambios en políticas y revelaciones

Nuevas normas e interpretaciones efectivas para los periodos que comienzan en o después del 1 de enero 2017, de 2018 y de 2019.

Normas aplicables vigentes a partir del 1 de enero de 2017, las cuales no tuvieron un impacto significativo en la presentación de los estados financieros consolidados de la Compañía.

Iniciativas de revelación – Modificaciones a la NIC 7. Requiere explicar los cambios en pasivos surgidos por actividades por financiamiento, incluyendo cambios surgidos de flujos de efectivo (recursos obtenidos y pagos de préstamos), y los cambios no monetarios, tales como adquisiciones, disposiciones, acumulación de intereses, y diferencias por tipo de tipo de cambio no realizadas.

Normas aplicables vigentes a partir del 1 de enero de 2018 y 2019

a. NIIF 9 “Instrumentos financieros”

Naturaleza del cambio

La NIIF 9 trata la clasificación, medición y baja de activos y pasivos financieros, introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura y un nuevo modelo de deterioro para activos financieros.

Impacto

El nuevo modelo de deterioro requiere estimaciones de deterioro con base en pérdidas crediticias esperadas, en lugar de pérdidas crediticias bajo NIC 39. De acuerdo a las evaluaciones realizadas por la Compañía respecto a la nueva norma, se tuvo un aumento poco significativo en la estimación de pérdidas para clientes en aproximadamente un 0.4% con respecto a la provisión actual.

La Compañía no espera que la nueva norma tenga un impacto en la clasificación y medición de los activos financieros, ya que actualmente se encuentran medidos a costo amortizado y con base en el análisis efectuado continuarán siendo medidos de esta forma. Con respecto a la contabilidad de coberturas, esta norma no tendrá efecto en la Compañía porque continuarán usando las guías de IAS 39.

Fecha de adopción de la Compañía

La Compañía aplicará las nuevas reglas de forma retrospectiva a partir del 1 de enero de 2018, con los recursos prácticos permitidos por la norma, y los comparativos de 2017 no se reexpresarán.

b. NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

Naturaleza del cambio

El IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Ésta reemplazará a la NIC 18, que cubre los contratos de bienes y servicios, y a la NIC 11, que cubre los contratos de construcción. La nueva norma se basa en el principio de que los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de un bien o servicio a un cliente. La norma permite para su adopción un enfoque retrospectivo completo, así como un enfoque retrospectivo modificado.

Impacto

Con base en el análisis realizado sobre los tipos de ingresos de la Compañía, los efectos de la adopción de la nueva NIIF 15, no tendrán un impacto significativo en la contabilización de la Compañía ya que sus principales ingresos, cumplen con las 5 condiciones para el reconocimiento de ingreso de manera puntual, y en aquellos casos cuyos ingresos, que son menores, tienen un impacto, se trata de efectos de presentación en el estado de resultado integral, por lo tanto serán reclasificados al rubro respectivo.

Fecha de adopción de la Compañía

Es obligatoria para los ejercicios iniciados en, o después del, 1 de enero de 2018. La Compañía no tiene la intención de adoptar la norma utilizando el enfoque retrospectivo modificado, lo que significa que el impacto acumulativo de la adopción se reconocerá en las utilidades acumuladas a partir del 1 de enero de 2018 y que los comparativos no se reexpresarán.

c. NIIF 16 “Arrendamientos”

Naturaleza del cambio

La NIIF 16 se publicó en enero de 2016. El resultado será que casi todos los contratos de arrendamiento se reconocerán en el estado de situación financiera, ya que se elimina la distinción entre el arrendamiento financiero y el operativo. De acuerdo con la nueva norma, se reconoce un activo (el derecho de uso del bien arrendado) y un pasivo financiero para pagar rentas. Las únicas excepciones son los arrendamientos a corto plazo y de valor poco significativo. La contabilidad de los arrendadores no cambiará de forma significativa.

Impacto

La norma afectará principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos de la Compañía. A la fecha la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de determinar en qué medida estos compromisos por arrendamiento operativo tendrán como resultado un activo y un pasivo para futuros pagos, y cómo esto afectará las utilidades y la clasificación de los flujos de efectivo de la Compañía.

Fecha de adopción de la Compañía

Es obligatoria para los ejercicios iniciados en, o después del, 1 de enero de 2019. En esta etapa, la Compañía no tiene intención de adoptar la norma antes de su fecha de efectiva.

No hay otras normas que aún no sean efectivas y de las que se podría esperar tengan un impacto significativo sobre la Compañía en los periodos de reporte actual o futuro, y en transacciones futuras previsibles.

Consolidación

Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades (incluyendo las entidades estructuradas) sobre las cuales el Grupo tiene control. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, 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 al Grupo. 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 marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

| <u>Compañía</u> | <u>Participación</u> | <u>Actividad</u> |
|--|----------------------|---|
| Operadora Liverpool, S. A. de C. V. | 100% | 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. |
| Banlieue, S.A. de C.V. | 99.99% | Tenedora Suburbia, S. de R.L. de C.V. y otras empresas prestadoras de servicios e inmobiliarias. |
| Servicios Liverpool, S. A. de C. V. | 99.99% | Prestación de servicios de asesoría y administración a las subsidiarias de la Compañía. |
| Diez compañías inmobiliarias | 99.93% | Desarrollo de proyectos inmobiliarios, particularmente centros comerciales. |

Adicionalmente, la Compañía consolida un fideicomiso en el cual se tiene control con base en los indicadores mencionados en la NIIF 10 "Estados financieros consolidados".

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 la asociada, posteriores a la adquisición, se reconoce en las otras partidas de la utilidad integral de la Compañía. 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 efectuado 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.

Información por segmentos

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

Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros 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 redimen. 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.

Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros como préstamos y cuentas por cobrar y a valor razonable con cambios en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

a. Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se presentan en el activo circulante, excepto por aquellos cuyo vencimiento es mayor a 12 meses contados desde la fecha de cierre del ejercicio reportado, los cuales se clasifican como activos no circulantes.

b. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, son activos financieros mantenidos para negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderlo en el corto plazo. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que sean designados como de cobertura. Los activos de esta categoría se clasifican como circulantes si se espera sean recuperados dentro de un periodo menor a doce meses, de otra forma, se clasifican como no circulantes.

Reconocimiento y medición

- a. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son las inversiones en valores gubernamentales de alta liquidez a plazos máximos de 28 días. Dichas inversiones se encuentran dentro del rubro de “Efectivo y equivalentes de efectivo” y se valúan a su valor razonable y las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados del periodo.
- b. Las cuentas por cobrar comprenden los créditos que la Compañía ha otorgado a sus clientes para adquirir bienes y servicios en sus tiendas departamentales o en los establecimientos afiliados al sistema VISA. Si se espera recuperarlas en un año o menos, se clasifican como activos circulantes; de lo contrario, se presentan como activos no circulantes.
- c. Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión por deterioro.
- d. Los préstamos y cuentas por cobrar se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo por los recursos recibidos.

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada periodo de reporte si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. El deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros y la pérdida por deterioro se reconocen solo si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y que el evento o eventos tengan un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero que pueda ser estimado confiablemente.

La Compañía registra una provisión por deterioro de su cartera de créditos con base en el análisis individual de cada cuenta y de los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera. Los incrementos a esta provisión se registran dentro de los gastos de administración en el estado de resultados. La metodología utilizada por la Compañía para determinar el saldo de esta provisión ha sido suficiente históricamente para cubrir los quebrantos de los próximos doce meses por créditos irrecuperables.

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.

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 se revelan en las notas a los Estados Financieros Consolidados. 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.

Cuando un instrumento financiero derivado vence o en caso de que este 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.

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 la utilidad integral. La utilidad o pérdida relativa a la porción inefectiva es reconocida inmediatamente en el estado de resultados dentro de otros gastos o ingresos.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para efectos de presentación en el estado de flujos de efectivo, el efectivo y 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. Los equivalentes de efectivo están representados por inversiones en reportos sobre instrumentos gubernamentales.

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, excepto por el negocio de Suburbia que están valuados a costo detallista.

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 inmatrimoniales debido a que la Compañía ha implementado estrictos programas de prevención de pérdidas y procedimientos de control.

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 de situación financiera.

