

Quarterly Financial Information

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| [105000] Management commentary | 2 |
| [110000] General information about financial statements | 17 |
| [210000] Statement of financial position, current/non-current..... | 19 |
| [310000] Statement of comprehensive income, profit or loss, by function of expense | 21 |
| [410000] Statement of comprehensive income, OCI components presented net of tax..... | 22 |
| [520000] Statement of cash flows, indirect method | 24 |
| [610000] Statement of changes in equity - Accumulated Current | 26 |
| [610000] Statement of changes in equity - Accumulated Previous | 29 |
| [700000] Informative data about the Statement of financial position | 32 |
| [700002] Informative data about the Income statement..... | 33 |
| [700003] Informative data - Income statement for 12 months..... | 34 |
| [800001] Breakdown of credits | 35 |
| [800003] Annex - Monetary foreign currency position..... | 38 |
| [800005] Annex - Distribution of income by product..... | 39 |
| [800007] Annex - Financial derivate instruments..... | 40 |
| [800100] Notes - Subclassifications of assets, liabilities and equities | 47 |
| [800200] Notes - Analysis of income and expense..... | 51 |
| [800500] Notes - List of notes | 52 |
| [800600] Notes - List of accounting policies | 105 |
| [813000] Notes - Interim financial reporting | 135 |

[105000] Management commentary

Management commentary [text block]

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

Puntos Destacados

Positivos:

- Las remesas continúan mostrando un sólido crecimiento al tiempo que la **masa salarial y creación de empleos formales** reportan un saludable desempeño.
- **El índice de confianza del consumidor** alcanzó durante el trimestre su nivel más alto en al menos tres años mostrando una mejora de 14.0% contra el reporte de septiembre de 2017.

Negativos:

- La **inflación** en los últimos doce meses ha sido de 5.02%, las lecturas recientes han estado por encima de los niveles esperados.
- **Tipo de cambio:** el promedio del trimestre muestra una devaluación de 6.4% contra el mismo período del año pasado.
- **Crédito al consumo:** permanece ligeramente en terreno positivo, ha frenado su crecimiento anualizado a su nivel más bajo en dieciocho meses.
- **Tasa de interés de referencia:** Durante el trimestre, Banxico mantuvo la tasa de referencia en 7.75%, nivel que no habíamos tenido desde 2009.

Resultados y perspectiva empresa:

- Las **ventas a tiendas iguales en Liverpool** crecen 6.3% durante el trimestre y 6.6% en el acumulado del año.
- En **Suburbia el crecimiento en ventas a tiendas iguales** es de 11.7% en el trimestre y de 13.2% de forma acumulada.
- En el trimestre los **ingresos totales** crecen 8.2% y 12.3% de manera acumulada.
- La **cartera vencida** al final del trimestre es de 5.8%, con un crecimiento de 14 pbs contra el año anterior.
- La **utilidad EBITDA** se incrementó 52.9% en este tercer trimestre, de manera acumulada el incremento es de 9.8%.
- La **utilidad neta** se incrementa 52.3% en el trimestre, mientras que de manera acumulada fue de 32.4%.

- A fines de septiembre inauguramos los almacenes Liverpool en: Fresnillo, Zacatecas; Paseo Querétaro, Querétaro; Atlixco, Puebla y Mérida Cabo Norte en Yucatán. Con esto llegamos a la apertura número 136 en todo el país.
- Asimismo, el 9 de agosto inauguramos la tienda Suburbia número 125 ubicada en Patio Tlalpan en la Ciudad de México.

Cifras Relevantes

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

| Miles de Pesos | TRIMESTRE | | | ACUMULADO | | |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | 3T18 | 3T17 | VAR % | 2018 | 2017 | VAR % |
| Ingresos Totales | 29,244,336 | 27,025,566 | 8.2% | 87,140,117 | 77,621,998 | 12.3% |
| Comercial (incluye servicios y otros) | 25,546,239 | 23,708,967 | 7.7% | 76,250,103 | 67,837,179 | 12.4% |
| Intereses | 2,889,522 | 2,529,231 | 14.2% | 8,346,516 | 7,451,837 | 12.0% |
| Arrendamiento | 808,575 | 787,368 | 2.7% | 2,543,498 | 2,332,982 | 9.0% |
| Costo de ventas | 17,464,281 | 16,385,382 | 6.6% | 51,976,276 | 46,140,061 | 12.6% |
| Utilidad Bruta | 11,780,055 | 10,640,184 | 10.7% | 35,163,841 | 31,481,937 | 11.7% |
| | 40.3% | 39.4% | 0.91 | 40.4% | 40.6% | -0.20 |
| Gastos de operación | 8,876,575 | 8,557,898 | 3.7% | 26,648,221 | 23,820,464 | 11.9% |
| Utilidad de operación | 2,903,480 | 2,082,286 | 39.4% | 8,515,620 | 7,661,473 | 11.1% |
| Utilidad Neta Controladora | 1,912,964 | 1,255,660 | 52.3% | 5,628,086 | 4,249,687 | 32.4% |
| EBITDA | 4,528,530 | 2,962,561 | 52.9% | 10,946,608 | 9,967,574 | 9.8% |
| Margen EBITDA | 15.5% | 11.0% | 4.52 | 12.6% | 12.8% | -0.28 |
| Cartera de Clientes | 30,173,766 | 29,293,242 | 3.0% | | | |
| Crecimiento mismas tiendas Liverpool | 6.3% | 5.1% | 1.2 p.p. | 6.6% | 5.2% | 1.4 p.p. |
| Crecimiento mismas tiendas Suburbia | 11.7% | 3.2% | 8.5 p.p. | 13.2% | 3.0% | 10.2 p.p. |
| Crecimiento mismas tiendas Total | 7.0% | 4.8% | 2.2 p.p. | 7.5% | 4.9% | -2.6 p.p. |

Disclosure of nature of business [text block]

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 30 de septiembre de 2018 la Compañía operaba un total de 136 tiendas departamentales, 95 con el nombre de Liverpool, 41 con el nombre de Fábricas de Francia y además de 111 boutiques especializadas y 125 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

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

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.

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

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.

Disclosure of results of operations and prospects [text block]

RESULTADOS

Venta de mercancías y servicios

Este tercer trimestre los ingresos totales comerciales crecieron 7.7% y 12.4% de forma acumulada.

| (Pesos millones) | Trimestre | | | Acumulado | | |
|------------------|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|--------------|
| | 3T2018 | 3T2017 | Dif | 2018 | 2017 | Dif |
| Liverpool | 22,024 | 20,510 | 7.4% | 65,823 | 61,277 | 7.4% |
| Suburbia | 3,522 | 3,198 | 10.1% | 10,428 | 6,560 | 59.0% |
| Total | 25,546 | 23,709 | 7.7% | 76,250 | 67,837 | 12.4% |

En cuanto a efecto calendario en este año, la Venta Nocturna de Aniversario de Fábricas de Francia se programó en octubre ocasionando un efecto negativo en este trimestre.

Liverpool

Durante el trimestre, las ventas a mismas tiendas crecieron 6.3%, para un total de 6.6% de forma acumulada.

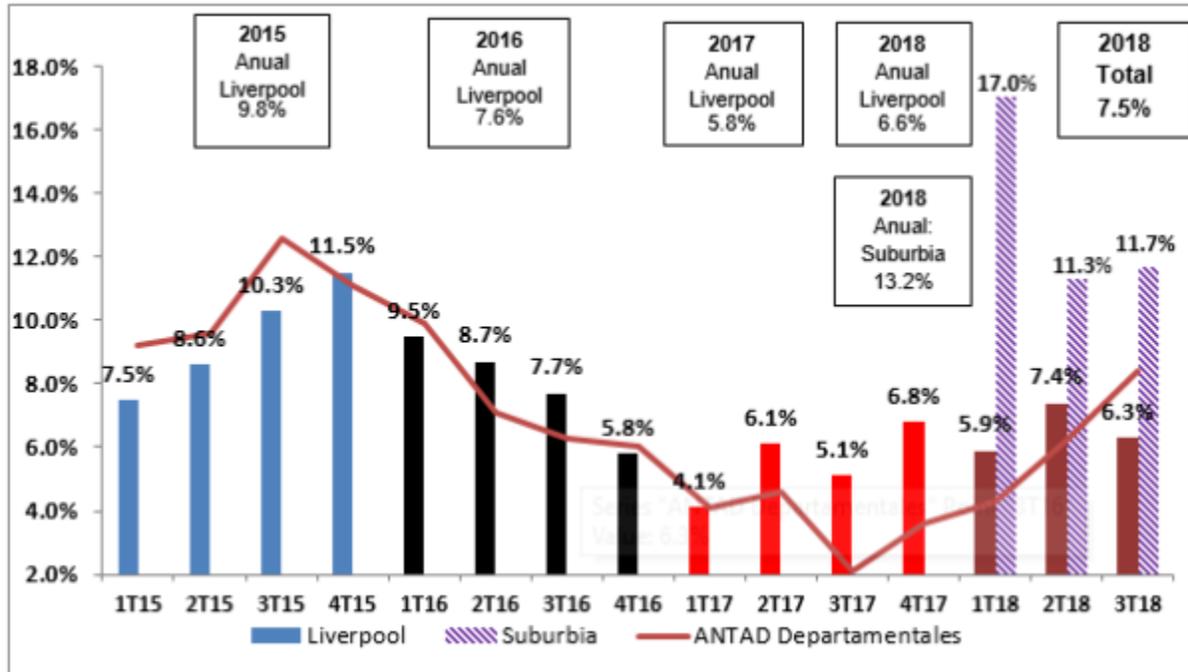
El ticket promedio acumulado del año de Liverpool creció 3.5% y el tráfico se incrementa 3.0%. A nivel de categoría de producto, Multimedia, Deportes y Hogar muestran un desempeño por arriba del promedio; Ropa muestra un menor dinamismo.

Por región geográfica el Noroeste destaca por su expansión, al tiempo que el Centro, Sureste y Golfo muestran un crecimiento ligeramente por debajo del promedio.

Suburbia

Las ventas a mismas tiendas se incrementaron 11.7% en el trimestre y 13.2% de enero a septiembre.

Crecimiento Ventas a Tiendas Iguales



Las cifras publicadas por la ANTAD al 30 de septiembre del 2018 presentaron un crecimiento en términos nominales de 5.3% a mismas tiendas y de manera acumulada el crecimiento fue igualmente de 5.3%. En cuanto a tiendas departamentales asociadas a la ANTAD, se registra un crecimiento a mismas tiendas de 8.4% durante el tercer trimestre y el acumulado del año es de 6.4%.

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

Negocio Omnicanal

El crecimiento de la plataforma de ventas en canales virtuales de forma acumulada ha sido de 36.5%. “Click & Collect” es ya la opción preferida para el 54% de los clientes de canales virtuales de forma acumulada. La mercancía “softline” muestra crecimientos por arriba del promedio contribuyendo así a la mejora del margen en este canal de negocio. Asimismo las ventas a través de dispositivos móviles continúan ganando participación.

Los tiempos de entrega se han reducido en lo que va del año a través de mayor disponibilidad de mercancía y optimización de recursos.

Durante el trimestre se tuvieron importantes avances en el negocio Omnicanal: introducción de revisiones del producto por parte del cliente; una nueva plataforma de mesa de regalos y un nuevo chat para un mejor apoyo en línea.

Negocios Financieros - Intereses y Cartera de Clientes

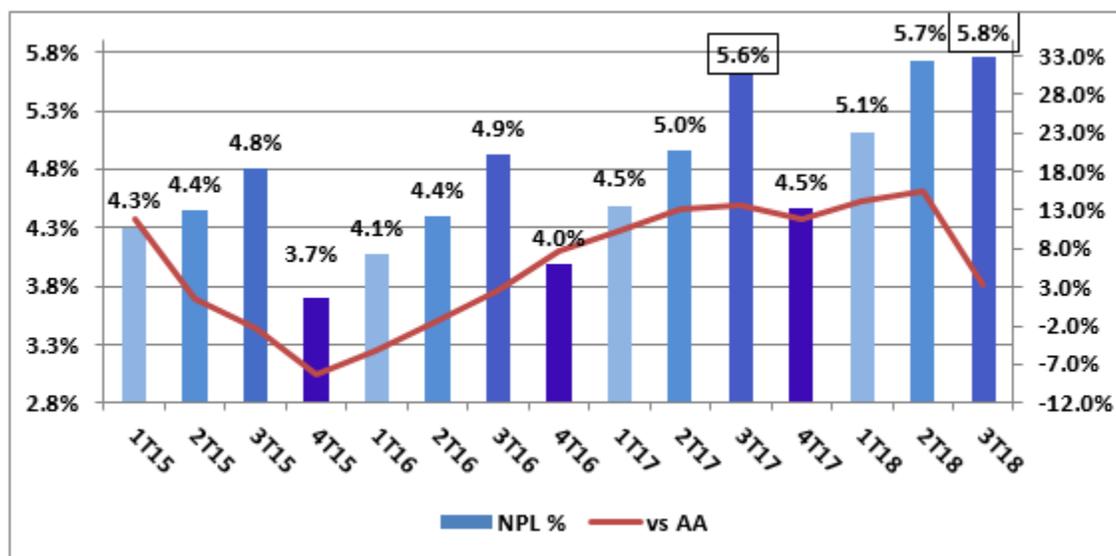
En este tercer trimestre los ingresos de la división de crédito crecieron 14.2% contra el mismo periodo del año anterior, mientras que de forma acumulada aumentaron 12.0%. La cartera de clientes mostró un crecimiento de 3.0% contra el tercer trimestre del año anterior.

La participación de las tarjetas Liverpool de forma acumulada fue de 45.8% de las ventas totales, un decremento de 56 pbs comparado contra el año anterior.

La cartera vencida a más de 90 días se ubicó en 5.8% del portafolio total, 14 pbs por encima del tercer trimestre de 2017. El incremento en la tasa de morosidad es el menor observado en los últimos ocho trimestres. Las medidas tomadas desde el año pasado en originación de cuentas nuevas, que han bajado las tasas de aprobación más de un 30%, así como las mejoras en los modelos de comportamiento y cobranza para gestionar el portafolio se están traduciendo en cosechas con mejores niveles de cartera vencida.

A partir del 9 de Julio del presente, se dio por terminada la relación con Bradescard México, S. de R.L. para la emisión de las tarjetas Suburbia Bradescard. A partir de esta fecha Suburbia inició la emisión de las tarjetas propias Suburbia Departamental y Suburbia Visa, lo que consideramos será un complemento importante al negocio de la Compañía. Al cierre del tercer trimestre se llevan colocadas casi 85 mil tarjetas. El otorgamiento de crédito está disponible en nuestras 125 tiendas.

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



Las reservas para cartera vencida acumuladas al 30 de septiembre se integran de la siguiente manera:

| Miles de pesos | TRIMESTRE | | | ACUMULADO | | |
|-----------------------------------|------------------|------------------|-------------|------------------|------------------|-------------|
| | 3T18 | 3T17 | VAR % | 2018 | 2017 | VAR % |
| Saldo inicial reserva: | 3,640,162 | 2,968,993 | 22.6% | 3,085,681 | 2,516,143 | 22.6% |
| (+) Nuevas reservas | 770,769 | 936,528 | -17.7% | 2,800,131 | 2,527,404 | 10.8% |
| (-) Aplicaciones: | (796,272) | (587,605) | 35.5% | (2,271,153) | (1,725,631) | 31.6% |
| Saldo final de la reserva: | 3,614,659 | 3,317,916 | 8.9% | 3,614,659 | 3,317,916 | 8.9% |

La menor necesidad de reserva adicional en el trimestre de -17.7% y en el acumulado de 10.8% ha contribuido al control de gastos según se reporta.

Arrendamiento

Los ingresos por arrendamiento muestran en el trimestre un incremento de 2.7% año contra año mientras que en el acumulado se reporta un incremento de 9.0%. Importantly, estas cantidades consideran la recuperación acumulada de \$143 millones de pesos por parte de las aseguradoras, relacionados con daños del sismo en Galerías Coapa. Esta recuperación es equivalente al 100% de los ingresos perdidos de septiembre 2017 a agosto del presente año. Los ingresos por rentas muestran un crecimiento acumulado de

7.6% excluyendo los efectos relacionados con Coapa. Los niveles de ocupación de los centros comerciales se observan sobre niveles de 95.2%.

