

Información Financiera Trimestral

| | |
|---|-----|
| [105000] Comentarios y Análisis de la Administración | 2 |
| [110000] Información general sobre estados financieros | 18 |
| [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..... | 40 |
| [800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados | 41 |
| [800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable..... | 48 |
| [800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos | 52 |
| [800500] Notas - Lista de notas..... | 53 |
| [800600] Notas - Lista de políticas contables..... | 113 |
| [813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 | 145 |

[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;

Atacomulco, 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.

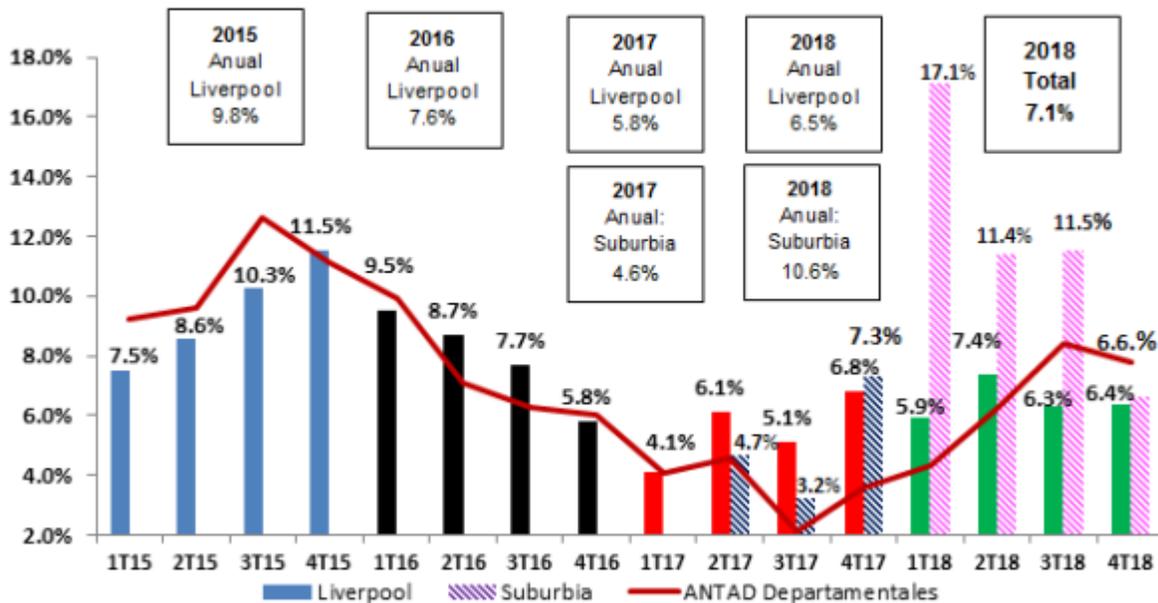
Por región geográfica, la Zona Norte del país destaca por su expansión, al tiempo que el Sureste y Centro muestran un crecimiento ligeramente por debajo del promedio.

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

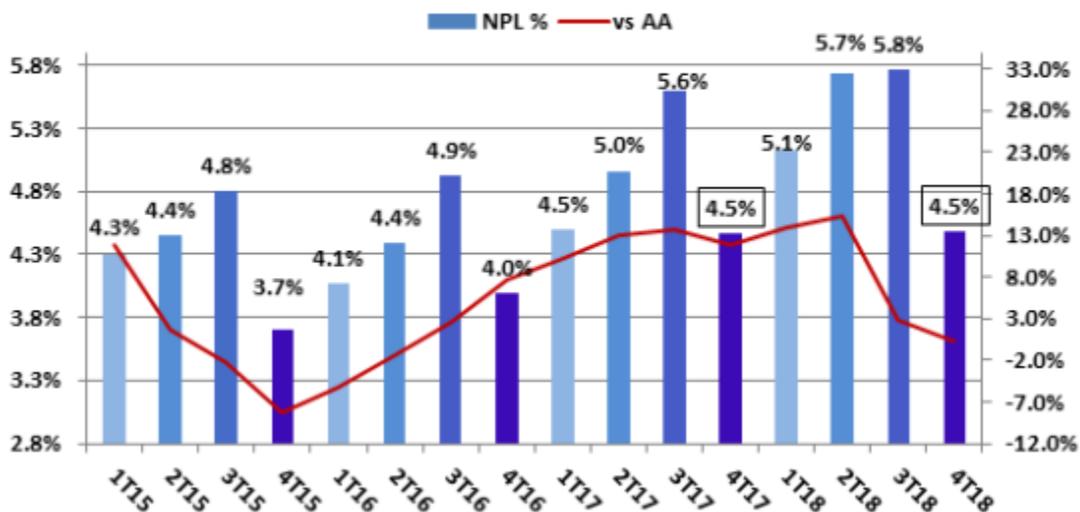
En este trimestre los ingresos de la división de crédito crecieron 13.6% contra el mismo periodo del año anterior, mientras que de forma acumulada aumentaron 12.5%. La cartera de clientes mostró un crecimiento de 5.2% año contra año.

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. Importantly, 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.

