

Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000] Información general sobre estados financieros	17
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	20
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	22
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	23
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto	25
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....	27
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior	30
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera	33
[700002] Datos informativos del estado de resultados	34
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	35
[800001] Anexo - Desglose de créditos	36
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	39
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	41
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados	42
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	49
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos	53
[800500] Notas - Lista de notas.....	54
[800600] Notas - Lista de políticas contables.....	116
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	150

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

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

Puntos Destacados

Positivos:

- Durante el año, las **remesas** mostraron crecimientos récord. Comparado contra el mismo periodo del año pasado, el crecimiento del cuarto trimestre fue de 13.9% y de manera acumulada de 10.4%.
- El **índice de confianza del consumidor** alcanzó en enero de 2019 su nivel más alto desde agosto de 2001. Al cierre de diciembre 2018 mostró una mejora de 23.5% contra la lectura de diciembre de 2017.
- **Tipo de cambio:** el promedio del trimestre muestra un deterioro de 4.5% contra el mismo período del año pasado; sin embargo, de manera acumulada se depreció únicamente 1.7% contra 2017, terminando el año prácticamente en el mismo nivel.

Negativos:

- La **inflación** cerró el año en 4.83%, 2 p.p. por debajo del año previo, aunque por encima de los niveles objetivo de Banxico.
- **Crédito al consumo:** como consecuencia del alza de las tasas de interés, el crédito al consumo se ha visto afectado durante todo el año. El incremento contra el año anterior en términos reales durante noviembre y diciembre fue de apenas 1.5%.
- **Tasa de interés de referencia:** Durante el trimestre, Banxico elevó la tasa de referencia en 25 pbs en dos ocasiones, terminando el año en 8.25%.
- La **tasa de desempleo** en diciembre ha sido la más alta en dos años.

Resultados y perspectiva empresa:

- Las **ventas a tiendas iguales en Liverpool** crecen 6.4% durante el trimestre y 6.5% en el acumulado del año.
- En **Suburbia el crecimiento en ventas a tiendas** iguales es de 6.6% en el trimestre y de 10.6% de forma acumulada.
- En el trimestre los **ingresos totales** crecen 8.6% y 10.9% de manera acumulada.
- El **margen EBITDA** durante el trimestre fue de 19.2%, 38 pbs contra el año anterior. Mientras que de manera acumulada fue de 14.9%, mismo nivel del año anterior.
- La **cartera vencida** al final del trimestre es de 4.5%, mismo nivel del año anterior.
- La **utilidad neta** se incrementa 7.8% en el trimestre, mientras que de manera acumulada aumentó 18.4%.

Durante el 2018 inauguramos cinco almacenes Liverpool, alcanzando 136 almacenes. A su vez,

inauguramos siete tiendas Suburbia, con lo que contamos ya con 131 tiendas de esta marca en todo el país.

Cifras Relevantes

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

Miles de Pesos	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	4T18	4T17	VAR %	2018	2017	VAR %
Ingresos Totales	48,394,633	44,546,281	8.6%	135,534,751	122,168,279	10.9%
Comercial (incluye servicios y otros)	44,026,130	40,745,959	8.1%	120,276,234	108,583,138	10.8%
Intereses	3,439,555	3,029,091	13.6%	11,786,071	10,480,928	12.5%
Arrendamiento	928,948	771,231	20.5%	3,472,446	3,104,213	11.9%
Costo de ventas	29,644,597	27,247,426	8.8%	81,620,873	73,387,487	11.2%
Utilidad Bruta	18,750,036	17,298,855	8.4%	53,913,878	48,780,792	10.5%
Margen Bruto	38.7%	38.8%	-0.09	39.8%	39.9%	-0.15
Gastos de operación sin depreciación	9,460,003	8,915,956	6.1%	33,677,236	30,430,318	10.7%
Depreciación	880,286	812,690	8.3%	3,311,274	3,118,791	6.2%
Gastos Totales	10,340,289	9,728,646	6.3%	36,988,510	33,549,109	10.3%
	21.4%	21.8%	-0.47	27.3%	27.5%	-0.17
Utilidad de operación	8,409,747	7,570,209	11.1%	16,925,368	15,231,683	11.1%
Margen Operativo	17.4%	17.0%	0.38	12.5%	12.5%	0.02
Utilidad Neta Controladora	6,076,261	5,635,796	7.8%	11,704,347	9,885,690	18.4%
EBITDA	9,290,033	8,382,899	10.8%	20,236,642	18,350,474	10.3%
Margen EBITDA	19.2%	18.8%	0.38	14.9%	15.0%	-0.09
Cartera de Clientes	36,877,576	35,058,849	5.2%			
Crecimiento mismas tiendas Liverpool	6.4%	6.8%	-0.4 p.p.	6.5%	5.8%	0.7 p.p.
Crecimiento mismas tiendas Suburbia	6.6%	7.3%	-0.7 p.p.	10.6%	4.6%	6.0 p.p.
Crecimiento mismas tiendas Total	6.5%	6.9%		7.1%	N/A	

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

Información general:

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y sus compañías subsidiarias (“la Compañía” o “el Grupo”), operan una cadena de tiendas departamentales fundada en 1847, que vende una amplia variedad de productos como ropa y accesorios para caballero, damas y niños, artículos para el hogar, muebles, cosméticos y otros productos de consumo. La Compañía se encuentra inscrita en la Bolsa Mexicana de Valores y tiene una importante presencia en la Ciudad de México y en 31 estados de la República Mexicana. Al 31 de diciembre 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 además de 115 boutiques especializadas y 131 tiendas con el nombre de Suburbia. En 2018, iniciaron operaciones doce tiendas, cinco con formato Liverpool (Fresnillo, Zacatecas; Paseo Querétaro, Querétaro; Atlixco, Puebla; La isla Mérida, Mérida, Yucatán y Las Antenas, Cd. de México) y siete con el formato Suburbia (Tuxtla Ambar, Tuxtla Gutiérrez, Chiapas; Zamora, Michoacán;

Atlacomulco, Edo. de México; San Juan del Río, Querétaro; Parque Puebla, Puebla; Antenas y Patio Tlalpan, Cd. de México). En tanto, 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.

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. En 2018, inició el otorgamiento de financiamiento a sus clientes a través de las tarjetas de crédito “Suburbia” para uso exclusivo en las tiendas bajo el formato Suburbia; en adición, la Compañía comenzó a operar la tarjeta de crédito “Suburbia Visa”, con la cual, los tarjetahabientes pueden adquirir bienes y servicios en tiendas de la cadena como en cualquiera de los establecimientos afiliados mundialmente al sistema VISA.

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

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

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

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

Objetivos de la Gerencia y sus estrategias para alcanzarlos

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

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

Recursos, riesgos y relaciones más significativas.

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

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

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

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

RESULTADOS

Venta de mercancías y servicios

Este cuarto trimestre los ingresos totales comerciales crecieron 8.1% y 10.8% de forma acumulada.

Miles de pesos Ingresos Comerciales	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	4T18	4T17	VAR	2018	2017	VAR
Liverpool	37,614,051	34,779,374	8.2%	103,436,638	96,056,469	7.7%
Suburbia	6,412,079	5,966,585	7.5%	16,839,596	12,526,669	34.4%
Total	44,026,130	40,745,959	8.1%	120,276,234	108,583,138	10.8%

En cuanto a efecto calendario, en este año octubre tuvo un domingo menos, mientras que la Venta Nocturna de Aniversario de Fábricas de Francia se llevó a cabo a principios de octubre.

Liverpool

Durante el trimestre, las ventas a mismas tiendas crecieron 6.4%, para un total de 6.5% de forma acumulada.

El ticket promedio acumulado del año de Liverpool crece 4.6% al tiempo que el tráfico se incrementa 1.8%. A nivel de categoría de producto, Caballeros, Cosméticos y Hard Lines muestran un desempeño por arriba del promedio; Niños y Damas muestran un menor dinamismo.

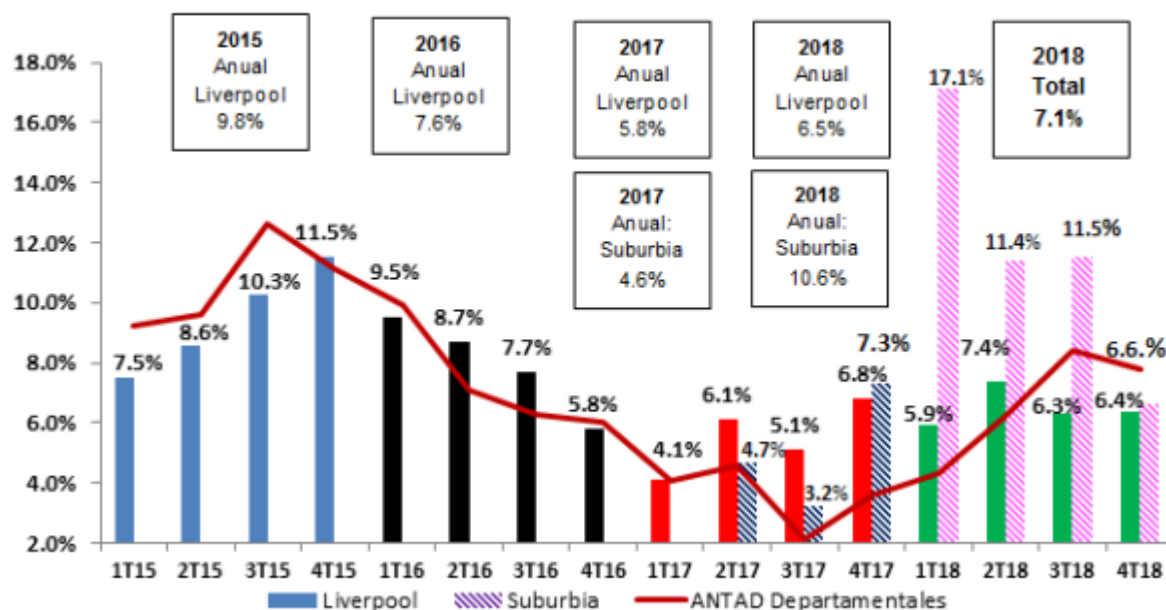
Por región geográfica, la Zona Norte del país destaca por su expansión, al tiempo que el Sureste y Centro muestran un crecimiento ligeramente por debajo del promedio.

Suburbia

Las ventas a mismas tiendas se incrementaron 6.6% en el trimestre y 10.6% en el año.

Aunque todas las divisiones se encuentran muy cerca del promedio, destacan por su crecimiento Mercancías Generales, Infantiles y Ropa Interior.

Crecimiento Ventas a Tiendas Iguales



Las cifras publicadas por la ANTAD al 31 de diciembre del 2018 presentaron un crecimiento trimestral en términos nominales de 4.4% a mismas tiendas y de manera acumulada el crecimiento fue de 5.0%. En cuanto a tiendas departamentales asociadas a la ANTAD, se registra un crecimiento a mismas tiendas de 7.8% durante el cuarto trimestre y el acumulado del año es de 6.8%.

Importantemente, la tienda Suburbia Coapa continúa cerrada por lo que se excluye del cálculo de ventas a mismas tiendas. De la misma manera, se excluye Liverpool Coapa al haber reabierto sus puertas el 31 de octubre de 2018.

Negocio Omnicanal

El crecimiento de la plataforma de ventas en canales virtuales de forma acumulada ha sido de 40.5%. “Click & Collect” es ya la opción preferida para el 54% de los clientes. Asimismo las ventas a través de dispositivos móviles continúan ganando participación. De manera acumulada, las ventas del negocio Omnicanal representan un 4.8% de las ventas de Liverpool.

Durante el trimestre cabe resaltar el lanzamiento de Marketplace, iniciando con las categorías de Deportes y Artículos para Bebés.

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.

Negocios Financieros - Intereses y Cartera de Clientes

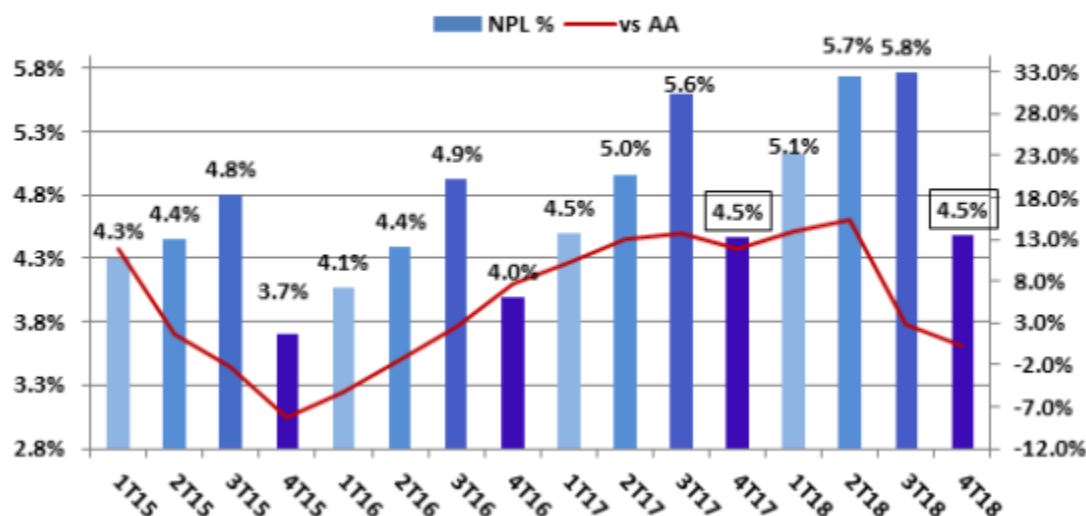
En este trimestre los ingresos de la división de crédito crecieron 13.6% contra el mismo periodo del año anterior, mientras que de forma acumulada aumentaron 12.5%. La cartera de clientes mostró un crecimiento de 5.2% año contra año.

La participación de las tarjetas Liverpool de forma acumulada fue de 45.4% de las ventas totales, un decremento de 49 pbs comparado contra el año anterior.

La cartera vencida a más de 90 días se ubicó en 4.5% del portafolio total, alcanzando el mismo nivel que al cierre del 2017. El ritmo de crecimiento vs. el año anterior en la tasa de morosidad ha sido el menor en los últimos diez trimestres. Las medidas tomadas desde el año pasado en términos de originación de cuentas nuevas, así como las mejoras en los modelos de comportamiento y cobranza para gestionar el portafolio se tradujeron en cosechas con mejores niveles de cartera vencida.

La tarjeta Suburbia logra en diciembre 245 mil cuentas, y un portafolio de casi \$600 millones de pesos, alcanzado una participación de 7.2% de las ventas.

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



A partir de 2018 la NIIF 9 reemplaza las disposiciones de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) 39. Para el reconocimiento de esta norma, aplicamos el enfoque simplificado para medir las pérdidas crediticias esperadas sobre la vida del crédito. El efecto de esta nueva norma en nuestros estados financieros es inmaterial.

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

Miles de pesos	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	4T18	4T17	VAR %	2018	2017	VAR %
Saldo inicial reserva:	3,614,659	3,317,916	8.9%	3,085,681	2,516,143	22.6%
(+) Nuevas reservas	555,247	553,614	0.3%	3,355,378	3,081,018	8.9%
(-) Castigos	(906,766)	(785,849)	15.4%	(3,177,919)	(2,511,480)	26.5%
Saldo final de la reserva:	3,263,140	3,085,681	5.8%	3,263,140	3,085,681	5.8%

El haber reportado el menor incremento porcentual de reserva adicional en los últimos once trimestres, contribuyó de forma significativa al control de gastos.

Arrendamiento

Los ingresos por arrendamiento muestran en el trimestre un incremento de 20.5% año contra año mientras que en el acumulado se reporta un incremento de 11.9%. Importantemente, la recuperación acumulada por interrupción de negocio por parte de las aseguradoras, relacionados con daños del sismo en Galerías Coapa, fue de \$143 millones de pesos. Esta cifra es equivalente al 100% de los ingresos perdidos de septiembre 2017 a agosto 2018. Excluyendo los efectos de Galerías Coapa, los ingresos inmobiliarios muestran un crecimiento acumulado de 9.1%. Los niveles de ocupación de los centros comerciales se observan sobre niveles de 95.3%.

Costo de Ventas y Margen Bruto

Margen Comercial

El margen comercial del 4T18 refleja un deterioro de 46 pbs y de manera acumulada, presenta un decremento de 27 pbs. El margen del trimestre refleja la reprogramación de la Venta Nocturna de Fábricas de Francia hacia el cuarto trimestre del año, así como mayores gastos de logística. En el 1T2017 se tuvo un efecto positivo de \$238 millones de pesos por la venta de las marcas Aeropostale y Cole Haan, descontando este efecto del resultado acumulado del 2017, el margen de 2018 muestra un deterioro de 13 pbs.

Miles de pesos	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	4T18	4T17	VAR	2018	2017	VAR
Ventas Comercial	44,026,130	40,745,959	8.1%	120,276,234	108,583,138	10.8%
Costo de venta	29,644,597	27,247,426	8.8%	81,620,873	73,387,487	11.2%
Márgen Comercial	32.7%	33.1%	-0.46	32.1%	32.4%	-0.27

Margen Bruto Consolidado

En el cuarto trimestre se reportan deterioros de 9 y 15 pbs de forma trimestral y acumulada respectivamente. La División Comercial contribuyó con 91.0% de los ingresos totales, 50 pbs menor comparado contra el cuarto trimestre del año 2017:

Como % del ingreso total	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	4T18	4T17	VAR pbs	2018	2017	VAR pbs
Comercial	91.0%	91.5%	-0.50	88.7%	88.9%	-0.14
Intereses	7.1%	6.8%	0.31	8.7%	8.6%	0.12
Arrendamiento	1.9%	1.7%	0.19	2.6%	2.5%	0.02

Gastos de Operación sin Depreciación

En este cuarto trimestre los gastos de operación sin depreciación aumentaron 6.1%. Resaltamos la contribución que ha tenido el bajo incremento en la reserva de incobrables en este resultado. Es importante

hacer notar que en el cuarto trimestre se creó una provisión adicional de \$250 millones de pesos por los gastos asociados a la transformación de Fábricas de Francia, para llegar a un total de \$450 millones de pesos. Importantemente, en la base de comparación acumulada de 2017 se incluyen los gastos de una sola vez asociados con la adquisición de Suburbia por \$153 millones de pesos, así como una provisión de \$285 millones de pesos relacionados con los daños del sismo. En este año el incremento ha sido de 10.7% siendo los principales factores detrás de este resultado: a) la provisión de cuentas incobrables; b) incrementos en los costos de energía eléctrica; c) gastos por aperturas; d) la incorporación de Suburbia; y, e) gastos de informática.

EBITDA

Para este último trimestre del año, el EBITDA sumó \$9,290 millones de pesos, reflejando un incremento del 10.8%, a nivel acumulado el crecimiento es de 10.3% alcanzando \$20,237 millones de pesos. El margen EBITDA del trimestre alcanza 19.2% reflejando una mejora de 38 pbs contra el mismo período del 2017 y a nivel acumulado se alcanza 14.9%, mismo que el año anterior.

Utilidad de Operación

En el cuarto trimestre la utilidad de operación ascendió a \$8,410 millones de pesos, reflejando un crecimiento de 11.1% comparada contra el mismo periodo del año anterior. El acumulado del año es de \$16,925 millones de pesos, representando asimismo un aumento del 11.1%.

Gastos e Ingresos Financieros

En este trimestre nuestro gasto financiero neto fue de \$395 millones de pesos mismo que compara contra \$540 millones de pesos durante el mismo periodo en el año 2017; mientras que de manera acumulada en 2018 el gasto asciende a \$1,801 millones de pesos, siendo este último 40% menor al gasto reportado el año previo. Estos resultados reflejan menores niveles de deuda neta, así como la pérdida cambiaria generada en el 2017.

Miles de pesos Ingreso/(Gasto) Financiero Neto	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	4T18	4T17	VAR	2018	2017	VAR
Intereses	(458,887)	(558,939)	-17.9%	(1,866,793)	(2,097,147)	-11.0%
Efecto Cambiario	63,990	18,681	242.5%	65,495	(86,889)	-107.4%
Total Ingresos/(Gastos) Financieros	(394,907)	(540,258)	-26.9%	(1,801,298)	(2,984,036)	-39.6%

Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos

En el trimestre objeto de este reporte se registra un decremento de 5.6% alcanzando \$196.9 millones de pesos. De forma acumulada alcanzó un resultado de \$626.4 millones de pesos reflejando un decremento de 0.3%.

Impuestos

La tasa efectiva de impuesto sobre la renta es de 26.0% en el trimestre, mientras que en forma acumulada es de 25.6%, un incremento de 2.4 p.p. comparado contra el año anterior derivado de una menor inflación.

Utilidad Neta

Al cuarto trimestre la utilidad neta controladora llegó a \$6,076 millones de pesos, que representa un incremento del 7.8% comparado contra el mismo periodo del año anterior. En el acumulado del año se registra un incremento del 18.4%, alcanzando \$11,704 millones de pesos.