Costo de Ventas y Margen Bruto

Margen Comercial

El margen comercial del 3T18 refleja un incremento de 75 pbs y de manera acumulada, presenta un deterioro de 15 pbs. El margen del trimestre refleja la reprogramación de la Venta Nocturna hacia el cuarto trimestre del año. Es importante señalar que en el 1T2017 se tuvo un efecto positivo de \$238 millones de pesos por la venta de las marcas Aéropostale y Cole Haan. Descontando este efecto del resultado acumulado del 2017, el margen mejora 10 pbs.

| Miles de pesos | TRIMESTRE | | | ACUMULADO | | |
|-------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| | 3T18 | 3T17 | VAR | 2018 | 2017 | VAR |
| Ventas Comercial | 25,546,239 | 23,708,967 | 7.7% | 76,250,103 | 67,837,179 | 12.4% |
| Costo de venta | 17,464,281 | 16,385,382 | 6.6% | 51,976,276 | 46,140,061 | 12.6% |
| Márgen Comercial | 31.6% | 30.9% | 0.75 | 31.8% | 32.0% | -0.15 |

Margen Bruto Consolidado

En el tercer trimestre hubo una mejora de 91 pbs y un deterioro de 20 pbs de forma acumulada. La División Comercial contribuyó con 87.4% de los ingresos totales, 37 pbs menor comparado contra el tercer trimestre del año 2017:

| Como % del ingreso total | TRIMESTRE | | | ACUMULADO | | |
|--------------------------|-----------|-------|---------|-----------|-------|---------|
| | 3T18 | 3T17 | VAR pbs | 2018 | 2017 | VAR pbs |
| Comercial | 87.4% | 87.7% | -0.37 | 87.5% | 87.4% | 0.11 |
| Intereses | 9.9% | 9.4% | 0.52 | 9.6% | 9.6% | -0.02 |
| Arrendamiento | 2.8% | 2.9% | -0.15 | 2.9% | 3.0% | -0.09 |

Gastos de Operación

En este tercer trimestre los gastos de operación aumentaron 3.7%. Resaltamos la contribución que ha tenido la reducción de casi 18% la reserva de incobrables en este resultado. Importantemente, en la base de comparación acumulada se incluyen los gastos de una sola vez asociados con la adquisición de Suburbia por \$132 millones de pesos. En estos nueve meses el incremento es de 11.9% siendo los principales factores detrás de este resultado: a) la provisión de cuentas incobrables; b) la incorporación de Suburbia; y, c) gastos de informática.

EBITDA

Para este tercer trimestre el EBITDA sumó \$4,528 millones de pesos, reflejando un incremento del 52.9%, a nivel acumulado el crecimiento es de 9.8% alcanzando \$10,946 millones de pesos. El margen EBITDA del trimestre alcanza 15.5% reflejando una mejora de 452 pbs contra el mismo período del 2017, a nivel acumulado se alcanza 12.6% siendo 28 pbs menor al mismo período del 2017. Estos resultados se ven afectados por diversos efectos de una sola vez como las ventas de las boutiques Aéropostale y Cole Haan en el 1T2017, excluyendo este efecto el margen EBITDA acumulado se hubiera reportado sin cambios. El margen EBITDA en base doce meses alcanza 14.5%, representando un deterioro de 36 pbs contra el mismo periodo año anterior.

Utilidad de Operación

Para este tercer trimestre la utilidad de operación ascendió a \$2,903 millones de pesos, reflejando un crecimiento de 39.4% comparada contra el mismo periodo del año anterior. El acumulado de los tres primeros trimestres es de \$8,515 millones de pesos, representando un aumento del 11.1%.

Gastos e Ingresos Financieros

En este trimestre nuestro gasto financiero neto fue de \$463 millones de pesos comparado contra \$536 millones de pesos durante el mismo periodo en el año 2017; mientras que de manera acumulada en 2018 el gasto asciende a \$1,406 millones de pesos. Por su parte, el gasto neto de intereses en el trimestre tuvo una reducción de 13.7% reflejando menores niveles de deuda neta.

| Miles de pesos Ingreso/(Gasto) Financiero Neto | TRIMESTRE | | | ACUMULADO | | |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------|--------------------|--------------------|---------------|
| | 3T18 | 3T17 | Efecto | 2018 | 2017 | Efecto |
| Intereses | (475,026) | (550,127) | -13.7% | (1,407,906) | (1,538,207) | -8.5% |
| Efecto Cambiario | 11,995 | 13,277 | -9.7% | 1,515 | (913,626) | -100.2% |
| Total Ingresos/(Gastos) Financieros | (463,031) | (536,850) | -13.8% | (1,406,391) | (2,451,833) | -42.6% |

Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos

En el trimestre objeto de este reporte se registra un decremento de 21.9% alcanzando \$94.9 millones de pesos principalmente derivado de las condiciones de operación en Nicaragua. De forma acumulada alcanzó un resultado de \$429.5 millones de pesos reflejando un incremento de 2.4%.

Impuestos

La tasa efectiva de impuesto sobre la renta es de 24.4% en el trimestre, mientras que en forma acumulada es de 25.2%.

Utilidad Neta

Al tercer trimestre la utilidad neta controladora llegó a \$1,913 millones de pesos, que comparado contra 2017 representa un incremento del 52.3%. En el acumulado del año se registra un incremento del 32.4%.

Anexo – Estados Financieros Básicos

Estado de Resultados

| (millones de pesos) | Trimestre | | | Acumulado | | |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 3T18 | 3T17 | VAR % | 2018 | 2017 | VAR % |
| Ingresos Totales | 29,244 | 27,026 | 8.2% | 87,140 | 77,622 | 12.3% |
| Comercial y Servicios | 25,546 | 23,709 | 7.7% | 76,250 | 67,837 | 12.4% |
| Intereses | 2,890 | 2,529 | 14.2% | 8,347 | 7,452 | 12.0% |
| Arrendamientos | 809 | 787 | 2.7% | 2,543 | 2,333 | 9.0% |
| Costo de Ventas | 17,464 | 16,385 | 6.6% | 51,976 | 46,140 | 12.6% |
| Como % del Ingreso | 59.7% | 60.6% | | 59.6% | 59.4% | |
| Utilidad Bruta | 11,780 | 10,640 | 10.7% | 35,164 | 31,482 | 11.7% |
| Márgen Bruto | 40.3% | 39.4% | | 40.4% | 40.6% | |
| Gastos de Operación | 8,877 | 8,558 | 3.7% | 26,648 | 23,820 | 11.9% |
| Como % del Ingreso | 30.4% | 31.7% | | 30.6% | 30.7% | |
| Utilidad de Operación | 2,903 | 2,082 | 39.4% | 8,516 | 7,661 | 11.1% |
| Ingresos financieros | 200 | 179 | 11.6% | 689 | 453 | 52.2% |
| Gastos financieros | 663 | 716 | -7.4% | 2,096 | 2,897 | -27.7% |
| Participación de asociadas | 95 | 122 | -21.9% | 430 | 420 | 2.4% |
| Utilidad antes de impuestos | 2,535 | 1,667 | 52.1% | 7,539 | 5,637 | 33.7% |
| Impuestos a la utilidad | 618 | 411 | 50.5% | 1,903 | 1,387 | 0.0% |
| Utilidad neta | 1,917 | 1,256 | 52.6% | 5,635 | 4,250 | 32.6% |
| Utilidad neta controladora | 1,913 | 1,255 | 52.5% | 5,628 | 4,249 | 32.5% |
| Utilidad neta no controladora | 4 | 1 | 682.4% | 7 | 1 | 990.3% |
| EBITDA | 4,529 | 2,963 | 52.9% | 10,947 | 9,968 | 9.8% |
| Como % del Ingreso | 15.5% | 11.0% | | 12.6% | 12.8% | |
| Crecim. Mismas Tiendas Liverpool | 6.3% | 5.1% | | 6.6% | 5.8% | |
| Cartera de Clientes | 30,174 | 29,293 | 3.0% | | | |

Financial position, liquidity and capital resources [text block]

BALANCE

Efectivo e Inversiones Temporales

El saldo de esta cuenta al 30 de septiembre de 2018 fue de \$5,971 millones de pesos. El 25.7% 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 al cierre del trimestre tienen un saldo de \$23,616 millones de pesos, 7.3% por encima de lo registrado el año anterior.

El saldo de cuentas por pagar a proveedores al final del tercer trimestre fue de \$19,554 millones de pesos, lo cual refleja un incremento de 7.0% comparado contra el mismo trimestre del año anterior.

Deuda con Costo y Flujo de Efectivo

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

| Miles de pesos | Sept 18 | Sept 17 | VAR % |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------|
| Deuda con Costo | (29,559,255) | (35,888,406) | -17.6% |
| Instrumentos Financieros de cobertura | 1,389,013 | (450,990) | -408.0% |
| TOTAL | (28,170,242) | (36,339,396) | -22.5% |

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 24 de agosto liquidamos el bono LIVEPOL08 por \$1,000 millones de pesos.

La razón de apalancamiento bruto y neto sobre EBITDA base doce meses resulta en 1.47 veces y 1.16 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. Durante el resto de 2018 así como durante 2019 no hay ningún vencimiento de deuda.

Inversiones en Proyectos de Capital

Al 30 de septiembre de 2018 la inversión en proyectos de capital fue de \$6,258 millones de pesos.

Dividendos

El pasado 12 de octubre se realizó el pago remanente por un monto de \$510 millones de pesos del dividendo decretado en la Asamblea General de Accionistas celebrada el pasado 15 de marzo del presente año.

Expansión y Eventos Recientes

El plan de aperturas 2018 considera cinco nuevos almacenes Liverpool agregando 4.5% de espacio comercial en almacenes departamentales, además de siete tiendas Suburbia.

| | Plan de Aperturas 2018 |
|----------------------------------------------|--------------------------------|
| Almacenes Liverpool: | |
| Parque Antenas, Iztapalapa | Inaugurado el 24 de Abril |
| Fresnillo, Zacatecas | Inaugurado el 18 de Septiembre |
| Paseo Querétaro, Querétaro | Inaugurado el 20 de Septiembre |
| Atlixco, Puebla | Inaugurado el 25 de Septiembre |
| Mérida Cabo Norte, Yucatán | Inaugurado el 27 de Septiembre |
| Tiendas Suburbia: | |
| Patio Tlalpan, Ciudad de México | Inaugurado el 9 de Agosto |
| Ámbar Tuxtla Gutiérrez, Chiapas | Apertura en Octubre |
| Sentura Zamora, Michoacán | Apertura en Noviembre |
| Plaza Atlacomulco, Edo. de México | Apertura en Noviembre |
| Galerías San Juan del Río, Querétaro | Apertura en Diciembre |
| Parque Puebla, Puebla | Apertura en Diciembre |
| Parque Antenas, Iztapalapa | Apertura en Diciembre |
| Remodelaciones y ampliaciones: | |
| Liverpool Perisur y Centro Comercial Perisur | |
| Liverpool y Centro Comercial Galerías | |

Monterrey
Liverpool y Centro Comercial Plaza Satélite
Centro Comercial Galerías Insurgentes

Conversión Fábricas de Francia a Liverpool y Suburbia

Como informamos el pasado 12 de septiembre, se decidió efectuar un proceso de conversión de los 41 almacenes Fábricas de Francia. De estos, dos terceras partes serán transformados en almacenes Liverpool, mientras que el resto se convertirán en tiendas Suburbia. El plan detallado se compartirá posteriormente.

El proceso de transición se llevará a cabo durante el 2019 y durante este trimestre se creó una reserva de \$200 millones de pesos para cubrir un primer estimado de los gastos de conversión.

Suburbia.com

El pasado 2 de octubre lanzamos el nuevo portal de Suburbia.com por medio del cual se ofrecen tanto ropa como mercancías generales. Contamos con dos modalidades de entrega: a domicilio, con cargo al cliente, o bien Click & Collect. Una vez efectuada la compra se cuenta con lo último en cuanto a seguimiento de la entrega, misma que es realizada por un tercero. Asimismo, se ofrecen servicios como seguros, lo necesario para tramitar y administrar las nuevas tarjetas de crédito Suburbia y una práctica guía de estilo y tendencias actuales.

Como parte de nuestro plan estratégico, la nueva plataforma complementa la experiencia Omnicanal para el cliente de esta cadena con la última tecnología, un renovado diseño y facilidad de navegación.

Terremoto del 19 de septiembre de 2017

Después de permanecer cerrados por los daños del terremoto, Liverpool y Galerías Coapa se preparan para su reapertura el próximo 31 de octubre. Los trabajos en Suburbia Coapa continúan y reabrirá sus puertas en el tercer trimestre de 2019.

Liverpool cuenta con seguros tanto para recuperar sus propiedades así como de interrupción de operaciones. A la fecha de este reporte, hemos recibido por parte de las aseguradoras el equivalente al 100% de los daños materiales, con respecto a los daños por interrupción de negocios en el trimestre se recuperaron \$192 millones de pesos, con lo que llegamos al 94% de la pérdida total.

Es importante recalcar que durante 2017 se creó una reserva de \$186 millones de pesos para cubrir los deducibles aplicables a la empresa. Las coberturas por interrupción de operaciones agotaron su suma asegurada durante el tercer trimestre de este año.

Calificadoras

El pasado 6 de agosto Fitch ratings afirmó la perspectiva “Estable” para Liverpool así como las calificaciones BBB+ y AAA(mex) para emisiones de deuda. Por su parte, Standard & Poors (S&P) comunicó el 28 de agosto su decisión de mejorar la perspectiva de la empresa a “Estable” mientras que las calificaciones de deuda se mantienen en niveles de BBB+ a escala global y mxAAA/mxAA-1+ a nivel nacional.

IFRS 16

IFRS 16 introduce nuevos requerimientos con respecto de la contabilidad del arrendatario, incluyendo cambios significativos removiendo la distinción entre arrendamiento operativo y financiero requiriendo el reconocimiento de un derecho de uso de activo y un pasivo por arrendamiento a la fecha de inicio de todos los arrendamientos, excepto por los de corto plazo y bajo valor.

El Puerto de Liverpool ha decidido adoptar el enfoque retrospectivo modificado a la fecha de aplicación inicial siendo el 1º de enero 2019. Nos encontramos en el proceso de evaluar los impactos relacionados con

la adopción de IFRS 16 en los resultados de operación, flujos de efectivo, posición financiera y revelaciones consolidadas. Este análisis incluye la evaluación del uso de expedientes prácticos, la evaluación de la certeza razonable de la extensión de sus contratos de arrendamiento y el análisis de cualquier contrato que pudiera incluir un componente de arrendamiento. Se han identificado que los contratos de renta de edificios son los que generan mayor impacto al momento de la adopción.

A la fecha no es posible proporcionar una estimación razonable del efecto de adopción de IFRS 16 hasta que se concluya la revisión detallada de los impactos de la adopción de la norma.

Anexo – Estados Financieros Básicos

Balance General

| (millones de pesos) | Sept 18 | Sept 17 | Dif. | % vs AA |
|--------------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| Efectivo y Equivantes | 5,971 | 10,660 | -4,689 | -44.0% |
| Clientes | 30,174 | 29,293 | 881 | 3.0% |
| Inventarios | 23,616 | 22,004 | 1,612 | 7.3% |
| Inversiones en Asociadas | 7,844 | 6,908 | 936 | 13.5% |
| Activo Fijo | 46,353 | 43,790 | 2,563 | 5.9% |
| Inversión en Propiedades | 20,034 | 17,967 | 2,067 | 11.5% |
| Otros | 28,635 | 25,871 | 2,764 | 10.7% |
| Total Activo | 162,626 | 156,494 | 6,132 | 3.9% |
| Proveedores | 19,554 | 18,276 | 1,279 | 7.0% |
| Préstamos Corto Plazo | - | 2,859 | -2,859 | -100.0% |
| Préstamos Largo Plazo | 29,559 | 33,029 | -3,470 | -10.5% |
| Otros Pasivos | 20,081 | 20,792 | -711 | -3.4% |
| Total Pasivo | 69,194 | 74,956 | -5,762 | -7.7% |
| Capital Contable | 93,432 | 81,538 | 11,894 | 14.6% |

Flujo Operativo

| | 2018 | 2017 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Utilidad operativa | 8,516 | 7,661 |
| Depreciación y amortización | 2,431 | 2,306 |
| EBITDA | 10,947 | 9,968 |
| Intereses | (1,701) | (1,457) |
| Impuestos | (3,645) | (3,490) |
| CT Clientes | 4,967 | 3,221 |
| CT Inventarios | (5,129) | (3,607) |
| CT Proveedores | (2,981) | (2,218) |
| <i>Otros</i> | <i>2,995</i> | <i>2,414</i> |
| <i>Otros ER</i> | <i>(3,408)</i> | <i>(4,330)</i> |
| Flujo de operaciones | 2,043 | 501 |
| Capex | (6,258) | (4,499) |
| Flujo antes de dividendos | (4,214) | (3,998) |
| Dividendos | (778) | (778) |
| Flujo de efectivo | (4,993) | (4,776) |
| Adquisición de Suburbia | - | (18,038) |
| Prestamos Recibidos | - | 10,000 |
| Prestamos Pagados | (5,671) | (2,100) |
| Incremento / (Decremento) | (10,664) | (14,914) |
| Caja al inicio del ejercicio | 16,635 | 25,574 |
| Caja al Final del Periodo | 5,971 | 10,660 |

Internal control [text block]

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.