Flujo de Efectivo

| Millones de Pesos | 2018 | 2017 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Utilidad operativa | 16,925.4 | 15,231.7 |
| Depreciación y amortización | 3,311.3 | 3,118.8 |
| EBITDA | 20,236.6 | 18,350.5 |
| Intereses | 2,745.0 | (2,645.9) |
| Impuestos | (3,704.2) | (4,438.2) |
| Capital de trabajo | (2,794.8) | (634.0) |
| Otros | 1,460.0 | 1,017.5 |
| Flujo de operaciones | 12,453.0 | 11,649.8 |
| Capex | 3,860.0 | (8,417.8) |
| Flujo antes de dividendos | 3,860.4 | 3,232.0 |
| Dividendos | (1,288.4) | (1,288.3) |
| Flujo de efectivo | 2,572.0 | 1,943.7 |
| Adquisición de Suburbia | - | (17,532.9) |
| Deuda | (5,671.5) | 6,650.0 |
| Incremento / (Decremento) | (3,099.4) | (8,939.2) |

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.

| | Aperturas |
|---|--------------------------------|
| 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.

Anexos

Balance General

| Millones de pesos | Dic 18 | Dic 17 | Dif | % vs AA |
|--------------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| Efectivo y Equivalentes | 13,535 | 16,635 | -3,100 | -18.6% |
| Clientes | 36,878 | 35,059 | 1,819 | 5.2% |
| Inventarios | 20,673 | 18,486 | 2,187 | 11.8% |
| Inversiones en Asociadas | 8,510 | 7,415 | 1,095 | 14.8% |
| Activo Fijo | 47,115 | 43,856 | 3,259 | 7.4% |
| Inversión en Propiedades | 20,668 | 18,922 | 1,746 | 9.2% |
| Otros | 27,876 | 27,893 | -17 | -0.1% |
| Total Activo | 175,256 | 168,266 | 6,990 | 4.2% |
| Proveedores | 23,694 | 22,536 | 1,159 | 5.1% |
| Préstamos Corto Plazo | - | 2,859 | -2,859 | -100.0% |
| Préstamos Largo Plazo | 30,534 | 33,359 | -2,825 | -8.5% |
| Otros Pasivos | 19,824 | 19,430 | 394 | 2.0% |
| Total Pasivo | 74,052 | 78,184 | -4,132 | -5.3% |
| Capital Contable | 101,204 | 90,082 | 11,121 | 12.3% |

Flujo Operativo

| | 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 |

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, retorno 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: | 4 |
| Tipo de emisora: | ICS |
| Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente: | |
| Descripción de la naturaleza de los estados financieros: | |

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

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

Cobertura de Analista

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

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 |
| Clientes y otras cuentas por cobrar | 31,697,421,000.00 | 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 | 35,171,000.00 | 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 | 66,321,034,000.00 | 65,783,093,000.00 |
| Activos mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Total de activos circulantes | 66,321,034,000.00 | 65,783,093,000.00 |
| Activos no circulantes [sinopsis] | | |
| Clientes 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 | 1,675,152,000.00 | 1,398,237,000.00 |
| Otros activos no financieros no circulantes | 1,157,069,000.00 | 1,568,196,000.00 |
| Total de activos no circulantes | 108,934,845,000.00 | 102,483,028,000.00 |
| Total de activos | 175,255,879,000.00 | 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 | 3,889,126,000.00 | 3,997,418,000.00 |
| Total de pasivos a Largo plazo | 39,700,186,000.00 | 42,379,348,000.00 |
| Total pasivos | 74,052,184,000.00 | 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 | 94,195,189,000.00 | 83,779,350,000.00 |
| Otros resultados integrales acumulados | 3,403,730,000.00 | 2,704,457,000.00 |
| Total de la participación controladora | 100,973,202,000.00 | 89,858,090,000.00 |
| Participación no controladora | 230,493,000.00 | 224,287,000.00 |
| Total de capital contable | 101,203,695,000.00 | 90,082,377,000.00 |
| Total de capital contable y pasivos | 175,255,879,000.00 | 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 | Acumulado Año Anterior |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | 2018-01-01 - 2018-12-31 | 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 | 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 | 10,415,839,000.00 | 0 | 368,285,000.00 | 0 | 0 | 0 |
| Capital contable al final del periodo | 3,374,283,000.00 | 0 | 0 | 94,195,189,000.00 | 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 | 0 | (1,520,000.00) | (1,520,000.00) |
| 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 | 11,115,112,000.00 | 6,206,000.00 | 11,121,318,000.00 |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | 1,066,122,000.00 | 3,403,730,000.00 | 100,973,202,000.00 | 230,493,000.00 | 101,203,695,000.00 |

[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] |
| Bancarios [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | |
| Comercio exterior (bancarios) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Con garantía (bancarios) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Banca comercial | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 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 |
| Total bancarios | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 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 |
| Bursátiles listadas en bolsa (con garantía) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 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 |
| LIVEPOL 10U | NO | 2010-06-01 | 2020-05-19 | 4.22 | 0 | 0 | 750,000,000.00 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| LIVEPOL 12 2 | NO | 2012-03-29 | 2022-03-17 | 7.64 | 0 | 0 | 0 | 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 | 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 | 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 | 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 | 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 | 20,633,760,000.00 |
| Colocaciones privadas (con garantía) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total bursátiles listadas 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 | 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 |
| Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 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 DIPS SA DE CV | 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] | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | 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 | 0 | 1,166,675,000.00 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total proveedores | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 22,527,633,000.00 | 0 | 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 | 0 |
| Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 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 | 0 | 20,633,760,000.00 |