Anexo

Estado de Resultados

	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	4T18	4T17	VAR %	2018	2017	VAR %
Ingresos Segmento Comercial	44,026.1	40,746.0	8.1	120,276.2	108,583.1	10.8
Ingresos Segmento Inmobiliaria	928.9	771.2	20.5	3,472.4	3,104.2	11.9
Ingresos Segmento Negocios Financieros	3,439.6	3,029.1	13.6	11,786.1	10,480.9	12.5
Ingresos Consolidados	48,394.6	44,546.3	8.6	135,534.8	122,168.3	10.9
Costo de Ventas Comercial	(29,645)	(27,247)	8.8	(81,621)	(73,387)	11.2
Utilidad Bruta Comercial	14,381.5	13,498.0	6.4	38,655.4	35,195.7	9.8
Margen Comercial	32.7%	33.1%	-0.5 p.p.	32.1%	32.4%	-0.3 p.p.
Utilidad Bruta Consolidada	18,750.0	17,298.9	8.4	53,913.9	48,780.8	10.5
Margen Bruto Consolidado	38.7%	38.8%	-0.1 p.p.	39.8%	39.9%	-0.2 p.p.
Gastos de Operación sin Depre, Ctas Incob y Prov una sola vez	(8,654.8)	(8,263.8)	4.7	(29,871.9)	(27,064.5)	10.4
Provisión de Cuentas Incobrables	(555.2)	(553.6)	0.3	(3,355.4)	(3,081.0)	8.9
Provisiones una sola vez	(250.0)	(98.5)	153.8	(450.0)	(284.8)	58.0
Gastos para EBITDA	(9,460.0)	(8,916.0)	6.1	(33,677.2)	(30,430.3)	10.7
Depreciación y Amortización	(880.3)	(812.7)	8.3	(3,311.3)	(3,118.8)	6.2
Gastos Operativos Netos Consolidados	(10,340.3)	(9,728.6)	6.3	(36,988.5)	(33,549.1)	10.3
Resultado de Operación Consolidado	8,409.7	7,570.2	11.1	16,925.4	15,231.7	11.1
EBITDA Consolidado	9,290.0	8,382.9	10.8	20,236.6	18,350.5	10.3
Margen EBITDA Consolidado	19.2%	18.8%	0.4 p.p.	14.9%	15.0%	-0.1 p.p.
Gasto Financiero - Neto	(458.9)	(558.9)	- 17.9	(1,866.8)	(2,097.1)	- 11.0
Resultado Cambiario	64.0	18.7	242.5	65.5	(886.9)	107.4
Resultado antes de Impuestos	8,014.8	7,030.0	14.0	15,124.1	12,247.6	23.5
Impuestos a la utilidad	(2,135.1)	(1,602.5)	33.2	(4,038.5)	(2,989.3)	35.1
Tasa Efectiva	26.6%	22.8%		26.7%	24.4%	
Resultado antes de Participaciones	5,879.7	5,427.4	8.3	11,085.6	9,258.3	19.7
Participaciones en la Utilidad de Asociadas	196.9	208.5		626.5	628.0	
Resultado Neto	6,076.6	5,636.0	7.8	11,712.1	9,886.3	18.5
Resultado Neto No Controladora	(0.3)	(0.2)	94.9	(7.7)	(0.6)	1,094.1
Resultado Neto Controladora	6,076.3	5,635.8	7.8	11,704.3	9,885.7	18.4

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

BALANCE**Efectivo e Inversiones Temporales**

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2018 fue de \$13,535 millones de pesos. El 17.5% del saldo se encuentra invertido en moneda extranjera (principalmente en USD).

Inventarios y Cuentas por pagar

Los inventarios al cierre del año tienen un saldo de \$20,673 millones de pesos, 11.8% por encima de lo registrado el año anterior.

El saldo de cuentas por pagar a proveedores al cierre del año fue de \$23,694 millones de pesos, lo cual refleja un incremento de 5.1% 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	Dic 18	Dic 17	VAR %
Deuda con Costo	(30,533,760)	(36,217,501)	-15.7%
Instrumentos Financieros de Cobertura *	2,139,658	2,151,943	-0.6%
TOTAL	(28,394,103)	(34,065,559)	-16.6%

*Cross currency swap

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. Al mismo tiempo, el 100% de la deuda se encuentra en tasa fija.

La razón de apalancamiento bruto y neto sobre EBITDA base doce meses resulta en 1.40 veces y 0.73 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 2019 no hay ningún vencimiento de deuda.

	2018	2017
Utilidad operativa	16,925	15,232
Depreciación y amortización	3,311	3,119
EBITDA	20,237	18,350
Intereses	(2,745)	(2,646)
Impuestos	(3,704)	(4,438)
CT Clientes	(1,767)	(2,586)
CT Inventarios	(2,187)	(90)
CT Proveedores	1,159	2,042
<i>Otros</i>	<i>1,460</i>	<i>1,017</i>
Flujo de operaciones	12,453	11,650
Capex	(8,592)	(8,418)
Flujo antes de dividendos	3,860	3,232
Dividendos	(1,288)	(1,288)
Flujo de efectivo	2,572	1,944
Adquisición de Suburbia	-	(17,533)
Prestamos Recibidos	-	10,000
Prestamos Pagados	(5,671)	(3,350)
Incremento / (Decremento)	(3,100)	(8,939)
Caja al inicio del ejercicio	16,635	25,574
Caja al Final del Periodo	13,535	16,635

Inversiones en Proyectos de Capital

Al 31 de diciembre de 2018 la inversión en proyectos de capital fue de \$8,592 millones de pesos. De los cuales el 45% se relaciona con aperturas, 25% con remodelaciones, mientras que el remanente se destinó a mantenimiento y sistemas, entre otros.

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 2018. El total del dividendo pagado durante 2018 fue de \$1,288 millones de pesos equivalentes al 13.0% de la utilidad neta de 2017.

Expansión y Eventos Recientes

El plan de aperturas 2018 concluyó con cinco nuevos almacenes Liverpool agregando 3.4% de espacio comercial en almacenes departamentales, además de siete tiendas Suburbia, que representan un aumento de 2.6% de espacio comercial.

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	Inaugurado el 25 de Octubre
Sentura Zamora, Michoacán	Inaugurado el 14 de Noviembre
Plaza Atlacomulco, Edo. de México	Inaugurado el 15 de Noviembre
Galerías San Juan del Río, Querétaro	Inaugurado el 6 de Diciembre
Parque Puebla, Puebla	Inaugurado el 12 de Diciembre
Parque Antenas, Iztapalapa	Inaugurado el 13 de 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 para enfocarnos en las dos marcas que tienen una mayor identificación con los clientes: Liverpool y Suburbia. De estos, 25 se transformarán en almacenes Liverpool los cuales representaban el 83% de las ventas y el 94% del EBITDA de esta marca. De los 16 restantes, 14 se transformarán en tiendas Suburbia; mientras que los almacenes Fábricas de Francia Lago de Guadalupe y Chimalhuacán cerraron sus operaciones de manera definitiva el pasado 31 de enero de 2019.

A la fecha de este reporte hemos convertido diez almacenes Fábricas de Francia en Liverpool. Por su parte, Plaza Central, Apizaco y Tonalá han sido entregadas para convertirse en tiendas Suburbia y permanecen cerradas desde el 31 de enero. Apizaco reabre sus puertas el 14 de febrero, mientras que Plaza Central y Tonalá reabrirán a finales de marzo.

El plan de conversión de los almacenes terminará durante el tercer trimestre de 2019.

Durante el 2018 se creó una reserva de \$450 millones de pesos, \$200 millones de pesos durante el tercer trimestre y \$250 millones de pesos durante el cuarto trimestre para cubrir los gastos de conversión y cierres.

NIIF 16 Arrendamientos**Naturaleza del cambio**

La NIIF 16 deberá reconocerse en nuestros estados financieros a partir del primer trimestre de 2019. El resultado será que casi todos los contratos de arrendamiento se reconocerán en el estado de situación financiera por los arrendatarios, ya que se elimina la distinción entre el arrendamiento financiero y el operativo. De acuerdo con la nueva norma, se reconoce un pasivo financiero y un activo por el derecho de uso del bien arrendado. Las únicas excepciones son los arrendamientos a corto plazo o de valor poco significativo. La compañía implementará esta nueva norma con el enfoque prospectivo ajustado.

Impacto

Se han revisado todos los contratos de arrendamiento considerando esta nueva norma contable. Esperamos reconocer una deuda asociada con los arrendamientos de largo plazo de aproximadamente \$11,500 millones de pesos. Esperamos que esta norma no tenga ningún impacto material tanto en el estado de resultados como en el flujo de efectivo.

Terremoto del 19 de septiembre de 2017

Después de permanecer cerrados por los daños del terremoto, Liverpool Coapa y Galerías Coapa reabrieron sus puertas el pasado 31 de octubre. Los trabajos en Suburbia Coapa continúan y reabrirá sus puertas en el tercer trimestre de 2019.

A la fecha de este reporte, hemos recuperado por parte de las aseguradoras el equivalente al 100% de los daños materiales e interrupción de negocio reclamados al seguro por este siniestro.

Control interno [bloque de texto]

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

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

La información generada por la Compañía es revisada primeramente por las áreas responsables de generar dicha información, posteriormente por las Direcciones de Contraloría Operativa y Corporativa, y posteriormente por nuestra Dirección de Auditoría Interna y por los diversos comités que apoyan al Consejo de Administración en su labor de monitoreo y supervisión, como son: el Comité de Informática, el Comité Fiscal, el Comité de Crédito, el Consejo Patrimonial, y finalmente el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias. Varios de estos mismos comités y el propio Consejo de Administración llevan a cabo funciones de administración de los riesgos del negocio.

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

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

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

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

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

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

Algunos de los más relevantes incluyen:

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

[110000] Información general sobre estados financieros**Clave de cotización:** LIVEPOL**Periodo cubierto por los estados financieros:** 2018-10-01 al 2018-12-31**Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :** 2018-12-31**Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:** LIVEPOL**Descripción de la moneda de presentación :** MXN**Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:** Miles de Pesos**Consolidado:** Si**Número De Trimestre:** 4D**Tipo de emisora:** ICS**Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:****Descripción de la naturaleza de los estados financieros:**

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

Nombre de proveedor de servicios de Auditoria externa [bloque de texto]

PricewaterhouseCoopers, S.C.

Nombre del socio que firma la opinión [bloque de texto]

C.P.C. José Luis Guzmán

Tipo de opinión a los estados financieros [bloque de texto]

Opinion sin salvedades

Fecha de opinión sobre los estados financieros [bloque de texto]

6 de marzo de 2019

Fecha de asamblea en que se aprobaron los estados financieros [bloque de texto]

7 de marzo de 2019

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

Cobertura de Analista

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

Analistas

<u>Actinver</u>	<u>BX+</u>	<u>Intercam</u>
<u>Bank of America Merrill Lynch</u>	<u>Citi</u>	<u>Itaú BBA</u>
<u>Banorte IXE</u>	<u>Credit Suisse</u>	<u>Monex</u>
<u>Barclays</u>	<u>GBM</u>	<u>Santander</u>
<u>BBVA Bancomer</u>	<u>Goldman Sachs</u>	<u>Scotiabank</u>
<u>BTG Pactual</u>	<u>HSBC</u>	<u>Vector</u>

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	13,535,498,000.00	16,635,078,000.00
Cientes y otras cuentas por cobrar	30,978,269,000.00	30,577,132,000.00
Impuestos por recuperar	359,808,000.00	0
Otros activos financieros	19,917,000.00	56,593,000.00
Inventarios	20,673,219,000.00	18,486,423,000.00
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	35,170,000.00	27,867,000.00
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	65,601,881,000.00	65,783,093,000.00
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	65,601,881,000.00	65,783,093,000.00
Activos no circulantes [sinopsis]		
Cientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	9,678,078,000.00	9,552,955,000.00
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	3,646,550,000.00	3,495,929,000.00
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	8,510,208,000.00	7,414,960,000.00
Propiedades, planta y equipo	47,115,104,000.00	43,855,877,000.00
Propiedades de inversión	20,668,307,000.00	18,922,293,000.00
Crédito mercantil	7,481,553,000.00	7,481,553,000.00
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	9,002,824,000.00	8,793,028,000.00
Activos por impuestos diferidos	1,761,199,000.00	1,398,237,000.00
Otros activos no financieros no circulantes	1,157,070,000.00	1,568,196,000.00
Total de activos no circulantes	109,020,893,000.00	102,483,028,000.00
Total de activos	174,622,774,000.00	168,266,121,000.00
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	26,261,484,000.00	25,039,704,000.00
Impuestos por pagar a corto plazo	0	131,435,000.00
Otros pasivos financieros a corto plazo	554,307,000.00	3,482,474,000.00
Otros pasivos no financieros a corto plazo	5,212,514,000.00	5,076,366,000.00
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	2,323,693,000.00	2,074,417,000.00
Total provisiones circulantes	2,323,693,000.00	2,074,417,000.00
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	34,351,998,000.00	35,804,396,000.00
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	34,351,998,000.00	35,804,396,000.00
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	3,625,114,000.00	3,529,354,000.00
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	30,533,760,000.00	33,358,545,000.00
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	1,652,186,000.00	1,494,031,000.00
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Total provisiones a largo plazo	1,652,186,000.00	1,494,031,000.00
Pasivo por impuestos diferidos	3,759,427,000.00	3,997,418,000.00
Total de pasivos a Largo plazo	39,570,487,000.00	42,379,348,000.00
Total pasivos	73,922,485,000.00	78,183,744,000.00
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	3,374,283,000.00	3,374,283,000.00
Prima en emisión de acciones	0	0
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	93,691,823,000.00	83,779,350,000.00
Otros resultados integrales acumulados	3,403,730,000.00	2,704,457,000.00
Total de la participación controladora	100,469,836,000.00	89,858,090,000.00
Participación no controladora	230,453,000.00	224,287,000.00
Total de capital contable	100,700,289,000.00	90,082,377,000.00
Total de capital contable y pasivos	174,622,774,000.00	168,266,121,000.00

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-12-31	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-12-31	Trimestre Año Actual 2018-10-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Anterior 2017-10-01 - 2017-12-31
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	135,534,751,000.00	122,168,279,000.00	48,394,633,000.00	44,546,281,000.00
Costo de ventas	81,620,873,000.00	73,387,487,000.00	29,644,597,000.00	27,247,426,000.00
Utilidad bruta	53,913,878,000.00	48,780,792,000.00	18,750,036,000.00	17,298,855,000.00
Gastos de venta	32,809,883,000.00	29,581,013,000.00	9,390,230,000.00	8,800,784,000.00
Gastos de administración	4,178,627,000.00	3,968,096,000.00	950,059,000.00	927,862,000.00
Otros ingresos	0	0	0	0
Otros gastos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) de operación	16,925,368,000.00	15,231,683,000.00	8,409,747,000.00	7,570,209,000.00
Ingresos financieros	894,613,000.00	681,631,000.00	246,832,000.00	247,415,000.00
Gastos financieros	2,695,911,000.00	3,665,667,000.00	641,739,000.00	787,673,000.00
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	626,460,000.00	628,030,000.00	196,908,000.00	208,525,000.00
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	15,750,530,000.00	12,875,677,000.00	8,211,748,000.00	7,238,476,000.00
Impuestos a la utilidad	4,038,457,000.00	2,989,340,000.00	2,135,142,000.00	1,602,503,000.00
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	11,712,073,000.00	9,886,337,000.00	6,076,606,000.00	5,635,973,000.00
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	11,712,073,000.00	9,886,337,000.00	6,076,606,000.00	5,635,973,000.00
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	11,704,347,000.00	9,885,690,000.00	6,076,261,000.00	5,635,796,000.00
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	7,726,000.00	647,000.00	345,000.00	177,000.00
Utilidad por acción [bloque de texto]	8.73	7.37	4.53	4.20
Utilidad por acción [sinopsis]				
Utilidad por acción [partidas]				
Utilidad por acción básica [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	8.73	7.37	4.53	4.2
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	8.73	7.37	4.53	4.2
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	8.73	7.37	4.53	4.2
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	8.73	7.37	4.53	4.2

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-12-31	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-12-31	Trimestre Año Actual 2018-10-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Anterior 2017-10-01 - 2017-12-31
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	11,712,073,000.00	9,886,337,000.00	6,076,606,000.00	5,635,973,000.00
Otro resultado integral [sinopsis]				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	262,401,000.00	(131,112,000.00)	262,401,000.00	(131,112,000.00)
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	146,716,000.00	539,908,000.00	1,298,270,000.00	2,390,345,000.00
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	409,117,000.00	408,796,000.00	1,560,671,000.00	2,259,233,000.00
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Efecto por conversión [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	368,285,000.00	(506,262,000.00)	218,348,000.00	330,115,000.00
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	368,285,000.00	(506,262,000.00)	218,348,000.00	330,115,000.00
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-12-31	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-12-31	Trimestre Año Actual 2018-10-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Anterior 2017-10-01 - 2017-12-31
Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	1,005,000.00	3,156,000.00	(4,754,000.00)	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	369,290,000.00	(503,106,000.00)	213,594,000.00	330,115,000.00
Total otro resultado integral	778,407,000.00	(94,310,000.00)	1,774,265,000.00	2,589,348,000.00
Resultado integral total	12,490,480,000.00	9,792,027,000.00	7,850,871,000.00	8,225,321,000.00
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	12,482,754,000.00	9,791,380,000.00	7,850,526,000.00	8,225,144,000.00
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	7,726,000.00	647,000.00	345,000.00	177,000.00

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-12-31	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-12-31
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	11,712,073,000.00	9,886,337,000.00
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
Operaciones discontinuas	0	0
Impuestos a la utilidad	4,038,457,000.00	2,989,340,000.00
Ingresos y gastos financieros, neto	(4,015,368,000.00)	(2,938,263,000.00)
Gastos de depreciación y amortización	3,311,275,000.00	3,118,790,000.00
Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	304,312,000.00
Provisiones	4,820,816,000.00	3,954,063,000.00
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	0	0
Pagos basados en acciones	0	0
Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	0
Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	(1,929,000.00)	(370,588,000.00)
Participación en asociadas y negocios conjuntos	(626,460,000.00)	(628,030,000.00)
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(2,186,796,000.00)	(89,587,000.00)
Disminución (incremento) de clientes	(1,766,530,000.00)	(2,585,928,000.00)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	977,138,000.00	228,801,000.00
Incremento (disminución) de proveedores	1,158,506,000.00	2,041,506,000.00
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(5,487,232,000.00)	(3,851,661,000.00)
Otras partidas distintas al efectivo	164,992,000.00	186,053,000.00
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0	0
Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
Ajuste por valor de las propiedades	0	0
Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	386,869,000.00	2,358,808,000.00
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	12,098,942,000.00	12,245,145,000.00
Dividendos pagados	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	0	0
Intereses recibidos	6,659,083,000.00	5,672,913,000.00
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	3,704,181,000.00	4,438,208,000.00
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	15,053,844,000.00	13,479,850,000.00
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	17,532,851,000.00
Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	57,065,000.00	119,409,000.00
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	68,076,000.00	815,193,000.00
Compras de propiedades, planta y equipo	7,555,728,000.00	7,366,097,000.00
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
Compras de activos intangibles	1,036,731,000.00	1,051,704,000.00
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
Compras de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-12-31	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-12-31
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Dividendos recibidos	211,611,000.00	120,102,000.00
Intereses pagados	0	0
Intereses cobrados	0	0
Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(8,369,837,000.00)	(25,134,766,000.00)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]		
Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	79,134,000.00	0
Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
Importes procedentes de préstamos	0	10,000,000,000.00
Reembolsos de préstamos	5,671,456,000.00	3,350,000,000.00
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Dividendos pagados	1,288,360,000.00	1,288,291,000.00
Intereses pagados	2,744,637,000.00	2,645,946,000.00
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(9,783,587,000.00)	2,715,763,000.00
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(3,099,580,000.00)	(8,939,153,000.00)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(3,099,580,000.00)	(8,939,153,000.00)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	16,635,078,000.00	25,574,231,000.00
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	13,535,498,000.00	16,635,078,000.00

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

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	3,374,283,000.00	0	0	83,779,350,000.00	60,521,000.00	1,080,541,000.00	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	11,704,347,000.00	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	368,285,000.00	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	11,704,347,000.00	0	368,285,000.00	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	1,288,508,000.00	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	(503,366,000.00)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	9,912,473,000.00	0	368,285,000.00	0	0	0
Capital contable al final del periodo	3,374,283,000.00	0	0	93,691,823,000.00	60,521,000.00	1,448,826,000.00	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	(960,950,000.00)	0	0	1,380,094,000.00	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	262,401,000.00	0	0	146,716,000.00	0
Resultado integral total	0	0	0	0	262,401,000.00	0	0	146,716,000.00	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	262,401,000.00	0	0	146,716,000.00	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	(698,549,000.00)	0	0	1,526,810,000.00	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	1,144,251,000.00	2,704,457,000.00	89,858,090,000.00	224,287,000.00	90,082,377,000.00
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	11,704,347,000.00	7,726,000.00	11,712,073,000.00
Otro resultado integral	0	0	1,005,000.00	778,407,000.00	778,407,000.00	0	778,407,000.00
Resultado integral total	0	0	1,005,000.00	778,407,000.00	12,482,754,000.00	7,726,000.00	12,490,480,000.00
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	1,288,508,000.00	0	1,288,508,000.00
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	(503,366,000.00)	(1,560,000.00)	(504,926,000.00)
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	(79,134,000.00)	(79,134,000.00)	(79,134,000.00)	0	(79,134,000.00)
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	(78,129,000.00)	699,273,000.00	10,611,746,000.00	6,166,000.00	10,617,912,000.00
Capital contable al final del periodo	0	0	1,066,122,000.00	3,403,730,000.00	100,469,836,000.00	230,453,000.00	100,700,289,000.00