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

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] General information about financial statements

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| Ticker: | LIVEPOL |
| Period covered by financial statements: | 2018-07-01 al 2018-09-30 |
| Date of end of reporting period: | 2018-09-30 |
| Name of reporting entity or other means of identification: | LIVEPOL |
| Description of presentation currency: | MXN |
| Level of rounding used in financial statements: | Miles de Pesos |
| Consolidated: | Yes |
| Number of quarter: | 3 |
| Type of issuer: | ICS |
| Explanation of change in name of reporting entity or other means of identification from end of preceding reporting period: | |
| Description of nature of financial statements: | |

Disclosure of general information about financial statements [text block]

Follow-up of analysis [text block]

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:

| Analistas | | |
|-------------------------------|---------------|----------------|
| Actinver | BX+ | Itaú BBA |
| Bank of America Merrill Lynch | Citi | Morgan Stanley |
| Banorte IXE | Credit Suisse | Santander |

Barclays

BBVA Bancomer

BTG Pactual

GBM

HSBC

Intercom

Scotiabank

Vector

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

| Concept | Close Current Quarter 2018-09-30 | Close Previous Exercise 2017-12-31 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|
| Statement of financial position [abstract] | | |
| Assets [abstract] | | |
| Current assets [abstract] | | |
| Cash and cash equivalents | 5,970,805,000.00 | 16,635,078,000.00 |
| Trade and other current receivables | 26,568,365,000.00 | 30,577,132,000.00 |
| Current tax assets, current | 1,321,028,000.00 | 0 |
| Other current financial assets | 0 | 56,593,000.00 |
| Current inventories | 23,615,724,000.00 | 18,486,423,000.00 |
| Current biological assets | 0 | 0 |
| Other current non-financial assets | 33,814,000.00 | 27,867,000.00 |
| Total current assets other than non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners | 57,509,736,000.00 | 65,783,093,000.00 |
| Non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners | 0 | 0 |
| Total current assets | 57,509,736,000.00 | 65,783,093,000.00 |
| Non-current assets [abstract] | | |
| Trade and other non-current receivables | 9,320,816,000.00 | 9,552,955,000.00 |
| Current tax assets, non-current | 0 | 0 |
| Non-current inventories | 0 | 0 |
| Non-current biological assets | 0 | 0 |
| Other non-current financial assets | 2,330,535,000.00 | 3,495,929,000.00 |
| Investments accounted for using equity method | 0 | 0 |
| Investments in subsidiaries, joint ventures and associates | 7,843,807,000.00 | 7,414,960,000.00 |
| Property, plant and equipment | 46,352,924,000.00 | 43,855,877,000.00 |
| Investment property | 20,034,258,000.00 | 18,922,292,000.00 |
| Goodwill | 7,481,553,000.00 | 7,481,553,000.00 |
| Intangible assets other than goodwill | 8,830,811,000.00 | 8,793,028,000.00 |
| Deferred tax assets | 1,562,685,000.00 | 1,398,237,000.00 |
| Other non-current non-financial assets | 1,359,192,000.00 | 1,568,198,000.00 |
| Total non-current assets | 105,116,581,000.00 | 102,483,029,000.00 |
| Total assets | 162,626,317,000.00 | 168,266,122,000.00 |
| Equity and liabilities [abstract] | | |
| Liabilities [abstract] | | |
| Current liabilities [abstract] | | |
| Trade and other current payables | 22,387,206,000.00 | 25,039,704,000.00 |
| Current tax liabilities, current | 0 | 131,435,000.00 |
| Other current financial liabilities | 964,928,000.00 | 3,482,474,000.00 |
| Other current non-financial liabilities | 4,613,692,000.00 | 5,076,366,000.00 |
| Current provisions [abstract] | | |
| Current provisions for employee benefits | 0 | 0 |
| Other current provisions | 2,229,488,000.00 | 2,074,418,000.00 |
| Total current provisions | 2,229,488,000.00 | 2,074,418,000.00 |
| Total current liabilities other than liabilities included in disposal groups classified as held for sale | 30,195,314,000.00 | 35,804,397,000.00 |
| Liabilities included in disposal groups classified as held for sale | 0 | 0 |
| Total current liabilities | 30,195,314,000.00 | 35,804,397,000.00 |
| Non-current liabilities [abstract] | | |
| Trade and other non-current payables | 2,928,316,000.00 | 3,529,354,000.00 |
| Current tax liabilities, non-current | 0 | 0 |
| Other non-current financial liabilities | 30,430,720,000.00 | 33,358,545,000.00 |
| Other non-current non-financial liabilities | 0 | 0 |

| Concept | Close Current Quarter 2018-09-30 | Close Previous Exercise 2017-12-31 |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|
| Non-current provisions [abstract] | | |
| Non-current provisions for employee benefits | 1,783,930,000.00 | 1,494,031,000.00 |
| Other non-current provisions | 0 | 0 |
| Total non-current provisions | 1,783,930,000.00 | 1,494,031,000.00 |
| Deferred tax liabilities | 3,856,193,000.00 | 3,997,418,000.00 |
| Total non-current liabilities | 38,999,159,000.00 | 42,379,348,000.00 |
| Total liabilities | 69,194,473,000.00 | 78,183,745,000.00 |
| Equity [abstract] | | |
| Issued capital | 3,374,283,000.00 | 3,374,283,000.00 |
| Share premium | 0 | 0 |
| Treasury shares | 0 | 0 |
| Retained earnings | 88,203,793,000.00 | 83,864,214,000.00 |
| Other reserves | 1,623,735,000.00 | 2,619,593,000.00 |
| Total equity attributable to owners of parent | 93,201,811,000.00 | 89,858,090,000.00 |
| Non-controlling interests | 230,033,000.00 | 224,287,000.00 |
| Total equity | 93,431,844,000.00 | 90,082,377,000.00 |
| Total equity and liabilities | 162,626,317,000.00 | 168,266,122,000.00 |

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

| Concept | Accumulated Current Year 2018-01-01 - 2018-09-30 | Accumulated Previous Year 2017-01-01 - 2017-09-30 | Quarter Current Year 2018-07-01 - 2018-09-30 | Quarter Previous Year 2017-07-01 - 2017-09-30 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Profit or loss [abstract] | | | | |
| Profit (loss) [abstract] | | | | |
| Revenue | 87,140,118,000.00 | 77,621,998,000.00 | 29,244,337,000.00 | 27,025,566,000.00 |
| Cost of sales | 51,976,276,000.00 | 46,140,061,000.00 | 17,464,281,000.00 | 16,385,382,000.00 |
| Gross profit | 35,163,842,000.00 | 31,481,937,000.00 | 11,780,056,000.00 | 10,640,184,000.00 |
| Distribution costs | 19,689,160,000.00 | 17,619,967,000.00 | 6,655,870,000.00 | 6,483,170,000.00 |
| Administrative expenses | 6,959,061,000.00 | 6,200,497,000.00 | 2,220,705,000.00 | 2,074,728,000.00 |
| Other income | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other expense | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Profit (loss) from operating activities | 8,515,621,000.00 | 7,661,473,000.00 | 2,903,481,000.00 | 2,082,286,000.00 |
| Finance income | 689,213,000.00 | 452,898,000.00 | 199,822,000.00 | 179,028,000.00 |
| Finance costs | 2,095,604,000.00 | 2,896,675,000.00 | 662,853,000.00 | 715,878,000.00 |
| Share of profit (loss) of associates and joint ventures accounted for using equity method | 429,552,000.00 | 419,505,000.00 | 94,955,000.00 | 121,544,000.00 |
| Profit (loss) before tax | 7,538,782,000.00 | 5,637,201,000.00 | 2,535,405,000.00 | 1,666,980,000.00 |
| Tax income (expense) | 1,903,315,000.00 | 1,386,837,000.00 | 618,396,000.00 | 410,803,000.00 |
| Profit (loss) from continuing operations | 5,635,467,000.00 | 4,250,364,000.00 | 1,917,009,000.00 | 1,256,177,000.00 |
| Profit (loss) from discontinued operations | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Profit (loss) | 5,635,467,000.00 | 4,250,364,000.00 | 1,917,009,000.00 | 1,256,177,000.00 |
| Profit (loss), attributable to [abstract] | | | | |
| Profit (loss), attributable to owners of parent | 5,628,086,000.00 | 4,249,687,000.00 | 1,912,964,000.00 | 1,255,660,000.00 |
| Profit (loss), attributable to non-controlling interests | 7,381,000.00 | 677,000.00 | 4,045,000.00 | 517,000.00 |
| Earnings per share [text block] | | | | |
| Earnings per share [abstract] | | | | |
| Earnings per share [line items] | | | | |
| Basic earnings per share [abstract] | | | | |
| Basic earnings (loss) per share from continuing operations | 4.2 | 3.17 | 1.43 | 0.94 |
| Basic earnings (loss) per share from discontinued operations | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total basic earnings (loss) per share | 4.2 | 3.17 | 1.43 | 0.94 |
| Diluted earnings per share [abstract] | | | | |
| Diluted earnings (loss) per share from continuing operations | 4.2 | 3.17 | 1.43 | 0.94 |
| Diluted earnings (loss) per share from discontinued operations | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total diluted earnings (loss) per share | 4.2 | 3.17 | 1.43 | 0.94 |

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

| Concept | Accumulated Current Year 2018-01-01 - 2018-09-30 | Accumulated Previous Year 2017-01-01 - 2017-09-30 | Quarter Current Year 2018-07-01 - 2018-09-30 | Quarter Previous Year 2017-07-01 - 2017-09-30 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Statement of comprehensive income [abstract] | | | | |
| Profit (loss) | 5,635,467,000.00 | 4,250,364,000.00 | 1,917,009,000.00 | 1,256,177,000.00 |
| Other comprehensive income [abstract] | | | | |
| Components of other comprehensive income that will not be reclassified to profit or loss, net of tax [abstract] | | | | |
| Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) from investments in equity instruments | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on revaluation | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on remeasurements of defined benefit plans | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other comprehensive income, net of tax, change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability | (1,151,554,000.00) | (1,850,437,000.00) | (421,441,000.00) | (671,387,000.00) |
| Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on hedging instruments that hedge investments in equity instruments | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method that will not be reclassified to profit or loss, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total other comprehensive income that will not be reclassified to profit or loss, net of tax | (1,151,554,000.00) | (1,850,437,000.00) | (421,441,000.00) | (671,387,000.00) |
| Components of other comprehensive income that will be reclassified to profit or loss, net of tax [abstract] | | | | |
| Exchange differences on translation [abstract] | | | | |
| Gains (losses) on exchange differences on translation, net of tax | 149,937,000.00 | (836,377,000.00) | (156,489,000.00) | (243,525,000.00) |
| Reclassification adjustments on exchange differences on translation, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other comprehensive income, net of tax, exchange differences on translation | 149,937,000.00 | (836,377,000.00) | (156,489,000.00) | (243,525,000.00) |
| Available-for-sale financial assets [abstract] | | | | |
| Gains (losses) on remeasuring available-for-sale financial assets, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reclassification adjustments on available-for-sale financial assets, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other comprehensive income, net of tax, available-for-sale financial assets | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cash flow hedges [abstract] | | | | |
| Gains (losses) on cash flow hedges, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reclassification adjustments on cash flow hedges, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amounts removed from equity and included in carrying amount of non-financial asset (liability) whose acquisition or incurrence was hedged highly probable forecast transaction, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other comprehensive income, net of tax, cash flow hedges | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Hedges of net investment in foreign operations [abstract] | | | | |
| Gains (losses) on hedges of net investments in foreign operations, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reclassification adjustments on hedges of net investments in foreign operations, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other comprehensive income, net of tax, hedges of net investments in foreign operations | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Change in value of time value of options [abstract] | | | | |
| Gains (losses) on change in value of time value of options, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reclassification adjustments on change in value of time value of options, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other comprehensive income, net of tax, change in value of time value of options | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Change in value of forward elements of forward contracts [abstract] | | | | |
| Gains (losses) on change in value of forward elements of forward contracts, | 0 | 0 | 0 | 0 |

| Concept | Accumulated Current Year 2018-01-01 - 2018- 09-30 | Accumulated Previous Year 2017-01-01 - 2017- 09-30 | Quarter Current Year 2018-07-01 - 2018-09-30 | Quarter Previous Year 2017-07-01 - 2017-09-30 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| net of tax | | | | |
| Reclassification adjustments on change in value of forward elements of forward contracts, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other comprehensive income, net of tax, change in value of forward elements of forward contracts | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Change in value of foreign currency basis spreads [abstract] | | | | |
| Gains (losses) on change in value of foreign currency basis spreads, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reclassification adjustments on change in value of foreign currency basis spreads, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other comprehensive income, net of tax, change in value of foreign currency basis spreads | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method that will be reclassified to profit or loss, net of tax | 5,759,000.00 | 3,156,000.00 | 3,807,000.00 | 0 |
| Total other comprehensive income that will be reclassified to profit or loss, net of tax | 155,696,000.00 | (833,221,000.00) | (152,682,000.00) | (243,525,000.00) |
| Total other comprehensive income | (995,858,000.00) | (2,683,658,000.00) | (574,123,000.00) | (914,912,000.00) |
| Total comprehensive income | 4,639,609,000.00 | 1,566,706,000.00 | 1,342,886,000.00 | 341,265,000.00 |
| Comprehensive income attributable to [abstract] | | | | |
| Comprehensive income, attributable to owners of parent | 4,632,228,000.00 | 1,566,029,000.00 | 1,338,841,000.00 | 340,748,000.00 |
| Comprehensive income, attributable to non-controlling interests | 7,381,000.00 | 677,000.00 | 4,045,000.00 | 517,000.00 |

[520000] Statement of cash flows, indirect method

| Concept | Accumulated Current Year 2018-01-01 - 2018-09-30 | Accumulated Previous Year 2017-01-01 - 2017-09-30 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Statement of cash flows [abstract] | | |
| Cash flows from (used in) operating activities [abstract] | | |
| Profit (loss) | 5,635,467,000.00 | 4,250,364,000.00 |
| Adjustments to reconcile profit (loss) [abstract] | | |
| Discontinued operations | 0 | 0 |
| Adjustments for income tax expense | 1,903,315,000.00 | 1,386,837,000.00 |
| Adjustments for finance costs | (2,973,199,000.00) | (2,078,135,000.00) |
| Adjustments for depreciation and amortisation expense | 2,430,988,000.00 | 2,306,100,000.00 |
| Adjustments for impairment loss (reversal of impairment loss) recognised in profit or loss | 0 | 0 |
| Adjustments for provisions | 3,720,023,000.00 | 3,036,183,000.00 |
| Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains) | 0 | 0 |
| Adjustments for share-based payments | 0 | 0 |
| Adjustments for fair value losses (gains) | 0 | 0 |
| Adjustments for undistributed profits of associates | 0 | 0 |
| Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets | (8,689,000.00) | 3,896,000.00 |
| Participation in associates and joint ventures | (429,552,000.00) | (419,505,000.00) |
| Adjustments for decrease (increase) in inventories | (5,129,301,000.00) | (3,607,187,000.00) |
| Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable | 4,966,719,000.00 | 3,221,496,000.00 |
| Adjustments for decrease (increase) in other operating receivables | (441,118,000.00) | (61,337,000.00) |
| Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable | (2,981,419,000.00) | (2,218,424,000.00) |
| Adjustments for increase (decrease) in other operating payables | (4,675,716,000.00) | (4,584,458,000.00) |
| Other adjustments for non-cash items | 290,120,000.00 | 34,296,000.00 |
| Other adjustments for which cash effects are investing or financing cash flow | 0 | 0 |
| Straight-line rent adjustment | 0 | 0 |
| Amortization of lease fees | 0 | 0 |
| Setting property values | 0 | 0 |
| Other adjustments to reconcile profit (loss) | 0 | 0 |
| Total adjustments to reconcile profit (loss) | (3,327,829,000.00) | (2,980,238,000.00) |
| Net cash flows from (used in) operations | 2,307,638,000.00 | 1,270,126,000.00 |
| Dividends paid | 0 | 0 |
| Dividends received | 0 | 0 |
| Interest paid | 0 | 0 |
| Interest received | 4,888,598,000.00 | 4,016,010,000.00 |
| Income taxes refund (paid) | 3,645,385,000.00 | 3,489,556,000.00 |
| Other inflows (outflows) of cash | 0 | 0 |
| Net cash flows from (used in) operating activities | 3,550,851,000.00 | 1,796,580,000.00 |
| Cash flows from (used in) investing activities [abstract] | | |
| Cash flows from losing control of subsidiaries or other businesses | 0 | 0 |
| Cash flows used in obtaining control of subsidiaries or other businesses | 0 | 18,038,006,000.00 |
| Other cash receipts from sales of equity or debt instruments of other entities | 0 | 0 |
| Other cash payments to acquire equity or debt instruments of other entities | 0 | 0 |
| Other cash receipts from sales of interests in joint ventures | 0 | 0 |
| Other cash payments to acquire interests in joint ventures | 57,065,000.00 | 0 |
| Proceeds from sales of property, plant and equipment | 38,572,000.00 | 160,934,000.00 |
| Purchase of property, plant and equipment | 5,627,137,000.00 | 4,129,142,000.00 |
| Proceeds from sales of intangible assets | 0 | 0 |
| Purchase of intangible assets | 630,749,000.00 | 369,718,000.00 |
| Proceeds from sales of other long-term assets | 0 | 0 |
| Purchase of other long-term assets | 0 | 0 |

| Concept | Accumulated Current Year 2018-01-01 - 2018-09-30 | Accumulated Previous Year 2017-01-01 - 2017-09-30 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Proceeds from government grants | 0 | 0 |
| Cash advances and loans made to other parties | 0 | 0 |
| Cash receipts from repayment of advances and loans made to other parties | 0 | 0 |
| Cash payments for future contracts, forward contracts, option contracts and swap contracts | 0 | 0 |
| Cash receipts from future contracts, forward contracts, option contracts and swap contracts | 0 | 0 |
| Dividends received | 211,611,000.00 | 0 |
| Interest paid | 0 | 0 |
| Interest received | 0 | 0 |
| Income taxes refund (paid) | 0 | 0 |
| Other inflows (outflows) of cash | 0 | 0 |
| Net cash flows from (used in) investing activities | (6,064,768,000.00) | (22,375,932,000.00) |
| Cash flows from (used in) financing activities [abstract] | | |
| Proceeds from changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control | 0 | 0 |
| Payments from changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control | 0 | 0 |
| Proceeds from issuing shares | 0 | 0 |
| Proceeds from issuing other equity instruments | 0 | 0 |
| Payments to acquire or redeem entity's shares | 0 | 0 |
| Payments of other equity instruments | 0 | 0 |
| Proceeds from borrowings | 0 | 10,000,000,000.00 |
| Repayments of borrowings | 5,671,456,000.00 | 2,100,000,000.00 |
| Payments of finance lease liabilities | 0 | 0 |
| Proceeds from government grants | 0 | 0 |
| Dividends paid | 778,383,000.00 | 778,397,000.00 |
| Interest paid | 1,700,517,000.00 | 1,456,597,000.00 |
| Income taxes refund (paid) | 0 | 0 |
| Other inflows (outflows) of cash | 0 | 0 |
| Net cash flows from (used in) financing activities | (8,150,356,000.00) | 5,665,006,000.00 |
| Net increase (decrease) in cash and cash equivalents before effect of exchange rate changes | (10,664,273,000.00) | (14,914,346,000.00) |
| Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents [abstract] | | |
| Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents | 0 | 0 |
| Net increase (decrease) in cash and cash equivalents | (10,664,273,000.00) | (14,914,346,000.00) |
| Cash and cash equivalents at beginning of period | 16,635,078,000.00 | 25,574,230,000.00 |
| Cash and cash equivalents at end of period | 5,970,805,000.00 | 10,659,884,000.00 |