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

| | Monedas [eje] | | | | Total de pesos [miembro] |
|---|--------------------|-------------------------------------|---|---|--------------------------|
| | Dólares [miembro] | Dólares contravalor pesos [miembro] | Otras monedas contravalor dólares [miembro] | Otras monedas contravalor pesos [miembro] | |
| Posición en moneda extranjera [sinopsis] | | | | | |
| Activo monetario [sinopsis] | | | | | |
| Activo monetario circulante | 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 totales [miembro] |
|-------------------------|-------------------------------|------------------------------------|---|----------------------------|
| | Ingresos nacionales [miembro] | Ingresos por exportación [miembro] | Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro] | |
| ROPA Y NOVEDADES | | | | |
| ROPA Y NOVEDADES | 119,107,642,000.00 | | | 119,107,642,000.00 |
| ARRENDAMIENTO | | | | |
| ARRENDAMIENTO | 3,472,446,000.00 | | | 3,472,446,000.00 |
| SERVICIOS | | | | |
| SERVICIOS | 373,831,000.00 | | | 373,831,000.00 |
| INTERESES | | | | |
| INTERESES | 11,786,071,000.00 | | | 11,786,071,000.00 |
| OTROS | | | | |
| OTROS | 794,761,000.00 | | | 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 COMPANÍA.

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, DICHS TÉRMINOS Y CONDICIONES SE SUJETAN A LAS MEJORES PRÁCTICAS INTERNACIONALES ESTABLECIDAS POR EL ISDA Y LA LEGISLACIÓN MEXICANA.

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

EL MANEJO DE RIESGO DE CRÉDITO DE LA COMPAÑÍA REQUIERE QUE EN LA CONTRATACIÓN DE IFD SE ANALICE LA NECESIDAD DE REQUERIR A LAS CONTRAPARTES DEPÓSITOS DE EFECTIVO O VALORES COMO GARANTÍA DE PAGO. DICHO ANÁLISIS DEBE BASARSE EN LA CALIDAD CREDITICIA DE LA CONTRAPARTE Y EN EL TIPO DE OPERACIÓN DE DERIVADOS QUE SE PRETENDA REALIZAR. LOS ACUERDOS DE INTERCAMBIO DE COLATERALES DEBERÁN QUEDAR DOCUMENTADOS EN EL ANEXO DE CRÉDITO DE LOS CONTRATOS RESPECTIVOS. COMO POLÍTICA DE RIESGO DE LIQUIDEZ SE MANTIENEN LÍNEAS DE CRÉDITO NO COMPROMETIDAS.

1.1.9.PROCESOS Y NIVELES DE AUTORIZACIÓN

LA CONTRATACIÓN DE IFD REQUIERE LA AUTORIZACIÓN DIRECTA 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 PREVÉ NINGÚN EVENTO A) QUE IMPLIQUE QUE EL USO DEL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO DIFIERA DE AQUEL CON EL QUE ORIGINALMENTE FUE CONCEBIDO, B) QUE MODIFIQUE EL ESQUEMA USO DEL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO, C) QUE IMPLIQUE LA PÉRDIDA PARCIAL O TOTAL DE LA COBERTURA, D) QUE REQUIERAN NUEVAS OBLIGACIONES O COMPROMISOS QUE AFECTEN LA LIQUIDEZ DE LA EMISORA (VG. POR LLAMADAS DE MARGEN).

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

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

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

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

DURANTE EL TRIMESTRE SE REGISTRÓ EL VENCIMIENTO DE 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 DICHS 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 LA 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 CÓMPUTO DEL IMPACTO EN ESCENARIOS EXTREMOS, INFORMAMOS QUE EN NUESTRO CASO NO ES RELEVANTE YA QUE, COMO SE HA MENCIONADO, LOS DERIVADOS CON LOS QUE SE CUENTA COMPENSAN EN SU TOTALIDAD LAS VARIACIONES QUE PUDIERAN PRESENTAR LAS POSICIONES CUBIERTAS EN CUALQUIER ESCENARIO.

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

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2018-12-31 | 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 | 27,475,624,000.00 | 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 | 31,697,421,000.00 | 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 | 175,255,879,000.00 | 168,266,121,000.00 |
| Pasivos | 74,052,184,000.00 | 78,183,744,000.00 |
| Activos (pasivos) netos | 101,203,695,000.00 | 90,082,377,000.00 |
| Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis] | | |
| Activos circulantes | 66,321,034,000.00 | 65,783,093,000.00 |
| Pasivos circulantes | 34,351,998,000.00 | 35,804,396,000.00 |
| Activos (pasivos) circulantes netos | 31,969,036,000.00 | 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 Juicios contables críticos y estimaciones contables.

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

Juicios contables críticos y estimaciones contables:

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

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

1. Juicios contables críticos

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

1.1. Reconocimiento de ingresos - ventas a meses sin intereses

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

Para determinar los flujos descontados la Compañía utiliza una tasa de interés imputada, considerando la tasa que mejor se pueda determinar entre: i) la tasa prevaleciente en el mercado para un instrumento similar disponible para los

clientes de la Compañía con una calificación crediticia similar, o ii) la tasa de interés que iguale el valor nominal de la venta, debidamente descontado, al precio de contado de la mercancía vendida.