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

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	3,374,283,000.00	0	0	75,158,702,000.00	60,521,000.00	1,586,803,000.00	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	9,885,690,000.00	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	(506,262,000.00)	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	9,885,690,000.00	0	(506,262,000.00)	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	1,288,508,000.00	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	23,466,000.00	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	8,620,648,000.00	0	(506,262,000.00)	0	0	0
Capital contable al final del periodo	3,374,283,000.00	0	0	83,779,350,000.00	60,521,000.00	1,080,541,000.00	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	(829,838,000.00)	0	0	840,186,000.00	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	(131,112,000.00)	0	0	539,908,000.00	0
Resultado integral total	0	0	0	0	(131,112,000.00)	0	0	539,908,000.00	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	(131,112,000.00)	0	0	539,908,000.00	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	(960,950,000.00)	0	0	1,380,094,000.00	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	1,141,095,000.00	2,798,767,000.00	81,331,752,000.00	3,745,000.00	81,335,497,000.00
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	9,885,690,000.00	647,000.00	9,886,337,000.00
Otro resultado integral	0	0	3,156,000.00	(94,310,000.00)	(94,310,000.00)	0	(94,310,000.00)
Resultado integral total	0	0	3,156,000.00	(94,310,000.00)	9,791,380,000.00	647,000.00	9,792,027,000.00
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	1,288,508,000.00	0	1,288,508,000.00
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	23,466,000.00	219,895,000.00	243,361,000.00
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	3,156,000.00	(94,310,000.00)	8,526,338,000.00	220,542,000.00	8,746,880,000.00
Capital contable al final del periodo	0	0	1,144,251,000.00	2,704,457,000.00	89,858,090,000.00	224,287,000.00	90,082,377,000.00

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
Capital social nominal	269,112,000.00	269,112,000.00
Capital social por actualización	3,105,171,000.00	3,105,171,000.00
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	267,631,736.00	517,951,874.00
Numero de funcionarios	1,028	959
Numero de empleados	73,961	71,347
Numero de obreros	0	0
Numero de acciones en circulación	1,342,196,100	1,342,196,100
Numero de acciones recompradas	0	0
Efectivo restringido	0	0
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-12-31	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-12-31	Trimestre Año Actual 2018-10-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Anterior 2017-10-01 - 2017-12-31
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	3,311,275,000.00	3,118,790,000.00	880,286,000.00	812,691,000.00

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2018-01-01 - 2018-12-31	Año Anterior 2017-01-01 - 2017-12-31
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	135,534,751,000.00	122,168,279,000.00
Utilidad (pérdida) de operación	16,925,368,000.00	15,231,683,000.00
Utilidad (pérdida) neta	11,712,073,000.00	9,886,337,000.00
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	11,704,347,000.00	9,885,690,000.00
Depreciación y amortización operativa	3,311,275,000.00	3,118,790,000.00

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Bancarios [sinopsis]																
Comercio exterior (bancarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Con garantía (bancarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca comercial																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros bancarios																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bancarios																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (quirografarios)																
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	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	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	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	0
LIVEPOL 17 2	NO	2017-08-25	2022-08-19	TIIE 28 días + 0.25%	0	0	0	0	1,500,000,000.00	0	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	0	5,895,360,000.00
SENIOR NOTE 26	SI	2016-09-29	2026-10-06	3.875	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14,738,400,000.00
TOTAL					0	0	3,000,000,000.00	0	3,400,000,000.00	3,500,000,000.00	0	0	0	0	0	20,633,760,000.00
Colocaciones privadas (con garantía)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas																
TOTAL					0	0	3,000,000,000.00	0	3,400,000,000.00	3,500,000,000.00	0	0	0	0	0	20,633,760,000.00
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proveedores [sinopsis]																
Proveedores																
SAMSUNG ELECTRONICS MEXICO	NO	2019-02-11	2019-02-11				960,964,000.00									
LG ELECTRONICS MEXICO S.A. DE C.V.	NO	2019-02-11	2019-02-11				929,414,000.00									
RADIOMOVIL DIPSA S A DE C V	NO	2019-02-11	2019-02-11				820,142,000.00									
BASECO SA DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11				430,106,000.00									

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
FOSSIL MEXICO SA DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11			284,547,000.00										
WHIRLPOOL MEXICO SA DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11			282,900,000.00										
NIKE DE MEXICO S DE RL DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11			282,255,000.00										
LATAMEL DISTRIBUIDORA S DE RL DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11			205,170,000.00										
AT T COMERCIALIZACION MOVIL	NO	2019-02-11	2019-02-11			202,763,000.00										
INDUSTRIAS DK SA DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11			160,651,000.00										
NEWELL BRANDS DE MEXICO	NO	2019-02-11	2019-02-11			160,182,000.00										
S2G MEXICO LLC	NO	2019-02-11	2019-02-11			159,823,000.00										
HASBRO DE MEXICO S DE RL DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11			115,219,000.00										
THE SWATCH GROUP MEXICO SA DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11			112,626,000.00										
SPRING AIR MEXICO SA DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11			111,689,000.00										
TEMPUR SEALY MEXICO	NO	2019-02-11	2019-02-11			103,808,000.00										
MUEBLES BOAL SA DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11			98,695,000.00										
LOOK FASHION SA DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11			92,598,000.00										
IMPORTACIONES DE MEXICO Y	NO	2019-02-11	2019-02-11			89,906,000.00										
DELL MEXICO SA DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11			88,159,000.00										
COMERCIALIZADORA ARUSH SA DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11			87,091,000.00										
MUEBLES LIZ, S A DE C V	NO	2019-02-11	2019-02-11			85,641,000.00										
BOSE DE MEXICO S DE RL DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11			83,675,000.00										
LEVI STRAUSS DE MEXICO SA DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11			82,708,000.00										
TEKA MEXICANA SA DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11			80,765,000.00										
COMPUTING AND PRINTING MEXICO	NO	2019-02-11	2019-02-11			79,497,000.00										
PANASONIC DE MEXICO S.A DE C.V	NO	2019-02-11	2019-02-11			71,867,000.00										
APPLE OPERATIONS MEXICO SA DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11			70,724,000.00										
DISTRIBUIDORA FLEXI SA DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11			66,779,000.00										
DIAGEO MEXICO COMERCIALIZADORA	NO	2019-02-11	2019-02-11			66,143,000.00										
INDUSTRIAS CAVALIER SA DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11			65,621,000.00										
AIRPAC SA DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11			62,537,000.00										
TRENDY IMPORTS SA DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11			60,905,000.00										
CORPORATIVO FERRIONI SA DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11			60,850,000.00										
IVONNE SA DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11			59,753,000.00										
DISEÑOS LABOR SA DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11			57,221,000.00										
EURONECK S.A. DE C.V.	NO	2019-02-11	2019-02-11			55,435,000.00										
LEGO MEXICO SA DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11			54,251,000.00										
COMERCIALIZADORA DE MOTOCICLETAS	NO	2019-02-11	2019-02-11			53,944,000.00										
PARFUMERIE VERSAILLES SA DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11			53,078,000.00										
MGI DISTRIBUCION S. DE R.L de C.V	NO	2019-02-11	2019-02-11			51,978,000.00										
PUIG MEXICO S.A DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11			50,890,000.00										
GROUPE SEB MEXICO, S.A. DE C.V	NO	2019-02-11	2019-02-11			46,917,000.00										
COLORIE SA DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11			46,795,000.00										
RINPLAY S DE RL DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11			46,500,000.00										
YAMAHA DE MEXICO SA DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11			45,511,000.00										
BANDAI CORPORACION MEXICO SA DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11			43,552,000.00										
UNDER ARMOUR MEXICO S DE RL DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11			42,297,000.00										
CASIO MEXICO MARKETING S DE RL	NO	2019-02-11	2019-02-11			41,929,000.00										
LIFESTYLE AND HERITAGE BRANDS OF ME	NO	2019-02-11	2019-02-11			41,023,000.00										
OTROS PROVEEDORES	NO	2019-02-11	2019-02-11			15,020,139,000.00										
OTROS PROVEEDORES EXTRANJEROS	SI	2019-02-11	2019-02-11									1,166,675,000.00				

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
TOTAL					0	22,527,633,000.00	0	0	0	0	0	1,166,675,000.00	0	0	0	0
Total proveedores																
TOTAL					0	22,527,633,000.00	0	0	0	0	0	1,166,675,000.00	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de créditos																
TOTAL					0	22,527,633,000.00	3,000,000,000.00	0	3,400,000,000.00	3,500,000,000.00	0	1,166,675,000.00	0	0	0	20,633,760,000.00

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

Información a revelar sobre posición monetaria en moneda extranjera [bloque de texto]

Riesgo de tipo de cambio:

Con excepción de lo mencionado en la Nota “Deuda”, la Compañía no tiene contratados financiamientos en otro tipo de moneda que no sea el peso mexicano, la Compañía está expuesta a riesgos asociados a movimientos en el tipo de cambio del peso mexicano respecto del dólar estadounidense y del euro por las importaciones de mercancía que efectúa de Europa y Asia, principalmente. Las compras de mercancías pagadas en monedas diferentes al peso mexicano representan aproximadamente el 20% del total de las compras.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía tenía una exposición al riesgo de tipo de cambio de US\$1,023,350,000 y €1,220,000 y US\$1,054,179,000 y €121,000, respectivamente. De presentarse un incremento de 8% en la paridad del peso con relación al dólar estadounidense resultaría en una pérdida de aproximadamente \$1,598,692,000 y \$2,073,107,000. El 8% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiario internamente al Comité de Operaciones, y representa la evaluación de la Administración sobre la posible variación en los tipos de cambio. En análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias pendientes de liquidación denominadas en moneda extranjera al cierre del ejercicio.

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

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

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
<u>En dólares estadounidenses:</u>				
Activos monetarios	USD\$	75,501,000	USD\$	48,726,000
Pasivos monetarios		<u>(1,098,851,000)</u>		<u>(1,102,905,000)</u>
Posición neta pasiva	USD\$	<u>(1,023,350,000)</u>	USD\$	<u>(1,054,179,000)</u>
Equivalente en pesos	\$	<u>(20,110,056,000)</u>	\$	<u>(20,728,217,000)</u>
<u>En euros:</u>				
Activos monetarios	€	10,421,000	€	10,555,000
Pasivos monetarios		<u>(9,201,000)</u>		<u>(10,676,000)</u>
Posición neta activa (pasiva)	€	<u>1,220,000</u>	€	<u>(121,000)</u>
Equivalente en pesos	\$	<u>27,406,000</u>	\$	<u>(2,852,000)</u>

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

	6 de marzo		31 de diciembre	
	de 2019		de 2018	
Dólar estadounidense	\$	19.1394	\$	19.6650
Euro	\$	21.6993	\$	22.4643

	Monedas [eje]				
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	Total de pesos [miembro]
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	75,501,000.00	1,483,685,000.00	10,421,000.00	234,100,000.00	1,717,785,000.00
Activo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total activo monetario	75,501,000.00	1,483,685,000.00	10,421,000.00	234,100,000.00	1,717,785,000.00
Pasivo monetario [sinopsis]					

Pasivo monetario circulante	48,851,000.00	959,981,000.00	9,201,000.00	206,694,000.00	1,166,675,000.00
Pasivo monetario no circulante	1,050,000,000.00	20,633,760,000.00	0	0	20,633,760,000.00
Total pasivo monetario	1,098,851,000.00	21,593,741,000.00	9,201,000.00	206,694,000.00	21,800,435,000.00
Monetario activo (pasivo) neto	(1,023,350,000.00)	(20,110,056,000.00)	1,220,000.00	27,406,000.00	(20,082,650,000.00)

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

	Tipo de ingresos [eje]			
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	Ingresos totales [miembro]
ROPA Y NOVEDADES				
ROPA Y NOVEDADES	119,107,642,000.00	0	0	119,107,642,000.00
ARRENDAMIENTO				
ARRENDAMIENTO	3,472,446,000.00	0	0	3,472,446,000.00
SERVICIOS				
SERVICIOS	373,831,000.00	0	0	373,831,000.00
INTERESES				
INTERESES	11,786,071,000.00	0	0	11,786,071,000.00
OTROS				
OTROS	794,761,000.00	0	0	794,761,000.00
TOTAL	135,534,751,000.00	0	0	135,534,751,000.00

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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 CLASIFICADOS COMO DE COBERTURA SE ENCUENTRAN ESTRECHAMENTE VINCULADOS A EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES Y SON OPERACIONES SWAP. EL DETALLE DE CADA OPERACIÓN SE ENCUENTRA EN LAS NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA. EN ADICIÓN EXISTEN FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO, VINCULADOS A LA COMPRA DE MERCANCÍA EN OTRAS MONEDAS, LOS CUALES SE ENCUENTRAN CLASIFICADOS COMO DE NEGOCIACIÓN.

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 OPERACIONES OTC.

1.1.5.CONTRAPARTES ELEGIBLES.

LAS POLÍTICAS DE TESORERÍA ESTABLECEN QUE LAS CONTRAPARTES ELEGIBLES PARA LA CONTRATACIÓN DE IFD DEBEN SER APROBADAS POR LA JUNTA DE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS, 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, DICHOS 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 DE LA JUNTA DE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS. ESTE ÓRGANO DETERMINARÁ SI LA OPERACIÓN REQUIERE DE LA AUTORIZACIÓN DIRECTA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN. LA JUNTA DE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS, 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, LA JUNTA DE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS 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 LA JUNTA DE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DEBERÁN: A) PROCURAR OPTIMIZAR EL MANEJO DE RECURSOS ADMINISTRADOS POR LA TESORERÍA CORPORATIVA, PROTEGIENDO EL PATRIMONIO Y GARANTIZANDO LA SOLVENCIA DE LA INSTITUCIÓN. B) SER CONGRUENTES CON LAS DISPOSICIONES REGULATORIAS APLICABLES, CON LOS LINEAMIENTOS INSTITUCIONALES Y CON LAS CAPACIDADES Y PERFIL DE RIESGO DEL NEGOCIO.

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

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

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

1.2.DESCRIPCIÓN GENÉRICA SOBRE LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN

1.2.1.MÉTODOS, TÉCNICAS, POLÍTICAS Y FRECUENCIA DE VALUACIÓN.

LAS OPERACIONES SWAP SON VALUADAS A VALOR RAZONABLE. LOS MÉTODOS INTERNOS DE VALUACIÓN DE IFD SE ENCUENTRAN DESCRITOS EN 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.

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

1.2.3.NIVEL DE COBERTURA PARA DERIVADOS DE COBERTURA.

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

LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS DESIGNADOS COMO DE COBERTURA CUBREN EN PROPORCIÓN DE UNO A UNO Y EN LAS MISMAS FECHAS LOS FLUJOS DE INTERESES Y PRINCIPAL DE LOS CRÉDITOS CUBIERTOS, POR LO QUE SU CORRELACIÓN ES EXACTAMENTE 1 Y POR LO TANTO SU EFECTIVIDAD DE COBERTURA ES DE 100%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

DURANTE EL TRIMESTRE SE REGISTRÓ EL VENCIMIENTO DE 78,553,500 DÓLARES EN CONTRATOS DE FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO, ASÍ COMO DE 4,710,500 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 DICHOS CONTRATOS FORWARD.

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

DURANTE EL TRIMESTRE OCTUBRE-DICIEMBRE DE 2018 NO SE REALIZARON OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

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

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

IMPACTO EN FLUJO DE EFECTIVO

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

1.4.4.REVELAR CUALQUIER INCUMPLIMIENTO A LOS CONTRATOS RESPECTIVOS.

NO SE PRESENTÓ NINGÚN INCUMPLIMIENTO A LOS CONTRATOS RESPECTIVOS.

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

2.INFORMACION CUANTITATIVA

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

TIPO DE DERIVADO	FINALIDAD DEL DERIVADO	VARIABLE DE REFERENCIA	MONTO NOCIONAL/ VALOR NOMINAL		VALOR RAZONABLE		2018	>2018	COLATERAL
			TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR			
FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	EUR	0	116	-4	-12	193	0	LÍNEA DE CRÉDITO

FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	USD	667	2,199	20	-53	2,767	0	LÍNEA DE CRÉDITO
SWAP DE TASAS DE INTERÉS	COBERTURA	TIIE	1,500	1,500	80	48	0	1,500	LÍNEA DE CRÉDITO
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	750	750	285	299	0	750	LÍNEA DE CRÉDITO
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	18,494	18,494	3,270	1,110	0	18,494	LÍNEA DE CRÉDITO
TOTAL			21,411	23,059	3,651	1,401	2,960	20,744	

3. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

3.1. MÉTODO APLICADO

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

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

3.2. PÉRDIDA

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

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

TIPO DE DERIVADO	FINALIDAD DEL DERIVADO	VARIABLE DE REFERENCIA	DURACIÓN	
			TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR
FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	EUR	110	58
FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	USD	98	51
SWAP DE TASAS DE INTERÉS	COBERTURA	TIIE	633	682
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	1,121	1,153

SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	1,932	1,992
------------------------	-----------	-----	-------	-------

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	USD	0	-447	-2,127	-2,834	0	0	0
SWAP DE TASAS DE INTERÉS	COBERTURA	TIIE	0	-2,405	-38,928	4,927	17,134	43,584	150,277
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	13	558	756	2,433	-53,366	-385,322	0
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	0	0	72,006	75,351	269,213	371,812	282,229
TOTAL			13	-2,294	31,707	79,877	232,981	30,074	432,506

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	0	4,196
FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	USD	-5,407	7,440
SWAP DE TASAS DE INTERÉS	COBERTURA	TIIE	2,250,091	2,376,833
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	-434,928	-545,931
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	1,070,610	915,562
TOTAL			2,880,366	2,758,099

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

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	45,485,000.00	33,170,000.00
Saldos en bancos	2,738,012,000.00	2,082,585,000.00
Total efectivo	2,783,497,000.00	2,115,755,000.00
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	10,159,108,000.00	13,381,138,000.00
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	10,159,108,000.00	13,381,138,000.00
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	592,893,000.00	1,138,185,000.00
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	13,535,498,000.00	16,635,078,000.00
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	26,756,472,000.00	25,770,575,000.00
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	583,752,000.00	370,000,000.00
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	0	0
Gastos anticipados circulantes	352,516,000.00	317,730,000.00
Total anticipos circulantes	352,516,000.00	317,730,000.00
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	1,875,844,000.00	2,305,640,000.00
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	1,875,844,000.00	2,305,640,000.00
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	12,634,000.00	55,256,000.00
Otras cuentas por cobrar circulantes	1,397,051,000.00	1,757,931,000.00
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	30,978,269,000.00	30,577,132,000.00
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	0	0
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	0	0
Mercancía circulante	0	0
Trabajo en curso circulante	0	0
Productos terminados circulantes	20,673,219,000.00	18,486,423,000.00
Piezas de repuesto circulantes	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	0	0
Total inventarios circulantes	20,673,219,000.00	18,486,423,000.00
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	0	0
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Clientes no circulantes	9,401,952,000.00	9,288,274,000.00
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	276,126,000.00	264,681,000.00
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	9,678,078,000.00	9,552,955,000.00
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	22,271,000.00	22,271,000.00
Inversiones en negocios conjuntos	804,899,000.00	656,988,000.00
Inversiones en asociadas	7,683,038,000.00	6,735,701,000.00
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	8,510,208,000.00	7,414,960,000.00
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	6,760,300,000.00	6,654,689,000.00
Edificios	29,890,125,000.00	27,422,037,000.00
Total terrenos y edificios	36,650,425,000.00	34,076,726,000.00
Maquinaria	0	0
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	170,276,000.00	138,435,000.00
Total vehículos	170,276,000.00	138,435,000.00
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	7,214,262,000.00	6,527,327,000.00
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	3,080,141,000.00	3,113,389,000.00
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	0	0
Total de propiedades, planta y equipo	47,115,104,000.00	43,855,877,000.00
Propiedades de inversión [sinopsis]		
Propiedades de inversión	18,223,376,864.00	17,317,010,000.00
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	2,444,930,136.00	1,605,283,000.00
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	20,668,307,000.00	18,922,293,000.00
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]		
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]		
Marcas comerciales	3,668,021,000.00	3,668,021,000.00
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	2,225,611,000.00	2,057,006,000.00
Licencias y franquicias	670,364,000.00	822,022,000.00
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	0	0
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	330,262,000.00	137,413,000.00
Otros activos intangibles	2,108,566,000.00	2,108,566,000.00
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	9,002,824,000.00	8,793,028,000.00
Crédito mercantil	7,481,553,000.00	7,481,553,000.00
Total activos intangibles y crédito mercantil	16,484,377,000.00	16,274,581,000.00
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	23,694,308,000.00	22,535,802,000.00
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	2,284,200,000.00	2,224,010,000.00
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	174,619,000.00	163,669,000.00
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	0	0
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	2,284,200,000.00	2,224,010,000.00
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	281,567,000.00	278,631,000.00
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	0	0
Retenciones por pagar circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar circulantes	1,409,000.00	1,261,000.00
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	26,261,484,000.00	25,039,704,000.00
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	0	1,858,956,000.00
Créditos Bursátiles a corto plazo	0	1,000,000,000.00
Otros créditos con costo a corto plazo	0	0
Otros créditos sin costo a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	554,307,000.00	623,518,000.00
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	554,307,000.00	3,482,474,000.00
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	3,415,377,000.00	3,335,076,000.00
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	3,415,377,000.00	3,335,076,000.00
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	209,737,000.00	194,278,000.00
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	3,625,114,000.00	3,529,354,000.00
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a largo plazo	0	2,812,500,000.00
Créditos Bursátiles a largo plazo	30,533,760,000.00	30,546,045,000.00
Otros créditos con costo a largo plazo	0	0
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	30,533,760,000.00	33,358,545,000.00
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	2,323,693,000.00	2,074,417,000.00
Total de otras provisiones	2,323,693,000.00	2,074,417,000.00
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	60,521,000.00	60,521,000.00
Reserva de diferencias de cambio por conversión	1,448,826,000.00	1,080,541,000.00
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(698,549,000.00)	(960,950,000.00)