[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Current

| Sheet 1 of 3 | Components of equity [axis] | | | | | | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------|--------------------------|----------------------------|------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| | Issued capital [member] | Share premium [member] | Treasury shares [member] | Retained earnings [member] | Revaluation surplus [member] | Reserve of exchange differences on translation [member] | Reserve of cash flow hedges [member] | Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments [member] | Reserve of change in value of time value of options [member] |
| Statement of changes in equity [line items] | | | | | | | | | |
| Equity at beginning of period | 3,374,283,000.00 | 0 | 0 | 83,864,214,000.00 | 60,521,000.00 | 1,080,541,000.00 | 0 | 0 | 0 |
| Changes in equity [abstract] | | | | | | | | | |
| Comprehensive income [abstract] | | | | | | | | | |
| Profit (loss) | 0 | 0 | 0 | 5,628,086,000.00 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other comprehensive income | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 149,937,000.00 | 0 | 0 | 0 |
| Total comprehensive income | 0 | 0 | 0 | 5,628,086,000.00 | 0 | 149,937,000.00 | 0 | 0 | 0 |
| Issue of equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividends recognised as distributions to owners | 0 | 0 | 0 | 1,288,508,000.00 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase through other contributions by owners, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Decrease through other distributions to owners, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through other changes, equity | 0 | 0 | 0 | 1,000.00 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through treasury share transactions, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total increase (decrease) in equity | 0 | 0 | 0 | 4,339,579,000.00 | 0 | 149,937,000.00 | 0 | 0 | 0 |
| Equity at end of period | 3,374,283,000.00 | 0 | 0 | 88,203,793,000.00 | 60,521,000.00 | 1,230,478,000.00 | 0 | 0 | 0 |

| Sheet 2 of 3 | Components of equity [axis] | | | | | | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| | Reserve of change in value of forward elements of forward contracts [member] | Reserve of change in value of foreign currency basis spreads [member] | Reserve of gains and losses on remeasuring available-for-sale financial assets [member] | Reserve of share-based payments [member] | Reserve of remeasurements of defined benefit plans [member] | Amount recognised in other comprehensive income and accumulated in equity relating to non-current assets or disposal groups held for sale [member] | Reserve of gains and losses from investments in equity instruments [member] | Reserve of change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability [member] | Reserve for catastrophe [member] |
| Statement of changes in equity [line items] | | | | | | | | | |
| Equity at beginning of period | 0 | 0 | 0 | 0 | (960,950,000.00) | 0 | 0 | 1,295,230,000.00 | 0 |
| Changes in equity [abstract] | | | | | | | | | |
| Comprehensive income [abstract] | | | | | | | | | |
| Profit (loss) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other comprehensive income | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,151,554,000.00) | 0 |
| Total comprehensive income | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,151,554,000.00) | 0 |
| Issue of equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividends recognised as distributions to owners | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase through other contributions by owners, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Decrease through other distributions to owners, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through other changes, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through treasury share transactions, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total increase (decrease) in equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,151,554,000.00) | 0 |
| Equity at end of period | 0 | 0 | 0 | 0 | (960,950,000.00) | 0 | 0 | 143,676,000.00 | 0 |

| Sheet 3 of 3 | Components of equity [axis] | | | | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------|
| | Reserve for equalisation [member] | Reserve of discretionary participation features [member] | Other comprehensive income [member] | Other reserves [member] | Equity attributable to owners of parent [member] | Non-controlling interests [member] | Equity [member] |
| Statement of changes in equity [line items] | | | | | | | |
| Equity at beginning of period | 0 | 0 | 1,144,251,000.00 | 2,619,593,000.00 | 89,858,090,000.00 | 224,287,000.00 | 90,082,377,000.00 |
| Changes in equity [abstract] | | | | | | | |
| Comprehensive income [abstract] | | | | | | | |
| Profit (loss) | 0 | 0 | 0 | 0 | 5,628,086,000.00 | 7,381,000.00 | 5,635,467,000.00 |
| Other comprehensive income | 0 | 0 | 5,759,000.00 | (995,858,000.00) | (995,858,000.00) | 0 | (995,858,000.00) |
| Total comprehensive income | 0 | 0 | 5,759,000.00 | (995,858,000.00) | 4,632,228,000.00 | 7,381,000.00 | 4,639,609,000.00 |
| Issue of equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividends recognised as distributions to owners | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,288,508,000.00 | 0 | 1,288,508,000.00 |
| Increase through other contributions by owners, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Decrease through other distributions to owners, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through other changes, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,000.00 | (1,635,000.00) | (1,634,000.00) |
| Increase (decrease) through treasury share transactions, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total increase (decrease) in equity | 0 | 0 | 5,759,000.00 | (995,858,000.00) | 3,343,721,000.00 | 5,746,000.00 | 3,349,467,000.00 |
| Equity at end of period | 0 | 0 | 1,150,010,000.00 | 1,623,735,000.00 | 93,201,811,000.00 | 230,033,000.00 | 93,431,844,000.00 |

[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Previous

| Sheet 1 of 3 | Components of equity [axis] | | | | | | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------|--------------------------|----------------------------|------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| | Issued capital [member] | Share premium [member] | Treasury shares [member] | Retained earnings [member] | Revaluation surplus [member] | Reserve of exchange differences on translation [member] | Reserve of cash flow hedges [member] | Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments [member] | Reserve of change in value of time value of options [member] |
| Statement of changes in equity [line items] | | | | | | | | | |
| Equity at beginning of period | 3,374,283,000.00 | 0 | 0 | 75,243,567,000.00 | 60,521,000.00 | 1,586,803,000.00 | 0 | 0 | 0 |
| Changes in equity [abstract] | | | | | | | | | |
| Comprehensive income [abstract] | | | | | | | | | |
| Profit (loss) | 0 | 0 | 0 | 4,249,687,000.00 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other comprehensive income | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (836,377,000.00) | 0 | 0 | 0 |
| Total comprehensive income | 0 | 0 | 0 | 4,249,687,000.00 | 0 | (836,377,000.00) | 0 | 0 | 0 |
| Issue of equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividends recognised as distributions to owners | 0 | 0 | 0 | 1,288,508,000.00 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase through other contributions by owners, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Decrease through other distributions to owners, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through other changes, equity | 0 | 0 | 0 | (76,399,000.00) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through treasury share transactions, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total increase (decrease) in equity | 0 | 0 | 0 | 2,884,780,000.00 | 0 | (836,377,000.00) | 0 | 0 | 0 |
| Equity at end of period | 3,374,283,000.00 | 0 | 0 | 78,128,347,000.00 | 60,521,000.00 | 750,426,000.00 | 0 | 0 | 0 |

| Sheet 2 of 3 | Components of equity [axis] | | | | | | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| | Reserve of change in value of forward elements of forward contracts [member] | Reserve of change in value of foreign currency basis spreads [member] | Reserve of gains and losses on remeasuring available-for-sale financial assets [member] | Reserve of share-based payments [member] | Reserve of remeasurements of defined benefit plans [member] | Amount recognised in other comprehensive income and accumulated in equity relating to non-current assets or disposal groups held for sale [member] | Reserve of gains and losses from investments in equity instruments [member] | Reserve of change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability [member] | Reserve for catastrophe [member] |
| Statement of changes in equity [line items] | | | | | | | | | |
| Equity at beginning of period | 0 | 0 | 0 | 0 | (829,838,000.00) | 0 | 0 | 755,322,000.00 | 0 |
| Changes in equity [abstract] | | | | | | | | | |
| Comprehensive income [abstract] | | | | | | | | | |
| Profit (loss) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other comprehensive income | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,850,437,000.00) | 0 |
| Total comprehensive income | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,850,437,000.00) | 0 |
| Issue of equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividends recognised as distributions to owners | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase through other contributions by owners, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Decrease through other distributions to owners, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through other changes, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through treasury share transactions, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total increase (decrease) in equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,850,437,000.00) | 0 |
| Equity at end of period | 0 | 0 | 0 | 0 | (829,838,000.00) | 0 | 0 | (1,095,115,000.00) | 0 |

| Sheet 3 of 3 | Components of equity [axis] | | | | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------|
| | Reserve for equalisation [member] | Reserve of discretionary participation features [member] | Other comprehensive income [member] | Other reserves [member] | Equity attributable to owners of parent [member] | Non-controlling interests [member] | Equity [member] |
| Statement of changes in equity [line items] | | | | | | | |
| Equity at beginning of period | 0 | 0 | 1,141,095,000.00 | 2,713,903,000.00 | 81,331,753,000.00 | 3,745,000.00 | 81,335,498,000.00 |
| Changes in equity [abstract] | | | | | | | |
| Comprehensive income [abstract] | | | | | | | |
| Profit (loss) | 0 | 0 | 0 | 0 | 4,249,687,000.00 | 677,000.00 | 4,250,364,000.00 |
| Other comprehensive income | 0 | 0 | 3,156,000.00 | (2,683,658,000.00) | (2,683,658,000.00) | 0 | (2,683,658,000.00) |
| Total comprehensive income | 0 | 0 | 3,156,000.00 | (2,683,658,000.00) | 1,566,029,000.00 | 677,000.00 | 1,566,706,000.00 |
| Issue of equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividends recognised as distributions to owners | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,288,508,000.00 | 0 | 1,288,508,000.00 |
| Increase through other contributions by owners, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Decrease through other distributions to owners, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through other changes, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | (76,399,000.00) | 430,000.00 | (75,969,000.00) |
| Increase (decrease) through treasury share transactions, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total increase (decrease) in equity | 0 | 0 | 3,156,000.00 | (2,683,658,000.00) | 201,122,000.00 | 1,107,000.00 | 202,229,000.00 |
| Equity at end of period | 0 | 0 | 1,144,251,000.00 | 30,245,000.00 | 81,532,875,000.00 | 4,852,000.00 | 81,537,727,000.00 |

[700000] Informative data about the Statement of financial position

| Concept | Close Current Quarter 2018-09-30 | Close Previous Exercise 2017-12-31 |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| Informative data of the Statement of Financial Position [abstract] | | |
| Capital stock (nominal) | 269,112,000.00 | 269,112,000.00 |
| Restatement of capital stock | 3,105,171,000.00 | 3,105,171,000.00 |
| Plan assets for pensions and seniority premiums | 331,519,903.35 | 517,951,874.07 |
| Number of executives | 1,001 | 959 |
| Number of employees | 70,020 | 71,347 |
| Number of workers | 0 | 0 |
| Outstanding shares | 1,342,196,100 | 1,342,196,100 |
| Repurchased shares | 0 | 0 |
| Restricted cash | 0 | 0 |
| Guaranteed debt of associated companies | 0 | 0 |

[700002] Informative data about the Income statement

| Concept | Accumulated Current Year 2018-01-01 - 2018-09-30 | Accumulated Previous Year 2017-01-01 - 2017-09-30 | Quarter Current Year 2018-07-01 - 2018-09-30 | Quarter Previous Year 2017-07-01 - 2017-09-30 |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Informative data of the Income Statement [abstract] | | | | |
| Operating depreciation and amortization | 2,430,988,000.00 | 2,306,101,000.00 | 1,625,050,000.00 | 880,275,000.00 |

[700003] Informative data - Income statement for 12 months

| Concept | Current Year 2017-10-01 - 2018-09-30 | Previous Year 2016-10-01 - 2017-09-30 |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|
| Informative data - Income Statement for 12 months [abstract] | | |
| Revenue | 131,686,399,000.00 | 112,927,720,000.00 |
| Profit (loss) from operating activities | 16,085,838,000.00 | 13,948,520,000.00 |
| Profit (loss) | 11,271,446,000.00 | 9,137,915,000.00 |
| Profit (loss), attributable to owners of parent | 11,264,095,000.00 | 9,139,234,000.00 |
| Operating depreciation and amortization | 3,050,639,000.00 | 2,863,077,000.00 |

[800001] Breakdown of credits

| Institution [axis] | Foreign institution (yes/no) | Contract signing date | Expiration date | Interest rate | Denomination [axis] | | | | | | | | | | |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------|-----------------|---------------------|----------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | | | | Domestic currency [member] | | | | | | Foreign currency [member] | | | | |
| | | | | | Time interval [axis] | | | | | | | | | | |
| | | | | | Current year [member] | Until 1 year [member] | Until 2 years [member] | Until 3 years [member] | Until 4 years [member] | Until 5 years or more [member] | Current year [member] | Until 1 year [member] | Until 2 years [member] | Until 3 years [member] | Until 4 years [member] |
| Banks [abstract] | | | | | | | | | | | | | | | |
| Foreign trade | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Banks - secured | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Commercial banks | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other banks | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total banks | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stock market [abstract] | | | | | | | | | | | | | | | |
| Listed on stock exchange - unsecured | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Listed on stock exchange - secured | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Private placements - unsecured | | | | | | | | | | | | | | | |
| LIVEPOL 10 | NO | 2010-06-01 | 2020-05-19 | 8.53 | 0 | 0 | 2,250,000,000.00 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| LIVEPOL 10U | NO | 2010-06-01 | 2020-05-19 | 4.22 | 0 | 0 | 750,000,000.00 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| LIVEPOL 12 2 | NO | 2012-03-29 | 2022-03-17 | 7.64 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,900,000,000.00 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| LIVEPOL 17 1 | NO | 2017-08-25 | 2027-08-13 | 7.94 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3,500,000,000.00 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| LIVEPOL 17 2 | NO | 2017-08-25 | 2022-08-19 | THE 28 dias + 0.25% | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,500,000,000.00 | 0 | 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 | 5,616,930,000.00 |
| SENIOR NOTE 26 | SI | 2016-09-29 | 2026-10-06 | 3.875 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 14,042,325,000.00 |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 3,000,000,000.00 | 0 | 3,400,000,000.00 | 3,500,000,000.00 | 0 | 0 | 0 | 0 | 19,659,255,000.00 |
| Private placements - secured | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total listed on stock exchanges and private placements | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 3,000,000,000.00 | 0 | 3,400,000,000.00 | 3,500,000,000.00 | 0 | 0 | 0 | 0 | 19,659,255,000.00 |
| Other current and non-current liabilities with cost [abstract] | | | | | | | | | | | | | | | |
| Other current and non-current liabilities with cost | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total other current and non-current liabilities with cost | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Suppliers [abstract] | | | | | | | | | | | | | | | |
| Suppliers | | | | | | | | | | | | | | | |
| SAMSUNG ELECTRONICS MEXICO | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | | 1,098,629,000.00 | | | | | | | | |
| LG ELECTRONICS MEXICO S.A. DE C.V. | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | | 771,713,000.00 | | | | | | | | |
| RADIOMOVIL DIPSA S A DE C V | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | | 699,196,000.00 | | | | | | | | |
| BASECO SA DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | | 354,313,000.00 | | | | | | | | |