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

2. Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

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

2.1. Provisión por deterioro de cartera de créditos

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

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

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

2.3. Deterioro estimado de activos intangibles de vida útil indefinida

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

2.4 Combinaciones de negocios – asignaciones del precio de compra

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

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

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

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

de operar en México, la Compañía considera que CATMex continuará generando flujos de efectivo para la Compañía en forma indefinida.

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

Información a revelar sobre 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, las cuentas por cobrar se han 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 que afectan la capacidad de los clientes para liquidar las cuentas por cobrar. 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 las cuentas por cobrar:

Cifras expresadas en millones de pesos

| <u>31/12/2018</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% | 18% | 57% | |
| Cuentas por cobrar | \$37,297 | \$1,049 | \$1,795 | \$40,141 |
| Provisión para pérdidas crediticias | \$2,046 | \$194 | \$1,023 | \$3,263 |
| <u>1/01/2018</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% | 18% | 57% | |
| Cuentas por cobrar | \$35,369 | \$1,068 | \$1,707 | \$38,144 |
| Provisión para pérdidas crediticias | \$1,935 | \$191 | \$972 | \$3,098 |

El saldo de la provisión de pérdidas esperadas para las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 se ajusta a la provisión para pérdidas iniciales se muestra a continuación:

2018

| | |
|---|-----------------|
| 31 de diciembre- calculado de acuerdo a NIC | \$3,085,681,000 |
| Ajuste por la adopción de la NIIF 9 el 1 de enero 2018 | 12,060,000 |
| Saldo ajustado al 1 de enero de 2018 bajo NIIF 9 | 3,097,741,000 |
| Aumento de la provisión para pérdidas crediticias Reconocida en el resultado del año | 3,343,318,000 |
| Cuentas por cobrar canceladas durante el año como incobrables | (3,177,919,000) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | \$3,263,140,000 |

Las cuentas por cobrar se dan 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 sugiera un plan de pago con la Compañía y la imposibilidad de realizar pagos contractuales por un periodo superior a 140 días.

Las pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar 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 deterioro de cuentas por cobrar

En el año anterior, el deterioro de las cuentas por cobrar 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 | 932,567,000 | 783,673,000 |
| | | | | | \$ 8,510,208,000 | \$ 7,414,960,000 |

(i) GRUPO UNICOMER Co. Ltd.

UNICOMER es una compañía privada que opera una cadena comercializadora de muebles y aparatos electrodomésticos que opera más de 1,099 tiendas con diversos formatos en Centro y Sudamérica y el Caribe. La Compañía posee el 50% del capital de UNICOMER, en cuya adquisición se originó un crédito mercantil de \$757,623,000 el cual se incluye como parte del valor de la inversión. La Compañía no posee control conjunto sobre UNICOMER debido a que no se cumplen

los requisitos para considerarla como tal, 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.

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

| | <u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u> | <u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u> |
|--|--|--|
| Total activos | \$ 42,615,196,000 | \$ 37,650,965,000 |
| Total pasivos | <u>29,426,546,000</u> | <u>26,219,580,000</u> |
| Activos netos | <u>\$ 13,188,650,000</u> | <u>\$ 11,431,385,000</u> |
| Participación de la Compañía en los activos netos de asociadas | <u>\$ 6,585,062,000</u> | <u>\$ 6,024,028,000</u> |
| 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> |

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 están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

Información a revelar sobre criterios de consolidación [bloque de texto]**Consolidación:****a. Subsidiarias**

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

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

Al 31 de 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 Almacenadora Liverpool, S. A. de C. V. | 99.99% | Almacenamiento y distribución de mercancías. |
| Banlieue, S.A. de C.V. | 99.99% | Tenedora Suburbia, S. de R.L. de C.V. y otras empresas prestadoras de servicios e inmobiliarias. |
| Servicios Liverpool, S. A. de C. V. | 99.99% | Prestación de servicios de asesoría y administración a las subsidiarias de la Compañía. |
| Diez compañías inmobiliarias | 99.93% | Desarrollo de proyectos inmobiliarios, particularmente centros comerciales. |

Adicionalmente, hasta el 31 de diciembre de 2017 la Compañía consolidaba un fideicomiso en el cual se tenía control con base en los indicadores mencionados en la IFRS 10 “Estados financieros consolidados”.

b. Asociadas

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos a voto. Las inversiones en asociadas se registran a través del método de participación y se reconocen inicialmente al

costo. La inversión de la Compañía en las asociadas incluye el crédito mercantil (neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro, si lo hubiera) identificado al momento de la adquisición. La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas posteriores a la adquisición de las asociadas se reconoce en el estado de resultados y su participación en los otros resultados integrales de la asociada, posteriores a la adquisición, se reconoce en las otras partidas de la utilidad integral de la Compañía. Los movimientos acumulados posteriores a la adquisición se ajustan contra el valor en libros de la inversión. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una asociada es igual o excede su participación en la misma, incluyendo cualquier cuenta por cobrar no garantizada, la Compañía no reconoce una pérdida mayor, a menos que haya incurrido en obligaciones o efectuado pagos en nombre de la asociada. Las políticas contables de las asociadas han sido modificadas cuando ha sido necesario, para asegurar que exista una consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía.