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	1,526,810,000.00	1,380,094,000.00
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	482,619,000.00	561,753,000.00
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	582,498,000.00	582,498,000.00
Otros resultados integrales	1,005,000.00	0
Total otros resultados integrales acumulados	3,403,730,000.00	2,704,457,000.00
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	174,622,774,000.00	168,266,121,000.00
Pasivos	73,922,485,000.00	78,183,744,000.00
Activos (pasivos) netos	100,700,289,000.00	90,082,377,000.00
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	65,601,881,000.00	65,783,093,000.00
Pasivos circulantes	34,351,998,000.00	35,804,396,000.00
Activos (pasivos) circulantes netos	31,249,883,000.00	29,978,697,000.00

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-12-31	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-12-31	Trimestre Año Actual 2018-10-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Anterior 2017-10-01 - 2017-12-31
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	373,831,000.00	327,677,000.00	101,013,000.00	103,640,000.00
Venta de bienes	119,107,642,000.00	107,207,837,000.00	43,797,210,000.00	40,068,821,000.00
Intereses	11,786,071,000.00	10,480,928,000.00	3,439,555,000.00	3,029,091,000.00
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	3,472,446,000.00	3,104,213,000.00	928,948,000.00	771,231,000.00
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	794,761,000.00	1,047,624,000.00	127,907,000.00	573,498,000.00
Total de ingresos	135,534,751,000.00	122,168,279,000.00	48,394,633,000.00	44,546,281,000.00
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	827,482,000.00	670,869,000.00	182,852,000.00	228,734,000.00
Utilidad por fluctuación cambiaria	58,369,000.00	0	15,422,000.00	18,681,000.00
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	7,126,000.00	8,056,000.00	48,558,000.00	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	1,636,000.00	2,706,000.00	0	0
Total de ingresos financieros	894,613,000.00	681,631,000.00	246,832,000.00	247,415,000.00
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	2,695,911,000.00	2,770,722,000.00	641,739,000.00	789,913,000.00
Pérdida por fluctuación cambiaria	0	894,945,000.00	0	0
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros gastos financieros	0	0	0	(2,240,000.00)
Total de gastos financieros	2,695,911,000.00	3,665,667,000.00	641,739,000.00	787,673,000.00
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	4,567,635,000.00	4,106,309,000.00	2,356,706,000.00	2,370,931,000.00
Impuesto diferido	(529,178,000.00)	(1,116,969,000.00)	(221,564,000.00)	(768,428,000.00)
Total de Impuestos a la utilidad	4,038,457,000.00	2,989,340,000.00	2,135,142,000.00	1,602,503,000.00

[800500] Notas - Lista de notas

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

Bases de preparación:

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

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

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

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

Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones:

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

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

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

1.1. Provisión por deterioro de cartera de créditos

La metodología que aplica la Compañía para determinar el saldo de esta provisión se describe en la Nota "Principales políticas contables", adicionalmente, véase la Nota "Cartera de créditos y pasivos relacionados con contratos de clientes".

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

Como se describe en la Nota "Principales políticas contables", 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, 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.

1.3. 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.

1.4 Combinaciones de negocios - asignaciones del precio de compra

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

Como resultado de la naturaleza de la evaluación del valor razonable a la fecha de la adquisición, la asignación del precio de compra y las determinaciones del valor razonable requieren de juicios significativos basados en un amplio rango de variables complejas en cierto tiempo. La administración usa toda la información disponible para hacer las determinaciones del valor razonables. Al 31 de diciembre de 2017, la administración ha determinado los valores de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la adquisición de Suburbia, como se muestra en la Nota “Combinación de negocios”.

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

Las marcas adquiridas como parte de Suburbia han demostrado su longevidad al haber tenido éxito en el mercado por varias décadas y son bien reconocidas en México. El conocimiento del proceso operativo de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (denominado CATMex) es único en el mercado mexicano y ha generado beneficios económicos para Suburbia por varias décadas. Con base en la experiencia propia, durante 170 años de operar en México, la Compañía considera que CATMex continuará generando flujos de efectivo para la Compañía en forma indefinida.

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

Información a revelar sobre correcciones de valor por pérdidas crediticias [bloque de texto]

Política contable para la provisión para pérdidas crediticias:

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el nuevo modelo reconoce las pérdidas futuras de la cartera en función del nivel de deterioro del riesgo de crédito. La Compañía definió

como incumplimiento, los créditos vencidos a más de 90 días. Dicha metodología de cálculo considera principalmente la probabilidad de incumplimiento, sobre la vida de los créditos, el porcentaje de la pérdida una vez que se dio el incumplimiento, el análisis de los parámetros indicativos de un incremento significativo en el nivel de riesgo. Para medir las pérdidas crediticias esperadas, la cartera de créditos se ha agrupado en función de las características de riesgo de crédito (Tarjeta de crédito Liverpool, Liverpool Premium Card (LPC), Suburbia y Suburbia VISA), los días de incumplimiento y al comportamiento histórico de la cartera. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan los parámetros para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos (forward looking) que afectan la capacidad de los clientes para liquidar la cartera de crédito. Los principales parámetros de cálculo identificados por la Compañía incluyen el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), Índice de Confianza del Consumidor, entre otros, en consecuencia, ajusta las tasas de pérdidas históricas en función de los cambios esperados en estos factores. Sobre esta base, la provisión para pérdidas al 31 de diciembre de 2018 y al 1 de enero de 2018 (en la adopción de la NIIF 9) se determinó de la siguiente manera para la cartera de créditos:

<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>de 0 a 29 días</u>	<u>de 30 a 89 días</u> <u>vencida</u>	<u>más de 90 días</u> <u>vencida</u>	<u>Total</u>
Tasa de pérdida esperada	4%	26%	52%	
Cartera de créditos	\$ 31,828,919,000	\$ 6,517,453,000	\$ 1,794,345,000	\$ 40,140,717,000
Provisión para pérdidas crediticias	\$ 1,376,201,000	\$ 1,678,306,000	\$ 927,785,000	\$ 3,982,292,000

<u>1 de enero de 2018</u>	<u>de 0 a 29 días</u>	<u>de 30 a 89 días</u> <u>vencida</u>	<u>más de 90 días</u> <u>vencida</u>	<u>Total</u>
Tasa de pérdida esperada	5%	23%	46%	
Cartera de créditos	\$ 29,475,538,000	\$ 6,957,276,000	\$ 1,701,788,000	\$ 38,134,602,000
Provisión para pérdidas crediticias	\$ 1,418,193,000	\$ 1,598,188,000	\$ 788,452,000	\$ 3,804,833,000

El saldo de la provisión de pérdidas esperadas para la cartera de créditos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
31 diciembre - calculado de acuerdo a la NIC 39	\$ 3,085,681,000	\$ 2,516,143,000
Importes reexpresados mediante la apertura de utilidades acumuladas	719,152,000	-
Provisión por pérdida inicial al 1 de enero de 2018, calculado según la NIIF 9	<u>3,804,833,000</u>	<u>2,516,143,000</u>
Aumento de la provisión para pérdidas crediticias reconocida en resultados durante el año	3,355,378,000	3,081,018,000
Cartera de créditos canceladas durante el año como incobrables	<u>(3,177,919,000)</u>	<u>(2,511,480,000)</u>
Al 31 de diciembre	<u>\$ 3,982,292,000</u>	<u>\$ 3,085,681,000</u>

La cartera de créditos se da de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen, el hecho de que el deudor no proponga un plan de pagos con la Compañía y la imposibilidad de realizar pagos contractuales por un periodo superior a 240 días. Ver Nota “Cartera de créditos y pasivos relacionados con contratos de clientes”.

Las pérdidas por deterioro de cartera de crédito se presentan como pérdidas por deterioro netas dentro del resultado operativo. Las recuperaciones posteriores de importes previamente cancelados se acreditan contra la misma línea.

Política contable anterior para pérdidas esperadas para cartera de crédito:

En el año anterior, el deterioro de la cartera de crédito se evaluó en función del modelo de pérdida incurrida. 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.

Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

Inversiones en acciones de asociadas:

Concepto	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto			
			31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Inversiones en asociadas (i) y (ii)	Comercializadora	México y Centroamérica	50%	50%	\$ 7,577,641,000	\$ 6,631,287,000
Otras inversiones en asociadas (ii)	Centros comerciales	México	Varios	Varios	932,667,000	783,673,000
					<u>\$ 8,510,208,000</u>	<u>\$ 7,414,960,000</u>

(i) Unicomer

Unicomer es una compañía privada que opera una cadena comercializadora de muebles y aparatos electrodomésticos a través de más de 1,154 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, sin embargo, ejerce influencia significativa en Unicomer debido a que posee el 50% de los derechos de voto y tiene derecho a designar 2 miembros en su Consejo de Administración.

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

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.

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Total activos	\$ 42,615,196,000	\$ 37,650,965,000
Total pasivos	29,426,546,000	26,219,580,000
Activos netos	<u>\$ 13,188,650,000</u>	<u>\$ 11,431,385,000</u>
Participación de la Compañía en los activos netos de asociadas	\$ 6,585,062,000	\$ 6,024,028,000
Ingresos totales	<u>\$ 33,897,495,000</u>	<u>\$ 33,113,789,000</u>
Utilidad neta del año	<u>\$ 1,275,075,000</u>	<u>\$ 1,333,035,000</u>
Participación de la Compañía en las utilidades de asociadas	<u>\$ 626,460,000</u>	<u>\$ 628,030,000</u>

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

Saldo al 1 de enero de 2017	\$ 7,228,797,000
Efecto de conversión	(503,105,000)
Método de participación	628,030,000
Otros	<u>61,238,000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	7,414,960,000
Efecto de conversión	369,290,000
Método de participación	626,460,000
Otros	<u>99,498,000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 8,510,208,000</u>

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

Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados:

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 8 de febrero de 2019 por el Consejo de Administración de la Compañía y fueron aprobados en la Asamblea de Accionistas, celebrada el 7 de marzo de 2019.

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

Consolidación:

a. Subsidiarias

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

<u>Compañía</u>	<u>Participación</u>	<u>Actividad</u>
Operadora Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	Subtenedora de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. y otras empresas que operan las tiendas departamentales.
Bodegas Liverpool, S. A. de C. V. y Almacenera 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, hasta el 31 de diciembre de 2017 la Compañía consolidaba un fideicomiso, en el que se tenía control con base en los indicadores mencionados en la NIIF 10 “Estados financieros consolidados”. Este fideicomiso se liquidó en mayo de 2018. Véase Nota “Propiedades de inversión”.

b. Asociadas

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

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

Ver sección "Información a revelar sobre las notas, cumplimiento de NIIF y otra información explicativa de la entidad".

Información a revelar sobre préstamos [bloque de texto]

Deuda:

La deuda de la Compañía se integra como sigue:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
<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	20,633,760,000	20,646,045,000
	<u>\$ 30,533,760,000</u>	<u>\$ 33,358,545,000</u>

1 Préstamos de instituciones financieras

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
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>

¹En mayo de 2018 se liquidó en su totalidad el préstamo recibido por el Fideicomiso F/789 por un importe de \$921,456,000, adquiriendo los derechos de los centros comerciales de Mérida, Yucatán y Puerto Vallarta, Jalisco.

²En 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. En enero, marzo y junio de 2018, la Compañía realizó prepagos del préstamo por las cantidades de \$1,250,000,000, \$156,250,000 y \$2,343,750,000, respectivamente, liquidando la totalidad del préstamo.

2 Emisiones de certificados bursátiles

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

<u>Vencimiento</u>	<u>Intereses</u> <u>pagaderos</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
			<u>2018</u>	<u>2017</u>
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>

En agosto 2018 la Compañía liquidó su certificado bursátil por la cantidad de \$1,000,000,000.

Emisión equivalente a 169,399,100 UDIs.

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

<u>Vencimiento</u>	<u>Importe</u>
2020	\$ 3,000,000,000
2022	3,400,000,000
2027	3,500,000,000
	<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 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía cumplió con las condiciones antes mencionadas.

La Compañía tiene contratado un swap para cubrir la exposición al tipo de cambio de la UDI 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. Véase Nota “Instrumentos financieros derivados”.

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

Vencimiento	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Agosto 2018	\$ -	\$ -	\$ 1,000,000,000	1,007,432,000
Mayo 2020	750,000,000	1,041,295,000	750,000,000	1,002,524,000
Mayo 2020	2,250,000,000	2,225,286,000	2,250,000,000	2,255,522,000
Marzo 2022	1,900,000,000	1,794,501,000	1,900,000,000	1,827,678,000
Agosto 2022	1,500,000,000	1,497,809,000	1,500,000,000	1,498,778,000
Agosto 2027	3,500,000,000	3,118,766,000	3,500,000,000	3,311,448,000
	<u>\$ 9,900,000,000</u>	<u>\$ 9,677,657,000</u>	<u>\$ 10,900,000,000</u>	<u>\$ 10,903,382,000</u>

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

3 Senior Notes

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

Vencimiento	Intereses		31 de diciembre de	
	pagaderos	Tasa de interés	2018	2017
Octubre 2024	Semestralmente	Fija de 3.95%	\$ 5,895,360,000	\$ 5,898,870,000
Octubre 2026	Semestralmente	Fija de 3.875%	<u>14,738,400,000</u>	<u>14,747,175,000</u>
			<u>\$ 20,633,760,000</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.

Una parte significativa de la pérdida cambiaria de 2017 se debió a que estos recursos se mantuvieron invertidos en dólares y durante los primeros meses de 2017 el precio se apreció con respecto al dólar americano.

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

El valor razonable de los Senior Notes es el siguiente:

Vencimiento	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Octubre 2024	\$ 5,895,360,000	\$ 5,560,262,000	\$ 5,898,870,000	\$ 5,942,994,000
Octubre 2026	<u>14,738,400,000</u>	<u>13,505,706,000</u>	<u>14,747,175,000</u>	<u>14,490,132,000</u>
	<u>\$ 20,633,760,000</u>	<u>\$ 19,065,968,000</u>	<u>\$ 20,646,045,000</u>	<u>\$ 20,433,126,000</u>

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

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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Saldo inicial de deuda e intereses	\$ 36,820,533,000	\$ 31,050,082,000
Deuda contratada en el año	-	10,000,000,000
Pagos realizados	(5,671,456,000)	(3,350,000,000)
Efecto por tipo de cambio	(12,285,000)	(1,004,325,000)
Intereses devengados	2,695,911,000	2,770,722,000
Intereses pagados	(2,744,636,000)	(2,645,946,000)
Saldo final de la deuda e intereses	\$ 31,088,067,000	\$ 36,820,533,000

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

Combinación de negocios:

Suburbia

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

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

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

Con base a lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera 3 “Combinaciones de Negocios” (NIIF 3), la adquisición se registró utilizando el método de compra distribuyendo el total de la contraprestación pagada entre los activos adquiridos y pasivos asumidos, con base en los valores justos, y el diferencial se registró como crédito mercantil.

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

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

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

Cifras expresadas en millones de pesos

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

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

② Los activos intangibles consisten en marcas por \$3,668 millones y otros intangibles (CATMex) por \$2,109 millones. Véase Nota "Intangibles".

③ Los pasivos circulantes consisten en proveedores y cuentas por pagar por \$2,225 millones, impuestos por pagar y contribuciones por \$469 millones y acreedores diversos por \$348 millones.

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

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

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

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

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

Efectivo y equivalentes de efectivo:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u>
Efectivo en caja y bancos	\$ 3,376,390,000	\$ 3,253,940,000
Inversiones	10,159,108,000	13,381,138,000
Total	\$ 13,535,498,000	\$ 16,635,078,000

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

Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía:

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía cambió sus políticas contables con motivo de la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15.

Nuevas normas e interpretaciones que no han sido adoptadas

Ciertas nuevas normas e interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2018, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía. La evaluación de la Compañía sobre los efectos de estas nuevas normas e interpretaciones se muestra a continuación.

a. 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 por los arrendatarios, 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.

Impacto

La Compañía ha establecido un equipo que ha revisado todos los acuerdos de arrendamientos, considerando las nuevas guías contables de arrendamientos en la NIIF 16. La norma afectará principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos de la Compañía.

A la fecha de reporte, la Compañía tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables por \$2,297,969,000, véase Nota "Arrendamientos". De estos compromisos, aproximadamente \$48,106,000 se relacionan con

arrendamientos a corto plazo y \$112,116,000 con arrendamientos de bajo valor, los cuales se reconocerán en línea recta como gastos en resultados.

Para los compromisos de arrendamiento restantes, la Compañía espera reconocer activos por derecho de uso de aproximadamente \$11,501,604,000 el 1 de enero de 2019, pasivos por arrendamiento de \$11,501,604,000 (después de ajustes por pagos anticipados y por pagos de arrendamiento reconocidos al 31 de diciembre de 2018). Se espera que a la fecha de adopción los efectos por impuestos diferidos no sean materiales.

No se espera un impacto significativo en los estados financieros y en las actividades de la Compañía como arrendador. Sin embargo, se requerirán algunas revelaciones adicionales a partir del próximo año.

Fecha de adopción de la Compañía

La Compañía aplicará la norma desde su fecha de adopción obligatoria el 1 de enero de 2019. La Compañía tiene la intención de aplicar el enfoque de transición simplificada y no reexpresará los importes comparativos para el año anterior a la adopción. Los activos por derecho de uso para los arrendamientos se medirán en la transición como si siempre se hubieran aplicado las nuevas reglas. Todos los demás activos por derecho de uso se medirán al monto del pasivo por arrendamiento en la adopción (ajustado por cualquier gasto de arrendamiento pagado por anticipado o acumulado).

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

Cambios en políticas contables:

Esta nota explica el impacto de la adopción de la NIIF 9 Instrumentos financieros y NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes en los estados financieros de la Compañía.

a. Impacto en los estados financieros

La siguiente tabla muestra los ajustes reconocidos derivado de la adopción, los ajustes se explican más abajo.

Estado consolidado de situación financiera

	31 de diciembre de 2018 Original	NIIF 9 Adopción	1 de enero de 2018 reexpresado
Activo circulante	\$ 67,478,100,000	\$ (719,152,000)	\$ 66,758,948,000
Activo no circulante	107,777,778,000	86,047,000	107,863,825,000
Total del activo	<u>\$ 175,255,878,000</u>	<u>\$ (633,105,000)</u>	<u>\$ 174,622,773,000</u>
Pasivo	\$ (74,052,182,000)	\$ 129,699,000	\$ (73,922,483,000)
Capital contable	(101,203,696,000)	503,406,000	(100,700,290,000)
Total del pasivo y capital contable	<u>\$ (175,255,878,000)</u>	<u>\$ 633,105,000</u>	<u>\$ (174,622,773,000)</u>

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 reemplaza las disposiciones de la NIC 39 relacionadas con el reconocimiento, clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, baja de instrumentos financieros, deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas. La adopción de la NIIF 9 Instrumentos financieros, a partir del 1 de enero de 2018, dio como resultado cambios en las políticas contables y ajustes menores a los montos reconocidos en los estados financieros. Las nuevas políticas contables se explican en la Nota "Principales políticas contables". De conformidad con las disposiciones transitorias de la NIIF 9 (7.2.15) y (7.2.26), las cifras comparativas no se reexpresaron.

El impacto total sobre las utilidades acumuladas de la Compañía al 1 de enero de 2018 es como sigue:

2018

Utilidades acumuladas iniciales al 31 de diciembre de 2017	\$	82,878,922,000
Incremento en la provisión de pérdidas crediticias		(719,095,000)
Incremento en activos por impuesto sobre la renta diferido relacionados con la provisión de pérdidas crediticias		<u>215,729,000</u>
Ajuste por la adopción de la NIIF 9 el 1 de enero de 2018		<u>(503,366,000)</u>
Utilidades acumuladas iniciales al 1 de enero - NIIF	\$	<u><u>82,375,556,000</u></u>

i. Clasificación y medición

El 1 de enero de 2018, la Administración de la Compañía evaluó qué modelos de negocio aplicar para los activos financieros mantenidos por la Compañía y ha clasificado sus instrumentos financieros en las categorías apropiadas de acuerdo con la NIIF 9. La Compañía mantiene la cartera de créditos y las otras cuentas por cobrar con el objetivo de recolectar los flujos de efectivo contractuales y se evaluó que los flujos de estas partidas representan únicamente pagos de principal e intereses, por lo tanto, los mide posteriormente a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. Los activos y pasivos financieros se encuentran medidos a costo amortizado por lo que la nueva norma no tuvo efecto, adicionalmente no se asignó ninguna partida de valor razonable a resultados. La Compañía ha elegido aplicar la exención limitada en la NIIF 9 párrafo 7.2.15 relacionada con la transición para la clasificación y medición y deterioro, y en consecuencia no ha reexpresado periodos comparativos en el año de la aplicación inicial.

ii. Derivados y actividades de cobertura

Con respecto a la contabilidad de coberturas, esta norma no tuvo efecto en la Compañía ya que continuará utilizando las IAS 39.

iii. Deterioro de activos financieros

La Compañía cuenta con activos financieros sujetos al nuevo modelo de pérdida crediticia esperada de la NIIF 9 representados por las cuentas por cobrar a clientes por venta de inventario. La Compañía requirió revisar su metodología de deterioro de acuerdo a la NIIF 9 para esta clase de activos.