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 sigue:

Edificios:

Obra gris 75 años

Obra negra 75 años

Instalaciones fijas y accesorios 35 años

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.

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 en la página siguiente.

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 de situación financiera.

El valor en libros de un activo se castiga a su valor de recuperación si el valor en libros del activo es mayor que su valor de recuperación estimado.

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 ingresos por servicios y otros.

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 están 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 deducen de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 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.

Intangibles

i. Crédito mercantil

El crédito mercantil en adquisiciones de subsidiarias se incluye en los activos intangibles y no se amortiza pero revisiones de deterioro se llevan a cabo 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 negocio se reconocen a su valor razonable a la fecha de adquisición. Las marcas no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. A la fecha no se han identificado factores que limiten al 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 30 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 los siguientes criterios:

- Técnicamente es posible completar el programa de cómputo para que esté disponible para su uso;
- La administración tiene la intención de terminar el programa de cómputo y usarlo;
- 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).

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 útil indefinida con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros, y está sujeto a pruebas de deterioro cuando se identifican indicios de deterioro.

Deterioro de activos no financieros

Los activos no financieros que están sujetos a depreciación se sujetan a 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 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.

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 (o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor). De lo contrario, se presentan como pasivos no circulantes.

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.

Préstamos de instituciones financieras y 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.

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.

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.

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 de la utilidad integral o en el capital contable. En este caso, el impuesto también se reconoce en otras partidas de la utilidad integral o directamente en el capital contable, respectivamente.

El 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 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 las utilidades causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado 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 marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen posiciones fiscales inciertas.

El impuesto a las ganancias 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 las ganancias 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 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 las ganancias 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.

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 plan de beneficios definidos y un plan de pensiones de beneficios definidos es un plan que define el monto de los beneficios por pensión que recibirá un empleado a su retiro, los 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 de situación financiera menos el valor razonable de los activos del plan, junto con los ajustes por remediciones del pasivo por beneficios definidos (neto) no reconocidas y los costos por servicios pasados, los cuales son reconocidas 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 remediciones 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.

- b. 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 siguiente:

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 inviertan 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 Impuesto sobre la Renta.

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.

- c. 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 \$320,771,000 al 31 de marzo de 2018 (\$263,946,000 al 31 de diciembre de 2017).

- d. 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. La Compañía reconoce una provisión cuando está obligada contractualmente o cuando existe una práctica pasada que genera una obligación asumida.

- e. 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 IAS 19 (modificada) "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.

- f. 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 IAS 37 e implica pago por los beneficios por terminación.

Capital social

Las acciones comunes se clasifican como capital.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos representan el valor razonable del efectivo cobrado o por cobrar derivado de la venta de bienes y prestación de servicios 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 reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple los criterios específicos para cada una de las actividades de la Compañía.

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 de la mercancía. De acuerdo con el IAS 18 “Ingresos”, en las promociones de ventas de mercancía a meses sin intereses el efectivo a recibir se difiere en el tiempo y; por lo tanto, su valor razonable puede ser menor que la cantidad nominal de la venta. En estos casos la Compañía determina el valor razonable del efectivo a recibir, descontando todos los flujos futuros utilizando una tasa de interés imputada tomando como referencia la tasa vigente en el mercado para un instrumento similar.

La diferencia entre el valor nominal de la venta a meses sin intereses y el valor descontado según el párrafo anterior se reconoce como ingreso por intereses. Véase inciso c. de esta misma nota.

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. La experiencia acumulada demuestra que las devoluciones sobre ventas no son representativas en relación con el total de ventas, motivo por el cual la Compañía no crea una estimación al respecto.

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. 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 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.

c. Intereses ganados de clientes

De acuerdo con el IAS 18 “Ingresos”, 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 y se suspende su registro a los noventa días de que el crédito ha permanecido vencido.

Los ingresos por recuperación de créditos que fueron previamente cancelados se registran dentro de ingresos por servicios.

d. Ingresos por arrendamiento

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos por arrendamientos operativos se describe en las notas a los Estados Financieros Consolidados.

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 o diseño de interiores.

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 1.22, b) no se han cumplido. Los ingresos diferidos se presentan por separado en el estado consolidado de situación financiera.

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.

Arrendamientos

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

Arrendador

El ingreso por rentas surge de las Propiedades de Inversión de la Compañía y se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo se adicionan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. La Compañía no tiene activos arrendados mediante esquemas de arrendamiento financiero.

Arrendatario

Los pagos por rentas de arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las rentas variables se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

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.

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.

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.

Combinación de negocios

La Compañía utiliza el método de compra para reconocer las adquisiciones de negocios. La contraprestación por la adquisición de una subsidiaria se determina con base en el valor razonable de los activos netos transferidos, los pasivos asumidos y el capital emitido por la Compañía. La contraprestación de una adquisición también incluye el valor razonable de aquellos pasivos y activos resultado de un acuerdo de consideración contingente. Los activos identificables adquiridos y los pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se reconocen inicialmente a su valor razonable a la fecha de la adquisición. La Compañía reconoce la participación no controladora en la entidad adquirida ya sea a su valor razonable a la fecha de adquisición o al valor proporcional de los activos netos identificables de la entidad adquirida.

Los costos relacionados con la adquisición se registran como gasto conforme se incurren.

Cualquier consideración contingente a ser pagada por la Compañía se reconoce a su valor razonable a la fecha de adquisición. Los cambios posteriores al valor razonable de la consideración contingente reconocida como un activo o pasivo se reconocen de conformidad con la NIC 39, ya sea en resultados o en ORI. La contraprestación contingente que se clasifica como capital no requiere ajustarse, y su liquidación posterior se registra dentro del capital.

Combinación de negocios o adquisición de activos

Una entidad determinará si una transacción es una combinación de negocios mediante la aplicación de la definición de la NIIF 3 “Combinaciones de negocios” NIIF, que requiere que los activos adquiridos y los pasivos asumidos constituyan un negocio, siempre y cuando se tengan los siguientes tres elementos; 1) insumo: todo recurso económico que elabora, o tiene la capacidad de elaborar, productos si se les aplica uno o más procesos; 2) proceso: todo sistema, norma, protocolo, convención o regla que aplicado a un insumo o insumos, elabora o tiene la capacidad de elaborar productos, y 3) producto: el resultado de insumos y procesos aplicados a éstos que proporcionan o tienen la capacidad de proporcionar una rentabilidad en forma de dividendos, menores costos u otros beneficios económicos directamente a los inversores u otros propietarios, miembros o partícipes. Cuando los activos adquiridos no sean un negocio, la entidad contabilizará la transacción como la adquisición de un activo, y distribuirá el costo de la transacción entre los activos individualmente identificables y los pasivos sobre la base de sus valores razonables relativos en la fecha de la compra. Esta transacción no dará lugar a un crédito mercantil, y en caso de incurrir en costos durante el proceso de la adquisición, estos se reconocen como parte del activo.

Información a revelar sobre clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

| Clientes: | <u>31 de marzo de</u> <u>2018</u> | <u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u> |
|-------------------|--------------------------------------|--|
| Créditos vigentes | \$ 27,783,757,000 | \$ 33,787,392,000 |

| | | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Créditos vencidos | 5,345,744,000 | 4,357,137,000 |
| | <u>33,129,501,000</u> | <u>38,144,529,000</u> |
| Provisión por deterioro de cartera de créditos | (3,086,112,000) | (3,085,681,000) |
| | <u>\$ 30,043,389,000</u> | <u>\$ 35,058,848,000</u> |
| Total a corto plazo | \$ 21,338,464,000 | \$ 25,770,575,000 |
| Total a largo plazo | \$ 8,704,925,000 | \$ 9,288,273,000 |

La calidad crediticia de la cartera de clientes que no están vencidos ni deteriorados es evaluada con referencia a calificaciones de riesgo externas, cuando existen, o sobre la base de información histórica de los índices de incumplimiento de las contrapartes:

| | <u>31 de marzo de</u> <u>2018</u> | <u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u> |
|---|--------------------------------------|--|
| Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas: | | |
| Grupo 1 – Clientes con tarjeta de crédito Liverpool | \$ 21,313,797,000 | \$ 26,350,076,000 |
| Grupo 2 – Clientes con tarjeta de crédito Visa | 6,469,960,000 | 7,437,316,000 |
| Total cuentas por cobrar no deterioradas | \$ <u>27,783,757,000</u> | \$ <u>33,787,392,000</u> |

| Otras cuentas por cobrar - Neto: | <u>31 de marzo de</u> <u>2018</u> | <u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u> |
|--|--------------------------------------|--|
| <u>Cuentas por cobrar a corto plazo:</u> | | |
| Otros deudores (1) | \$ 1,948,551,000 | \$ 1,805,700,000 |
| Compañías aseguradoras (2) | 379,198,000 | 324,174,000 |
| Préstamos al personal a corto plazo | 33,460,000 | 53,313,000 |
| | \$ <u>2,361,209,000</u> | \$ <u>2,183,187,000</u> |
| <u>Cuentas por cobrar a largo plazo:</u> | | |
| Préstamos al personal a largo plazo | 270,133,000 | 264,681,000 |
| Total | \$ <u>2,631,342,000</u> | \$ <u>2,447,868,000</u> |

¹Incluye cuentas por cobrar a inquilinos, a compañías emisoras de vales, otros impuestos por recuperar y cuentas por cobrar por vales del Gobierno de la Cd. de México.

²Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha recibido por parte de las aseguradoras reembolsos por \$180 millones de pesos en relación con los sismos de septiembre de 2017. La Compañía cuenta con seguros tanto para recuperar sus propiedades como la interrupción de sus operaciones.

Información a revelar sobre acciones propias [bloque de texto]

Capital social:

El capital social al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, se integra como sigue:

| | Importe del <u>capital mínimo fijo</u> |
|--|---|
| 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. | \$ 269,112,000 |
| Incremento acumulado por actualización al 31 de diciembre de 1997. | <u>3,105,171,000</u> |
| Total | <u>\$ 3,374,283,000</u> |

[800600] Notas - Lista de políticas contables

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

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:

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 IFRS.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los equivalentes de efectivo y los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo que están medidos a valor razonable.

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con IFRS requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas.

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 plazos, pero respetando el límite de endeudamiento aprobado por el Consejo de Administración. La estructura financiera de la Compañía le ha permitido operar con liquidez, a pesar de las importantes inversiones en bienes de capital que anualmente se realizan para ampliar el piso de ventas, a través de la apertura de nuevas tiendas y centros comerciales. El pago de intereses está cubierto en más de 5 veces 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.

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.

Cambios en políticas y revelaciones

Nuevas normas e interpretaciones efectivas para los periodos que comienzan en o después del 1 de enero 2017, de 2018 y de 2019.

Normas aplicables vigentes a partir del 1 de enero de 2017, las cuales no tuvieron un impacto significativo en la presentación de los estados financieros consolidados de la Compañía.

Iniciativas de revelación – Modificaciones a la NIC 7. Requiere explicar los cambios en pasivos surgidos por actividades por financiamiento, incluyendo cambios surgidos de flujos de efectivo (recursos obtenidos y pagos de préstamos), y los

cambios no monetarios, tales como adquisiciones, disposiciones, acumulación de intereses, y diferencias por tipo de tipo de cambio no realizadas.

Normas aplicables vigentes a partir del 1 de enero de 2018 y 2019

a. NIIF 9 “Instrumentos financieros”

Naturaleza del cambio

La NIIF 9 trata la clasificación, medición y baja de activos y pasivos financieros, introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura y un nuevo modelo de deterioro para activos financieros.

Impacto

El nuevo modelo de deterioro requiere estimaciones de deterioro con base en pérdidas crediticias esperadas, en lugar de pérdidas crediticias bajo NIC 39. De acuerdo a las evaluaciones realizadas por la Compañía respecto a la nueva norma, se tuvo un aumento poco significativo en la estimación de pérdidas para clientes en aproximadamente un 0.4% con respecto a la provisión actual.

La Compañía no espera que la nueva norma tenga un impacto en la clasificación y medición de los activos financieros, ya que actualmente se encuentran medidos a costo amortizado y con base en el análisis efectuado continuarán siendo medidos de esta forma. Con respecto a la contabilidad de coberturas, esta norma no tendrá efecto en la Compañía porque continuarán usando las guías de IAS 39.

Fecha de adopción de la Compañía

La Compañía aplicará las nuevas reglas de forma retrospectiva a partir del 1 de enero de 2018, con los recursos prácticos permitidos por la norma, y los comparativos de 2017 no se reexpresarán.

b. NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

Naturaleza del cambio

El IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Ésta reemplazará a la NIC 18, que cubre los contratos de bienes y servicios, y a la NIC 11, que cubre los contratos de construcción. La nueva norma se basa en el principio de que los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de un bien o servicio a un cliente. La norma permite para su adopción un enfoque retrospectivo completo, así como un enfoque retrospectivo modificado.

Impacto

Con base en el análisis realizado sobre los tipos de ingresos de la Compañía, los efectos de la adopción de la nueva NIIF 15, no tendrán un impacto significativo en la contabilización de la Compañía ya que sus principales ingresos, cumplen con las 5 condiciones para el reconocimiento de ingreso de manera puntual, y en aquellos casos cuyos ingresos, que son menores, tienen un impacto, se trata de efectos de presentación en el estado de resultado integral, por lo tanto serán reclasificados al rubro respectivo.

Fecha de adopción de la Compañía

Es obligatoria para los ejercicios iniciados en, o después del, 1 de enero de 2018. La Compañía no tiene la intención de adoptar la norma utilizando el enfoque retrospectivo modificado, lo que significa que el impacto acumulativo de la adopción se reconocerá en las utilidades acumuladas a partir del 1 de enero de 2018 y que los comparativos no se reexpresarán.

c. NIIF 16 “Arrendamientos”

Naturaleza del cambio

La NIIF 16 se publicó en enero de 2016. El resultado será que casi todos los contratos de arrendamiento se reconocerán en el estado de situación financiera, ya que se elimina la distinción entre el arrendamiento financiero y el operativo. De acuerdo con la nueva norma, se reconoce un activo (el derecho de uso del bien arrendado) y un pasivo financiero para pagar rentas. Las únicas excepciones son los arrendamientos a corto plazo y de valor poco significativo. La contabilidad de los arrendadores no cambiará de forma significativa.

Impacto

La norma afectará principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos de la Compañía. A la fecha la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de determinar en qué medida estos compromisos por arrendamiento operativo tendrán como resultado un activo y un pasivo para futuros pagos, y cómo esto afectará las utilidades y la clasificación de los flujos de efectivo de la Compañía.

Fecha de adopción de la Compañía

Es obligatoria para los ejercicios iniciados en, o después del, 1 de enero de 2019. En esta etapa, la Compañía no tiene intención de adoptar la norma antes de su fecha de efectiva.

No hay otras normas que aún no sean efectivas y de las que se podría esperar tengan un impacto significativo sobre la Compañía en los periodos de reporte actual o futuro, y en transacciones futuras previsibles.

Consolidación

Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades (incluyendo las entidades estructuradas) sobre las cuales el Grupo tiene control. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, 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 al Grupo. 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 marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

| <u>Compañía</u> | <u>Participación</u> | <u>Actividad</u> |
|--|----------------------|---|
| Operadora Liverpool, S. A. de C. V. | 100% | 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. |
| Banlieue, S.A. de C.V. | 99.99% | Tenedora Suburbia, S. de R.L. de C.V. y otras empresas prestadoras de servicios e inmobiliarias. |
| Servicios Liverpool, S. A. de C. V. | 99.99% | Prestación de servicios de asesoría y administración a las subsidiarias de la Compañía. |

| | | |
|------------------------------|--------|---|
| Diez compañías inmobiliarias | 99.93% | Desarrollo de proyectos inmobiliarios, particularmente centros comerciales. |
|------------------------------|--------|---|

Adicionalmente, la Compañía consolida un fideicomiso en el cual se tiene control con base en los indicadores mencionados en la NIIF 10 “Estados financieros consolidados”.

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 la asociada, posteriores a la adquisición, se reconoce en las otras partidas de la utilidad integral de la Compañía. 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 efectuado 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.

Información por segmentos

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

Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros 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 redimen. 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.

Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros como préstamos y cuentas por cobrar y a valor razonable con cambios en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

a. Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se presentan en el activo circulante, excepto por aquellos cuyo vencimiento es mayor a 12 meses contados desde la fecha de cierre del ejercicio reportado, los cuales se clasifican como activos no circulantes.

b. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, son activos financieros mantenidos para negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderlo en el corto plazo. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que sean designados como de cobertura. Los activos de esta categoría se clasifican como circulantes si se espera sean recuperados dentro de un periodo menor a doce meses, de otra forma, se clasifican como no circulantes.

Reconocimiento y medición

- a. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son las inversiones en valores gubernamentales de alta liquidez a plazos máximos de 28 días. Dichas inversiones se encuentran dentro del rubro de “Efectivo y equivalentes de efectivo” y se valúan a su valor razonable y las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados del periodo.
- b. Las cuentas por cobrar comprenden los créditos que la Compañía ha otorgado a sus clientes para adquirir bienes y servicios en sus tiendas departamentales o en los establecimientos afiliados al sistema VISA. Si se espera recuperarlas en un año o menos, se clasifican como activos circulantes; de lo contrario, se presentan como activos no circulantes.
- c. Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión por deterioro.
- d. Los préstamos y cuentas por cobrar se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo por los recursos recibidos.

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada periodo de reporte si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. El deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros y la pérdida por deterioro se reconocen solo si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y que el evento o eventos tengan un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero que pueda ser estimado confiablemente.

La Compañía registra una provisión por deterioro de su cartera de créditos con base en el análisis individual de cada cuenta y de los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera. Los incrementos a esta provisión se registran dentro de los gastos de administración en el estado de resultados. La metodología utilizada por la Compañía para determinar el saldo de esta provisión ha sido suficiente históricamente para cubrir los quebrantos de los próximos doce meses por créditos irrecuperables.

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.

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 se revelan en las notas a los Estados Financieros Consolidados. 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.

Cuando un instrumento financiero derivado vence o en caso de que este 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.

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 la utilidad integral. La utilidad o pérdida relativa a la porción inefectiva es reconocida inmediatamente en el estado de resultados dentro de otros gastos o ingresos.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para efectos de presentación en el estado de flujos de efectivo, el efectivo y 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. Los equivalentes de efectivo están representados por inversiones en reportos sobre instrumentos gubernamentales.

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, excepto por el negocio de Suburbia que están valuados a costo detallista.

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 inmateriales debido a que la Compañía ha implementado estrictos programas de prevención de pérdidas y procedimientos de control.

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 de situación financiera.

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 sigue:

Edificios:

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

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.

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 en la página siguiente.

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 de situación financiera.

El valor en libros de un activo se castiga a su valor de recuperación si el valor en libros del activo es mayor que su valor de recuperación estimado.

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 ingresos por servicios y otros.

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 están 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 deducen de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 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.

Intangibles

i. Crédito mercantil

El crédito mercantil en adquisiciones de subsidiarias se incluye en los activos intangibles y no se amortiza pero revisiones de deterioro se llevan a cabo 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 negocio se reconocen a su valor razonable a la fecha de adquisición. Las marcas no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. A la fecha no se han identificado factores que limiten al 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 30 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 los siguientes criterios:

- Técnicamente es posible completar el programa de cómputo para que esté disponible para su uso;
- La administración tiene la intención de terminar el programa de cómputo y usarlo;
- 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).

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 útil indefinida con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros, y está sujeto a pruebas de deterioro cuando se identifican indicios de deterioro.

Deterioro de activos no financieros

Los activos no financieros que están sujetos a depreciación se sujetan a 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 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.

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 (o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor). De lo contrario, se presentan como pasivos no circulantes.

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.

Préstamos de instituciones financieras y 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.

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.

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.

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 de la utilidad integral o en el capital contable. En este caso, el impuesto también se reconoce en otras partidas de la utilidad integral o directamente en el capital contable, respectivamente.

El 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 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 las utilidades causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado 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 marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen posiciones fiscales inciertas.

El impuesto a las ganancias 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 las ganancias 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 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 las ganancias 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.

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 fundean a través de pagos a fondos administrados por fideicomisos, con base en cálculos actuariales anuales. La Compañía tiene plan de beneficios definidos y un plan de pensiones de beneficios definidos es un plan que define el monto de los beneficios por pensión que recibirá un empleado a su retiro, los 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 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 reconocidas 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 remediciones 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.

- b. 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 siguiente:

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 inviertan 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 Impuesto sobre la Renta.

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.

- c. 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 \$320,771,000 al 31 de marzo de 2018 (\$263,946,000 al 31 de diciembre de 2017).

- d. 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. La Compañía reconoce una provisión cuando está obligada contractualmente o cuando existe una práctica pasada que genera una obligación asumida.

- e. 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 IAS 19 (modificada) "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.

- f. 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 IAS 37 e implica pago por los beneficios por terminación.

Las acciones comunes se clasifican como capital.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos representan el valor razonable del efectivo cobrado o por cobrar derivado de la venta de bienes y prestación de servicios 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 reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple los criterios específicos para cada una de las actividades de la Compañía.

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 de la mercancía. De acuerdo con el IAS 18 "Ingresos", en las promociones de ventas de mercancía a meses sin intereses el efectivo a recibir se difiere en el tiempo y; por lo tanto, su valor razonable puede ser menor que la cantidad nominal de la venta. En estos casos la Compañía determina el valor razonable del efectivo a recibir, descontando todos los flujos futuros utilizando una tasa de interés imputada tomando como referencia la tasa vigente en el mercado para un instrumento similar.

La diferencia entre el valor nominal de la venta a meses sin intereses y el valor descontado según el párrafo anterior se reconoce como ingreso por intereses. Véase inciso c. de esta misma nota.

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. La experiencia acumulada demuestra que las devoluciones sobre ventas no son representativas en relación con el total de ventas, motivo por el cual la Compañía no crea una estimación al respecto.

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. 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 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.

c. Intereses ganados de clientes

De acuerdo con el IAS 18 “Ingresos”, 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 y se suspende su registro a los noventa días de que el crédito ha permanecido vencido.

Los ingresos por recuperación de créditos que fueron previamente cancelados se registran dentro de ingresos por servicios.

d. Ingresos por arrendamiento

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos por arrendamientos operativos se describe en las notas a los Estados Financieros Consolidados.

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 o diseño de interiores.

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 1.22, b) no se han cumplido. Los ingresos diferidos se presentan por separado en el estado consolidado de situación financiera.

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.

Arrendamientos

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

Arrendador

El ingreso por rentas surge de las Propiedades de Inversión de la Compañía y se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo se adicionan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. La Compañía no tiene activos arrendados mediante esquemas de arrendamiento financiero.

Arrendatario

Los pagos por rentas de arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las rentas variables se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

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.

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.

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.

Combinación de negocios

La Compañía utiliza el método de compra para reconocer las adquisiciones de negocios. La contraprestación por la adquisición de una subsidiaria se determina con base en el valor razonable de los activos netos transferidos, los pasivos asumidos y el capital emitido por la Compañía. La contraprestación de una adquisición también incluye el valor razonable de aquellos pasivos y activos resultado de un acuerdo de consideración contingente. Los activos identificables adquiridos y los pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se reconocen inicialmente a su valor razonable a la fecha de la adquisición. La Compañía reconoce la participación no controladora en la entidad adquirida ya sea a su valor razonable a la fecha de adquisición o al valor proporcional de los activos netos identificables de la entidad adquirida.

Los costos relacionados con la adquisición se registran como gasto conforme se incurren.

Cualquier consideración contingente a ser pagada por la Compañía se reconoce a su valor razonable a la fecha de adquisición. Los cambios posteriores al valor razonable de la consideración contingente reconocida como un activo o pasivo se reconocen de conformidad con la NIC 39, ya sea en resultados o en ORI. La contraprestación contingente que se clasifica como capital no requiere ajustarse, y su liquidación posterior se registra dentro del capital.