Información a revelar sobre préstamos [bloque de texto]

Deuda:

La deuda de la Compañía se integra como sigue:

| | <u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u> | <u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u> |
|--|--|--|
| <u>Deuda a corto plazo:</u> | | |
| Préstamos de instituciones financieras | \$ - | \$ 1,858,956,000 |
| Emisión de certificados bursátiles | - | 1,000,000,000 |
| | <u>\$ -</u> | <u>\$ 2,858,956,000</u> |
| <u>Deuda a largo plazo:</u> | | |
| Préstamos de instituciones financieras | \$ - | \$ 2,812,500,000 |
| Emisión de certificados bursátiles | 9,900,000,000 | 9,900,000,000 |
| Senior Notes | 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

| | <u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u> | <u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u> |
|---|--|--|
| Préstamo Sindicado otorgado por Citibanamex, pagadero de marzo de 2018 a diciembre 2021 sujeto a un tasa de interés variable TIE 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> |

En 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.

En noviembre de 2016, la Compañía celebró con Citibanamex y otros bancos un contrato para ejercer un crédito sindicado hasta por \$10,000,000,000. En marzo de 2017 la Compañía dispuso \$5,000,000,000 de esta línea de crédito y el 28 de julio de 2017 acordó con el sindicato de bancos cancelar el remanente de dicha línea. El 21 de diciembre de 2017 la Compañía liquidó anticipadamente \$1,250,000,000 equivalentes al 25% de la porción ejercida del préstamo. 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 | 1,900,000,000 |
| 2027 | 5,000,000,000 |
| | <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.

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

| <u>Vencimiento</u> | <u>31 de diciembre de 2018</u> | | <u>31 de diciembre de 2017</u> | |
|--------------------|--------------------------------|-------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| | <u>Valor en libros</u> | <u>Valor razonable</u> | <u>Valor en libros</u> | <u>Valor razonable</u> |
| 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:

| <u>Vencimiento</u> | <u>Intereses pagaderos</u> | <u>Tasa de interés</u> | <u>31 de diciembre de</u> | |
|--------------------|----------------------------|------------------------|---------------------------|--------------------------|
| | | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Octubre 2024 | Semestralmente | Fija de 3.95% | \$ 5,895,360,000 | \$ 5,898,870,000 |
| Octubre 2026 | Semestralmente | Fija de 3.875% | 14,738,400,000 | 14,747,175,000 |
| | | | <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 | 14,738,400,000 | 13,505,706,000 | 14,747,175,000 | 14,490,132,000 |
| | <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 | <u>(2,744,636,000)</u> | <u>(2,645,946,000)</u> |
| Saldo final de la deuda e intereses | <u>\$ 31,088,067,000</u> | <u>\$ 36,820,533,000</u> |

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 (“COFECE”) el 10 de marzo de 2017, concretándose la adquisición el 4 de abril de 2017. La Compañía celebró una serie de contratos de servicios de transición con Wal-Mex para servicios de administración, financieros, contables, de tecnología de la información, lo cual garantizará la continuidad de las operaciones de Suburbia. Estos acuerdos permanecerán vigentes hasta 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 a los activos adquiridos y pasivos asumidos, con base en los valores justos, y el diferencial de los activos adquiridos y pasivos asumidos 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

| | <u>Al 4 de abril de 2017</u> |
|---|----------------------------------|
| 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 de efectivo por \$672 millones, otras cuentas por cobrar por \$326 millones, inventarios por \$2,349 millones, impuesto al valor agregado por \$783 millones, pagos anticipados por \$141 millones e impuestos por recuperar por \$64 millones.

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

⁽³⁾ Los pasivos circulantes consisten de proveedores y cuentas por pagar por \$2,225 millones, impuestos por pagar y contribuciones por \$469 millones y 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 pactadas a valor de mercado.

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

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

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

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

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 | \$ 2,783,497,000 | \$ 2,115,755,000 |
| Otros efectivo y equivalentes de efectivo | 592,893,000 | 1,138,185,000 |
| Inversiones | <u>10,159,108,000</u> | <u>13,381,138,000</u> |
| Total | <u>\$ 13,535,498,000</u> | <u>\$ 16,635,078,000</u> |

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

Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía

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 cambio 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 de la Compañía, 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. 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).

Las actividades de la Compañía como arrendador no se espera un impacto significativo en los estados financieros. 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 de propiedad 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

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 2.6 y 2.7. De conformidad con las disposiciones transitorias de la NIIF 9 (7.2.15) y (7.2.26), las cifras comparativas no se reexpresaron.

La siguiente tabla muestra el ajuste reconocido de la adopción del nuevo modelo de cálculo de la provisión para pérdidas crediticias:

| | <u>2018</u> |
|--|-------------------------|
| Saldo de la provisión al 1o. de enero de 2018 | \$ 3,085,681,000 |
| Ajuste por la adopción de la NIIF 9 al 1o. de enero 2018 | <u>12,060,000</u> |
| Saldo ajustado al 1o. de enero de 2018 bajo NIIF 9 | <u>\$ 3,097,741,000</u> |
| Incremento en el activo diferido | <u>\$ 3,618,000</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. Los activos 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 continuarán 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 \$12,060,000 para las cuentas por cobrar al 1 de enero de 2018.