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar. Esto resultó en un aumento en la provisión de pérdidas en \$719,152,000 para las cuentas por cobrar al 1 de enero de 2018. La Nota "Riesgo de crédito" proporciona el detalle sobre el cálculo de esta asignación.

La provisión para pérdidas aumentó de \$3,804,833,000 a \$3,982,292,000 en las cuentas por cobrar durante el periodo de reporte actual.

b. NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes desde el 1 de enero de 2018, lo que resultó en cambios en las políticas contables y no implicó ajustes a los montos reconocidos en los estados financieros. De acuerdo con las disposiciones de transición en NIIF 15, la Compañía ha adoptado el método de transición simplificado y la solución práctica para las ventas a meses sin intereses.

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 consolidados futuros.

2 Compromisos

Durante el ejercicio 2018, la Compañía firmó con una de las subsidiarias de Infraestructura Energética Nova, S.A.B. de C.V., un contrato por un plazo de 15 años de compraventa de energía eléctrica, que entrará en operación en el segundo semestre de 2019.

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

Costo de Ventas:

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

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u>
Costo de mercancía	\$ 77,879,159,000	\$ 70,150,818,000
Costo de distribución y logístico	2,857,860,000	2,404,530,000
Mermas de inventarios	883,854,000	832,139,000
Total costo de ventas	<u>\$ 81,620,873,000</u>	<u>\$ 73,387,487,000</u>

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

Riesgo de crédito:

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

Cartera de créditos

La cartera de créditos está formada por los créditos otorgados a clientes vía el uso de las tarjetas de crédito emitidas por la Compañía para adquirir mercancía, bienes y servicios en 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. Las acciones efectuadas por la Compañía para recuperar los saldos en mora incluyen entre otras: llamadas telefónicas a los clientes, envío de cartas y telegramas, visitas domiciliarias, etc. Las cuentas que después de 150 días 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 diversos factores que incluyen tendencias históricas en la antigüedad de la cartera, historial de cancelaciones y expectativas futuras de desempeño. Durante las épocas de crisis económica o con altos índices de desempleo, la Compañía restringe la aprobación de solicitudes 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 la cartera de créditos. La mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito es el valor en libros de la cartera de crédito.

Instituciones financieras y contrapartes en operaciones de derivados

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

Información a revelar sobre ingresos diferidos [bloque de texto]

Ingresos diferidos:

Monederos electrónicos y certificados de regalo

- Monederos electrónicos

La Compañía lleva a cabo promociones, algunas de las cuales involucran el otorgamiento de beneficios para sus clientes representados por monederos electrónicos, cuyo valor está referido a un porcentaje del precio de venta. Los monederos electrónicos otorgados pueden ser utilizados por los clientes para liquidar compras futuras en las tiendas departamentales de la Compañía. La Compañía deduce de los ingresos el importe otorgado a sus clientes en monederos electrónicos. Al momento que se otorgan los monederos electrónicos se reconocen dentro de la cuenta de ingresos diferidos en el estado consolidado de situación financiera. Esta cuenta es cancelada cuando el cliente redime el monedero electrónico parcial o totalmente a través de la adquisición de mercancía, reconociendo un ingreso por el

mismo monto. La experiencia histórica de la Compañía demuestra que la posibilidad de que los monederos electrónicos que no han tenido movimientos después de 24 meses se rediman, es remota. Por lo tanto los monederos electrónicos que cumplen estas características se cancelan acreditando a las ventas.

- **Certificados de regalo**

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

Información a revelar sobre impuestos diferidos [bloque de texto]

Impuestos diferidos:

1 El saldo de impuestos diferidos se integra como sigue:

	31 de diciembre de	31 de diciembre de
	2018	2017
<u>ISR diferido activo:</u>		
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ 77,124,000	\$ 276,511,000
Provisión para pérdidas crediticias	1,552,283,000	1,233,543,000
Provisiones	1,805,270,000	1,691,540,000
Inventarios	204,344,000	234,183,000
Otras partidas	97,906,000	96,469,000
	<u>\$ 3,736,927,000</u>	<u>\$ 3,532,246,000</u>
<u>ISR diferido pasivo:</u>		
Propiedades de inversión, propiedades mobiliario y	\$ 3,186,971,000	\$ 3,269,318,000
Inversiones en acciones de asociadas	169,202,000	265,171,000
Activos intangibles	1,985,066,000	1,964,403,000
Otras partidas	429,548,000	670,106,000
	<u>5,770,787,000</u>	<u>6,168,998,000</u>
ISR diferido	2,033,860,000	2,636,752,000
Impuesto al activo por recuperar	<u>(35,632,000)</u>	<u>(37,571,000)</u>
Total pasivo por ISR diferido	<u>\$ 1,998,228,000</u>	<u>\$ 2,599,181,000</u>

2 El movimiento de impuestos diferidos es el siguiente:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Al 1 de enero	\$ (2,636,752,000)	\$ (2,495,971,000)
Efecto en el estado de resultados	387,146,000	(1,465,880,000)
Impuesto diferido de la combinación de negocios	-	1,325,099,000
Ajuste por adopción - utilidades acumuladas	215,746,000	-
Al 31 de diciembre	\$ (2,033,860,000)	\$ (2,636,752,000)

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

* Cifras en miles de pesos	Pérdidas fiscales	Provisión por deterioro de cartera de créditos	Provisiones	Propiedades de inversión, propiedades mobiliario y equipo	Inversiones en acciones de asociadas	Inventarios	Intangibles	Otros	Total
Al 01.01.2017	\$ 118,407	\$ 999,152	\$ 1,362,830	\$ (3,624,548)	\$ (316,872)	\$ 169,019	\$ (625,705)	\$ (578,254)	\$ (2,495,971)
Cargado o abonado al ER	158,104	234,391	439,701	202,116	51,701	65,164	(2,621,674)	4,617	(1,465,880)
Diferido por combinación de negocios	-	-	(110,991)	153,114	-	-	1,282,976	-	1,325,099
Al 31.12.2017	\$ 276,511	\$ 1,233,543	\$ 1,691,540	\$ (3,269,318)	\$ (265,171)	\$ 234,183	\$ (1,964,403)	\$ (573,637)	\$ (2,636,752)
Ajuste adopción NIIF 9	-	215,746	-	-	-	-	-	-	215,746
Cargado o abonado al ER	(199,387)	102,994	113,730	82,347	95,969	(29,839)	(20,663)	241,995	387,146
Al 31.12.2018	\$ 77,124	\$ 1,552,283	\$ 1,805,270	\$ (3,186,971)	\$ (169,202)	\$ 204,344	\$ (1,985,066)	\$ (331,642)	\$ (2,033,860)

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene pérdidas fiscales por amortizar para efectos del ISR, que se indexarán hasta el año en que se apliquen, por un monto actualizado de:

Año	Pérdida fiscal amortizable
2019	\$ 78,000
2020	11,698,000
2021	14,777,000
2022	16,908,000
2023	106,163,000
2024	14,993,000
2025	17,978,000
2026	70,852,000
2027	4,605,000
2028	71,000
	\$ 258,123,000

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

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

Gastos por depreciación y amortización:

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

Edificios:

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

Otros activos:

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

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

Instrumentos financieros derivados:

La Compañía utiliza Instrumentos Financieros Derivados (IFD) de cobertura con la finalidad de reducir el riesgo de movimientos adversos en las tasas de interés de su deuda a largo plazo e incrementos inflacionarios en México y para asegurar la certeza en los flujos de efectivo que pagará para cumplir con las obligaciones contraídas, adicionalmente la Compañía utiliza instrumentos de negociación, contratos de forward de tipo de cambio, que tienen como finalidad reducir el riesgo de los movimientos del tipo de cambio en el costo de adquisición de las mercancías. Los principales instrumentos usados son los swaps de tasa de interés y de divisas y las posiciones contratadas al cierre de cada año se muestran a continuación:

Activos			Tasa de interés		Valor razonable al	
<u>Monto nominal</u> ¹	<u>Contratación</u>	<u>Fechas de Vencimiento</u>	<u>Contratada por IFD</u>	<u>Pactada en la deuda</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
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%	296,562,000	266,836,000
USD\$300,000,000	Octubre 2014	Octubre 2024	6.81%	3.95%	2,449,472,000	2,611,903,000
USD\$250,000,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.88%	3.88%	229,090,000	169,305,000
USD\$350,000,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.59%	3.88%	407,183,000	270,015,000
USD\$50,000,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.87%	3.88%	55,391,000	34,726,000
USD\$50,000,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.76%	3.88%	55,871,000	35,320,000
USD\$50,000,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.84%	3.88%	72,776,000	53,731,000
1,500,000,000	Septiembre 2017	Agosto 2022	7.84%	TIIE + 0.25%	80,205,000	54,093,000
USD\$19,129,000	Varías (2018)	Varías (2019)	Varías	N/A	10,007,000	-
USD\$15,435,000	Varías (2018)	Varías (2019)	Varías	N/A	9,910,000	22,319,000
Total					\$ 3,666,467,000	\$ 3,552,522,000
Menos IFD a largo plazo					(3,646,550,000)	(3,495,929,000)
Porción circulante (corto plazo)					\$ 19,917,000	\$ 56,593,000

Pasivos			Tasa de interés		Valor razonable al	
<u>Monto nominal</u> ¹	<u>Contratación</u>	<u>Fechas de Vencimiento</u>	<u>Contratada por IFD</u>	<u>Pactada en la deuda</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
1,000,000,000	Abril 2009	Agosto 2018	TIIE + 0.18%	7.95%	-	(20,486,000)
Total					\$ -	\$ (20,486,000)
Menos IFD a largo plazo					-	-
Porción circulante (corto plazo)					\$ -	\$ (20,486,000)

¹Los montos nominales relacionados con los instrumentos financieros derivados reflejan el volumen de referencia contratado; sin embargo, no reflejan los importes en riesgo en lo que respecta a los flujos futuros. Los montos en riesgo se encuentran generalmente limitados a la utilidad o pérdida no realizada por valuación a mercado de estos instrumentos, la cual puede variar de acuerdo con los cambios en el valor del mercado del bien subyacente, su volatilidad y la calidad crediticia de las contrapartes.

Información a revelar sobre dividendos [bloque de texto]

Pago de dividendos:

El Consejo de Administración aprobó el 15 de marzo de 2018 el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN") por la cantidad de \$1,288,508,256.00 de los cuales se pagaron \$778,473,738.00 el 25 de mayo (\$0.58 por acción) y \$510,034,518.00 el 12 de octubre (\$0.96 por acción) del mismo año, a través de la Sociedad para el Depósito de Valores.

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 (\$0.58 por acción) y \$510,034,000 el 6 de octubre (\$0.96 por acción) del mismo año, a través de la Sociedad para el Depósito de Valores.

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

Utilidad por acción:

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

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

Riesgo de tipo de cambio:

Con excepción de lo mencionado en la Nota "Deuda", la Compañía no tiene contratados financiamientos en otro tipo de moneda que no sea el peso mexicano, la Compañía está expuesta a riesgos asociados a movimientos en el tipo de cambio del peso mexicano respecto del dólar estadounidense y del euro por las importaciones de mercancía que efectúa de Europa y Asia, principalmente. Las compras de mercancías pagadas en monedas diferentes al peso mexicano representan aproximadamente el 20% del total de las compras.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía tenía una exposición al riesgo de tipo de cambio de US\$1,023,350,000 y €1,220,000 y US\$1,054,179,000 y €121,000, respectivamente. De presentarse un incremento de 8% en la paridad del peso con relación al dólar estadounidense resultaría en una pérdida de aproximadamente \$1,598,692,000 y \$2,073,107,000. El 8% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiario internamente al Comité de Operaciones, y representa la evaluación de la Administración sobre la posible variación en los tipos de cambio. En análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias pendientes de liquidación denominadas en moneda extranjera al cierre del ejercicio.

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

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

		<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u>
<u>En dólares estadounidenses:</u>			
Activos monetarios	USD\$	75,501,000	USD\$ 48,726,000
Pasivos monetarios		<u>(1,098,851,000)</u>	<u>(1,102,905,000)</u>
Posición neta pasiva	USD\$	<u>(1,023,350,000)</u>	USD\$ <u>(1,054,179,000)</u>
Equivalente en pesos	\$	<u>(20,110,056,000)</u>	\$ <u>(20,728,217,000)</u>
<u>En euros:</u>			
Activos monetarios	€	10,421,000	€ 10,555,000
Pasivos monetarios		<u>(9,201,000)</u>	<u>(10,676,000)</u>
Posición neta activa (pasiva)	€	<u>1,220,000</u>	€ <u>(121,000)</u>
Equivalente en pesos	\$	<u>27,406,000</u>	\$ <u>(2,852,000)</u>

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

		<u>6 de marzo</u> <u>de 2019</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2018</u>
Dólar estadounidense	\$	19.1394	\$ 19.6650
Euro	\$	21.6993	\$ 22.4643

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

Beneficios a los empleados:

El valor de las obligaciones por beneficios adquiridos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendió a \$1,652,186,000 y \$1,494,031,000, respectivamente, tal y como se muestra a continuación:

		<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u>
Plan de pensiones	\$	(851,287,000)	\$ (709,005,000)
Prima de antigüedad		<u>(245,959,000)</u>	<u>(212,322,000)</u>
Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido		<u>(554,940,000)</u>	<u>(572,704,000)</u>
	\$	<u>(1,652,186,000)</u>	\$ <u>(1,494,031,000)</u>

El costo neto del periodo de los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Plan de pensiones	\$ 115,819,000	\$ 60,817,000
Prima de antigüedad	60,292,000	46,048,000
Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido	103,805,000	76,286,000
	<u>\$ 279,916,000</u>	<u>\$ 183,151,000</u>

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones por beneficios definidos	\$ (2,009,044,000)	\$ (2,069,030,000)
Valor razonable de los activos del plan	<u>356,858,000</u>	<u>574,999,000</u>
Pasivo en el estado de posición financiera consolidado	<u>\$ (1,652,186,000)</u>	<u>\$ (1,494,031,000)</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ (2,069,030,000)	\$ (1,928,583,000)
Costo laboral	(149,757,000)	(129,718,000)
Costo financiero	(174,437,000)	(155,071,000)
Pérdidas actuariales	244,005,000	24,271,000
Beneficios pagados	<u>140,175,000</u>	<u>120,071,000</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ (2,009,044,000)</u>	<u>\$ (2,069,030,000)</u>

El movimiento del pasivo neto proyectado fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ (1,494,031,000)	\$ (1,128,297,000)
Provisión del año	(279,916,000)	(183,152,000)
Remediciones actuariales	262,527,000	(131,137,000)
Aportaciones efectuadas por la Compañía	(164,847,000)	(74,931,000)
Beneficios pagados	<u>24,081,000</u>	<u>23,486,000</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ (1,652,186,000)</u>	<u>\$ (1,494,031,000)</u>

El movimiento de los activos del plan fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 574,999,000	\$ 800,286,000
Rendimientos financieros sobre activos	62,799,000	(68,048,000)
Transferencia de activos	(164,847,000)	(74,931,000)
Beneficios pagados	<u>(116,093,000)</u>	<u>(82,308,000)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 356,858,000</u>	<u>\$ 574,999,000</u>

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

	Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre de	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Instrumentos de deuda	\$ 299,761,000	\$ 143,750,000
Instrumentos de capital	57,097,000	431,249,000
	<u>\$ 356,858,000</u>	<u>\$ 574,999,000</u>

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

Los supuestos actuariales significativos fueron los siguientes:

	31 de diciembre de	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	10.75%	9.00%
Tasa de inflación	3.50%	3.50%
Tasa de incremento de salarios	4.75%	4.75%
Tasa de crecimiento de pensiones	7.00%	5.31%

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

Retirándose al final del ejercicio:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Hombre	17 años	17 años
Mujer	20 años	20 años

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

	Cambio en supuestos		Incremento (decremento) en supuestos	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	0.5%	0.5%	\$ 79,639,000	\$ 54,383,000
Tasa de incremento salarial	0.5%	0.5%	\$ 95,376,000	\$ 103,769,000
Tasa de crecimiento de pensiones	0.5%	0.5%	\$ 4,178,000	\$ 4,478,000
Esperanza de vida	1	-1	\$ 12,854,000	\$ 13,238,000

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en un supuesto manteniendo constantes todos los otros supuestos. En la práctica, esto es poco probable que ocurra, y los cambios en algunos de los supuestos pueden ser correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la obligación por beneficios definidos a los supuestos actuariales significativos el mismo método (valor presente de las obligaciones por beneficios definidos calculado con el método de

unidad de crédito proyectado a finales del período de reporte) se ha aplicado, así como el cálculo del pasivo por pensiones reconocidas en el estado de situación financiera.

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

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

Información por segmentos:

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

La 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 incorporando el segmento comercial de Suburbia.

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”, “GAP” “Pottery Barn”, “West Elm” y “Williams-Sonoma”. 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”, 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 las operaciones de 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.

A partir de septiembre de 2018 la Compañía otorga financiamiento a sus clientes a través de las tarjetas de crédito “Suburbia” y “Suburbia VISA”, con la primera tarjeta los clientes pueden comprar exclusivamente en las tiendas de la Compañía, y con la tarjeta VISA los tarjetahabientes pueden adquirir bienes y servicios en tienda como en cualquiera de los establecimientos afiliados mundialmente al sistema de pagos VISA.

Segmento digital

El segmento digital incluye las operaciones de venta realizadas por medio de los sitios web www.liverpool.com.mx y www.suburbia.com.mx, y ventas por teléfono. La oferta de productos en este segmento es equiparable a la oferta de los

segmentos comercial de Liverpool y Suburbia.

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			Inmobiliaria	Consolidado
	Liverpool	Digital	Suburbia		
31 de diciembre de 2018					
Ingresos	\$ 114,919,337,000	\$ 4,915,000	\$ 17,138,053,000	\$ 3,472,446,000	\$ 135,534,751,000
Costos y gastos	(102,004,661,000)	(4,081,000)	(15,228,466,000)	(1,372,175,000)	(118,609,383,000)
Utilidad de operación	\$ 12,914,676,000	\$ 834,000	\$ 1,909,587,000	\$ 2,100,271,000	\$ 16,925,368,000
Momento del reconocimiento de ingresos:					
En un punto en el tiempo	\$ 114,919,337,000	\$ 4,915,000	\$ 17,138,053,000	\$ 3,472,446,000	\$ 135,534,751,000
A través del tiempo	-	-	-	-	-
	\$ 114,919,337,000	\$ 4,915,000	\$ 17,138,053,000	\$ 3,472,446,000	\$ 135,534,751,000
31 de diciembre de 2017					
Ingresos	\$ 106,396,431,000	\$ 3,546,000	\$ 12,664,088,000	\$ 3,104,214,000	\$ 122,168,279,000
Costos y gastos	(94,427,090,000)	(3,052,000)	(11,199,109,000)	(1,307,345,000)	(106,936,596,000)
Utilidad de operación	\$ 11,969,341,000	\$ 494,000	\$ 1,464,979,000	\$ 1,796,869,000	\$ 15,231,683,000
Momento del reconocimiento de ingresos:					
En un punto en el tiempo	\$ 106,396,431,000	\$ 3,546,000	\$ 12,664,088,000	\$ 3,104,214,000	\$ 122,168,279,000
A través del tiempo	-	-	-	-	-
	\$ 106,396,431,000	\$ 3,546,000	\$ 12,664,088,000	\$ 3,104,214,000	\$ 122,168,279,000

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

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

Información geográfica

La información por segmentos geográficos de la Compañía se reporta únicamente por el segmento comercial utilizando las siguientes zonas:

LIVEPOL				Consolidado
Clave de Cotización:	LIVEPOL	Trimestre:	4D	Año: 2018

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Ciudad de México y Estado de México	\$ 44,218,930,000	\$ 39,133,121,000
Hidalgo, Puebla, Morelos, Guerrero, Veracruz y Tlaxcala	18,552,248,000	16,813,712,000
Nuevo León, Tamaulipas, Chihuahua, Coahuila, Sinaloa, Sonora y Durango	17,158,015,000	15,599,033,000
Jalisco, Michoacán, Colima y Nayarit	13,625,237,000	12,433,188,000
Chiapas, Tabasco, Quintana Roo, Yucatán, Campeche y Oaxaca	12,191,639,000	10,917,215,000
Guanajuato, Querétaro, Aguascalientes, Zacatecas y San Luis	11,862,999,000	10,722,088,000
Otros	14,453,237,000	13,445,709,000
Total	\$ 132,062,305,000	\$ 119,064,066,000

Información a revelar sobre hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa [bloque de texto]

A partir de 2019 la Compañía iniciará un proceso de conversión de 41 tiendas Fábricas de Francia que operarán bajo el nombre de Liverpool o Suburbia.