Combinación de negocios o adquisición de activos

Una entidad determinará si una transacción es una combinación de negocios mediante la aplicación de la definición de la NIIF 3 “Combinaciones de negocios” NIIF, que requiere que los activos adquiridos y los pasivos asumidos constituyan un negocio, siempre y cuando se tengan los siguientes tres elementos; 1) insumo: todo recurso económico que elabora, o tiene la capacidad de elaborar, productos si se les aplica uno o más procesos; 2) proceso: todo sistema, norma, protocolo, convención o regla que aplicado a un insumo o insumos, elabora o tiene la capacidad de elaborar productos, y 3) producto: el resultado de insumos y procesos aplicados a éstos que proporcionan o tienen la capacidad de proporcionar una rentabilidad en forma de dividendos, menores costos u otros beneficios económicos directamente a los inversores u otros propietarios, miembros o partícipes. Cuando los activos adquiridos no sean un negocio, la entidad contabilizará la transacción como la adquisición de un activo, y distribuirá el costo de la transacción entre los activos individualmente identificables y los pasivos sobre la base de sus valores razonables relativos en la fecha de la compra. Esta transacción no dará lugar a un crédito mercantil, y en caso de incurrir en costos durante el proceso de la adquisición, estos se reconocen como parte del activo.

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 están 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 deducen de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 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.

Descripción de la política contable para préstamos [bloque de texto]

Préstamos de instituciones financieras, emisiones de certificados bursátiles y Senior Notes

Los préstamos de instituciones financieras y las emisiones de certificados bursátiles se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos financiamientos se registran posteriormente 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 de resultados durante el periodo del financiamiento utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Descripción de la política contable para gastos por depreciación [bloque de texto]

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 de situación financiera.

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 sigue:

Edificios:

Obra gris 75 años

Obra negra 75 años

Instalaciones fijas y accesorios 35 años

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 a las políticas de la Compañía.

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 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 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 sigue:

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 de situación financiera.

El valor en libros de un activo se castiga a su valor de recuperación si el valor en libros del activo es mayor que su valor de recuperación estimado.

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. Estas se incluyen en el estado de resultados dentro de ingresos por servicios y otros.

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados y coberturas [bloque de texto]

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.

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 se revelan en las notas a los Estados Financieros Consolidados. 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.

Cuando un instrumento financiero derivado vence o en caso de que este 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.

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. La utilidad o pérdida relativa a la porción inefectiva es reconocida inmediatamente en el estado de resultados dentro de otros gastos o ingresos.

Descripción de la política contable para la determinación de los componentes del efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

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. Los equivalentes de efectivo están representados principalmente por inversiones en reportos sobre instrumentos gubernamentales.

Descripción de la política contable para dividendos [bloque de texto]

La Compañía no tiene una política establecida para decretar dividendos, sin embargo, el pago de dividendos aprobado anualmente ha representado el 13% de la utilidad neta mayoritaria del año inmediato anterior.

Descripción de la política contable para las ganancias por acción [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para beneficios a los empleados [bloque de texto]

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 fundean a través de pagos a fondos administrados por fideicomisos, con base en cálculos actuariales anuales. La Compañía tiene plan de beneficios definidos y un plan de pensiones de beneficios definidos es un plan que define el monto de los beneficios por pensión que recibirá un empleado a su retiro, los 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 de situación financiera menos el valor razonable de los activos del plan, junto con los ajustes por remediciones del pasivo por beneficios definidos (neto) no reconocidas y los costos por servicios pasados, los cuales son reconocidas 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 remediciones 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.

b. 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 siguiente:

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 inviertan 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 Impuesto sobre la Renta.

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.

c. 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 \$320,771,000 al 31 de marzo de 2018 (\$263,946,000 al 31 de diciembre de 2017).

d. 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. La Compañía reconoce una provisión cuando está obligada contractualmente o cuando existe una práctica pasada que genera una obligación asumida.

e. 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 IAS 19 (modificada) "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.

f. 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 IAS 37 e implica pago por los beneficios por terminación.

Descripción de la política contable para mediciones al valor razonable [bloque de texto]

Medición 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.

Durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2018 y al cierre del ejercicio 2017 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.

Los instrumentos financieros derivados de cobertura que se encuentran catalogados en el nivel 2, para la determinación de su valor razonable, 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 clave de mercado utilizados fueron los siguientes insumos: a) Curva de futuros de bonos del Gobierno estadounidense y b) Curva de futuros del Gobierno mexicano.

Descripción de la política contable para activos financieros [bloque de texto]

Activos financieros

1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros como préstamos y cuentas por cobrar y a valor razonable con cambios en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

a. Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se presentan en el activo circulante, excepto por aquellos cuyo vencimiento es mayor a 12 meses contados desde la fecha de cierre del ejercicio reportado, los cuales se clasifican como activos no circulantes.

b. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, son activos financieros mantenidos para negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderlo en el corto plazo. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que sean designados como de cobertura. Los activos de esta categoría se clasifican como circulantes si se espera sean recuperados dentro de un periodo menor a doce meses, de otra forma, se clasifican como no circulantes.

2 Reconocimiento y medición

- a. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son las inversiones en valores gubernamentales de alta liquidez a plazos máximos de 28 días. Dichas inversiones se encuentran dentro del rubro de “Efectivo y equivalentes de efectivo” y se valúan a su valor razonable y las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados del periodo.
- b. Las cuentas por cobrar comprenden los créditos que la Compañía ha otorgado a sus clientes para adquirir bienes y servicios en sus tiendas departamentales o en los establecimientos afiliados al sistema VISA. Si se espera recuperarlas en un año o menos, se clasifican como activos circulantes; de lo contrario, se presentan como activos no circulantes.
- c. Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión por deterioro.
- d. Los préstamos y cuentas por cobrar se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo por los recursos recibidos.

Descripción de la política contable para pasivos financieros [bloque de texto]

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 están 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 deducen de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 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.

Descripción de la política contable para conversión de moneda extranjera [bloque de texto]

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 redimen. 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.

Descripción de la política contable para la moneda funcional [bloque de texto]

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 redimen. 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.

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos financieros [bloque de texto]

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada periodo de reporte si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. El deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros y la pérdida por deterioro se reconocen solo si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y que el evento o eventos tengan un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero que pueda ser estimado confiablemente.

La Compañía registra una provisión por deterioro de su cartera de créditos con base en el análisis individual de cada cuenta y de los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera. Los incrementos a esta provisión se registran dentro de los gastos de administración en el estado de resultados. La metodología utilizada por la Compañía para determinar el saldo de esta provisión se ha aplicado consistentemente durante al menos los últimos diez años e históricamente ha sido suficiente para cubrir los quebrantos de los próximos doce meses por créditos irrecuperables.

Descripción de la política contable para impuestos a las ganancias [bloque de texto]

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 de la utilidad integral o en el capital contable. En este caso, el impuesto también se reconoce en otras partidas de la utilidad integral o directamente en el capital contable, respectivamente.

El 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 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 las utilidades causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado 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 marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen posiciones fiscales inciertas.

El impuesto a las ganancias 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 las ganancias 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 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 las ganancias

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.

Descripción de la política contable para activos intangibles distintos al crédito mercantil [bloque de texto]

Intangibles

i. Crédito mercantil

El crédito mercantil en adquisiciones de subsidiarias se incluye en los activos intangibles y no se amortiza pero revisiones de deterioro se llevan a cabo 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 30 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 los siguientes criterios:

- Técnicamente es posible completar el programa de cómputo para que esté disponible para su uso;
- La Administración tiene la intención de terminar el programa de cómputo y usarlo;
- 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).

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 de deterioro cuando se identifican indicios de deterioro.

Descripción de las políticas contables para inversiones en asociadas [bloque de texto]

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 la asociada, posteriores a la adquisición, se reconoce en las otras partidas de la utilidad integral de la Compañía. 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 efectuado 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.

Descripción de la política contable para propiedades de inversión [bloque de texto]

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 de situación financiera.

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 sigue:

Edificios:

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

Descripción de la política contable para el capital social [bloque de texto]

Capital Social

Las acciones comunes se clasifican como capital.

Descripción de la política contable para arrendamientos [bloque de texto]

Arrendamientos

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

Arrendador

El ingreso por rentas surge de las Propiedades de Inversión de la Compañía y se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo se adicionan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. La Compañía no tiene activos arrendados mediante esquemas de arrendamiento financiero.

Arrendatario

Los pagos por rentas de arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las rentas variables se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

Descripción de las políticas contables para la medición de inventarios [bloque de texto]

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, excepto por el negocio de Suburbia que están valuados a costo detallista.

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 inmatrimales debido a que la Compañía ha implementado estrictos programas de prevención de pérdidas y procedimientos de control.

Descripción de la política contable para propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

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.