La provisión para pérdidas aumentó de \$3,097,741,000 a \$3,263,140,000 en las cuentas por cobrar durante el periodo de reporte actual.

c. 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 el expediente práctico 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 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

Las cuentas por cobrar están formadas por los créditos otorgados a clientes vía el uso de las tarjetas de crédito emitidas por la Compañía para adquirir mercancía, bienes y servicios en nuestras tiendas o en los establecimientos afiliados al sistema Visa.

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

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

La evaluación y aprobación de las solicitudes de crédito se realiza a través de procedimientos automatizados que tienen parametrizados los *scorecards* (factores de puntuación) definidos por la Compañía. Los límites de crédito iniciales son igualmente calculados en forma individual y automática por los sistemas de la Compañía y son monitoreados periódicamente por el área de crédito corporativo para incrementarlos o disminuirlos con base en el historial del tarjetahabiente. La Compañía cuenta con procesos de revisión de calidad crediticia de sus clientes para la identificación temprana de potenciales cambios en la capacidad de pago, toma de acciones correctivas oportunas y determinación de pérdidas actuales y potenciales.

A través de sistemas automatizados cada mes se realizan los cortes de cuentas y se identifican aquellas que no presentaron el pago requerido. Las cuentas que no reciben pago son bloqueadas inmediatamente para prevenir que su saldo siga creciendo y se inicia el cómputo automático de intereses moratorios. Con base en la evaluación de ciertas variables se determinan los riesgos de morosidad de las diferentes cuentas que incurrieron en mora y las acciones a seguir, las cuales incluyen entre otras: llamadas telefónicas a los clientes, envío de cartas y telegramas, visitas domiciliarias, etc. Las cuentas que después de 150 días no presentan pago se asignan de forma automática a los despachos de cobranza para continuar las gestiones de cobro, y al llegar a 240 días son canceladas de la contabilidad.

La Compañía monitorea permanentemente la recuperación de su cartera basándose en 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 las cuentas por cobrar. La mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito es el valor en libros de las cuentas por cobrar.

Instituciones financieras y contrapartes en operaciones de derivados

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

Información a revelar sobre ingresos diferidos [bloque de texto]

Ingresos diferidos:

Monederos electrónicos y certificados de regalo

- Monederos electrónicos

La Compañía lleva a cabo promociones, algunas de las cuales involucran el otorgamiento de beneficios para sus clientes representados por monederos electrónicos, cuyo valor está referido a un porcentaje del precio de venta. Los monederos electrónicos otorgados pueden ser utilizados por los clientes para liquidar compras futuras en las tiendas departamentales de la Compañía. La Compañía deduce de los ingresos el importe otorgado a sus clientes en monederos electrónicos. La experiencia histórica de la Compañía demuestra que la posibilidad de que los monederos electrónicos

que no han tenido movimientos después de 24 meses se rediman, es remota. Por lo tanto los monederos electrónicos que cumplen estas características se cancelan acreditando a las ventas.

- Certificados de regalo

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

Información a revelar sobre impuestos diferidos [bloque de texto]

Impuestos diferidos:

El saldo de impuestos diferidos se integra como sigue:

| | <u>31 de diciembre de</u> 2018 | <u>31 de diciembre de</u> 2017 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <u>ISR diferido activo:</u> | | |
| Pérdidas fiscales por amortizar | \$ 77,124,000 | \$ 276,511,000 |
| Provisión por deterioro de la cartera de créditos | 1,336,537,000 | 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>\$ 3,521,181,000</u> | <u>\$ 3,532,246,000</u> |
| <u>ISR diferido pasivo:</u> | | |
| Propiedades de inversión, propiedades mobiliario y equipo | \$ 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 | 2,249,606,000 | 2,636,752,000 |
| Impuesto al activo por recuperar | (36,632,000) | (37,571,000) |
| Total pasivo por ISR diferido | <u>\$ 2,213,974,000</u> | <u>\$ 2,599,181,000</u> |

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 | 328,710 | 355,230 | 51,701 | 65,164 | (1,338,698) | 4,617 | (140,781) |
| 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) |
| 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 | \$ 1,336,537 | \$ 1,805,270 | \$ (3,186,971) | \$ (169,202) | \$ 204,344 | \$ (1,985,066) | \$ (331,642) | \$ (2,249,606) |

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 |
| | <u>\$ 258,123,000</u> |

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 sigue:

Edificios:

Obra gris 75 años
Obra negra 75 años

Instalaciones fijas y accesorios 35 años

Otros activos:

Equipo de operación, comunicación y seguridad 10 años

Mobiliario y equipo 10 años

Equipo de cómputo 3 años

Equipo de transporte 4 años

Mejoras a locales arrendados Durante la vigencia del contrato de arrendamiento.