| Institution [axis] | Foreign institution (yes/no) | Contract signing date | Expiration date | Interest rate | Denomination [axis] | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------------|------------------------------|-----------------------|-----------------|---------------|----------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------|--|--|--|--|--|------------------|
| | | | | | Domestic currency [member] | | | | | | Foreign currency [member] | | | | | | | | | | | |
| | | | | | Time interval [axis] | | | | | | Time interval [axis] | | | | | | | | | | | |
| | | | | | Current year [member] | Until 1 year [member] | Until 2 years [member] | Until 3 years [member] | Until 4 years [member] | Until 5 years or more [member] | Current year [member] | Until 1 year [member] | Until 2 years [member] | Until 3 years [member] | Until 4 years [member] | Until 5 years or more [member] | | | | | | |
| NIKE DE MEXICO S DE RL DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 278,141,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| APPLE OPERATIONS MEXICO SA DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 178,527,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| FOSSIL MEXICO SA DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 174,764,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ESTEE LAUDER COSMETICOS SA DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 123,065,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| LEVI STRAUSS DE MEXICO SA DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 102,033,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| WHIRLPOOL MEXICO SA DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 99,752,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| MOTOROLA COMERCIAL SA DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 99,594,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| LOOK FASHION SA DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 86,097,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| THE SWATCH GROUP MEXICO SA DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 76,785,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| S2G MEXICO LLC | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 76,465,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SPRING AIR MEXICO SA DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 76,276,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| INDUSTRIAS DK SA DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 75,585,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BOSE DE MEXICO S DE RL DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 73,482,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| COMERCIALIZADORA ARUSH SA DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 73,169,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| HISENSE MEXICO S DE RL DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 71,285,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PARFUMERIE VERSAILLES SA DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 70,818,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| LEGO MEXICO SA DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 70,382,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| INDUSTRIAS CAVALIER SA DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 66,944,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| MUEBLES BOAL SA DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 62,676,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| HASBRO DE MEXICO S DE RL DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 62,153,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TEKA MEXICANA SA DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 61,512,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DISENOS Y CLASICOS MEXICO | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 59,824,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| LUXOTTICA MEXICO S.A. DE C.V. | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 58,349,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| IVONNE SA DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 58,036,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| RINPLAY S DE RL DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 57,400,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| IMPORTACIONES DE MEXICO Y | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 57,375,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| LATAMEL DISTRIBUIDORA S DE RL DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 56,278,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PANASONIC DE MEXICO S.A DE C.V | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 55,357,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DISTRIBUIDORA FLEXI SA DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 53,603,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TRENDY IMPORTS SA DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 53,524,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| INDUSTRIAS PIAGUI SA DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 52,231,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CORPORATIVO FERRIONI SA DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 51,711,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| UNDER ARMOUR MEXICO S DE RL DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 48,930,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DISEÑOS LABOR SA DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 48,646,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| FRABEL SA DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 47,919,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PUMA MEXICO SPORT SA DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 45,836,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| GRUPO GUESS S DE RL DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 44,299,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CANON MEXICANA S DE RL DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 43,278,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PUIG MEXICO S.A DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 43,219,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| YALE DE MEXICO SA DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 42,716,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| NOVA MODA SA DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 41,611,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| MARCA TRES SA CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 40,978,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| LIFESTYLE AND HERITAGE BRANDS OF ME | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 40,928,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DEPORTIVOS CON ESTILO S.A. DE C.V. | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 39,648,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VF OUTDOOR MEXICO S DE RL DE CV | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 39,314,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TEMPUR SEALY MEXICO | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 38,598,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| OTROS PROVEEDORES | NO | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | 11,377,568,000.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| OTROS PROVEEDORES EXTRANJEROS | SI | 2018-10-18 | 2018-10-18 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | 1,973,851,000.00 |

| Institution [axis] | Foreign institution (yes/no) | Contract signing date | Expiration date | Interest rate | Denomination [axis] | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------|-----------------|---------------|----------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------|-------------------|
| | | | | | Domestic currency [member] | | | | | Foreign currency [member] | | | | | | | |
| | | | | | Time interval [axis] | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | Current year [member] | Until 1 year [member] | Until 2 years [member] | Until 3 years [member] | Until 4 years [member] | Until 5 years or more [member] | Current year [member] | Until 1 year [member] | Until 2 years [member] | Until 3 years [member] | Until 4 years [member] | Until 5 years or more [member] | |
| TOTAL | | | | | 0 | 17,580,532,000.00 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,973,851,000.00 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total suppliers | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 17,580,532,000.00 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,973,851,000.00 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other current and non-current liabilities [abstract] | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Other current and non-current liabilities | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total other current and non-current liabilities | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total credits | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 17,580,532,000.00 | 3,000,000,000.00 | 0 | 3,400,000,000.00 | 3,500,000,000.00 | 0 | 1,973,851,000.00 | 0 | 0 | 0 | 0 | 19,659,255,000.00 |

[800003] Annex - Monetary foreign currency position

| | Currencies [axis] | | | | Total pesos [member] |
|---------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------|
| | Dollars [member] | Dollar equivalent in pesos [member] | Other currencies equivalent in dollars [member] | Other currencies equivalent in pesos [member] | |
| Foreign currency position [abstract] | | | | | |
| Monetary assets [abstract] | | | | | |
| Current monetary assets | 56,375,000.00 | 1,055,515,000.00 | 16,705,000.00 | 362,235,000.00 | 1,417,750,000.00 |
| Non-current monetary assets | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total monetary assets | 56,375,000.00 | 1,055,515,000.00 | 16,705,000.00 | 362,235,000.00 | 1,417,750,000.00 |
| Liabilities position [abstract] | | | | | |
| Current liabilities | 85,774,000.00 | 1,605,955,000.00 | 17,093,000.00 | 370,648,000.00 | 1,976,603,000.00 |
| Non-current liabilities | 1,050,000,000.00 | 19,659,255,000.00 | 0 | 0 | 19,659,255,000.00 |
| Total liabilities | 1,135,774,000.00 | 21,265,210,000.00 | 17,093,000.00 | 370,648,000.00 | 21,635,858,000.00 |
| Net monetary assets (liabilities) | (1,079,399,000.00) | (20,209,695,000.00) | (388,000.00) | (8,413,000.00) | (20,218,108,000.00) |

[800005] Annex - Distribution of income by product

| | Income type [axis] | | | |
|-------------------------|--------------------------|------------------------|----------------------------------------|--------------------------|
| | National income [member] | Export income [member] | Income of subsidiaries abroad [member] | Total income [member] |
| ROPA Y NOVEDADES | | | | |
| ROPA Y NOVEDADES | 75,310,432,000.00 | 0 | 0 | 75,310,432,000.00 |
| ARRENDAMIENTO | | | | |
| ARRENDAMIENTO | 2,543,498,000.00 | 0 | 0 | 2,543,498,000.00 |
| SERVICIOS | | | | |
| SERVICIOS | 272,818,000.00 | 0 | 0 | 272,818,000.00 |
| INTERESES | | | | |
| INTERESES | 8,346,516,000.00 | 0 | 0 | 8,346,516,000.00 |
| OTROS | | | | |
| OTROS | 666,854,000.00 | 0 | 0 | 666,854,000.00 |
| TOTAL | 87,140,118,000.00 | 0 | 0 | 87,140,118,000.00 |

[800007] Annex - Financial derivate instruments

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

[text block]

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 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 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 EN DE TESORERÍA DOS ELEMENTOS RESULTAN CLAVE: CONTROL INTERNO Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.

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

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 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%.

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

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).

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

1.4.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 64,061,500 DÓLARES EN CONTRATOS DE FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO, ASÍ COMO DE 3,227,500 EUROS EN LA MISMA CLASE DE CONTRATOS, 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 A REALIZARSE EN LOS MISMOS MESES EN QUE VENCÍAN DICHS CONTRATOS FORWARD.

VENCIÓ TAMBIÉN UNA POSICIÓN DE INTERCAMBIO DE TASAS DE INTERÉS FIJA POR FLOTANTE, POR 1,000,000,000 PESOS DONDE LIVERPOOL PAGABA TASA FIJA DE 7.95% Y RECIBÍA TIEE+0.18% Y OTRA PÓR LA MISMA CANTIDAD, DONDE LIVERPOOL PAGABA TIEE+0.18% Y RECIBÍA 9.36%.

AMBAS POSICIONES SE ENCONTRABAN REGISTRADAS COMO DE ESPECULACIÓN Y, DEBIDO A QUE SE CANCELABAN MUTUAMENTE, EL FLUJO NETO FUE TAN SÓLO 7 MILLONES DE PESOS POSITIVOS.

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 30.9 MILLONES DE DÓLARES, 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.

Quantitative information for disclosure [text block]

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 CAMBIO | NEGOCIACIÓN | EUR | 116 | 193 | -12 | -4 | 116 | 0 | LÍNEA DE CRÉDITO |
| FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO | NEGOCIACIÓN | USD | 2,199 | 3,434 | -53 | 162 | 1,532 | 667 | LÍNEA DE CRÉDITO |
| SWAP DE TASAS DE INTERÉS | COBERTURA | TIIE | 1,500 | 1,500 | 48 | 51 | 0 | 1,500 | LÍNEA DE CRÉDITO |
| SWAP DE TASAS DE INTERÉS | NEGOCIACIÓN | TIIE | 0 | 2,000 | 0 | 7 | 2,000 | 0 | LÍNEA DE CRÉDITO |
| SWAP DE TIPO DE CAMBIO | COBERTURA | UDIS | 750 | 750 | 299 | 275 | 0 | 750 | LÍNEA DE CRÉDITO |
| SWAP DE TIPO DE CAMBIO | COBERTURA | USD | 18,494 | 18,494 | 1,110 | 2,321 | 0 | 18,494 | LÍNEA DE CRÉDITO |
| TOTAL | | | 23,059 | 26,371 | 1,394 | 2,813 | 3,648 | 21,411 | |

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 | 58 | 110 |

| | | | | |
|----------------------------|-------------|------|-------|-------|
| FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO | NEGOCIACIÓN | USD | 51 | 158 |
| SWAP DE TASAS DE INTERÉS | COBERTURA | TIIE | 682 | 731 |
| SWAP DE TASAS DE INTERÉS | NEGOCIACIÓN | TIIE | - | 48 |
| SWAP DE TIPO DE CAMBIO | COBERTURA | UDIS | 1,153 | 1,205 |
| SWAP DE TIPO DE CAMBIO | COBERTURA | USD | 1,992 | 1,974 |

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 | 1,034 | 3,163 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO | NEGOCIACIÓN | USD | 0 | 2,594 | 4,667 | 450 | -272 | 0 | 0 |
| SWAP DE TASAS DE INTERÉS | COBERTURA | TIIE | -992 | -78,890 | 4,914 | 17,133 | 44,403 | 331,180 | 2,059,085 |
| SWAP DE TASAS DE INTERÉS | NEGOCIACIÓN | TIIE | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SWAP DE TIPO DE CAMBIO | COBERTURA | UDIS | 8 | -431 | 900 | 3,361 | 6,694 | -330,804 | -225,660 |
| SWAP DE TIPO DE CAMBIO | COBERTURA | USD | 690 | 7,734 | 0 | 148,734 | 292,737 | 413,301 | 52,364 |
| TOTAL | | | -294 | -67,959 | 13,644 | 169,678 | 343,562 | 413,677 | 1,885,789 |

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 | 4,196 | 9,305 |
| FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO | NEGOCIACIÓN | USD | 7,440 | -71,194 |
| SWAP DE TASAS DE INTERÉS | COBERTURA | TIIE | 2,376,833 | 2,360,661 |
| SWAP DE TASAS DE INTERÉS | NEGOCIACIÓN | TIIE | 0 | -1,009 |
| SWAP DE TIPO DE CAMBIO | COBERTURA | UDIS | -545,931 | -607,700 |
| SWAP DE TIPO DE CAMBIO | COBERTURA | USD | 915,562 | 1,065,137 |
| TOTAL | | | 2,758,099 | 2,755,198 |

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] Notes - Subclassifications of assets, liabilities and equities

| Concept | Close Current Quarter 2018-09-30 | Close Previous Exercise 2017-12-31 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|
| Subclassifications of assets, liabilities and equities [abstract] | | |
| Cash and cash equivalents [abstract] | | |
| Cash [abstract] | | |
| Cash on hand | 43,028,000.00 | 33,170,000.00 |
| Balances with banks | 1,961,288,000.00 | 2,082,585,000.00 |
| Total cash | 2,004,316,000.00 | 2,115,755,000.00 |
| Cash equivalents [abstract] | | |
| Short-term deposits, classified as cash equivalents | 0 | 0 |
| Short-term investments, classified as cash equivalents | 3,159,719,000.00 | 13,381,138,000.00 |
| Other banking arrangements, classified as cash equivalents | 0 | 0 |
| Total cash equivalents | 3,159,719,000.00 | 13,381,138,000.00 |
| Other cash and cash equivalents | 806,770,000.00 | 1,138,185,000.00 |
| Total cash and cash equivalents | 5,970,805,000.00 | 16,635,078,000.00 |
| Trade and other current receivables [abstract] | | |
| Current trade receivables | 21,109,759,000.00 | 25,770,575,000.00 |
| Current receivables due from related parties | 738,755,000.00 | 370,000,000.00 |
| Current prepayments [abstract] | | |
| Current advances to suppliers | 2,388,000.00 | 3,083,000.00 |
| Current prepaid expenses | 559,769,000.00 | 317,730,000.00 |
| Total current prepayments | 562,157,000.00 | 320,813,000.00 |
| Current receivables from taxes other than income tax | 2,828,627,000.00 | 2,305,640,000.00 |
| Current value added tax receivables | 2,828,627,000.00 | 2,305,640,000.00 |
| Current receivables from sale of properties | 0 | 0 |
| Current receivables from rental of properties | 57,484,000.00 | 55,256,000.00 |
| Other current receivables | 1,271,583,000.00 | 1,754,848,000.00 |
| Total trade and other current receivables | 26,568,365,000.00 | 30,577,132,000.00 |
| Classes of current inventories [abstract] | | |
| Current raw materials and current production supplies [abstract] | | |
| Current raw materials | 0 | 0 |
| Current production supplies | 0 | 0 |
| Total current raw materials and current production supplies | 0 | 0 |
| Current merchandise | 0 | 0 |
| Current work in progress | 0 | 0 |
| Current finished goods | 23,615,724,000.00 | 18,486,423,000.00 |
| Current spare parts | 0 | 0 |
| Property intended for sale in ordinary course of business | 0 | 0 |
| Other current inventories | 0 | 0 |
| Total current inventories | 23,615,724,000.00 | 18,486,423,000.00 |
| Non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners [abstract] | | |
| Non-current assets or disposal groups classified as held for sale | 0 | 0 |
| Non-current assets or disposal groups classified as held for distribution to owners | 0 | 0 |
| Total non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners | 0 | 0 |
| Trade and other non-current receivables [abstract] | | |
| Non-current trade receivables | 9,064,007,000.00 | 9,288,274,000.00 |
| Non-current receivables due from related parties | 256,809,000.00 | 264,681,000.00 |
| Non-current prepayments | 0 | 0 |
| Non-current lease prepayments | 0 | 0 |
| Non-current receivables from taxes other than income tax | 0 | 0 |
| Non-current value added tax receivables | 0 | 0 |