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 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 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 sigue:

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 de situación financiera.

El valor en libros de un activo se castiga a su valor de recuperación si el valor en libros del activo es mayor que su valor de recuperación estimado.

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. Estas se incluyen en el estado de resultados dentro de ingresos por servicios y otros.

Descripción de la política contable para provisiones [bloque de texto]

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.

Descripción de las políticas contables para el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos representan el valor razonable del efectivo cobrado o por cobrar derivado de la venta de bienes y prestación de servicios 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 reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple los criterios específicos para cada una de las actividades de la Compañía, como se describe más adelante.

a. Venta de mercancía

Los ingresos por ventas de mercancías se reconocen cuando el cliente compra en las tiendas o por teléfono e internet, y toma posesión del bien, al momento de la entrega de la mercancía. Aproximadamente la mitad de las ventas de mercancía son liquidadas por los clientes con las tarjetas operadas por la Compañía, y el remanente se liquida en efectivo o por medio de tarjetas bancarias de débito y crédito.

De acuerdo con el IAS 18 “Ingresos”, en las promociones de ventas de mercancía a meses sin intereses el efectivo a recibir se difiere en el tiempo y; por lo tanto, su valor razonable puede ser menor que la cantidad nominal de la venta. En estos casos la Compañía determina el valor razonable del efectivo a recibir, descontando todos los flujos futuros utilizando una tasa de interés imputada tomando como referencia la tasa vigente en el mercado para un instrumento similar.

La diferencia entre el valor nominal de la venta a meses sin intereses y el valor descontado según el párrafo anterior se reconoce como ingreso por intereses. Véase inciso c. de esta misma nota.

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. La experiencia acumulada demuestra que las devoluciones sobre ventas no son representativas en relación con el total de ventas, motivo por el cual la Compañía no crea una estimación al respecto.

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. 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, las mismos se encuentran dentro del estado consolidado de situación financiera en el rubro de ingresos diferidos.

- 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 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.

c. Intereses ganados de clientes

De acuerdo con el IAS 18 "Ingresos", 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 y se suspende su registro a los noventa días de que el crédito ha permanecido vencido.

Los ingresos por recuperación de créditos que fueron previamente cancelados se registran dentro de ingresos por servicios.

d. Servicios y otros

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

- Los ingresos por comisiones correspondientes a la venta de pólizas de seguros se registran como ingresos conforme se incurren.
- Los ingresos por servicios se reconocen en el momento en que el cliente recibe el beneficio del servicio.

e. Ingresos por arrendamiento

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos por arrendamientos, se describe a detalle en la Nota de Arrendamientos.

Descripción de la política contable para la información financiera por segmentos [bloque de texto]

Información por segmentos:

La información por segmentos es reportada con base en la información utilizada por los órganos de gobierno 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.

Derivado de la adquisición de Suburbia en 2017, la Compañía modificó la presentación de su información por segmentos como sigue:

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, Fábricas de Francia, Liverpool Duty Free y boutiques especializadas como “Banana Republic”, “Chico’s”, “GAP” “Pottery Barn”, “West Elm” y “Williams-Sonoma”. También incluye las operaciones de nuestro sitio web www.liverpool.com.mx. 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).

Asimismo, con el objetivo de incentivar la venta de productos de este segmento, la Compañía otorga financiamiento a sus clientes a través de las tarjetas de crédito “Liverpool” y “Fábricas de Francia”, con las cuales los clientes pueden comprar exclusivamente en las tiendas de la Compañía. Adicionalmente la Compañía opera la tarjeta de crédito “Liverpool Premium Card (LPC)”, con la cual los tarjetahabientes pueden adquirir bienes y servicios tanto en los grandes almacenes y boutiques de la cadena como en cualquiera de los establecimientos afiliados mundialmente al sistema de pagos VISA.

Segmento comercial Suburbia

Incluye las tiendas de Suburbia y la división operativa de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (CATMex). Suburbia ofrece una amplia selección de productos pero principalmente de sus marcas propias como Weekend, Non Stop, Contempo, La Mode, Metrópolis y Gianfranco Dunna, enfocadas a los segmentos de ingresos C y D+, según 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.

Descripción de las políticas contables para los beneficios por terminación [bloque de texto]

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 plan de beneficios definidos y un plan de pensiones de beneficios definidos es un plan que define el monto de los beneficios por pensión que recibirá un empleado a su retiro, los 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 de situación financiera menos el valor razonable de los activos del plan, junto con los ajustes por remediciones del pasivo por beneficios definidos (neto) no reconocidas y los costos por servicios pasados, los cuales son reconocidas 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 remediciones 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.

- b. 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 siguiente:

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 inviertan 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 Impuesto sobre la Renta.

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.

- c. 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 \$320,771,000 al 31 de marzo de 2018 (\$263,946,000 al 31 de diciembre de 2017).

- d. 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. La Compañía reconoce una provisión cuando está obligada contractualmente o cuando existe una práctica pasada que genera una obligación asumida.

- e. 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 IAS 19 (modificada) "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.

- f. 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 IAS 37 e implica pago por los beneficios por terminación.

Descripción de la política contable para proveedores y otras cuentas por pagar [bloque de texto]

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 (o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor). De lo contrario, se presentan como pasivos no circulantes.

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.

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

Se tomó la opción de presentar los anexos 800500 y 800600.

Descripción de sucesos y transacciones significativas

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera Proforma
al 31 de marzo de 2017

| | (Miles de pesos mexicanos) | | Ajustes Proforma | Notas | Liverpool Proforma |
|---|----------------------------|---------------------|---------------------|--------|-----------------------|
| | Cifras Base | | | | |
| | Liverpool | Negocio Suburbia | | | |
| Activo | | | | | |
| ACTIVO CIRCULANTE | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 22,744,729 | \$ - | \$ (15,039,895) | (a)(b) | \$ 7,704,834 |
| Cartera de créditos a corto plazo - neto | 20,045,204 | - | - | | 20,045,204 |
| Impuesto al valor agregado por recuperar | 2,112,726 | 429,217 | 487,186 | (d) | 3,029,129 |
| Otras cuentas por cobrar - neto | 1,747,410 | 55,007 | - | | 1,802,417 |
| Inventarios | 16,432,053 | 2,337,630 | - | | 18,769,683 |
| Pagos anticipados | 2,080,209 | 93,257 | - | | 2,173,466 |
| Activos mantenidos para la venta | - | - | - | | - |
| Total del activo circulante | 65,162,331 | 2,915,111 | (14,552,708) | | 53,524,734 |
| ACTIVO NO CIRCULANTE | | | | | |
| Cartera de créditos a largo plazo - Neto | 7,950,791 | - | - | | 7,950,791 |
| Otras cuentas por cobrar a largo plazo - Neto | 240,697 | 35,903 | - | | 276,600 |
| Instrumentos financieros derivados | 2,364,867 | - | - | | 2,364,867 |
| Inversión en acciones de asociadas | 7,907,769 | - | - | | 7,907,769 |
| Propiedades de inversión - neto | 17,652,885 | - | - | | 17,652,885 |
| Propiedades, mobiliario y equipo - neto | 36,053,416 | 5,088,999 | 1,544,915 | (d) | 42,687,330 |
| Intangibles - neto | 2,647,273 | 15,699 | 14,777,270 | (c)(d) | 17,440,242 |
| Arrendamientos financieros | - | 1,348,896 | - | | 1,348,896 |
| Beneficios a los empleados - neto | - | - | - | | - |
| Impuesto sobre la renta diferido | 712,383 | - | - | | 712,383 |
| Total del activo | 140,692,412 | 9,404,608 | 1,769,476 | | 151,866,496 |
| Pasivo | | | | | |
| PASIVO A CORTO PLAZO | | | | | |
| Proveedores | 12,488,393 | 1,411,611 | - | | 13,900,004 |
| Acreedores | 7,321,196 | 190,331 | - | | 7,511,527 |
| Préstamos de Instituciones financieras a CP | - | - | - | | - |
| Emisión de certificados bursátiles a CP | - | - | - | | - |
| Provisiones | 2,340,661 | 217,742 | - | | 2,558,403 |
| Ingresos diferidos | 1,906,538 | 21,391 | - | | 1,927,929 |
| Impuesto sobre la renta por pagar | 1 | 501,224 | - | | 501,225 |
| Arrendamientos financieros a Corto Plazo | - | 30,716 | - | | 30,716 |
| Total del pasivo a corto plazo | 24,056,789 | 2,373,015 | - | | 26,429,804 |
| PASIVO A LARGO PLAZO | | | | | |
| Proveedores a Largo Plazo | - | - | - | | - |
| Préstamos de Instituciones financieras a L.P. | 5,921,456 | - | - | | 5,921,456 |
| Emisión de certificados bursátiles a L.P. | 25,635,275 | - | 5,000,000 | (a) | 30,635,275 |
| Instrumentos financieros derivados | 1,493,310 | - | - | | 1,493,310 |
| Arrendamientos financieros a Largo Plazo | - | 1,515,543 | - | | 1,515,543 |
| Beneficios a los empleados - Neto | 813,645 | 35,298 | 369,216 | (f) | 1,218,159 |
| Ingreso diferido a Largo Plazo | - | - | - | | - |
| Impuesto sobre la renta diferido | 2,750,181 | (41,120) | 1,922,133 | (e) | 4,631,194 |
| Total del pasivo | 60,670,656 | 3,882,736 | 7,291,350 | | 71,844,742 |
| Capital Contable | | | | | |
| Capital social | 3,374,283 | 696,136 | (696,136) | (b) | 3,374,283 |
| Utilidades retenidas y reservas de capital | 76,640,032 | 4,825,736 | (4,825,736) | (b) | 76,640,032 |
| Capital contable atribuible a los propietarios de la controladora | 80,014,315 | 5,521,872 | (5,521,872) | (b) | 80,014,315 |
| Participación no controladora | 7,440 | - | - | | 7,440 |
| Total del capital contable | 80,021,755 | 5,521,872 | (5,521,872) | | 80,021,755 |
| Total del pasivo y capital contable | \$ 140,692,411 | \$ 9,404,608 | \$ 1,769,478 | | \$ 151,866,497 |