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

Instrumentos financieros derivados:

La Compañía utiliza Instrumentos Financieros Derivados (IFD) de cobertura con la finalidad de reducir el riesgo de movimientos adversos en las tasas de interés de su deuda a largo plazo e incrementos inflacionarios en México y para asegurar la certeza en los flujos de efectivo que pagará para cumplir con las obligaciones contraídas, 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 las posiciones contratadas al cierre de cada año se muestran a continuación:

| <u>Activos</u> | | | <u>Tasa de interés</u> | | <u>Valor razonable al</u> | |
|---|-------------------------------|--------------------|---------------------------|----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <u>Monto nominal</u> | <u>Fechas de Contratación</u> | <u>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 | Varias (2018) | Varias (2019) | Varias | N/A | 10,007,000 | - |
| USD\$ 15,435,000 | Varias (2018) | Varias (2019) | Varias | 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 |
| <u>Pasivos</u> | | | <u>Tasa de interés</u> | | <u>Valor razonable al</u> | |
| <u>Monto nominal</u> | <u>Fechas de Contratación</u> | <u>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) |

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

Información a revelar sobre dividendos [bloque de texto]

Pago de dividendos:

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

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

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

Utilidad por acción

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

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

Riesgo de tipo de cambio:

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

Al 31 de 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 evaluación de la Administración sobre el posible cambio 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 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 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron como sigue:

| | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|----------------------|----------------------------|----------------------------|
| Dólar estadounidense | \$ 19.6512 | \$ 19.6629 |
| Euro | \$ 22.4643 | \$ 23.5729 |

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

Beneficios a los empleados:

El valor de las obligaciones por beneficios adquiridos al 31 de 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>2017</u> |
| Plan de pensiones | \$ (851,287,000) | \$ (709,005,000) |
| Prima de antigüedad | (245,959,000) | (212,322,000) |
| 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 | <u>103,805,000</u> | <u>76,286,000</u> |
| | <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 | (116,093,000) | (82,308,000) |
| 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”, “Chico’s”, “GAP” “Pottery Barn”, “West Elm” y “Williams-Sonoma”. También incluye las operaciones de nuestro sitio web www.liverpool.com.mx. Los formatos de tienda de este segmento están principalmente enfocados en la población de

ingresos A, B y C+, según el criterio del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

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

Segmento comercial Suburbia

Incluye las tiendas de Suburbia y 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.

Segmento inmobiliario

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

1. Ingresos y resultados por segmento

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

| | Comercial | | | | Consolidado |
|---|--------------------|--------------|-------------------|------------------|--------------------|
| | Liverpool | Digital | Suburbia | Inmobiliaria | |
| 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:

| | 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 |

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 2018 | Gastos de Administración | Gastos de 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 ¹ | 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 de deterioro de cartera de créditos | 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:

| | 31 de diciembre de 2018 | Gastos de Administración | Gastos de Venta |
|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------|
| 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 | \$ 14,934,947,000 | \$ 1,596,662,071 | \$ 13,338,284,929 |

| | 31 de diciembre de 2017 | Gastos de Administración | Gastos de Venta |
|---|----------------------------|-----------------------------|--------------------|
| 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 | \$ 73,387,487,000 | \$ - | \$ 73,387,487,000 |
| 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 ¹ | 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 de deterioro de cartera de créditos | 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 | \$ 33,549,109,000 | \$ 3,968,096,000 | \$ 29,581,013,000 |
| Total costos y gastos | \$ 106,936,596,000 | \$ 3,968,096,000 | \$ 102,968,500,000 |

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 | \$ 13,292,947,000 | \$ 1,479,450,058 | \$ 11,813,496,942 |

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 el periodo terminado al 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:

| <u>31 de diciembre de 2018</u> | Costo amortizado (cuentas <u>por cobrar</u>) | Valor razonable <u>resultados</u> | Mantenido hasta su <u>vencimiento</u> | <u>Total</u> |
|--|--|--------------------------------------|---|-------------------|
| 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 | 36,877,576,000 | - | - | 36,877,576,000 |
| 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 <u>pasivos</u>) | Valor razonable <u>resultados</u> | Mantenido hasta su <u>vencimiento</u> | <u>Total</u> |
| Pasivos financieros: | | | | |
| Emisión de certificados bursátiles y Senior Notes a corto y largo plazos | \$ 30,533,760,000 | \$ - | \$ - | \$ 30,533,760,000 |
| Proveedores y acreedores | 35,867,531,000 | - | - | 35,867,531,000 |
| | Costo amortizado (cuentas <u>por cobrar</u>) | Valor razonable <u>resultados</u> | Mantenido hasta su <u>vencimiento</u> | <u>Total</u> |
| <u>31 de diciembre de 2017</u> | | | | |
| 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 |
| | Costo amortizado (préstamos/otros <u>pasivos</u>) | Valor razonable <u>resultados</u> | Mantenido hasta su <u>vencimiento</u> | <u>Total</u> |
| Pasivos financieros: | | | | |
| Emisión de certificados bursátiles y Senior Notes a corto y largo plazos | \$ 31,546,046,000 | \$ - | \$ - | \$ 31,546,046,000 |
| Préstamos de instituciones financieras a corto y largo plazo | 4,671,466,000 | - | - | 4,671,466,000 |
| Proveedores y acreedores | 30,533,068,000 | - | - | 30,533,068,000 |
| Instrumento financieros derivados | - | 20,486,000 | - | 20,486,000 |

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

Gestión del riesgo financiero:

1. Riesgo de liquidez

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

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

2. Riesgo de crédito

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

Cartera de créditos

Las cuentas por cobrar están formadas por los créditos otorgados a clientes vía el uso de las tarjetas de crédito emitidas por la Compañía para adquirir mercancía, bienes y servicios en nuestras tiendas o en los establecimientos afiliados al sistema VISA.