| Concept | Close Current Quarter 2018-09-30 | Close Previous Exercise 2017-12-31 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| Non-current receivables from sale of properties | 0 | 0 |
| Non-current receivables from rental of properties | 0 | 0 |
| Revenue for billing | 0 | 0 |
| Other non-current receivables | 0 | 0 |
| Total trade and other non-current receivables | 9,320,816,000.00 | 9,552,955,000.00 |
| Investments in subsidiaries, joint ventures and associates [abstract] | | |
| Investments in subsidiaries | 22,271,000.00 | 22,271,000.00 |
| Investments in joint ventures | 692,281,000.00 | 656,988,000.00 |
| Investments in associates | 7,129,255,000.00 | 6,735,701,000.00 |
| Total investments in subsidiaries, joint ventures and associates | 7,843,807,000.00 | 7,414,960,000.00 |
| Property, plant and equipment [abstract] | | |
| Land and buildings [abstract] | | |
| Land | 6,740,769,000.00 | 6,654,689,000.00 |
| Buildings | 28,492,078,000.00 | 27,422,037,000.00 |
| Total land and buildings | 35,232,847,000.00 | 34,076,726,000.00 |
| Machinery | 0 | 0 |
| Vehicles [abstract] | | |
| Ships | 0 | 0 |
| Aircraft | 0 | 0 |
| Motor vehicles | 158,358,000.00 | 138,435,000.00 |
| Total vehicles | 158,358,000.00 | 138,435,000.00 |
| Fixtures and fittings | 0 | 0 |
| Office equipment | 6,329,999,000.00 | 6,527,326,000.00 |
| Tangible exploration and evaluation assets | 0 | 0 |
| Mining assets | 0 | 0 |
| Oil and gas assets | 0 | 0 |
| Construction in progress | 4,631,720,000.00 | 3,113,390,000.00 |
| Construction prepayments | 0 | 0 |
| Other property, plant and equipment | 0 | 0 |
| Total property, plant and equipment | 46,352,924,000.00 | 43,855,877,000.00 |
| Investment property [abstract] | | |
| Investment property completed | 17,589,179,000.00 | 17,317,009,000.00 |
| Investment property under construction or development | 2,445,079,000.00 | 1,605,283,000.00 |
| Investment property prepayments | 0 | 0 |
| Total investment property | 20,034,258,000.00 | 18,922,292,000.00 |
| Intangible assets and goodwill [abstract] | | |
| Intangible assets other than goodwill [abstract] | | |
| Brand names | 3,668,021,000.00 | 3,668,021,000.00 |
| Intangible exploration and evaluation assets | 0 | 0 |
| Mastheads and publishing titles | 0 | 0 |
| Computer software | 2,036,471,000.00 | 2,057,006,000.00 |
| Licences and franchises | 873,323,000.00 | 822,022,000.00 |
| Copyrights, patents and other industrial property rights, service and operating rights | 0 | 0 |
| Recipes, formulae, models, designs and prototypes | 0 | 0 |
| Intangible assets under development | 144,430,000.00 | 137,413,000.00 |
| Other intangible assets | 2,108,566,000.00 | 2,108,566,000.00 |
| Total intangible assets other than goodwill | 8,830,811,000.00 | 8,793,028,000.00 |
| Goodwill | 7,481,553,000.00 | 7,481,553,000.00 |
| Total intangible assets and goodwill | 16,312,364,000.00 | 16,274,581,000.00 |
| Trade and other current payables [abstract] | | |
| Current trade payables | 19,554,383,000.00 | 22,535,802,000.00 |
| Current payables to related parties | 0 | 0 |
| Accruals and deferred income classified as current [abstract] | | |

| Concept | Close Current Quarter 2018-09-30 | Close Previous Exercise 2017-12-31 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|
| Deferred income classified as current | 2,243,194,000.00 | 2,224,010,000.00 |
| Rent deferred income classified as current | 151,928,000.00 | 163,669,000.00 |
| Accruals classified as current | 0 | 0 |
| Short-term employee benefits accruals | 0 | 0 |
| Total accruals and deferred income classified as current | 2,243,194,000.00 | 2,224,010,000.00 |
| Current payables on social security and taxes other than income tax | 78,244,000.00 | 278,631,000.00 |
| Current value added tax payables | 0 | 0 |
| Current retention payables | 0 | 0 |
| Other current payables | 511,385,000.00 | 1,261,000.00 |
| Total trade and other current payables | 22,387,206,000.00 | 25,039,704,000.00 |
| Other current financial liabilities [abstract] | | |
| Bank loans current | 0 | 1,858,956,000.00 |
| Stock market loans current | 0 | 1,000,000,000.00 |
| Other current liabilities at cost | 0 | 0 |
| Other current liabilities no cost | 0 | 0 |
| Other current financial liabilities | 964,928,000.00 | 623,518,000.00 |
| Total Other current financial liabilities | 964,928,000.00 | 3,482,474,000.00 |
| Trade and other non-current payables [abstract] | | |
| Non-current trade payables | 0 | 0 |
| Non-current payables to related parties | 0 | 0 |
| Accruals and deferred income classified as non-current [abstract] | | |
| Deferred income classified as non-current | 0 | 0 |
| Rent deferred income classified as non-current | 0 | 0 |
| Accruals classified as non-current | 0 | 0 |
| Total accruals and deferred income classified as non-current | 0 | 0 |
| Non-current payables on social security and taxes other than income tax | 2,725,517,000.00 | 3,335,076,000.00 |
| Non-current value added tax payables | 2,725,517,000.00 | 3,335,076,000.00 |
| Non-current retention payables | 0 | 0 |
| Other non-current payables | 202,799,000.00 | 194,278,000.00 |
| Total trade and other non-current payables | 2,928,316,000.00 | 3,529,354,000.00 |
| Other non-current financial liabilities [abstract] | | |
| Bank loans non-current | 0 | 2,812,500,000.00 |
| Stock market loans non-current | 29,559,255,000.00 | 30,546,045,000.00 |
| Other non-current liabilities at cost | 0 | 0 |
| Other non-current liabilities no cost | 0 | 0 |
| Other non-current financial liabilities | 871,465,000.00 | 0 |
| Total Other non-current financial liabilities | 30,430,720,000.00 | 33,358,545,000.00 |
| Other provisions [abstract] | | |
| Other non-current provisions | 0 | 0 |
| Other current provisions | 2,229,488,000.00 | 2,074,418,000.00 |
| Total other provisions | 2,229,488,000.00 | 2,074,418,000.00 |
| Other reserves [abstract] | | |
| Revaluation surplus | 60,521,000.00 | 60,521,000.00 |
| Reserve of exchange differences on translation | 1,230,478,000.00 | 1,080,541,000.00 |
| Reserve of cash flow hedges | 0 | 0 |
| Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments | 0 | 0 |
| Reserve of change in value of time value of options | 0 | 0 |
| Reserve of change in value of forward elements of forward contracts | 0 | 0 |
| Reserve of change in value of foreign currency basis spreads | 0 | 0 |
| Reserve of gains and losses on remeasuring available-for-sale financial assets | 0 | 0 |
| Reserve of share-based payments | 0 | 0 |
| Reserve of remeasurements of defined benefit plans | (960,950,000.00) | (960,950,000.00) |
| Amount recognised in other comprehensive income and accumulated in equity relating to non-current assets or | 0 | 0 |

| Concept | Close Current Quarter 2018-09-30 | Close Previous Exercise 2017-12-31 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|
| disposal groups held for sale | | |
| Reserve of gains and losses from investments in equity instruments | 0 | 0 |
| Reserve of change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability | 143,676,000.00 | 1,295,230,000.00 |
| Reserve for catastrophe | 0 | 0 |
| Reserve for equalisation | 0 | 0 |
| Reserve of discretionary participation features | 0 | 0 |
| Reserve of equity component of convertible instruments | 0 | 0 |
| Capital redemption reserve | 561,753,000.00 | 561,753,000.00 |
| Merger reserve | 0 | 0 |
| Statutory reserve | 582,498,000.00 | 582,498,000.00 |
| Other comprehensive income | 5,759,000.00 | 0 |
| Total other reserves | 1,623,735,000.00 | 2,619,593,000.00 |
| Net assets (liabilities) [abstract] | | |
| Assets | 162,626,317,000.00 | 168,266,122,000.00 |
| Liabilities | 69,194,473,000.00 | 78,183,745,000.00 |
| Net assets (liabilities) | 93,431,844,000.00 | 90,082,377,000.00 |
| Net current assets (liabilities) [abstract] | | |
| Current assets | 57,509,736,000.00 | 65,783,093,000.00 |
| Current liabilities | 30,195,314,000.00 | 35,804,397,000.00 |
| Net current assets (liabilities) | 27,314,422,000.00 | 29,978,696,000.00 |

[800200] Notes - Analysis of income and expense

| Concept | Accumulated Current Year 2018-01-01 - 2018-09-30 | Accumulated Previous Year 2017-01-01 - 2017-09-30 | Quarter Current Year 2018-07-01 - 2018-09-30 | Quarter Previous Year 2017-07-01 - 2017-09-30 |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Analysis of income and expense [abstract] | | | | |
| Revenue [abstract] | | | | |
| Revenue from rendering of services | 272,818,000.00 | 224,037,000.00 | 73,228,000.00 | 84,920,000.00 |
| Revenue from sale of goods | 75,310,432,000.00 | 67,139,016,000.00 | 25,185,761,000.00 | 23,483,206,000.00 |
| Interest income | 8,346,516,000.00 | 7,451,837,000.00 | 2,889,522,000.00 | 2,529,231,000.00 |
| Royalty income | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividend income | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rental income | 2,543,498,000.00 | 2,332,982,000.00 | 808,575,000.00 | 787,368,000.00 |
| Revenue from construction contracts | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other revenue | 666,854,000.00 | 474,126,000.00 | 287,251,000.00 | 140,841,000.00 |
| Total revenue | 87,140,118,000.00 | 77,621,998,000.00 | 29,244,337,000.00 | 27,025,566,000.00 |
| Finance income [abstract] | | | | |
| Interest income | 644,630,000.00 | 442,136,000.00 | 175,438,000.00 | 165,751,000.00 |
| Net gain on foreign exchange | 42,947,000.00 | 0 | 24,384,000.00 | 13,277,000.00 |
| Gains on change in fair value of derivatives | 0 | 8,056,000.00 | 0 | 0 |
| Gain on change in fair value of financial instruments | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other finance income | 1,636,000.00 | 2,706,000.00 | 0 | 0 |
| Total finance income | 689,213,000.00 | 452,898,000.00 | 199,822,000.00 | 179,028,000.00 |
| Finance costs [abstract] | | | | |
| Interest expense | 2,054,172,000.00 | 1,983,049,000.00 | 650,464,000.00 | 715,878,000.00 |
| Net loss on foreign exchange | 0 | 913,626,000.00 | 0 | 0 |
| Losses on change in fair value of derivatives | 41,432,000.00 | 0 | 12,389,000.00 | 0 |
| Loss on change in fair value of financial instruments | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other finance cost | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total finance costs | 2,095,604,000.00 | 2,896,675,000.00 | 662,853,000.00 | 715,878,000.00 |
| Tax income (expense) | | | | |
| Current tax | 2,210,929,000.00 | 1,735,378,000.00 | 868,306,000.00 | 691,349,000.00 |
| Deferred tax | (307,614,000.00) | (348,541,000.00) | (249,910,000.00) | (280,546,000.00) |
| Total tax income (expense) | 1,903,315,000.00 | 1,386,837,000.00 | 618,396,000.00 | 410,803,000.00 |

[800500] Notes - List of notes

Disclosure of notes and other explanatory information [text block]

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.

Disclosure of accounting judgements and estimates [text block]

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 30 de septiembre 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.

Disclosure of associates [text block]

Inversiones en acciones de asociadas:

| Concepto | Actividad principal | Lugar de constitución y operaciones | Proporción de participación accionaria y poder de voto | | Monto | |
|-------------------------------------|---------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | | | 30 de septiembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 | 30 de septiembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
| Inversiones en asociadas (i) y (ii) | Comercializadora | México y Centroamérica | 50% | 50% | \$ 7,022,223,000 | \$ 6,631,287,000 |
| Otras inversiones en asociadas (ii) | Centros comerciales | México | Varios | Varios | 821,584,000 | 783,673,000 |
| | | | | | <u>\$ 7,843,807,000</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 46 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:

| | 30 de septiembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
| Total activos | \$ 38,831,682,000 | \$ 37,650,965,000 |
| Total pasivos | <u>26,741,790,000</u> | <u>26,219,580,000</u> |
| Activos netos | <u>\$ 12,089,892,000</u> | <u>\$ 11,431,385,000</u> |

Participación de la Compañía en los activos netos

| | | | | |
|-------------------------------------------------------------|----|-----------------------|----|-----------------------|
| de asociadas | \$ | <u>6,020,950,000</u> | \$ | <u>6,024,028,000</u> |
| Ingresos totales | \$ | <u>24,541,535,000</u> | \$ | <u>33,113,789,000</u> |
| Utilidad neta del año | \$ | <u>885,119,000</u> | \$ | <u>1,333,035,000</u> |
| Participación de la Compañía en las utilidades de asociadas | \$ | <u>429,522,000</u> | \$ | <u>628,030,000</u> |

Disclosure of authorisation of financial statements [text block]

Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados:

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 19 de octubre de 2018 por el Consejo de Administración de la Compañía y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

Disclosure of basis of consolidation [text block]

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 30 de septiembre 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.

Disclosure of basis of preparation of financial statements [text block]

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 30 de septiembre 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.

Disclosure of borrowings [text block]

Deuda:

La deuda de la Compañía se integra como sigue:

| | <u>30 de septiembre de</u> <u>2018</u> | <u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u> |
|----------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|
| <u>Deuda a corto plazo:</u> | | |
| Préstamos de instituciones financieras | \$ - | \$ 1,858,956,000 |
| Emisión de certificados bursátiles | - | 1,000,000,000 |
| | <u>\$ -</u> | <u>\$ 2,858,956,000</u> |
| <u>Deuda a largo plazo:</u> | | |
| Préstamos de instituciones financieras | \$ - | \$ 2,812,500,000 |
| Emisión de certificados bursátiles | 9,900,000,000 | 9,900,000,000 |
| Senior Notes | 19,659,255,000 | 20,646,045,000 |
| | <u>\$ 29,559,255,000</u> | <u>\$ 33,358,545,000</u> |

1 Préstamos de instituciones financieras

| | <u>30 de septiembre 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 | \$ - | \$ 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 | - | 921,456,000 |
| Menos - Pasivo a largo plazo | - | (2,812,500,000) |
| Porción circulante | <u>\$ -</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. El 20 de junio de 2018, la Compañía liquidó anticipadamente \$2,343,750,000.

2 Emissiones 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 | 30 de septiembre de | | 31 de diciembre de | |
|------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------|------------------------|--------------------|------------------------|
| | | | 2018 | | 2017 | |
| Agosto 2018 | Semestralmente | Fija de 9.36% | \$ | - | \$ | 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 |
| | | | \$ | <u>9,900,000,000</u> | \$ | <u>10,900,000,000</u> |
| Menos - Emisiones de certificados bursátiles a largo plazo | | | | <u>(9,900,000,000)</u> | | <u>(9,900,000,000)</u> |
| Porción a corto plazo | | | \$ | <u>-</u> | \$ | <u>1,000,000,000</u> |

© Emisión equivalente a 169,399,100 UDIs.

Los vencimientos de la porción a corto y largo plazo de este pasivo al 30 de septiembre de 2018 son:

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

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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

| Vencimiento | Intereses pagaderos | Tasa de interés | 30 de septiembre de | | 31 de diciembre de | |
|--------------|---------------------|-----------------|---------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|
| | | | 2018 | | 2017 | |
| Octubre 2024 | Semestralmente | Fija de 3.95% | \$ | 5,616,930,000 | \$ | 5,898,870,000 |
| Octubre 2026 | Semestralmente | Fija de 3.875% | | 14,042,325,000 | | 14,747,175,000 |
| | | | \$ | <u>19,659,255,000</u> | \$ | <u>20,646,045,000</u> |

©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).

Disclosure of business combinations [text block]

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.

A partir del 8 de julio del presente, se dio por terminada la relación con Bradescard México, S. de R.L. para la emisión de las tarjetas Suburbia Bradescard. A partir de esta fecha se lanzó la emisión de las tarjetas propias Suburbia Departamental y Suburbia Visa, lo que consideramos será un complemento importante al negocio de la Compañía.

Disclosure of cash and cash equivalents [text block]

Efectivo y equivalentes de efectivo:

| | <u>30 de septiembre de</u> <u>2018</u> | <u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u> |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|
| Efectivo en caja y bancos | \$ 2,004,316,000 | \$ 2,115,755,000 |
| Otros efectivo y equivalentes de efectivo | 806,770,000 | 1,138,185,000 |
| Inversiones | <u>3,159,719,000</u> | <u>13,381,138,000</u> |
| Total | <u>\$ 5,970,805,000</u> | <u>\$ 16,635,078,000</u> |

Disclosure of changes in accounting policies [text block]

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 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.

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:

| | <u>Reserva cuentas</u> <u>incobrables</u> |
|----------------------------------------|----------------------------------------------|
| 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 | 3,098,024,000 |
| Incrementos | 2,800,131,000 |
| Aplicaciones | <u>(2,283,496,000)</u> |
| Saldo al 30 de septiembre de 2018 | <u>\$ 3,614,659,000</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>30 de septiembre de</u> <u>2018</u> |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <u>Modelo de 3 etapas:</u> | |
| Etapa I "Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses" | \$ 862,951,000 |
| Etapa II "Pérdidas crediticias esperadas sobre la vida del instrumento" | 1,734,608,000 |
| Etapa III "Pérdidas crediticias esperadas sobre la vida del instrumento" | 1,017,100,000 |
| | <u>\$ 3,614,659,000</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 aplicará 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 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 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

IFRS 16 introduce nuevos requerimientos con respecto de la contabilidad del arrendatario. Introduce cambios significativos en la contabilidad del arrendatario removiendo la distinción entre arrendamiento operativo y financiero y requiere el reconocimiento de un derecho de uso de activo y un pasivo por arrendamiento a la fecha de inicio de todos los arrendamientos, excepto por los arrendamientos de corto plazo y bajo valor. La Entidad se encuentra en proceso de evaluación de los impactos derivados de la adopción de IFRS 16 – Arrendamientos.