Las notas adjuntas son parte de la información financiera consolidada condensada proforma.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Estado Consolidado Condensado de Resultados Proforma
Por el periodo del 1 de enero al 31 de marzo de 2017

| | (Miles de pesos mexicanos) | | | Notas | Acumulado Liverpool Proforma |
|--|----------------------------|---------------------------------|---------------------|-------|------------------------------------|
| | Cifras Base | | Ajustes Proforma | | |
| | Liverpool Mar 2017 | Negocio Suburbia Mar 2017 | | | |
| Ingresos de operación: | | | | | |
| Ventas netas de mercancía | \$ 17,267,945 | \$ 2,840,068 | \$ - | | \$ 20,108,013 |
| Intereses ganados de clientes | 2,251,717 | - | - | | 2,251,717 |
| Ingresos por arrendamientos | 800,902 | - | - | | 800,902 |
| Servicios y otros | <u>331,066</u> | <u>89,190</u> | <u>-</u> | | <u>420,256</u> |
| Total de ingresos | 20,651,630 | 2,929,258 | - | | 23,580,888 |
| Costos y gastos: | | | | | |
| Costos de ventas | (11,860,232) | (2,252,844) | - | | (14,113,076) |
| Gastos de administración | <u>(6,869,527)</u> | <u>(519,214)</u> | <u>(136,921)</u> | (g) | <u>(7,525,662)</u> |
| Costos y gastos totales | (18,729,759) | (2,772,058) | (136,921) | | (21,638,738) |
| Utilidad de operación | 1,921,871 | 157,200 | (136,921) | | 1,942,150 |
| Costos de financiamiento | (582,857) | 7,568 | (200,725) | (h) | (776,014) |
| Rendimientos sobre inversiones | 180,483 | - | - | | 180,483 |
| Fluctuación cambiaria - Neta | (899,911) | - | - | | (899,911) |
| Participación en los resultados de asociadas | <u>252,267</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | | <u>252,267</u> |
| Utilidad antes de impuestos | 871,853 | 164,768 | (337,646) | | 698,975 |
| Impuestos a la utilidad | <u>(76,117)</u> | <u>(49,430)</u> | <u>101,294</u> | (i) | <u>(24,253)</u> |
| Utilidad neta consolidada | \$ 795,736 | \$ 115,337 | \$ (236,352) | | \$ 674,721 |

Las notas adjuntas son parte de la información financiera consolidada condensada proforma.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre la Información Financiera Consolidada Condensada Proforma

31 de marzo de 2017

Nota 1 - Antecedentes:

Información de Liverpool:

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 presencia en toda la República Mexicana. Al 31 de marzo de 2018 la Compañía operaba un total de 131 tiendas departamentales, 90 con el nombre de Liverpool, 41 con el nombre de Fábricas de Francia y además de 116 boutiques especializadas y 124 tiendas con el nombre de Suburbia. En 2017 iniciaron operaciones once tiendas, cuatro con formato Liverpool (Tlaxcala, Tlaxcala; Tuxtla Oriente, Chiapas; Parque Puebla, Puebla y Parque Toreo, Edo. de México), siete con el formato Fábricas de Francia (Buenavista, Cd. de México; Apizaco, Tlaxcala; Tonalá Plaza Lomas, Jalisco; Saltillo, Coahuila; Chalco, Edo. de México; Oaxaca Plaza Bella, Oaxaca y Comitán, Chiapas) y dos más bajo el formato Suburbia. En tanto, en 2016 iniciaron operaciones diez tiendas, cuatro con formato Liverpool (Monterrey, Nuevo León; Tampico, Tamaulipas; Hermosillo, Sonora y Zamora Michoacán) y seis con el formato Fábricas de Francia (Los Mochis en Sinaloa, Tijuana en Baja California, dos en el Estado de México, (Nicolás Romero y Tecámac), Tuxtepec en Oaxaca y Uriangato en Guanajuato; además de 20 boutiques especializadas. Tras el sismo del 19 de septiembre de 2017, el Centro Comercial Galerías Coapa, así como los almacenes Liverpool y Suburbia Coapa permanecen cerrados en tanto se realizan las reparaciones necesarias.

La Compañía otorga financiamiento a sus clientes a través de la “Tarjeta de Crédito Liverpool”, con la cual los clientes pueden comprar exclusivamente en las tiendas de la Compañía. Adicionalmente, la Compañía opera la tarjeta de crédito “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.

Adicionalmente, la Compañía administra, es socia, accionista o copropietaria en centros comerciales y mantiene participación en 27 de ellos, mediante los cuales arrienda espacios comerciales a inquilinos dedicados a una amplia variedad de negocios.

Información del Negocio Suburbia:

El Negocio de Suburbia fue fundado en 1970, con una trayectoria de casi 50 años ofreciendo moda para toda la familia a precios accesibles para sus tipos de consumidores. El Negocio de Suburbia formó parte de Wal-Mart de México y Centroamérica, S.A.B. de C.V. (“Walmex”) como resultado de la adquisición de Cifra en 1997. En sus casi 50 años de historia, el Negocio Suburbia se ha transformado de un vendedor local minorista en la Ciudad de México a un vendedor de ropa y calzado al menudeo a nivel nacional. En los últimos 10 años, el Negocio Suburbia ha mantenido una expansión considerable, contando con 68 tiendas adicionales en dicho periodo. Suburbia ha logrado manejar dicha estrategia de crecimiento a través de la creación y fortalecimiento de marcas propias del Negocio Suburbia.

Descripción de la Operación:

Efectivo el día 4 de abril, Liverpool adquirió el 100% de las partes sociales de las cuatro entidades legales que conforman Suburbia, así como la propiedad intelectual y demás bienes y derechos relacionados con dicha división, por un monto neto aproximado de \$15,700 millones de pesos, incluyendo deuda de aproximadamente \$1,400 millones de pesos en forma de arrendamientos capitalizables que Liverpool está asumiendo. Adicionalmente Walmex recibió aproximadamente \$3,300 millones de pesos por concepto de pago de dividendos decretados y reducción de capital.

Asimismo, Liverpool reembolsó a Walmex: a) un monto aproximado de \$80 millones de pesos relacionados a ciertas construcciones que se llevaron a cabo desde la firma del acuerdo definitivo en agosto de 2016 a la fecha y, b) \$1,438 millones de pesos por el efectivo de Suburbia al cierre de la transacción.