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

Costos y gastos por naturaleza:

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

	31 de diciembre de	Gastos de	Gastos de
	2018	Administración	Venta
Costo de mercancía	\$ 77,879,159,000	\$ -	\$ 77,879,159,000
Costo de distribución y logístico	2,857,860,000	-	2,857,860,000
Merma de inventarios	883,854,000	-	883,854,000
Total costo de ventas	\$ 81,620,873,000	\$ -	\$ 81,620,873,000
Remuneraciones y beneficios al personal	14,934,947,000	1,596,662,071	13,338,284,929
Energía eléctrica y suministros	1,281,824,000	13,845,144	1,267,978,856
Servicios contratados	5,777,907,000	1,029,357,567	4,748,549,433
Otros	4,283,443,000	360,547,432	3,922,895,568
Depreciación y amortización	3,311,275,000	947,460,400	2,363,814,600
Provisión para pérdidas crediticias	3,355,378,000	-	3,355,378,000
Reparaciones y mantenimiento	1,907,996,000	182,633,849	1,725,362,151
Arrendamientos	2,135,740,000	48,120,537	2,087,619,463
Total gastos de operación	\$ 36,988,510,000	\$ 4,178,627,000	\$ 32,809,883,000
Total costos y gastos	\$ 118,609,383,000	\$ 4,178,627,000	\$ 114,430,756,000

Las remuneraciones y beneficios al personal se integran como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>	<u>Gastos de</u> <u>Administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>Venta</u>
Sueldos y gratificaciones	\$ 12,484,894,055	\$ 1,523,927,464	\$ 10,960,966,590
Comisiones a vendedores	2,095,926,484	-	2,095,926,484
Otras remuneraciones	354,126,461	72,734,607	281,391,854
Total	<u>\$ 14,934,947,000</u>	<u>\$ 1,596,662,071</u>	<u>\$ 13,338,284,929</u>

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u>	<u>Gastos de</u> <u>Administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>Venta</u>
Costo de mercancía	\$ 70,150,818,000	-	\$ 70,150,818,000
Costo de distribución y logístico	2,404,530,000	-	2,404,530,000
Merma de inventarios	832,139,000	-	832,139,000
Total costo de ventas	<u>\$ 73,387,487,000</u>	<u>-</u>	<u>\$ 73,387,487,000</u>
Remuneraciones y beneficios al personal	13,292,947,000	1,479,450,058	11,813,496,942
Energía eléctrica y suministros	1,013,845,000	10,817,946	1,003,027,054
Servicios contratados	4,694,951,000	923,495,918	3,771,455,082
Otros	4,875,752,000	519,431,764	4,356,320,236
Depreciación y amortización	3,118,790,000	812,366,998	2,306,423,002
Provisión para pérdidas crediticias	3,081,018,000	-	3,081,018,000
Reparaciones y mantenimiento	1,420,770,000	172,450,063	1,248,319,937
Arrendamientos	2,051,036,000	50,083,253	2,000,952,747
Total gastos de operación	<u>\$ 33,549,109,000</u>	<u>\$ 3,968,096,000</u>	<u>\$ 29,581,013,000</u>
Total costos y gastos	<u>\$ 106,936,596,000</u>	<u>\$ 3,968,096,000</u>	<u>\$ 102,968,500,000</u>

Las remuneraciones y beneficios al personal se integran como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u>	<u>Gastos de</u> <u>Administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>Venta</u>
Sueldos y gratificaciones	\$ 10,864,520,806	\$ 1,418,648,347	\$ 9,445,872,459
Comisiones a vendedores	2,143,767,405	-	2,143,767,405
Otras remuneraciones	284,658,789	60,801,711	223,857,078
Total	<u>\$ 13,292,947,000</u>	<u>\$ 1,479,450,058</u>	<u>\$ 11,813,496,942</u>

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

Estimación del valor razonable:

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

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

- Nivel 3 valor razonable derivado de técnicas de valuación que incluyen indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado.

<u>31 de diciembre 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	\$ 3,646,550,000	\$ -	\$ 3,646,550,000	\$ -
Activos por instrumentos financieros				
derivados de negociación	19,917,000	-	19,917,000	-
Equivalentes de efectivo	10,159,108,000	10,159,108,000	-	-
Total	\$ 13,825,575,000	\$ 10,159,108,000	\$ 3,666,467,000	\$ -
<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 los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 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.

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

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

Categorías de los instrumentos financieros:

LIVEPOL				Consolidado
Clave de Cotización:	LIVEPOL	Trimestre:	4D	Año: 2018

31 de diciembre de 2018	Costo amortizado (cuentas por cobrar)	Valor razonable - resultados	Derivados usados para cobertura	Total
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 3,376,390,000	\$ -	\$ -	\$ 3,376,390,000
Inversiones	10,159,108,000	-	-	10,159,108,000
Cartera de créditos a corto y largo plazos	36,158,425,000	-	-	36,158,425,000
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazos	2,269,563,000	-	-	2,269,563,000
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	-	19,917,000	-	19,917,000
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	-	-	3,646,550,000	3,646,550,000
	Costo amortizado (préstamos/otros pasivos)	Valor razonable - resultados	Derivados usados para cobertura	Total
Pasivos financieros:				
Emisión de certificados bursátiles y Senior Notes a corto y largo plazo	\$ 30,533,760,000	\$ -	\$ -	\$ 30,533,760,000
Proveedores y acreedores	35,867,531,000	-	-	35,867,531,000
	Préstamos y cuentas por cobrar	Valor razonable - resultados	Derivados usados para cobertura	Total
31 de diciembre de 2017				
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 3,253,940,000	\$ -	\$ -	\$ 3,253,940,000
Inversiones	13,381,138,000	-	-	13,381,138,000
Cartera de créditos a corto y largo plazos	35,058,848,000	-	-	35,058,848,000
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazos	2,447,868,000	-	-	2,447,868,000
Instrumentos financieros derivados a corto y largo plazos	-	-	3,552,522,000	3,552,522,000
	Otros pasivos financieros a costo amortizado	Valor razonable - resultados	Derivados usados para cobertura	Total
Pasivos financieros:				
Emisión de certificados bursátiles y Senior Notes a corto y largo plazo	\$ 31,546,045,000	\$ -	\$ -	\$ 31,546,045,000
Préstamos de instituciones financieras a corto y largo plazo	4,671,456,000	-	-	4,671,456,000
Proveedores y acreedores	30,533,068,000	-	-	30,533,068,000
Instrumento financieros derivados a corto plazo	-	20,486,000	-	20,486,000

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

Gestión del riesgo financiero:

1. Riesgo de liquidez

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

La Compañía cuenta con líneas de crédito disponibles inmediatamente 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

La cartera de créditos está formada por los créditos otorgados a clientes vía el uso de las tarjetas de crédito emitidas por la Compañía para adquirir mercancía, bienes y servicios en 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. Las acciones efectuadas por la Compañía para recuperar los saldos en mora incluyen entre otras: llamadas telefónicas a los clientes, envío de cartas y telegramas, visitas domiciliarias, etc. Las cuentas que después de 150 días 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 diversos factores que incluyen tendencias históricas en la antigüedad de la cartera, historial de cancelaciones y expectativas futuras de desempeño. Durante las épocas de crisis económica o con altos índices de desempleo, la Compañía restringe la aprobación de solicitudes 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 la cartera de créditos. La mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito es el valor en libros de la cartera de crédito.

Instituciones financieras y contrapartes en operaciones de derivados

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

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

Negocio en marcha:

La Compañía hace frente a sus necesidades de capital de trabajo mediante la reinversión de una parte significativa de las utilidades generadas anualmente, así como mediante la contratación de líneas de crédito de corto y largo plazos, pero respetando el límite de endeudamiento aprobado por el Consejo de Administración. La estructura financiera de la Compañía le ha permitido operar con liquidez, a pesar de las importantes inversiones en bienes de capital que anualmente se realizan para ampliar el piso de ventas, a través de la apertura de nuevas tiendas y centros comerciales. El pago de intereses está cubierto en más de 5 veces por la utilidad de operación y se ubica dentro de los objetivos fijados por el Consejo de Administración. El presupuesto y las proyecciones de la Compañía, tomando en cuenta las posibles variaciones en el desempeño operacional, muestran que la Compañía es capaz de operar con su actual nivel de financiamiento. La Compañía se encuentra al corriente en sus obligaciones de pago, así como en las de hacer o no hacer, establecidas por los financiamientos contratados.

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

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

Impuestos a la utilidad:

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

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u>
ISR causado	\$ 4,567,635,000	\$ 4,106,309,000
ISR diferido	<u>(529,178,000)</u>	<u>(1,116,969,000)</u>
	<u>\$ 4,038,457,000</u>	<u>\$ 2,989,340,000</u>

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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Utilidad antes de impuestos	\$ 15,750,530,000	\$ 12,875,677,000
Tasa legal	30%	30%
ISR a la tasa legal	4,725,159,000	3,862,703,000
Más (menos) efecto de impuestos de las siguientes partidas:		
Gastos no deducibles	284,290,000	328,364,000
Ingresos no acumulables	(81,858,000)	(91,416,000)
Ajuste anual por inflación acumulable	86,216,000	95,440,000
Participación en resultados de asociadas	(187,938,000)	(188,409,000)
Propiedades de Inversión, propiedades mobiliario y equipo	(613,499,000)	(866,975,000)
Actualización del costo de ventas	(91,757,000)	(96,539,000)
Otras partidas	(82,156,000)	(53,828,000)
ISR reconocido en resultados	\$ 4,038,457,000	\$ 2,989,340,000
Tasa efectiva de ISR	26%	23%

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

Intangibles - Neto:

	Vida indefinida (1)			Vida definida		Total
	Crédito mercantil (1)	Marcas (1)	Otros intangibles (2)	Licencias y derechos	Nuevos desarrollos informáticos	
Saldos iniciales al 01.01.2017	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 569,875,000	\$ 2,096,956,000	\$ 2,666,831,000
Movimientos de 2017:						
Inversiones	7,481,553,000	3,668,021,000	2,108,566,000	571,184,000	467,190,000	14,296,514,000
Bajas	-	-	-	-	-	-
Amortización	-	-	-	(181,624,000)	(507,140,000)	(688,764,000)
Saldo final al 31.12.2017	7,481,553,000	3,668,021,000	2,108,566,000	959,435,000	2,057,006,000	16,274,581,000
Movimientos de 2018:						
Inversiones	-	-	-	247,892,000	751,335,000	999,227,000
Bajas	-	-	-	(3,007,000)	(596,000)	(3,603,000)
Amortización	-	-	-	(203,694,000)	(582,134,000)	(785,828,000)
Saldo final al 31.12.2018	\$ 7,481,553,000	\$ 3,668,021,000	\$ 2,108,566,000	\$ 1,000,626,000	\$ 2,225,611,000	\$ 16,484,377,000

⁽¹⁾Corresponde a la adquisición de Suburbia. Véase Nota “Combinación de negocios”.

⁽²⁾Los intangibles de vida indefinida se adquirieron a través de la combinación de negocios con Suburbia (véase Nota “Combinación de negocios”). 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).

Prueba de deterioro del crédito mercantil, marcas y otros intangibles

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

La Compañía identificó como Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) el segmento de Suburbia, en la que se asignó el crédito mercantil, marcas y otros activos intangibles de vida indefinida. El valor recuperable 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento después de impuesto	12.76%	11.58%
Margen de EBITDA (promedio presupuestado)	14.1%	12.80%
La tasa de crecimiento de mediano plazo esperada utilizada para calcular los resultados futuros planeados	12.2%	9.1%
Tasa de crecimiento residual	3.5%	3.5%

Si las tasas de descuento en el año terminado el 31 de diciembre de 2018, fuera 1 punto porcentual mayor/menor, no resultaría un deterioro.

Si el EBITDA para el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fuera 1 punto porcentual mayor/menor, no resultaría un reconocimiento por provisión de deterioro.

Información a revelar sobre inventarios [bloque de texto]

Inventarios:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u>
Mercancías para venta	\$ 20,673,219,000	\$ 18,486,423,000

El costo de ventas incluye al 31 de diciembre de 2018 y 2017, \$883,854,000 y \$832,139,000 respectivamente, relacionados con castigos de inventarios.

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

Propiedades de inversión - Neto:

	<u>Importe</u>
Saldo al 1 de enero de 2017	\$ 17,594,019,000
Adquisiciones	1,760,723,000
Bajas	(171,940,000)
Depreciación	<u>(260,509,000)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>18,922,293,000</u>
Adquisiciones	2,055,924,000
Bajas	(33,808,000)
Depreciación	<u>(276,102,000)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 20,668,307,000</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. En mayo 2018 se liquidó en su totalidad el préstamo del fideicomiso por un importe de \$921,456,000, adquiriendo los derechos de los dos centros comerciales.

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a \$57,658,052,000 y \$52,475,781,000, respectivamente, a través de flujos de efectivo descontados, los supuestos claves, utilizados fue el crecimiento anual del negocio esperado y la vida útil proyectada, utilizando una tasa de descuento promedio del 7.20% (6.04% para 2017), catalogados de Nivel 2.

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

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u>
Reparación y mantenimiento	\$ 649,668,000	\$ 582,613,000
Servicios contratados	27,259,000	18,396,000
Publicidad	145,053,000	136,056,000
Predial y agua	99,414,000	81,225,000
Sueldos y salarios	78,171,000	73,151,000
Otros gastos	7,250,000	7,660,000
Energía eléctrica	7,133,000	5,616,000
Gastos de viaje	3,805,000	3,901,000
Alquiler de equipo	<u>3,838,000</u>	<u>3,573,000</u>
Total	<u>\$ 1,021,591,000</u>	<u>\$ 912,191,000</u>

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

Ver sección "Información a revelar sobre asociadas".

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

Capital social:

El capital social al 31 de diciembre de 2018 y 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 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	\$ 3,374,283,000

Información a revelar sobre arrendamientos [bloque de texto]

Arrendamientos operativos:

1 La Compañía como arrendatario:

La Compañía ha celebrado contratos de arrendamiento operativo de 166 almacenes departamentales, 1 duty free, 47 locales comerciales anexos a tienda, 4 centros de distribución, 64 locales comerciales para las boutiques y 2 inmobiliarias. Adicionalmente, también ha celebrado contratos de arrendamiento de tracto camiones y remolques para el surtido de mercancía a todos los almacenes y también ha adquirido 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 en 2018 y 2017:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Rentas fijas	\$ 806,051,000	\$ 709,938,000
Rentas variables	1,168,655,000	1,063,374,000
	<u>\$ 1,974,706,000</u>	<u>\$ 1,773,312,000</u>

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

Hasta 1 año	\$ 886,656,000
De 1 a 5 años	5,319,937,000
Más de 5 años	<u>6,649,921,000</u>
Total de pagos mínimos convenidos	\$ <u>12,856,514,000</u>

2 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 presentan los ingresos por arrendamiento:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Rentas fijas	\$ <u>2,230,067,000</u>	\$ <u>2,090,980,000</u>

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

Hasta 1 año	\$ 2,346,107,000
De 1 a 5 años	7,065,088,000
Más de 5 años	<u>5,746,564,000</u>
Total de pagos mínimos convenidos	\$ <u>15,157,759,000</u>

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

Riesgo de liquidez:

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

La Compañía cuenta con líneas de crédito disponibles inmediatamente por aproximadamente \$10,350,000,000 así como líneas de sobregiro para poder acceder inmediatamente a instrumentos de deuda de corto plazo.

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

	Entre 1 mes y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
31 de diciembre de 2018			
Proveedores y acreedores	\$ 35,867,531,000	\$ -	\$ -
Emissiones de deuda e intereses contractuales	2,451,817,000	14,993,853,000	29,027,505,000
Total	\$ 38,319,348,000	\$ 14,993,853,000	\$ 29,027,505,000
31 de diciembre de 2017			
Proveedores y acreedores	\$ 34,836,910,000	\$ -	\$ -
Emissiones de deuda e intereses contractuales	3,362,993,000	14,871,696,000	28,566,444,000
Préstamos de instituciones financieras	2,184,210,000	3,652,521,000	-
Instrumentos financieros derivados	20,486,000	-	-
Total	\$ 40,404,599,000	\$ 18,524,217,000	\$ 28,566,444,000

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

Riesgos de mercado:

La Compañía contrata instrumentos financieros derivados para reducir la incertidumbre en el retorno de sus proyectos. Los instrumentos financieros derivados que se contratan son designados para fines contables de cobertura y se encuentran vinculados estrechamente a los financiamientos contratados por la Compañía.

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

1 Riesgo de tipo de cambio

2 Riesgo de tasa de interés

Los financiamientos contratados están sujetos a tasas de interés tanto fijas como variables y exponen a la Compañía al riesgo de variabilidad en las tasas de interés y por ende a sus flujos de efectivo. La política de la Compañía, consiste en cubrir la mayoría de sus financiamientos hacia un perfil de tasa fija. El principal objetivo de la utilización de instrumentos financieros derivados es conocer con certeza los flujos de efectivo que la Compañía pagará para cumplir con obligaciones contraídas. Con los swaps de tasas de interés, la Compañía conviene con otras partes en entregar o recibir mensualmente la diferencia existente entre el importe de los intereses de las tasas variables pactadas en los contratos de deuda y el importe de los intereses de las tasas fijas contratadas en los instrumentos financieros derivados. El 95% de la deuda es a tasa fija y el restante a tasa variable. La Compañía analiza en forma permanente su exposición a las tasas de interés. Se simulan diversos escenarios en los que se considera el refinanciamiento, la renovación de las posiciones existentes, el financiamiento alternativo y la cobertura. Con base en esos escenarios, la Compañía calcula el impacto que tendría en sus resultados o situación financiera consolidado.

Análisis de sensibilidad para las tasas de interés

Los siguientes análisis de sensibilidad han sido determinados considerando los instrumentos financieros derivados vigentes al 31 de diciembre de 2018 y asumiendo lo siguiente:

Si las tasas de interés variables hubieran estado 10 puntos base por abajo y todas las otras variables permanecieran constantes:

Las otras partidas de utilidad integral por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017 hubieran aumentado en \$194,297,000 y \$172,623,000 neto de impuestos diferidos, respectivamente, principalmente como resultado de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura contratados para cubrir la exposición a cambios en la tasa de interés.

La información correspondiente a los instrumentos financieros derivados de tasa de interés que se han contratado, se muestra en la Nota "Instrumentos financieros derivados".

3 Riesgo de inflación

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía cuenta con un financiamiento denominado en Unidades de Inversión (UDIs que es la unidad monetaria ligada a la inflación en México). La Compañía ha contratado un swap para cubrir la exposición al riesgo de que el valor de la emisión de certificados bursátiles pudiera verse afectado por el incremento en la tasa de inflación en México. Al asumir una inflación proyectada en un 10% mayor en 2018 y 2017 respectivamente en México y manteniendo todas las demás variables constantes, el efecto de las UDIs en el valor del swap dentro de otras partidas de utilidad integral, neta de impuestos diferidos, sería aproximadamente de \$103,877,000 y \$72,956,000, respectivamente.