La Administración se encuentra en el proceso de evaluar los impactos relacionados con la adopción de IFRS 16 en los resultados de operación, flujos de efectivo, posición financiera y revelaciones consolidadas. Este análisis incluye la evaluación del uso de expedientes prácticos; la evaluación de la certeza razonable de la extensión de sus contratos de arrendamiento y el análisis de cualquier contrato que pudiera incluir un componente de arrendamiento.

Se han identificado que los contratos de renta de edificios son los que generan mayor impacto al momento de la adopción.

A la fecha no es posible proporcionar una estimación razonable del efecto de adopción de IFRS 16 hasta que la Administración concluya la revisión detallada de los impactos de la adopción de la norma antes mencionada.

Fecha de adopción de la Compañía

La Administración ha decidido adoptar el enfoque retrospectivo modificado a la fecha de aplicación inicial, 1 de enero 2019.

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.

Disclosure of commitments and contingent liabilities [text block]

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 \$1,026,000,000 (\$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, 2016 y a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados la Compañía no ha sido 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.

Disclosure of cost of sales [text block]

Costo de Ventas:

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

| | <u>30 de septiembre de</u> <u>2018</u> | <u>30 de septiembre de</u> <u>2017</u> |
|-----------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Costo de mercancía | \$ 50,010,373,000 | \$ 44,547,353,000 |
| Costo de distribución y logístico | 1,965,903,000 | 1,592,708,000 |
| Total costo de ventas | <u>\$ 51,976,276,000</u> | <u>\$ 46,140,061,000</u> |

Disclosure of credit risk [text block]

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.

Disclosure of deferred income [text block]

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.

Disclosure of deferred taxes [text block]

Impuestos diferidos:

El saldo de impuestos diferidos se integra como sigue:

| <u>ISR diferido activo:</u> | <u>30 de septiembre de</u> <u>2018</u> | <u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u> |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|
| Pérdidas fiscales por amortizar | \$ 444,531,000 | \$ 276,511,000 |
| Provisión por deterioro de la cartera de créditos | 1,392,191,000 | 1,233,543,000 |
| Provisiones | 1,660,859,000 | 1,691,540,000 |
| Inventarios | 209,311,000 | 234,183,000 |
| Otras partidas | 156,811,000 | 96,469,000 |
| | <u>\$ 3,863,703,000</u> | <u>\$ 3,532,246,000</u> |
| <u>ISR diferido pasivo:</u> | | |
| Propiedades de inversión, propiedades mobiliario y equipo | \$ 3,635,264,000 | \$ 3,269,318,000 |
| Inversiones en acciones de asociadas | - | 265,171,000 |
| Activos intangibles | - | 1,964,403,000 |
| Otras partidas | 2,557,578,000 | 670,106,000 |
| | <u>6,192,842,000</u> | <u>6,168,998,000</u> |
| ISR diferido | 2,329,139,000 | 2,636,752,000 |
| Impuesto al activo por recuperar | (35,631,000) | (37,571,000) |
| | <u>\$ 2,293,508,000</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 30 de septiembre 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.

Disclosure of depreciation and amortisation expense [text block]

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.

Disclosure of derivative financial instruments [text block]

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 | Monto nominal ¹ | Fechas de | | Tasa de interés | | Valor razonable al | |
|----------------------------------|----------------------------|-----------------|---------------|--------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------|
| | | Contratación | Vencimiento | Contratada por IFD | Pactada en la deuda | 30 de septiembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
| MXN | 1,000,000,000 | Septiembre 2008 | Agosto 2018 | TIIE + 0.18% | 9.36% | \$ - | \$ 34,274,000 |
| | 750,000,000 | Junio 2010 | Mayo 2020 | 8.48% | 4.22% | 300,304,000 | 266,836,000 |
| USD | \$300,000,000 | Octubre 2014 | Octubre 2024 | 6.81% | 3.95% | 1,981,926,000 | 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 | 7.18% | TIIE + 0.25% | 48,305,000 | 54,093,000 |
| | USD\$38,800,000 | Varias (2017) | Varias (2018) | Varias | N/A | - | 22,319,000 |
| Total | | | | | | \$ 2,330,535,000 | \$ 3,552,522,000 |
| Menos IFD a largo plazo | | | | | | (2,330,535,000) | (3,495,929,000) |
| Porción circulante (corto plazo) | | | | | | \$ - | \$ 56,593,000 |

| Pasivos | Monto nominal ¹ | Fechas de | | Tasa de interés | | Valor razonable al | |
|----------------------------------|----------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------|
| | | Contratación | Vencimiento | Contratada por IFD | Pactada en la deuda | 30 de septiembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
| USD | \$250,000,000 | Septiembre 2016 | Octubre 2026 | 8.88% | 3.88% | \$ (340,916,000) | \$ - |
| USD | \$350,000,000 | Septiembre 2016 | Octubre 2026 | 8.59% | 3.88% | (377,706,000) | - |
| USD | \$50,000,000 | Octubre 2016 | Octubre 2026 | 8.87% | 3.88% | (57,378,000) | - |
| USD | \$50,000,000 | Octubre 2016 | Octubre 2026 | 8.76% | 3.88% | (56,824,000) | - |
| USD | \$50,000,000 | Octubre 2016 | Octubre 2026 | 8.85% | 3.88% | (38,641,000) | - |
| USD | \$94,155,000 | Varias (2017-2018) | Varias (2018) | Varias | N/A | (38,340,000) | - |
| USD | \$111,844,000 | Varias (2018) | Varias (2018 -2019) | Varias | N/A | (31,717,000) | - |
| | 1,000,000,000 | Abril 2009 | Agosto 2018 | TIIE + 0.18% | 7.95% | - | (20,486,000) |
| Total | | | | | | \$ (941,522,000) | \$ (20,486,000) |
| Menos IFD a largo plazo | | | | | | (871,465,000) | - |
| Porción circulante (corto plazo) | | | | | | \$ (70,057,000) | \$ (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.

Disclosure of dividends [text block]

Pago de dividendos:

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.

Disclosure of earnings per share [text block]

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.

Disclosure of effect of changes in foreign exchange rates [text block]

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 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la Compañía tenía una exposición al riesgo de tipo de cambio de US\$1,079,400,000 y €388,000 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>30 de septiembre de</u> <u>2018</u> | | <u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u> |
|------------------------------------|-------|-------------------------------------------|-------|------------------------------------------|
| <u>En dólares estadounidenses:</u> | | | | |
| Activos monetarios | USD\$ | 56,375,000 | USD\$ | 48,726,000 |
| Pasivos monetarios | | <u>(1,135,775,000)</u> | | <u>(1,102,905,000)</u> |
| Posición neta pasiva | USD\$ | <u>(1,079,400,000)</u> | USD\$ | <u>(1,054,179,000)</u> |
| Equivalente en pesos | \$ | <u>(20,209,714,000)</u> | \$ | <u>(20,728,217,000)</u> |
| <u>En euros:</u> | | | | |
| Activos monetarios | € | 16,705,000 | € | 10,555,000 |
| Pasivos monetarios | | <u>(17,093,000)</u> | | <u>(10,676,000)</u> |
| Posición neta pasiva | € | <u>(388,000)</u> | € | <u>(121,000)</u> |
| Equivalente en pesos | \$ | <u>(8,413,000)</u> | \$ | <u>(2,852,000)</u> |

Los tipos de cambio, en pesos, vigentes al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, fueron como sigue:

| | | <u>30 de septiembre de</u> <u>2018</u> | | <u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u> |
|----------------------|----|-------------------------------------------|----|------------------------------------------|
| Dólar estadounidense | \$ | 18.7231 | \$ | 19.6629 |
| Euro | \$ | 21.6842 | \$ | 23.5729 |

Disclosure of employee benefits [text block]

Beneficios a los empleados:

El valor de las obligaciones por beneficios adquiridos al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 ascendió a \$1,783,930,000 y \$1,494,031,000, respectivamente, tal y como se muestra a continuación:

| | | <u>30 de septiembre de</u> <u>2018</u> | | <u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u> |
|----------------------------------------------------------------------|----|-------------------------------------------|----|------------------------------------------|
| Plan de pensiones | \$ | (662,360,000) | \$ | (492,589,000) |
| Prima de antigüedad | | (260,502,000) | | (212,322,000) |
| Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido | | <u>(861,068,000)</u> | | <u>(789,120,000)</u> |
| | \$ | <u>(1,783,930,000)</u> | \$ | <u>(1,494,031,000)</u> |

Disclosure of entity's operating segments [text block]

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.

De igual forma, a partir de julio de 2018 y 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 “Suburbia Departamental”, con las cuales los clientes pueden comprar exclusivamente en las tiendas de la Compañía. Adicionalmente la Compañía opera la tarjeta de crédito “Suburbia Visa”, 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 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>30 de septiembre de 2018</u> | | | | |
| Ingresos | \$ 74,029,526,000 | \$ 10,567,094,000 | \$ 2,543,498,000 | \$ 87,140,118,000 |
| Costos y gastos | <u>(67,778,629,195)</u> | <u>(9,831,409,805)</u> | <u>(1,014,458,000)</u> | <u>(78,624,497,000)</u> |
| Utilidad de operación | <u>\$ 6,250,896,805</u> | <u>\$ 735,684,195</u> | <u>\$ 1,529,040,000</u> | <u>\$ 8,515,621,000</u> |
| <u>30 de septiembre de 2017</u> | | | | |
| Ingresos | \$ 68,734,531,000 | \$ 6,558,274,000 | \$ 2,329,193,000 | \$ 77,621,998,000 |
| Costos y gastos | <u>(62,738,208,469)</u> | <u>(6,247,548,531)</u> | <u>(974,768,000)</u> | <u>(69,960,525,000)</u> |
| Utilidad de operación | <u>\$ 5,996,322,531</u> | <u>\$ 310,725,469</u> | <u>\$ 1,354,425,000</u> | <u>\$ 7,661,473,000</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.

Disclosure of expenses by nature [text block]

Costos y gastos por naturaleza:

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

| | <u>30 de septiembre de</u> <u>2018</u> | <u>Gastos de</u> <u>Administración</u> | <u>Gastos de</u> <u>Venta</u> |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|
| Costo de mercancía | \$ 50,010,373,000 | \$ - | \$ 50,010,373,000 |
| Costo de distribución y logístico | 1,965,903,000 | - | 1,965,903,000 |
| Total costo de ventas | <u>\$ 51,976,276,000</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ 51,976,276,000</u> |
| Remuneraciones y beneficios al personal | 10,666,613,000 | 2,226,383,000 | 8,440,230,000 |
| Energía eléctrica y suministros | 909,103,000 | 9,928,000 | 899,175,000 |
| Servicios contratados | 4,042,963,000 | 2,024,142,000 | 2,018,821,000 |
| Otros ¹ | 2,654,355,000 | 1,479,984,000 | 1,174,371,000 |
| Depreciación y amortización | 2,373,695,000 | 670,985,000 | 1,702,710,000 |
| Provisión de deterioro de cartera de créditos | 2,801,266,000 | - | 2,801,266,000 |
| Reparaciones y mantenimiento | 1,574,792,000 | 214,756,000 | 1,360,036,000 |
| Arrendamientos | 1,625,434,000 | 332,883,000 | 1,292,551,000 |
| Total gastos de operación | <u>\$ 26,648,221,000</u> | <u>\$ 6,959,061,000</u> | <u>\$ 19,689,160,000</u> |
| Total costos y gastos | <u>\$ 78,624,497,000</u> | <u>\$ 6,959,061,000</u> | <u>\$ 71,665,436,000</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>30 de septiembre de</u> <u>2018</u> | <u>Gastos de</u> <u>Administración</u> | <u>Gastos de</u> <u>Venta</u> |
|---------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|
| Sueldos y gratificaciones | \$ 9,072,942,000 | \$ 2,129,664,000 | \$ 6,943,278,000 |
| Comisiones a vendedores | 1,339,719,000 | - | 1,339,719,000 |
| Otras remuneraciones | <u>253,952,000</u> | <u>96,719,000</u> | <u>157,233,000</u> |
| Total | <u>\$ 10,666,613,000</u> | <u>\$ 2,226,383,000</u> | <u>\$ 8,440,230,000</u> |

| | <u>30 de septiembre de</u> <u>2017</u> | <u>Gastos de</u> <u>Administración</u> | <u>Gastos de</u> <u>Venta</u> |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|
| Costo de mercancía | \$ 44,547,353,000 | \$ - | \$ 44,547,353,000 |
| Costo de distribución y logístico | 1,592,708,000 | - | 1,592,708,000 |
| Total costo de ventas | <u>\$ 46,140,061,000</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ 46,140,061,000</u> |
| Remuneraciones y beneficios al personal | 9,443,264,000 | 2,150,211,000 | 7,293,053,000 |
| Energía eléctrica y suministros | 758,251,000 | 8,763,000 | 749,488,000 |
| Servicios contratados | 3,257,607,000 | 1,948,311,000 | 1,309,296,000 |
| Otros ¹ | 2,988,488,000 | 1,024,555,000 | 1,963,933,000 |
| Depreciación y amortización | 2,260,116,000 | 591,419,000 | 1,668,697,000 |
| Provisión de deterioro de cartera de créditos | 2,528,195,000 | - | 2,528,195,000 |
| Reparaciones y mantenimiento | 1,009,932,000 | 180,303,000 | 829,629,000 |
| Arrendamientos | 1,574,611,000 | 296,935,000 | 1,277,676,000 |
| Total gastos de operación | <u>\$ 23,820,464,000</u> | <u>\$ 6,200,497,000</u> | <u>\$ 17,619,967,000</u> |
| Total costos y gastos | <u>\$ 69,960,525,000</u> | <u>\$ 6,200,497,000</u> | <u>\$ 63,760,028,000</u> |

Las remuneraciones y beneficios al personal se integran como sigue:

| | <u>30 de septiembre de</u> <u>2017</u> | <u>Gastos de</u> <u>Administración</u> | <u>Gastos de</u> <u>Venta</u> |
|---------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|
| Sueldos y gratificaciones | \$ 7,856,063,000 | \$ 2,069,024,000 | \$ 5,787,039,000 |
| Comisiones a vendedores | 1,396,587,000 | - | 1,396,587,000 |
| Otras remuneraciones | 190,614,000 | 81,187,000 | 109,427,000 |
| Total | \$ 9,443,264,000 | \$ 2,150,211,000 | \$ 7,293,053,000 |

Disclosure of fair value measurement [text block]

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.

| <u>30 de septiembre de 2018</u> | <u>Valor en libros</u> | <u>Nivel 1</u> | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u> |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| Activos por instrumentos financieros | | | | |
| derivados de cobertura | \$ 2,330,535,000 | \$ - | \$ 2,330,535,000 | \$ - |
| Equivalentes de efectivo | 3,159,719,000 | 3,159,719,000 | - | - |
| Pasivo por instrumentos financieros | | | | |
| derivados de cobertura | (941,522,000) | - | (941,522,000) | - |
| Total | \$ 4,548,732,000 | \$ 3,159,719,000 | \$ 1,389,013,000 | \$ - |
| <u>31 de diciembre de 2017</u> | <u>Valor en libros</u> | <u>Nivel 1</u> | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u> |
| 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 | \$ 16,614,592,000 | \$ 13,381,138,000 | \$ 3,233,454,000 | \$ - |

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre 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.

Disclosure of fair value of financial instruments [text block]

Categorías de los instrumentos financieros:

| 30 de septiembre 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 | \$ 2,768,059,000 | \$ - | \$ - | \$ 2,768,059,000 |
| Inversiones | 3,159,719,000 | - | - | 3,159,719,000 |
| Cartera de créditos a corto y largo plazos | 30,173,766,000 | - | - | 30,173,766,000 |
| Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazos | 2,327,019,000 | - | - | 2,327,019,000 |
| Instrumentos financieros derivados a corto y largo plazos | - | - | 2,330,535,000 | 2,330,535,000 |
| Pasivos financieros: | | | | |
| Emisión de certificados bursátiles y Senior Notes a corto y largo plazos | - | \$ - | \$ 29,559,255,000 | \$ 29,559,255,000 |
| Préstamos de instituciones financieras a largo plazos | - | - | - | - |
| Proveedores y acreedores | - | - | 31,032,364,000 | 31,032,364,000 |
| Instrumento financieros derivados | - | 941,522,000 | - | 941,522,000 |
| 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 |
| Pasivos financieros: | | | | |
| Emisión de certificados bursátiles y Senior Notes a corto y largo plazos | - | \$ - | \$ 31,546,045,000 | \$ 31,546,045,000 |
| Préstamos de instituciones financieras a largo plazos | - | - | 4,671,456,000 | 4,671,456,000 |
| Proveedores y acreedores | - | - | 30,533,068,000 | 30,533,068,000 |
| Instrumento financieros derivados | - | 20,486,000 | - | 20,486,000 |

Disclosure of financial risk management [text block]

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.

Disclosure of going concern [text block]

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.

Disclosure of income tax [text block]

Impuestos a la utilidad:

1 Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

| | <u>30 de septiembre de</u> <u>2018</u> | <u>30 de septiembre de</u> <u>2017</u> |
|--------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| ISR causado | \$ 2,210,929,000 | \$ 1,735,378,000 |
| ISR diferido | (307,614,000) | (348,541,000) |
| | <u>\$ 1,903,315,000</u> | <u>\$ 1,386,837,000</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.