El precio de compra está sujeto a los ajustes normales en este tipo de transacciones, que se determinaron de acuerdo al contrato de compraventa correspondiente. Entre éstos se encuentra el pago por ajuste en el valor del capital de trabajo e impuestos del período, entre otros, que ascendieron a un monto neto de \$401,870 millones de pesos.

La organización se encuentra enfocada en la incorporación de Suburbia, garantizando la continuidad del negocio manteniendo la propuesta comercial de cara al cliente. A la fecha de este reporte hemos integrado a la operación de Liverpool los procesos relacionados con las áreas de: finanzas, contabilidad y tesorería, importaciones, mantenimiento, suministros, auditoría, nómina y mercaderías.

Los activos y pasivos identificados, de conformidad con el Acuerdo de Compra, al 31 de marzo de 2017, derivados de la compra del Negocio de Suburbia, se describen a continuación:

| | <u>Al 31 de marzo de</u> <u>2017</u> |
|--|---|
| Bienes Raíces | \$ 6,633,914 |
| Marcas | 1,500,000 |
| Intangibles adicionales | 4,292,286 |
| Capital de trabajo | 608,715 |
| Beneficios a empleados | (32,778) |
| Impuesto al Valor Agregado (Adquisición) | 487,186 |
| Otros | <u>(196,768)</u> |
| | 13,292,555 |
| Impuestos diferidos | (1,881,013) |
| Activos netos adquiridos | 11,411,542 |
| Contraprestación transferida | <u>20,043,009</u> |
| Crédito mercantil | <u>\$ (8,631,467)</u> |

Nota 2 – Bases de preparación de los estados financieros consolidados proforma:

La información financiera consolidada proforma de Liverpool al 31 de marzo de 2017 y los estados de resultados proforma por el periodo del 1 de enero al 31 de marzo de 2017 (la “Información Financiera Consolidada Proforma”) tiene como objetivos: (i) reflejar la Adquisición del Negocio Suburbia y presentar el impacto que las operaciones realizadas por el Negocio Suburbia hubieran tenido en la situación financiera consolidada y resultados consolidados de Liverpool, o en la aplicación de políticas, criterios o prácticas contables, como si dicha Operación se hubiera llevado a cabo el 31 de marzo de 2017 para efectos del estado consolidado de situación financiera proforma y el periodo del 1 al 31 de marzo de 2017 para efectos de los estados consolidados de resultados proforma.

Las cifras incluidas en la Información Financiera Consolidada Condensada Proforma en la columna, “Cifras Proforma”, representan la sumatoria de las columnas “Cifras base” y “Ajustes proforma” que se explican más adelante.

La información Financiera Consolidada Condensada Proforma que se incluye es únicamente para fines ilustrativos y no representa los resultados consolidados de Operación reales que se hubieran tenido en caso que la suscripción de acciones de Suburbia se hubiera llevado a cabo en las fechas supuestas, ni se tiene la intención de que proyecte los resultados consolidados de operación o situación financiera de Liverpool. La información Financiera Consolidada Condensada Proforma no auditada de Liverpool que se incluye en el presente debe ser leída en conjunto con los estados financieros consolidados históricos de Liverpool, las notas a los mismos y la información financiera adicional incluida en el reporte anual de Liverpool, así como en su información intermedia.

Cifras base:

La información financiera consolidada proforma ha sido compilada por la Administración de Liverpool para ilustrar los efectos de la Operación antes descrita.

La información financiera de Liverpool que sirvió de base para compilar los estados financieros consolidados proforma de Liverpool ha sido obtenida de la Administración de Liverpool. La información financiera de Liverpool al 31 de marzo

de 2017 y por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017 fue preparada conforme a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 “Información financiera Intermedia” de las IFRS, emitidas por el IASB.

La información del Negocio Suburbia que sirvió de base para compilar la información financiera proforma de Liverpool ha sido obtenida de las siguientes sociedades: i) Suburbia, S. de R. L. de C. V., ii) Operadora Suburbia, S. de R. L. de C. V., iii) Inmobiliaria de Tiendas de Ropa, S. de R. L. de C. V., y iv) Operadora de Servicios Suburbia, S. de R. L. de C.V. en su conjunto “Sociedades Suburbia” que preparó la administración de Walmex.

La información de las Sociedades Suburbia antes mencionada fue ajustada y reclasificada para presentar el Negocio Suburbia como una entidad independiente, realizando ciertas exclusiones no atribuibles al Negocio Suburbia como una entidad independiente y que se incluye en su conjunto como Negocio Suburbia en la información financiera proforma.

En la información financiera consolidada condensada proforma, se han llevado a cabo ciertas reclasificaciones respecto de la presentación original presentada en los estados financieros al 31 de marzo de 2017 de Liverpool y las Sociedades de Suburbia.

Nota 3 – Ajustes proforma:

Para presentar los efectos de la adquisición de los activos netos del Negocio Suburbia en los estados financieros proforma de Liverpool, se aplicaron ciertos ajustes proforma a las cifras históricas de los negocios particulares. A partir de la fecha en que la Compañía adquirió el control de los activos netos del Negocio Suburbia, reconoció la transacción como una adquisición de negocios, aplicando los requerimientos de la norma IFRS 3 “Combinación de Negocios” (IFRS 3), en su información financiera.

El tratamiento contable de la Operación se llevó a cabo de conformidad con lo establecido en la IFRS 3, la cual requiere reconocer las adquisiciones de negocios mediante el método de adquisición, mismo que en términos generales incluye los siguientes procedimientos y evaluaciones (i) determinar si una transacción o suceso califica como combinación de negocios, (ii) identificar al adquirente (determinar la empresa que obtiene el control de otro negocio), (iii) determinar la fecha de adquisición, (iv) medir y reconocer al valor razonable en la fecha de adquisición, los activos identificados adquiridos, los pasivos asumidos y la participación no controladora en la adquirida, (v) medir la contraprestación a su valor razonable, y (vi) reconocer cualquier diferencia entre la contraprestación transferida y los activos identificables netos adquiridos, la que comúnmente se reconoce como crédito mercantil adquirido (activo), o ganancia en compra (resultados).

Estado de situación financiera

a. Fondeo de la transacción

Al 31 de marzo de 2017, este ajuste refleja el préstamo que se habría obtenido para financiar parte de la compra del Negocio Suburbia. La Operación fue financiada a través de un préstamo con CitiBanamex de \$5,000,000 que tiene una tasa de THIE + 85 pbs y un plazo de 5 años, amortizable trimestralmente a partir del mes 16.

b. Pago de la contraprestación

Este ajuste pretende reflejar el pago de la contraprestación preliminar sujeta a ciertos ajustes de capital de trabajo por el Negocio Suburbia de \$20,043,009 y, por lo tanto, cancelar el capital social de Negocio Suburbia.

c. Como resultado de la diferencia entre la contraprestación transferida y el monto de los activos netos adquiridos al 31 de marzo de 2017, se habría reconocido un crédito mercantil de \$8,631,467, como se muestra en la Nota 1.

d. Asignación preliminar de los activos identificados de conformidad con el acuerdo de Compra, por ciertos inmuebles adquiridos por valor de \$1,544,915 y cierta propiedad intelectual por valor de \$5,776,587, más I.V.A.

- e. Reconocimiento de los impuestos diferidos derivados de los activos identificados en la transacción al 31 de marzo de 2017 corresponden a \$1,922,133.
- f. Este ajuste muestra el reconocimiento de pasivos laborales preexistentes a la fecha de adquisición por \$369,216.

Estado de resultados

- g. Gastos corporativos

De acuerdo con la Administración, los gastos de adquisición se ajustarían por un mayor gasto de \$119,000, al 31 de marzo de 2017. El ajuste pretende reflejar un importe adecuado de gastos corporativos por lo que disminuye los impactos originalmente contemplados en el Negocio de Suburbia.

Se reconocieron \$17,921 por concepto de depreciación de los activos fijos adquiridos.

- h. Intereses derivados del financiamiento contratado para financiar la Operación, por \$200,725.
- i. Impuestos a la utilidad estimados de la Operación de conformidad con una tasa del 30% estimada.

* * * * *

| | |
|--|---|
| Dividendos pagados, acciones ordinarias: | 0 |
| Dividendos pagados, otras acciones: | 0 |
| Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción: | 0 |
| Dividendos pagados, otras acciones por acción: | 0 |