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

Propiedades, mobiliario y equipo - Neto:

* Cifras en miles de pesos	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Mejoras a locales arrendados	Equipo de cómputo	Equipo de transporte	Obras en proceso	Total
<u>Al 31.12.2017</u>								
Saldo inicial	\$ 3,674,933	\$ 20,896,005	\$ 4,184,501	\$ 2,174,213	\$ 722,151	\$ 152,777	\$ 3,658,931	\$ 35,463,511
Adquisiciones por comb. de ieg.	1,025,565	1,809,985	1,451,449	921,603	59,794	25,953	24,903	5,319,252
Adquisiciones	924,740	-	287,070	1,906,328	329,860	33,331	2,326,169	5,807,499
Tasas por	1,030,975	1,108,488	230,955	370,780	149,942	5,474	(2,896,614)	0
Bajas	(1,524)	(285,402)	(116,660)	-	(5,297)	(35,722)	-	(444,605)
Depreciación	-	(292,016)	(446,477)	(1,187,948)	(319,961)	(43,378)	-	(2,289,781)
Saldo final	\$ 6,654,689	\$ 23,237,060	\$ 5,590,838	\$ 4,184,977	\$ 936,489	\$ 138,435	\$ 3,113,389	\$ 43,855,877
<u>Al 31.12.2017</u>								
Costo	\$ 6,654,689	\$ 27,568,611	\$ 13,258,125	\$ 7,012,775	\$ 2,953,988	\$ 392,478	\$ 3,113,389	\$ 60,954,055
Depreciación acm.	-	(4,331,551)	(7,667,287)	(2,827,798)	(2,017,499)	(254,043)	-	(17,098,178)
Saldo final	\$ 6,654,689	\$ 23,237,060	\$ 5,590,838	\$ 4,184,977	\$ 936,489	\$ 138,435	\$ 3,113,389	\$ 43,855,877
<u>Al 31.12.2018</u>								
Saldo inicial	\$ 6,654,689	\$ 23,237,060	\$ 5,590,838	\$ 4,184,977	\$ 936,489	\$ 138,435	\$ 3,113,389	\$ 43,855,877
Adquisiciones	22,787	558,644	94,825	36,746	73,040	84,081	4,629,281	5,499,403
Tasas por	100,288	2,522,975	1,574,244	204,465	248,507	12,050	(4,662,529)	0
Bajas	(17,464)	-	0	(6,673)	(2,383)	(5,850)	-	(32,370)
Depreciación	-	(445,744)	(914,060)	(402,326)	(387,237)	(58,440)	-	(2,207,807)
Saldo final	\$ 6,760,300	\$ 25,872,936	\$ 6,345,847	\$ 4,017,189	\$ 868,415	\$ 170,276	\$ 3,080,141	\$ 47,115,104
<u>Al 31.12.2018</u>								
Costo	\$ 6,760,300	\$ 30,650,228	\$ 14,927,192	\$ 7,247,314	\$ 3,273,152	\$ 482,761	\$ 3,080,141	\$ 66,421,088
Depreciación acm.	-	(4,777,292)	(8,581,345)	(3,230,125)	(2,404,737)	(312,485)	-	(19,305,984)
Saldo final	\$ 6,760,300	\$ 25,872,936	\$ 6,345,847	\$ 4,017,189	\$ 868,415	\$ 170,276	\$ 3,080,141	\$ 47,115,104

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

Información a revelar sobre provisiones [bloque de texto]

Provisiones:

	Bonos y gratificaciones a empleados (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	4,607,538,000	7,141,752,000
Utilizado en el año	(2,349,274,000)	(4,324,188,000)	(6,673,462,000)
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 1,542,601,000	\$ 531,816,000	\$ 2,074,417,000
Cargado a resultados	4,295,333,000	4,014,803,000	8,310,136,000
Utilizado en el año	(4,153,298,000)	(3,907,562,000)	(8,060,860,000)
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 1,684,636,000	\$ 639,057,000	\$ 2,323,693,000

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

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

Información a revelar sobre partes relacionadas [bloque de texto]

Partes relacionadas:

Durante 2018 y 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 \$12,782,000 y \$6,500,000 en 2018 y 2017, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 y 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 \$74,203,000 y \$67,604,000 en 2018 y 2017, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen saldos pendientes de pago por estos conceptos.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total beneficios a corto y largo plazo	\$ 46,678,000	\$ 36,200,000

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

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

Reservas de capital:

Las reservas de capital se integran como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u>
Reserva para efectos de conversión	\$ 1,449,831,000	\$ 1,080,541,000
Reserva legal	582,498,000	582,498,000
Reserva para adquisición de acciones propias (1)	388,299,000	467,433,000
Reserva de inversión	94,320,000	94,320,000
Reserva para valuación de instrumentos financieros derivados	1,526,810,000	1,380,094,000
	<u>\$ 4,041,758,000</u>	<u>\$ 3,604,886,000</u>

(1) Durante noviembre y diciembre de 2018, la Compañía compró en el mercado 666,257 acciones serie C-1 a precios que oscilan entre \$118.59 y \$120.99. El costo total de la recompra fue de \$79,134,301,000 al cual se adicionaron \$577,340,000 de costos de transacción antes de impuestos. El costo de las acciones se disminuyó de la reserva para adquisición de acciones propias, cuyo saldo quedó en \$388,299,346,000.

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

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

Saldo al 1 de enero de 2017	\$	840,186,000
Efecto de valuación		539,908,000
Saldo al 1 de enero de 2017		1,380,094,000
Efecto de valuación		146,716,000
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$	1,526,810,000

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

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

Capital contable:

1. El capital social al 31 de diciembre de 2018 y 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	
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	\$ 3,374,283,000

El Consejo de Administración aprobó el 15 de marzo de 2018 el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN") por la cantidad de \$1,288,508,256.00, de los cuales se pagaron \$778,473,738.00 el 25 de mayo (\$0.58 por acción) y \$510,034,518.00 el 12 de octubre (\$0.96 por acción) del mismo año, a través de la Sociedad para el Depósito de Valores.

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 (\$0.58 por acción) y \$510,034,000 el 6 de octubre (\$0.96 por acción) 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 la 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 85% de la Serie 1 del capital social de la Compañía, al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Accionistas	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	218,319,810	16.3
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
UBS-ZURICH	96,234,447	7.2
BBVA Bancomer Servicios, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer-Trust No. 25078-7	65,467,083	4.9
Pictet and Cie	57,137,573	4.3
Scotiabank Inverlat S. A., Institución de Banca Múltiple-Trust No. 11033735	36,839,656	2.7
BBVA Bancomer Servicios, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer-Trust No. 4078358	19,011,892	1.4
Citiacciones Flexible, S. A. de C. V. Sociedad de Inversión de Renta Variable	10,546,487	0.8
Pictet Bank & Trust Limited	2,479,879	0.2
Otros	347,175,218	25.9
Total	1,342,196,100	100%

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

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u>
Cuenta de capital de aportación	\$ 87,835,339,000	\$ 70,984,102,000
CUFIN	117,478,918,000	103,120,964,000
Cuenta de Utilidad Fiscal Neta Reinvertida (CUFINRE)	149,719,000	142,820,000
Total	<u>\$ 205,463,976,000</u>	<u>\$ 174,247,886,000</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para determinar la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2018 y 2017.	<u>1,342,196,100</u>	<u>1,342,196,100</u>

3. Disposiciones fiscales relacionadas con el capital contable:

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

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

Información a revelar sobre subsidiarias [bloque de texto]

Ver sección "Criterios de consolidación y elaboración".

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

Resumen de las principales políticas contables:

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

1 Bases de preparación

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

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

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

1.1 Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía cambió sus políticas contables con motivo de la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Ver información revelada en la Nota “Cambios en políticas contables”.

1.2 Nuevas normas e interpretaciones que no han sido adoptadas

Ciertas nuevas normas e interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2018, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía. La evaluación de la Compañía sobre los efectos de estas nuevas normas e interpretaciones se muestra a continuación.

a. 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 por los arrendatarios, 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.

Impacto

La Compañía ha establecido un equipo que ha revisado todos los acuerdos de arrendamientos, considerando las nuevas guías contables de arrendamientos en la NIIF 16. La norma afectará principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos de la Compañía.

A la fecha de reporte, la Compañía tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables por \$2,297,969,000 ver la Nota “Arrendamientos”. De estos compromisos, aproximadamente \$48,106,000 se relacionan con arrendamientos a corto plazo y \$112,116,000 con arrendamientos de bajo valor, los cuales se reconocerán en línea recta como gastos en resultados.

Para los compromisos de arrendamiento restantes, la Compañía espera reconocer activos por derecho de uso de aproximadamente \$11,501,604,000 el 1 de enero de 2019, pasivos por arrendamiento de \$11,501,604,000 (después de ajustes por pagos anticipados y por pagos de arrendamiento reconocidos al 31 de diciembre de 2018). Se espera que a la fecha de adopción los efectos por impuestos diferidos no sean materiales.

No se espera un impacto significativo en los estados financieros y en las actividades de la Compañía como arrendador. Sin embargo, se requerirán algunas revelaciones adicionales a partir del próximo año.

Fecha de adopción de la Compañía

La Compañía aplicará la norma desde su fecha de adopción obligatoria el 1 de enero de 2019. La Compañía tiene la intención de aplicar el enfoque de transición simplificado y no reexpresará los importes comparativos para el año anterior a la adopción. Los activos por derecho de uso para los arrendamientos se medirán en la transición como si siempre se hubieran aplicado las nuevas reglas. Todos los demás activos por derecho de uso se medirán al monto del pasivo por arrendamiento en la adopción (ajustado por cualquier gasto de arrendamiento pagado por anticipado o acumulado).

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

1.3 Cambios en políticas contables

Esta nota explica el impacto de la adopción de la NIIF 9 Instrumentos financieros y NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes en los estados financieros de la Compañía.

a. Impacto en los estados financieros

La siguiente tabla muestra los ajustes reconocidos derivado de la adopción, los ajustes se explican más abajo.

Estado consolidado de situación financiera

	31 de diciembre de 2018 Original	NIIF 9 Adopción	1 de enero de 2018 reexpresado
Activo circulante	\$ 67,478,100,000	\$ (719,152,000)	\$ 66,758,948,000
Activo no circulante	107,777,778,000	86,047,000	107,863,825,000
Total del activo	<u>\$ 175,255,878,000</u>	<u>\$ (633,105,000)</u>	<u>\$ 174,622,773,000</u>
Pasivo	\$ (74,052,182,000)	\$ 129,699,000	\$ (73,922,483,000)
Capital contable	(101,203,696,000)	503,406,000	(100,700,290,000)
Total del pasivo y capital contable	<u>\$ (175,255,878,000)</u>	<u>\$ 633,105,000</u>	<u>\$ (174,622,773,000)</u>

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 reemplaza las disposiciones de la Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) 39 relacionadas con el reconocimiento, clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, baja de instrumentos financieros, deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas. La adopción de la NIIF 9 Instrumentos financieros, a partir del 1 de enero de 2018, dio como resultado cambios en las políticas contables y ajustes menores a los montos reconocidos en los estados financieros. Las nuevas políticas contables se explican en la Nota "Principales políticas contables". De conformidad con las disposiciones transitorias de la NIIF 9 (7.2.15) y (7.2.26), las cifras comparativas no se reexpresaron.

El impacto total sobre las utilidades acumuladas de la Compañía al 1 de enero de 2018 es como sigue:

	2018
Utilidades acumuladas iniciales al 31 de diciembre de 2017	\$ 82,878,922,000
Incremento en la provisión de pérdidas crediticias	(719,095,000)
Incremento en activos por impuesto sobre la renta diferido relacionados con la provisión de pérdidas crediticias	<u>215,729,000</u>
Ajuste por la adopción de la NIIF 9 el 1 de enero de 2018	<u>(503,366,000)</u>
Utilidades acumuladas iniciales al 1 de enero - NIIF	<u>\$ 82,375,556,000</u>

i. Clasificación y medición

El 1 de enero de 2018, la Administración de la Compañía evaluó qué modelos de negocio aplicar para los activos financieros mantenidos por la Compañía, y ha clasificado sus instrumentos financieros en las categorías apropiadas de acuerdo con la NIIF 9. La Compañía mantiene la cartera de créditos y las otras cuentas por cobrar con el objetivo de recolectar los flujos de efectivo contractuales y se evaluó que los flujos de estas partidas representan únicamente pagos de principal e intereses, por lo tanto, los mide posteriormente a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés

efectiva. Los activos y pasivos financieros se encontraban medidos a costo amortizado por lo que la nueva norma no tuvo efecto, adicionalmente no se asignó ninguna partida de valor razonable a resultados. La Compañía ha elegido aplicar la exención limitada en la NIIF 9 párrafo 7.2.15 relacionada con la transición para la clasificación y medición y deterioro, y en consecuencia no ha reexpresado periodos comparativos en el año de la aplicación inicial.

ii. Derivados y actividades de cobertura

Con respecto a la contabilidad de coberturas, esta norma no tuvo efecto en la Compañía ya que continuará utilizando IAS 39. Véase Nota “Principales políticas contables”.

iii. Deterioro de activos financieros

La Compañía cuenta con activos financieros sujetos al nuevo modelo de pérdida crediticia esperada de la NIIF 9 representados por las cuentas por cobrar a clientes por venta de inventario. La Compañía requirió revisar su metodología de deterioro de acuerdo a la NIIF 9 para esta clase de activos.

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar. Esto resultó en un aumento en la provisión de pérdidas en \$719,152,000 para las cuentas por cobrar al 1 de enero de 2018. La Nota “Riesgo de crédito” proporciona el detalle sobre el cálculo de esta asignación.

La provisión para pérdidas aumentó de \$3,804,833,000 a \$3,982,292,000 en las cuentas por cobrar durante el periodo de reporte actual.

b. NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes desde el 1 de enero de 2018, lo que resultó en cambios en las políticas contables y no implicó ajustes a los montos reconocidos en los estados financieros. De acuerdo con las disposiciones de transición en NIIF 15, la Compañía ha adoptado el método de transición simplificado y la solución práctica para las ventas a meses sin intereses. Véase Nota “Principales políticas contables”.

1.4 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.

2 Consolidación

a. Subsidiarias

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

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

Adicionalmente, hasta el 31 de diciembre de 2017 la Compañía consolidaba un fideicomiso, en el que se tenía control con base en los indicadores mencionados en la NIIF 10 “Estados financieros consolidados”. Este fideicomiso se liquidó en mayo de 2018. Véase Nota “Propiedades de inversión”.

b. Asociadas

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

3 Información por segmentos

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

4 Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

b. Transacciones y saldos

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

5 Activos financieros

5.1 Clasificación

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

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

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

Para los activos medidos a valor razonable, las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados. Ver Nota “Principales políticas contables”. La Compañía reclasifica los instrumentos de deuda cuando, y solo cuando, cambia su modelo de negocio para la administración de esos activos.

5.2 Reconocimiento y baja

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

5.3 Medición

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

Instrumentos de deuda

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

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en resultados utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

Política contable anterior para activos financieros.

5.1 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.

5.2 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 para pérdidas crediticias.
- 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.

6 Deterioro de activos financieros

6.1 Activos valuados a costo amortizado

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado sobre la vida del instrumento, considerando 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. Véase Nota “Riesgo de crédito”.

Política contable anterior para deterioro de activos financieros

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 registraba 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.

7 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

Los valores razonables de los instrumentos financieros derivados utilizados como instrumentos de cobertura y de negociación se revelan en la Nota "Instrumentos financieros derivados". 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.

8 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

9 Inventarios

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

10 Propiedades de inversión

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

La Compañía es propietaria de centros comerciales en los que mantiene tiendas propias y locales comerciales arrendados a terceros. En estos casos, solo la porción arrendada a terceros se considera Propiedades de Inversión y las tiendas propias se reconocen como propiedades, mobiliario y equipo, en el estado consolidado de situación financiera. Véase Nota “Propiedades de inversión”.

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 se muestran a continuación:

Edificios:

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

11 Propiedades, mobiliario y equipo

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

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

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

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

Edificios:

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

Otros activos:

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

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

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado consolidado de situación financiera. Véase Nota “Propiedades, mobiliario y equipo neto”.

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

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.

12 Costos por préstamos

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 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.

13 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). Véase Nota "Intangibles".

iv. Otros intangibles

Como resultado de la adquisición de Suburbia la Compañía reconoció un intangible derivado del conocimiento del proceso operativo de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (CATMex). Este intangible se reconoció a su valor razonable a la fecha de la adquisición y se consideró de vida indefinida con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros, y está sujeto a pruebas anuales de deterioro.

14 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 los niveles más bajos para los que existan flujos de efectivo identificables por separado, que son en gran medida independientes de los flujos de efectivo de otros activos o Grupos de activos (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros deteriorados distintos al crédito mercantil se revisan para determinar la posible reversión del deterioro al final de cada periodo de reporte.

15 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de los proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos circulantes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos (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.

16 Préstamos de instituciones financieras, 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.

17 Baja de pasivos financieros

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

18 Provisiones

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

19 Impuestos a la utilidad

El gasto por impuestos a la utilidad comprende el impuesto causado y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas directamente en otras partidas 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 la utilidad causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera en México y en los países en los que las asociadas de la Compañía operan y generan una base gravable. La Administración evalúa periódicamente la posición asumida en relación con las devoluciones de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes fiscales son objeto de interpretación, conforme a esta evaluación al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen posiciones fiscales inciertas.

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

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

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

20 Beneficios a los empleados

a. Pensiones y prima de antigüedad

Las subsidiarias de la Compañía operan planes de pensiones y prima de antigüedad que por lo general se fondean a través de pagos a fondos administrados por fideicomisos, con base en cálculos actuariales anuales. La Compañía tiene 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 consolidado 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 reconocidos directamente en el estado de resultados. La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente por actuarios independientes utilizando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de efectivo estimados usando las tasas de interés de bonos gubernamentales denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos de vencimiento que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones.

Las 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.

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 invierta en acciones para apalancar el rendimiento generado por el fondo, siempre teniendo como mínimo una inversión en instrumentos de gobierno del 30% como lo estipula la Ley del ISR.

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

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

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

b. Bono anual para retención de ejecutivos

Algunos ejecutivos de la Compañía reciben un bono anual de retención calculado como porcentaje de su remuneración anual y dependiendo del grado de cumplimiento en las metas establecidas para cada funcionario al inicio del año. La Compañía tiene registrada una provisión de \$256,158,000 al 31 de diciembre de 2018 (\$263,946,000 al 31 de diciembre de 2017) que se encuentra incluida en la Nota "Provisiones" dentro de la provisión de bonos y gratificaciones a empleados.

c. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación de los trabajadores en las utilidades con base en un cálculo que toma en cuenta la utilidad fiscal después de ciertos ajustes. La Compañía reconoce una provisión cuando está obligada contractualmente o cuando existe una práctica pasada que genera una obligación asumida.

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

La Compañía otorga un beneficio al personal que después de 20 años de servicio termina su relación laboral, ya sea por despido o separación voluntaria. De acuerdo con la 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. Véase Nota “Beneficios a los empleados”.

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

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

21 Capital social

Las acciones comunes se clasifican como capital.

22 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

La Compañía considera los siguientes conceptos como obligaciones de desempeño por separado:

a. Venta de mercancía

Los ingresos por ventas de mercancías se reconocen cuando el cliente compra en las tiendas, por teléfono o en internet y toma posesión del bien en el momento en que se le entrega la mercancía. La Compañía no considera como obligaciones de desempeño separadas la venta de mercancía y la entrega de la misma, debido a que los clientes obtienen el control de los bienes al momento de su entrega. Por las promociones de ventas de mercancía a meses sin intereses menores a un año, como solución práctica, la Compañía no ajusta el importe de dichas ventas, de acuerdo con lo establecido en la norma NIIF 15. Por las ventas a meses sin intereses superiores a un año, la Compañía ha evaluado que el importe del descuento de dichas ventas no es significativo.

La 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.

Política contable anterior para venta de mercancías

Los ingresos por ventas de mercancías se reconocen cuando el cliente compra en las tiendas, por teléfono o en internet y toma posesión del bien en el momento en que se le entrega la mercancía. 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.

b. Monederos electrónicos y certificados de regalo

- Monederos electrónicos

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

- Certificados de regalo

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

c. Intereses ganados de clientes

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

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

Política contable anterior para intereses ganados de clientes

De acuerdo con el NIC18 “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.

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 la Nota “Principales políticas contables”.

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, etc.

23 Ingresos diferidos

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

24 Otras cuentas por cobrar

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

25 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.

25.1 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.

25.2 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.

26 Utilidad por acción

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

27 Bonificaciones de proveedores

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

28 Pagos anticipados

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

29 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.

30 Combinación de negocios o adquisición de activos

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

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

Cartera de créditos y pasivos relacionados con contratos de clientes:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Créditos relacionados con contratos de clientes	\$ 40,140,716,000	\$ 38,144,529,000
Provisión de pérdidas crediticias	(3,982,292,000)	(3,085,681,000)
Total de cartera de créditos	\$ 36,158,424,000	\$ 35,058,848,000
Total de cartera de créditos a corto plazo	\$ 26,756,472,000	\$ 25,770,575,000
Total de cartera de créditos a largo plazo	\$ 9,401,952,000	\$ 9,288,273,000

El valor razonable de la cartera de créditos a corto plazo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es similar a su valor en libros.

El valor razonable de la cartera de créditos a largo plazo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a \$8,512,397,000 y \$7,817,575,000, respectivamente, se considera nivel 3 ya que se determinó mediante la técnica de flujos de efectivo a valor presente utilizando una tasa de descuento acorde al plazo promedio de la cartera y al riesgo de la misma.

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Pasivo por contratos - ingresos diferidos	\$ 2,109,582,000	\$ 2,060,342,000
Total de pasivos circulantes por contratos	\$ 2,109,582,000	\$ 2,060,342,000

1 La siguiente tabla muestra cuanto de los ingresos reconocidos estaban incluidos en el saldo del pasivo por contratos al inicio del periodo:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Ingresos diferidos	\$ 1,891,570,000	\$ 1,716,305,000
Total de pasivos circulantes por contratos	\$ 1,891,570,000	\$ 1,716,305,000

Otras cuentas por cobrar neto:

	31 de diciembre de	31 de diciembre de
	2018	2017
<u>Cuentas por cobrar a corto plazo:</u>		
Otros deudores (1)	\$ 1,572,597,000	\$ 1,388,367,000
Prestaciones Universales, S.A. de C.V. (2)	201,860,000	156,099,000
IB Enterprises, S.A. de C.V.	144,847,000	261,234,000
Compañías aseguradoras (3)	39,962,000	324,174,000
Préstamos al personal a corto plazo	34,171,000	53,313,000
	\$ 1,993,437,000	\$ 2,183,187,000
<u>Cuentas por cobrar a largo plazo:</u>		
Préstamos al personal a largo plazo	276,126,000	264,681,000
Total	\$ 2,269,563,000	\$ 2,447,868,000

1Incluye principalmente cuentas por cobrar a inquilinos y a compañías emisoras de vales.

2Incluye cuentas por cobrar por vales del Gobierno de la Cd. de México.

3Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha recibido por parte de las aseguradoras reembolsos por \$1,001 millones de pesos en relación con los sismos de septiembre de 2017. La Compañía cuenta con seguros tanto para recuperar sus propiedades como la interrupción de sus operaciones.

Información a revelar sobre acciones propias [bloque de texto]

Capital social:

El capital social al 31 de diciembre de 2018 y 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 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.	\$	269,112,000
Total	\$	<u>3,105,171,000</u> <u>3,374,283,000</u>

[800600] Notas - Lista de políticas contables

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

Resumen de las principales políticas contables:

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

1 Bases de preparación

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

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

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

1.1 Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía cambió sus políticas contables con motivo de la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Ver información revelada en la Nota “Cambios en políticas contables”.

1.2 Nuevas normas e interpretaciones que no han sido adoptadas

Ciertas nuevas normas e interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2018, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía. La evaluación de la Compañía sobre los efectos de estas nuevas normas e interpretaciones se muestra a continuación.

a. 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 por los arrendatarios, 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.

Impacto

La Compañía ha establecido un equipo que ha revisado todos los acuerdos de arrendamientos, considerando las nuevas guías contables de arrendamientos en la NIIF 16. La norma afectará principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos de la Compañía.

A la fecha de reporte, la Compañía tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables por \$2,297,969,000 ver la Nota "Arrendamientos". De estos compromisos, aproximadamente \$48,106,000 se relacionan con arrendamientos a corto plazo y \$112,116,000 con arrendamientos de bajo valor, los cuales se reconocerán en línea recta como gastos en resultados.

Para los compromisos de arrendamiento restantes, la Compañía espera reconocer activos por derecho de uso de aproximadamente \$11,501,604,000 el 1 de enero de 2019, pasivos por arrendamiento de \$11,501,604,000 (después de ajustes por pagos anticipados y por pagos de arrendamiento reconocidos al 31 de diciembre de 2018). Se espera que a la fecha de adopción los efectos por impuestos diferidos no sean materiales.

No se espera un impacto significativo en los estados financieros y en las actividades de la Compañía como arrendador. Sin embargo, se requerirán algunas revelaciones adicionales a partir del próximo año.

Fecha de adopción de la Compañía

La Compañía aplicará la norma desde su fecha de adopción obligatoria el 1 de enero de 2019. La Compañía tiene la intención de aplicar el enfoque de transición simplificado y no reexpresará los importes comparativos para el año anterior a la adopción. Los activos por derecho de uso para los arrendamientos se medirán en la transición como si siempre se hubieran aplicado las nuevas reglas. Todos los demás activos por derecho de uso se medirán al monto del pasivo por arrendamiento en la adopción (ajustado por cualquier gasto de arrendamiento pagado por anticipado o acumulado).

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

1.3 Cambios en políticas contables

Esta nota explica el impacto de la adopción de la NIIF 9 Instrumentos financieros y NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes en los estados financieros de la Compañía.

a. Impacto en los estados financieros

La siguiente tabla muestra los ajustes reconocidos derivado de la adopción, los ajustes se explican más abajo.

Estado consolidado de situación financiera

	31 de diciembre de 2018 Original	NIIF 9 Adopción	1 de enero de 2018 reexpresado
Activo circulante	\$ 67,478,100,000	\$ (719,152,000)	\$ 66,758,948,000
Activo no circulante	107,777,778,000	86,047,000	107,863,825,000
Total del activo	<u>\$ 175,255,878,000</u>	<u>\$ (633,105,000)</u>	<u>\$ 174,622,773,000</u>
Pasivo	\$ (74,052,182,000)	\$ 129,699,000	\$ (73,922,483,000)
Capital contable	(101,203,696,000)	503,406,000	(100,700,290,000)
Total del pasivo y capital contable	<u>\$ (175,255,878,000)</u>	<u>\$ 633,105,000</u>	<u>\$ (174,622,773,000)</u>

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 reemplaza las disposiciones de la Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) 39 relacionadas con el reconocimiento, clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, baja de instrumentos financieros, deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas. La adopción de la NIIF 9 Instrumentos financieros, a partir del 1 de enero de 2018, dio como resultado cambios en las políticas contables y ajustes menores a los montos reconocidos en los estados financieros. Las nuevas políticas contables se explican en la Nota “Principales políticas contables”. De conformidad con las disposiciones transitorias de la NIIF 9 (7.2.15) y (7.2.26), las cifras comparativas no se reexpresaron.

El impacto total sobre las utilidades acumuladas de la Compañía al 1 de enero de 2018 es como sigue:

	2018
Utilidades acumuladas iniciales al 31 de diciembre de 2017	\$ 82,878,922,000
Incremento en la provisión de pérdidas crediticias	(719,095,000)
Incremento en activos por impuesto sobre la renta diferido relacionados con la provisión de pérdidas crediticias	<u>215,729,000</u>
Ajuste por la adopción de la NIIF 9 el 1 de enero de 2018	<u>(503,366,000)</u>
Utilidades acumuladas iniciales al 1 de enero - NIIF	<u>\$ 82,375,556,000</u>

i. Clasificación y medición

El 1 de enero de 2018, la Administración de la Compañía evaluó qué modelos de negocio aplicar para los activos financieros mantenidos por la Compañía, y ha clasificado sus instrumentos financieros en las categorías apropiadas de acuerdo con la NIIF 9. La Compañía mantiene la cartera de créditos y las otras cuentas por cobrar con el objetivo de recolectar los flujos de efectivo contractuales y se evaluó que los flujos de estas partidas representan únicamente pagos de principal e intereses, por lo tanto, los mide posteriormente a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. Los activos y pasivos financieros se encontraban medidos a costo amortizado por lo que la nueva norma no tuvo efecto, adicionalmente no se asignó ninguna partida de valor razonable a resultados. La Compañía ha elegido aplicar la exención limitada en la NIIF 9 párrafo 7.2.15 relacionada con la transición para la clasificación y medición y deterioro, y en consecuencia no ha reexpresado periodos comparativos en el año de la aplicación inicial.

ii. Derivados y actividades de cobertura

Con respecto a la contabilidad de coberturas, esta norma no tuvo efecto en la Compañía ya que continuará utilizando IAS 39. Véase Nota “Principales políticas contables”.

iii.Deterioro de activos financieros

La Compañía cuenta con activos financieros sujetos al nuevo modelo de pérdida crediticia esperada de la NIIF 9 representados por las cuentas por cobrar a clientes por venta de inventario. La Compañía requirió revisar su metodología de deterioro de acuerdo a la NIIF 9 para esta clase de activos.

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar. Esto resultó en un aumento en la provisión de pérdidas en \$719,152,000 para las cuentas por cobrar al 1 de enero de 2018. La Nota “Riesgo de crédito” proporciona el detalle sobre el cálculo de esta asignación.

La provisión para pérdidas aumentó de \$3,804,833,000 a \$3,982,292,000 en las cuentas por cobrar durante el periodo de reporte actual.

b.NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes desde el 1 de enero de 2018, lo que resultó en cambios en las políticas contables y no implicó ajustes a los montos reconocidos en los estados financieros. De acuerdo con las disposiciones de transición en NIIF 15, la Compañía ha adoptado el método de transición simplificado y la solución práctica para las ventas a meses sin intereses. Véase Nota “Principales políticas contables”.

1.4 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.

2 Consolidación

a. Subsidiarias

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

<u>Compañía</u>	<u>Participación</u>	<u>Actividad</u>
-----------------	----------------------	------------------

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

Adicionalmente, hasta el 31 de diciembre de 2017 la Compañía consolidaba un fideicomiso, en el que se tenía control con base en los indicadores mencionados en la NIIF 10 “Estados financieros consolidados”. Este fideicomiso se liquidó en mayo de 2018. Véase Nota “Propiedades de inversión”.

b. Asociadas

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

3 Información por segmentos

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

4 Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

b. Transacciones y saldos

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

5 Activos financieros

5.1 Clasificación

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

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

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

Para los activos medidos a valor razonable, las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados. Ver Nota “Principales políticas contables”. La Compañía reclasifica los instrumentos de deuda cuando, y solo cuando, cambia su modelo de negocio para la administración de esos activos.

5.2 Reconocimiento y baja

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

5.3 Medición

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

Instrumentos de deuda

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

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en resultados utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

Política contable anterior para activos financieros.

5.1 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.

5.2 Reconocimiento y medición

- 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.
- 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.
- 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 para pérdidas crediticias.
- 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.

6 Deterioro de activos financieros

6.1 Activos valuados a costo amortizado

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado sobre la vida del instrumento, considerando 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. Véase Nota “Riesgo de crédito”.

Política contable anterior para deterioro de activos financieros

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 registraba 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.

7 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

Los valores razonables de los instrumentos financieros derivados utilizados como instrumentos de cobertura y de negociación se revelan en la Nota "Instrumentos financieros derivados". 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.

8 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

9 Inventarios

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

10 Propiedades de inversión

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

La Compañía es propietaria de centros comerciales en los que mantiene tiendas propias y locales comerciales arrendados a terceros. En estos casos, solo la porción arrendada a terceros se considera Propiedades de Inversión y las tiendas propias se reconocen como propiedades, mobiliario y equipo, en el estado consolidado de situación financiera. Véase Nota “Propiedades de inversión”.

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 se muestran a continuación:

Edificios:

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

11 Propiedades, mobiliario y equipo

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

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

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

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

Edificios:

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

Otros activos:

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

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

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado consolidado de situación financiera. Véase Nota “Propiedades, mobiliario y equipo neto”.

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

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.

12 Costos por préstamos

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 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.

13 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). Véase Nota "Intangibles".

iv. Otros intangibles

Como resultado de la adquisición de Suburbia la Compañía reconoció un intangible derivado del conocimiento del proceso operativo de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (CATMex). Este intangible se reconoció a su valor razonable a la fecha de la adquisición y se consideró de vida indefinida con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros, y está sujeto a pruebas anuales de deterioro.

14 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 los niveles más bajos para los que existan flujos de efectivo identificables por separado, que son en gran medida independientes de los flujos de efectivo de otros activos o Grupos de activos (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros deteriorados distintos al crédito mercantil se revisan para determinar la posible reversión del deterioro al final de cada periodo de reporte.

15 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de los proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos circulantes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos (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.

16 Préstamos de instituciones financieras, 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.

17 Baja de pasivos financieros

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

18 Provisiones

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

19 Impuestos a la utilidad

El gasto por impuestos a la utilidad comprende el impuesto causado y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas directamente en otras partidas 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 la utilidad causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera en México y en los países en los que las asociadas de la Compañía operan y generan una base gravable. La Administración evalúa periódicamente la posición asumida en relación con las devoluciones de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes fiscales son objeto de interpretación, conforme a esta evaluación al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen posiciones fiscales inciertas.

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

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

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

20 Beneficios a los empleados

a. Pensiones y prima de antigüedad

Las subsidiarias de la Compañía operan planes de pensiones y prima de antigüedad que por lo general se fondean a través de pagos a fondos administrados por fideicomisos, con base en cálculos actuariales anuales. La Compañía tiene 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 consolidado 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 reconocidos directamente en el estado de resultados. La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente por actuarios independientes utilizando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de efectivo estimados usando las tasas de interés de bonos gubernamentales denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos de vencimiento que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones.

Las 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.

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 invierta en acciones para apalancar el rendimiento generado por el fondo, siempre teniendo como mínimo una inversión en instrumentos de gobierno del 30% como lo estipula la Ley del ISR.

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

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

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

b. Bono anual para retención de ejecutivos

Algunos ejecutivos de la Compañía reciben un bono anual de retención calculado como porcentaje de su remuneración anual y dependiendo del grado de cumplimiento en las metas establecidas para cada funcionario al inicio del año. La Compañía tiene registrada una provisión de \$256,158,000 al 31 de diciembre de 2018 (\$263,946,000 al 31 de diciembre de 2017) que se encuentra incluida en la Nota "Provisiones" dentro de la provisión de bonos y gratificaciones a empleados.

c. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación de los trabajadores en las utilidades con base en un cálculo que toma en cuenta la utilidad fiscal después de ciertos ajustes. La Compañía reconoce una provisión cuando está obligada contractualmente o cuando existe una práctica pasada que genera una obligación asumida.

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

La Compañía otorga un beneficio al personal que después de 20 años de servicio termina su relación laboral, ya sea por despido o separación voluntaria. De acuerdo con la 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. Véase Nota “Beneficios a los empleados”.

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

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

21 Capital social

Las acciones comunes se clasifican como capital.

22 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

La Compañía considera los siguientes conceptos como obligaciones de desempeño por separado:

a. Venta de mercancía

Los ingresos por ventas de mercancías se reconocen cuando el cliente compra en las tiendas, por teléfono o en internet y toma posesión del bien en el momento en que se le entrega la mercancía. La Compañía no considera como obligaciones de desempeño separadas la venta de mercancía y la entrega de la misma, debido a que los clientes obtienen el control de los bienes al momento de su entrega. Por las promociones de ventas de mercancía a meses sin intereses menores a un año, como solución práctica, la Compañía no ajusta el importe de dichas ventas, de acuerdo con lo establecido en la norma NIIF 15. Por las ventas a meses sin intereses superiores a un año, la Compañía ha evaluado que el importe del descuento de dichas ventas no es significativo.

La 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.

Política contable anterior para venta de mercancías

Los ingresos por ventas de mercancías se reconocen cuando el cliente compra en las tiendas, por teléfono o en internet y toma posesión del bien en el momento en que se le entrega la mercancía. 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.

b. Monederos electrónicos y certificados de regalo

- Monederos electrónicos

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

- Certificados de regalo

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

c. Intereses ganados de clientes

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

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

Política contable anterior para intereses ganados de clientes

De acuerdo con el NIC18 “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.

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 la Nota “Principales políticas contables”.

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, etc.

23 Ingresos diferidos

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

24 Otras cuentas por cobrar

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

25 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.

25.1 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.

25.2 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.

26 Utilidad por acción

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

27 Bonificaciones de proveedores

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

28 Pagos anticipados

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

29 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.

30 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.

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

Costos por préstamos

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no hubo capitalización de costos de financiamiento debido a que durante estos periodos no hubo activos que, de acuerdo con las políticas de la Compañía, calificaran al requerir un periodo de construcción superior a un año.

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

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

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 de financiamiento utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Descripción de la política contable para combinaciones de negocios [bloque de texto]

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.

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

Propiedades de inversión

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

La Compañía es propietaria de centros comerciales en los que mantiene tiendas propias y locales comerciales arrendados a terceros. En estos casos, solo la porción arrendada a terceros se considera Propiedades de Inversión y las tiendas propias se reconocen como propiedades, mobiliario y equipo, en el estado consolidado de situación financiera.

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

Edificios:

Obra gris 75 años

Obra negra 75 años

Instalaciones fijas y accesorios 35 años

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

Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

Los valores razonables de los instrumentos financieros derivados utilizados como instrumentos de cobertura y de negociación se revelan en la Nota "Instrumentos financieros derivados". 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.

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

Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

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

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

Utilidad por acción

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

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

Medición del valor razonable:

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

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

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 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.

Para la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura que se encuentran catalogados en el nivel 2, se utilizó el modelo técnico de valuación reconocido en el ámbito financiero, (flujos futuros

estimados traídos a valor presente) utilizando información de mercado disponible a la fecha de valuación. Los supuestos clave de mercado utilizados fueron los siguientes insumos: a) Curva de futuros de bonos del Gobierno estadounidense y b) Curva de futuros del Gobierno mexicano.

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

Activos financieros

1 Clasificación

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

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

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

Para los activos medidos a valor razonable, las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados. Véase nota “Instrumentos financieros derivados y de cobertura”. La Compañía reclasifica los instrumentos de deuda cuando, y solo cuando, cambia su modelo de negocio para la administración de esos activos.

2 Reconocimiento y baja

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

3 Medición

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

Instrumentos de deuda

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

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en resultados utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

Política contable anterior para 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 para pérdidas crediticias.
- d. Los préstamos y cuentas por cobrar se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo por los recursos recibidos.

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

Costos por préstamos

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no hubo capitalización de costos de financiamiento debido a que durante estos periodos no hubo activos que, de acuerdo con las políticas de la Compañía, calificaran al requerir un periodo de construcción superior a un año.

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

Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

b. Transacciones y saldos

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

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

Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

b. Transacciones y saldos

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

Descripción de la política contable para el crédito mercantil [bloque de texto]

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.

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

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado sobre la vida del instrumento, considerando 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. Véase nota “Riesgo de crédito”.

Política contable anterior para deterioro de activos financieros

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 registraba 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.

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos no financieros [bloque de texto]

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 los niveles más bajos para los que existan flujos de efectivo identificables por separado, que son en gran medida independientes de los flujos de efectivo de otros activos o Grupos de activos (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros deteriorados distintos al crédito mercantil se revisan para determinar la posible reversión del deterioro al final de cada periodo de reporte.

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

Impuestos a la utilidad:

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

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

El cargo por impuesto a la utilidad causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera en México y en los países en los que las asociadas de la Compañía operan y generan una base gravable. La Administración evalúa periódicamente la posición asumida en relación con las devoluciones de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes fiscales son objeto de interpretación, conforme a esta evaluación al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen posiciones fiscales inciertas.

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

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

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

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

Intangibles

i. Crédito mercantil

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

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

ii. Marcas

Las marcas adquiridas individualmente se muestran al costo histórico, en tanto que las adquiridas a través de combinaciones de negocios se reconocen a su valor razonable a la fecha de la adquisición. Las marcas no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. A la fecha no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos. Las marcas se consideran de vida útil indefinida por el posicionamiento que tienen en el mercado, algunas de ellas, por más de 30 años y porque la experiencia de la Compañía y la evidencia en el mercado indican que continuarán generando flujos de efectivo para la Compañía en forma indefinida. Adicionalmente la Compañía estima que no existen consideraciones de índole legal, regulatorio o contractual que limiten las vidas útiles de dichas marcas.

iii. Desarrollo de sistemas y programas de cómputo

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

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

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

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

iv. Otros intangibles

Como resultado de la adquisición de Suburbia la Compañía reconoció un intangible derivado del conocimiento del proceso operativo de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (CATMex). Este intangible se reconoció a su valor razonable a la fecha de la adquisición y se consideró de vida indefinida con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros, y está sujeto a pruebas anuales de deterioro.

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

Asociadas

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

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

Propiedades de inversión

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

La Compañía es propietaria de centros comerciales en los que mantiene tiendas propias y locales comerciales arrendados a terceros. En estos casos, solo la porción arrendada a terceros se considera Propiedades de Inversión y las tiendas propias se reconocen como propiedades, mobiliario y equipo, en el estado consolidado de situación financiera.

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

Edificios:

Obra gris 75 años

Obra negra 75 años

Instalaciones fijas y accesorios 35 años

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

Capital Social

Las acciones comunes se clasifican como capital.

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

Arrendamientos

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

Arrendador

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

Arrendatario

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

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

Inventarios

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

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

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

Propiedades, mobiliario y equipo

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

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

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

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

Edificios:

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

Otros activos:

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

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

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

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

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

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

Provisiones

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

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

Reconocimiento de ingresos

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

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

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

La Compañía considera los siguientes conceptos como obligaciones de desempeño por separado:

a. Venta de mercancía

Los ingresos por ventas de mercancías se reconocen cuando el cliente compra en las tiendas, por teléfono o en internet y toma posesión del bien en el momento en que se le entrega la mercancía. La Compañía no considera como obligaciones de desempeño separadas la venta de mercancía y la entrega de la misma, debido a que los clientes obtienen el control de los bienes al momento de su entrega. Por las promociones de ventas de mercancía a meses sin intereses menores a un año, como solución práctica, la Compañía no ajusta el importe de dichas ventas, de acuerdo con lo establecido en la norma NIIF 15. Por las ventas a meses sin intereses superiores a un año, la Compañía ha evaluado que el importe del descuento de dichas ventas no es significativo.

La 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.

Política contable anterior para venta de mercancías

Los ingresos por ventas de mercancías se reconocen cuando el cliente compra en las tiendas, por teléfono o en internet y toma posesión del bien en el momento en que se le entrega la mercancía. 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.

b. Monederos electrónicos y certificados de regalo

- Monederos electrónicos

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

- Certificados de regalo

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

c. Intereses ganados de clientes

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

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

Política contable anterior para intereses ganados de clientes

De acuerdo con el NIC18 “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.

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 la Nota “Arrendamiento”.

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, etc.

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

Información por segmentos

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

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

Beneficios a los empleados

a. Pensiones y prima de antigüedad

Las subsidiarias de la Compañía operan planes de pensiones y prima de antigüedad que por lo general se financian 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 invierta en acciones para apalancar el rendimiento generado por el fondo, siempre teniendo como mínimo una inversión en instrumentos de gobierno del 30% como lo estipula la Ley del 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 \$256,158,000 al 31 de diciembre de 2018 (\$263,946,000 al 31 de diciembre de 2017) que se encuentra incluida en la Nota “Provisiones” dentro de la provisión de bonos y gratificaciones a empleados.

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. Véase nota “Beneficios a empleados”.

f. Beneficios pagados al personal por indemnizaciones establecidas en las leyes laborales

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

Descripción de la política contable para proveedores y otras cuentas por pagar

[bloque de texto]

Cuentas por pagar

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

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

Descripción de la política contable para clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

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.

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

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

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

Descripción de sucesos y transacciones significativas

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

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