Disclosure of intangible assets and goodwill [text block]

Intangibles - Neto:

| | Vida indefinida (*) | | | Vida de finida | | Total |
|------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| | Crédito mercantil | Marcas (1) | Otros intangibles (1) | Licencias y derechos | Nuevos desarrollos informáticos | |
| 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 | <u>7,481,553,000</u> | <u>3,668,021,000</u> | <u>2,108,566,000</u> | <u>389,558,000</u> | <u>(39,950,000)</u> | <u>13,607,748,000</u> |
| 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 | <u>\$ 7,481,553,000</u> | <u>\$ 3,668,021,000</u> | <u>\$ 2,108,566,000</u> | <u>\$ 959,435,000</u> | <u>\$ 2,057,006,000</u> | <u>\$ 16,274,581,000</u> |
| | Crédito mercantil | Marcas | * Otros intangibles | Licencias y derechos | Nuevos desarrollos informáticos | Total |
| Movimientos de 2018: | | | | | | |
| Inversiones | \$ - | \$ - | \$ - | \$ 205,389,000 | \$ 404,995,000 | \$ 610,384,000 |
| Bajas | - | - | - | (3,008,000) | - | (3,008,000) |
| Amortización | - | - | - | (144,062,000) | (425,531,000) | (569,593,000) |
| Saldo del periodo | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>58,319,000</u> | <u>(20,536,000)</u> | <u>37,783,000</u> |
| Saldos acumulados al 30 de septiembre de 2018: | | | | | | |
| Costo | 7,481,553,000 | 3,668,021,000 | 2,108,566,000 | 2,350,254,000 | 4,901,420,000 | 20,509,814,000 |
| Amortización acumulada | - | - | - | (1,332,500,000) | (2,864,950,000) | (4,197,450,000) |
| Saldo final | <u>\$ 7,481,553,000</u> | <u>\$ 3,668,021,000</u> | <u>\$ 2,108,566,000</u> | <u>\$ 1,017,754,000</u> | <u>\$ 2,036,470,000</u> | <u>\$ 16,312,364,000</u> |

*) 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 30 de septiembre 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.

Disclosure of inventories [text block]

Inventarios:

| | <u>30 de septiembre de</u> <u>2018</u> | <u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u> |
|-----------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|
| Mercancías para venta | \$ <u>23,615,724,000</u> | \$ <u>18,486,423,000</u> |

El costo de ventas incluye al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, \$769,583,000 y \$832,139,000 respectivamente, relacionados con castigos de inventarios.

Disclosure of investment property [text block]

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 | 1,321,441,000 |
| Bajas | (30,000) |
| Depreciación | <u>(209,445,000)</u> |
| Saldo al 30 de septiembre de 2018 | \$ <u>20,034,258,000</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. En junio de 2018, la

Compañía efectuó la compra de los derechos sobre los centros comerciales de Mérida, Yucatán y Puerto Vallarta. Jalisco.

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>30 de septiembre de</u> <u>2018</u> | <u>30 de septiembre de</u> <u>2017</u> |
|----------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Reparación y mantenimiento | \$ 475,511,000 | \$ 434,602,000 |
| Servicios contratados | 14,686,000 | 12,865,000 |
| Publicidad | 112,701,000 | 106,543,000 |
| Predial y agua | 65,528,000 | 57,644,000 |
| Sueldos y salarios | 57,143,000 | 53,378,000 |
| Otros gastos | 5,444,000 | 5,083,000 |
| Energía eléctrica | 4,109,000 | 4,146,000 |
| Gastos de viaje | 2,853,000 | 2,782,000 |
| Alquiler de equipo | 2,940,000 | 2,630,000 |
| Total | <u>\$ 740,915,000</u> | <u>\$ 679,672,000</u> |

Disclosure of investments accounted for using equity method [text block]

Ver información revelada en la sección "asociadas".

Disclosure of issued capital [text block]

Capital social:

El capital social al 30 de septiembre 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. | 3,105,171,000 |
| Total | <u>\$ 3,374,283,000</u> |

Disclosure of lease prepayments [text block]

Disclosure of leases [text block]

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 30 de septiembre de 2018 y al 30 de septiembre de 2017:

| | <u>30 de septiembre de</u> <u>2018</u> | <u>30 de septiembre de</u> <u>2017</u> |
|------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Rentas fijas | \$ 604,517,000 | \$ 406,408,000 |
| Rentas variables | 811,962,000 | 940,314,000 |
| | <u>\$ 1,416,479,000</u> | <u>\$ 1,346,722,000</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 30 de septiembre de 2018 y al 30 de septiembre de 2017:

| | <u>30 de septiembre de</u> <u>2018</u> | <u>30 de septiembre de</u> <u>2017</u> |
|--------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Rentas fijas | \$ 1,598,000 | \$ 1,532,000 |

Disclosure of liquidity risk [text block]

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.

Disclosure of market risk [text block]

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.

Disclosure of property, plant and equipment [text block]

Propiedades, mobiliario y equipo - Neto:

** Cifras en miles de pesos*

| *Cifras en miles de pesos | Terrenos | Edificios | Mobiliario y equipo | Mejoras a boquer amedados | 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 | \$ 35,453,511 |
| Adq. de bienes por compra directa de negocios | 1,025,965 | 1,809,965 | 1,451,449 | 921,603 | 59,794 | 25,953 | 24,903 | 5,319,252 |
| Adq. de bienes | 1,955,715 | 1,108,488 | 518,024 | 2,277,109 | 479,802 | 36,805 | (570,444) | 5,807,499 |
| Bajas | (1,524) | (285,402) | (116,660) | - | (5,297) | (35,722) | - | (444,605) |
| Depreciación | - | (292,016) | (445,477) | (1,187,945) | (319,951) | (43,378) | - | (2,289,767) |
| Saldo final | \$ 6,654,689 | \$ 23,237,050 | \$ 5,690,637 | \$ 4,184,977 | \$ 936,489 | \$ 138,435 | \$ 3,113,390 | \$ 43,885,877 |
| A131 de diciembre de 2017 | | | | | | | | |
| Cuentas | \$ 6,654,689 | \$ 27,968,511 | \$ 13,258,124 | \$ 7,012,775 | \$ 2,953,968 | \$ 392,478 | \$ 3,113,390 | \$ 60,964,055 |
| Depreciación acumulada | - | (4,331,551) | (7,667,287) | (2,827,798) | (2,017,499) | (254,043) | - | (17,036,178) |
| Saldo final | \$ 6,654,689 | \$ 23,237,050 | \$ 5,690,637 | \$ 4,184,977 | \$ 936,489 | \$ 138,435 | \$ 3,113,390 | \$ 43,885,877 |
| A130 de septiembre de 2018 | | | | | | | | |
| Saldo inicial | \$ 6,654,689 | \$ 23,237,050 | \$ 5,690,637 | \$ 4,184,977 | \$ 936,489 | \$ 138,435 | \$ 3,113,390 | \$ 43,885,877 |
| Adq. de bienes | 86,050 | 1,640,187 | 641,669 | 208,216 | 208,183 | 66,130 | 4,264,983 | 7,115,445 |
| Bajas | - | (57,603) | (115,990) | (204,891) | (9,871) | (4,001) | (2,746,653) | (3,139,005) |
| Depreciación | - | (270,222) | (644,885) | (245,645) | (276,449) | (42,205) | - | (1,479,391) |
| Saldo final | \$ 6,740,769 | \$ 24,549,422 | \$ 5,471,648 | \$ 3,942,657 | \$ 858,352 | \$ 158,358 | \$ 4,631,720 | \$ 46,352,925 |
| A130 de septiembre de 2018 | | | | | | | | |
| Cuentas | \$ 6,740,769 | \$ 29,151,195 | \$ 13,783,803 | \$ 7,016,100 | \$ 3,152,300 | \$ 454,607 | \$ 4,631,720 | \$ 64,930,494 |
| Depreciación acumulada | - | (4,601,773) | (8,312,155) | (3,073,443) | (2,293,948) | (296,249) | - | (18,571,569) |
| Saldo final | \$ 6,740,769 | \$ 24,549,422 | \$ 5,471,648 | \$ 3,942,657 | \$ 858,352 | \$ 158,358 | \$ 4,631,720 | \$ 46,352,925 |

El saldo de obras en proceso al 30 de septiembre 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.

Disclosure of provisions [text block]

Provisiones:

| | Bonos y gratificaciones a empleados (1) | Otras provisiones (2) | 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 | 2,786,059,000 | 60,916,834,000 | 63,702,893,000 |
| Utilizado en el año | (2,770,813,000) | (60,777,011,000) | (63,547,824,000) |
| Al 30 de septiembre de 2018 | \$ 1,557,847,000 | \$ 671,641,000 | \$ 2,229,488,000 |

(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.

Disclosure of related party [text block]

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 30 de septiembre 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 \$57,892,000 al 30 de septiembre de 2018 y \$53,469,000 al 30 de septiembre de 2017. Al 30 de septiembre 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.

Disclosure of reserves within equity [text block]

Reservas de capital:

Las reservas de capital se integran como sigue:

| | <u>30 de septiembre de</u> <u>2018</u> | <u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u> |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|
| Reserva para efectos de conversión | \$ 1,230,478,000 | \$ 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 | <u>228,540,000</u> | <u>1,295,230,000</u> |
| | <u>\$ 2,603,269,000</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>(1,066,690,000)</u> |
| Saldo al 30 de septiembre de 2018 | <u>\$ 228,540,000</u> |

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.

Disclosure of share capital, reserves and other equity interest [text block]

Capital contable:

1 El capital social al 30 de septiembre 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 | \$ 3,374,283,000 |

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 30 de septiembre 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 |
| Pittec 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 | 1,342,196,100 | 100% |

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

| | <u>30 de septiembre de</u> <u>2018</u> | <u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u> |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|
| Cuenta de capital de aportación | \$ 85,447,048,000 | \$ 70,984,102,000 |
| CUFIN | 105,796,600,000 | 103,120,964,000 |
| Cuenta de Utilidad Fiscal Neta Reinvertida (CUFINRE) | 146,662,000 | 142,820,000 |
| Total | \$ 191,390,310,000 | \$ 174,247,886,000 |

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 causarán 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.

Disclosure of subsidiaries [text block]

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 30 de septiembre 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”.

Disclosure of summary of significant accounting policies [text block]

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 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 \$219,396,000 al 30 de septiembre 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 participes. 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.

Disclosure of trade and other receivables [text block]

| Clientes: | <u>30 de septiembre de</u> <u>2018</u> | <u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u> |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|
| Créditos vigentes | \$ 28,846,323,000 | \$ 33,787,392,000 |
| Créditos vencidos | 4,942,103,000 | 4,357,137,000 |
| | <u>33,788,426,000</u> | <u>38,144,529,000</u> |
| Provisión por deterioro de cartera de créditos | <u>(3,614,659,000)</u> | <u>(3,086,681,000)</u> |
| | \$ <u>30,173,766,000</u> | \$ <u>35,058,848,000</u> |
| Total a corto plazo | \$ <u>21,109,759,000</u> | \$ <u>25,770,575,000</u> |
| Total a largo plazo | \$ <u>9,064,007,000</u> | \$ <u>9,288,273,000</u> |

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>30 de septiembre de 2018</u> | <u>31 de diciembre de 2017</u> |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas: | | |
| Grupo 1 – Clientes con tarjeta de crédito Liverpool | \$ 22,077,931,000 | \$ 26,350,076,000 |
| Grupo 2 – Clientes con tarjeta de crédito Visa | 6,648,832,000 | 7,437,316,000 |
| Grupo 3 – Clientes con tarjeta de crédito Suburbia | 106,129,000 | - |
| Grupo 4 – Clientes con tarjeta de crédito Suburbia Visa | 13,431,000 | - |
| Total cuentas por cobrar no deterioradas | <u>\$ 28,846,323,000</u> | <u>\$ 33,787,392,000</u> |

| Otras cuentas por cobrar - Neto: | <u>30 de septiembre de 2018</u> | <u>31 de diciembre de 2017</u> |
|------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| <u>Cuentas por cobrar a corto plazo:</u> | | |
| Otros deudores (1) | \$ 2,036,722,000 | \$ 1,805,700,000 |
| Compañías aseguradoras (2) | - | 324,174,000 |
| Préstamos al personal a corto plazo | 33,487,000 | 53,313,000 |
| | <u>\$ 2,070,209,000</u> | <u>\$ 2,183,187,000</u> |
| <u>Cuentas por cobrar a largo plazo:</u> | | |
| Préstamos al personal a largo plazo | 256,809,000 | 264,681,000 |
| Total | <u>\$ 2,327,018,000</u> | <u>\$ 2,447,868,000</u> |

1 Incluye 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.

2 Al 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.

Disclosure of treasury shares [text block]

Capital social:

El capital social al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, se integra como sigue:

| | <u>Importe del 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. | 3,105,171,000 |
| Total | <u>\$ 3,374,283,000</u> |

[800600] Notes - List of accounting policies

Disclosure of summary of significant accounting policies [text block]

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 30 de septiembre 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 a 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 remedaciones 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 \$219,396,000 al 30 de septiembre 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.

Description of accounting policy for borrowings [text block]

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.

Description of accounting policy for depreciation expense [text block]

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.

Description of accounting policy for derivative financial instruments and hedging [text block]

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.

Description of accounting policy for determining components of cash and cash equivalents [text block]

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.

Description of accounting policy for dividends [text block]

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.

Description of accounting policy for earnings per share [text block]

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.

Description of accounting policy for employee benefits [text block]

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 remedaciones 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 \$219,396,000 al 30 de septiembre 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.

Description of accounting policy for fair value measurement [text block]

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 30 de septiembre 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.

Description of accounting policy for financial assets [text block]

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.

Description of accounting policy for financial liabilities [text block]

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 30 de septiembre 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.

Description of accounting policy for foreign currency translation [text block]

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.

Description of accounting policy for functional currency [text block]

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.

Description of accounting policy for impairment of financial assets [text block]

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.

Description of accounting policy for income tax [text block]

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 30 de septiembre 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.

Description of accounting policy for intangible assets other than goodwill [text block]

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.

Description of accounting policy for investment in associates [text block]

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.

Description of accounting policy for investment property [text block]

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

Description of accounting policy for issued capital [text block]

Las acciones comunes se clasifican como capital.

Description of accounting policy for leases [text block]

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.

Description of accounting policy for measuring inventories [text block]

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.

Description of accounting policy for property, plant and equipment [text block]

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.

Description of accounting policy for provisions [text block]

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.

Description of accounting policy for recognition of revenue [text block]

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 Arrendamiento.

Description of accounting policy for segment reporting [text block]

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.

De igual forma, a partir de julio de 2018 y 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 “Suburbia Departamental”, con las cuales los clientes pueden comprar exclusivamente en las tiendas de la Compañía. Adicionalmente la Compañía opera la tarjeta de crédito “Suburbia Visa”, 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 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.

Description of accounting policy for termination benefits [text block]

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 \$219,396,000 al 30 de septiembre 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.

Description of accounting policy for trade and other payables [text block]

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] Notes - Interim financial reporting

Disclosure of interim financial reporting [text block]

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

Description of significant events and transactions

IFRS 16 introduce nuevos requerimientos con respecto de la contabilidad del arrendatario. Introduce cambios significativos en la contabilidad del arrendatario removiendo la distinción entre arrendamiento operativo y financiero y requiere el reconocimiento de un derecho de uso de activo y un pasivo por arrendamiento a la fecha de inicio de todos los arrendamientos, excepto por los arrendamientos de corto plazo y bajo valor. La Entidad se encuentra en proceso de evaluación de los impactos derivados de la adopción de IFRS 16 – Arrendamientos.

La Administración ha decidido adoptar el enfoque retrospectivo modificado a la fecha de aplicación inicial, 1 de enero 2019.

La Administración se encuentra en el proceso de evaluar los impactos relacionados con la adopción de IFRS 16 en los resultados de operación, flujos de efectivo, posición financiera y revelaciones consolidadas. Este análisis incluye la evaluación del uso de expedientes prácticos; la evaluación de la certeza razonable de la extensión de sus contratos de arrendamiento y el análisis de cualquier contrato que pudiera incluir un componente de arrendamiento.

Se han identificado que los contratos de renta de edificios son los que generan mayor impacto al momento de la adopción.

A la fecha no es posible proporcionar una estimación razonable del efecto de adopción de IFRS 16 hasta que la Administración concluya la revisión detallada de los impactos de la adopción de la norma antes mencionada.

| | |
|-----------------------------------------|---|
| Dividends paid, ordinary shares: | 0 |
|-----------------------------------------|---|

| | |
|--------------------------------------|---|
| Dividends paid, other shares: | 0 |
|--------------------------------------|---|

| | |
|---------------------------------------------------|---|
| Dividends paid, ordinary shares per share: | 0 |
|---------------------------------------------------|---|

| | |
|------------------------------------------------|---|
| Dividends paid, other shares per share: | 0 |
|------------------------------------------------|---|