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

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

La evaluación y aprobación de las solicitudes de crédito se realiza a través de procedimientos automatizados que tienen parametrizados los *scorecards* (factores de puntuación) definidos por la Compañía. Los límites de crédito iniciales son igualmente calculados en forma individual y automática por los sistemas de la Compañía y son monitoreados periódicamente por el área de crédito corporativo para incrementarlos o disminuirlos con base en el historial del tarjetahabiente. La Compañía cuenta con procesos de revisión de calidad crediticia de sus clientes para la identificación temprana de potenciales cambios en la capacidad de pago, toma de acciones correctivas oportunas y determinación de pérdidas actuales y potenciales.

A través de sistemas automatizados cada mes se realizan los cortes de cuentas y se identifican aquellas que no presentaron el pago requerido. Las cuentas que no reciben pago son bloqueadas inmediatamente para prevenir que su saldo siga creciendo y se inicia el cómputo automático de intereses moratorios. Con base en la evaluación de ciertas variables se determinan los riesgos de morosidad de las diferentes cuentas que incurrieron en mora y las acciones a seguir, las cuales incluyen entre otras: llamadas telefónicas a los clientes, envío de cartas y telegramas, visitas domiciliarias, etc. Las cuentas que después de 150 días no presentan pago se asignan de forma automática a los despachos de cobranza para continuar las gestiones de cobro, y al llegar a 240 días son canceladas de la contabilidad.

La Compañía monitorea permanentemente la recuperación de su cartera basándose en 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 las cuentas por cobrar. La mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito es el valor en libros de las cuentas por cobrar.

Instituciones financieras y contrapartes en operaciones de derivados

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

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

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

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

Información a revelar sobre impuestos a las ganancias [bloque de texto]**Impuestos a la utilidad:**

1 Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

| | <u>31 de 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>(1,116,989,000)</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 | <u>4,725,159,000</u> | <u>3,862,703,000</u> |
| 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 (deducible) | 86,216,000 | 95,440,000 |
| Participación en resultados de asociadas | (187,938,000) | (188,409,000) |
| Propiedades de Inversión, propiedades mobiliario y equipo - Neto | (613,499,000) | (866,975,000) |
| Actualización Costo de Ventas | (91,757,000) | (96,539,000) |
| Otras partidas | <u>(82,156,000)</u> | <u>(53,828,000)</u> |
| ISR reconocido en resultados | <u>\$ 4,038,457,000</u> | <u>\$ 2,989,340,000</u> |
| Tasa efectiva de ISR | <u>26%</u> | <u>23%</u> |

3 Tasas de impuesto aplicables

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

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

Intangibles - Neto:

| | Vida indefinida (*) | | | Vida definida | | Total |
|--------------------------------|---------------------|------------------|-----------------------|----------------------|---------------------------------|-------------------|
| | Crédito mercantil | Marcas (1) | Otros intangibles (1) | 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 |

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

⊖ Corresponde a la adquisición de Suburbia.

Prueba de deterioro del crédito mercantil y las marcas

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil y los derechos de sus marcas 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.

El valor recuperable de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) se basa en cálculos de valor razonable menos costo de disposición, los cuales se preparan con base en los resultados históricos y expectativas sobre el desarrollo del mercado en el futuro incluido en el plan de negocio. La determinación del valor razonable menos costo de disposición requiere el uso de estimaciones que considera los supuestos que se mencionan a continuación:

| | 2018 | 2017 |
|---|--------|--------|
| Tasa de descuento después de impuesto | 12.71% | 11.58% |
| Margen de EBITDA (promedio presupuestado) | 13.50% | 12.80% |
| La tasa de crecimiento de mediano plazo esperada utilizada para calcular los resultados futuros planeados | 9.3% | 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 \$40,985,167,000 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 3.90% (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 | 3,838,000 | 3,573,000 |
| Total | \$ 1,021,591,000 | \$ 912,191,000 |

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:

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

Información a revelar sobre arrendamientos [bloque de texto]

Arrendamientos operativos:

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 y 64 locales comerciales para las boutiques que opera, 2 inmobiliarias. Adicionalmente, ha celebrado contratos de arrendamiento de tracto camiones y remolques para el surtido de mercancía a todos los almacenes, así como de equipo de cómputo y servidores. Los periodos de arrendamiento son de uno a cinco años. Todos los contratos de arrendamiento operativos mayores a cinco años contienen cláusulas para revisión de rentas de mercado cada cinco años. La Compañía no tiene la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los periodos de arrendamiento.

A continuación se muestran los gastos por arrendamiento reconocidos 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> |

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 reconocidos en 2018 y 2017:

| | 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> |

Riesgo de liquidez:

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

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

En la tabla que se muestra a continuación se detallan los vencimientos contractuales de la Compañía 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 | | Entre | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|--|
| | 1 mes y 1 año | | 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.

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

Propiedades, mobiliario y equipo - Neto:

| ^ Cifras en millas de pesos | | | Mobiliario | Mejoras | Equipo de | Equipo de | Obras en | Total |
|------------------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|----------------------|
| | Terrazas | Edificios | equipo | a locales arrendados | cómputo | transporte | proceso | |
| A131.12.2017 | | | | | | | | |
| Saldo inicial | \$ 3,674,933 | \$ 20,896,005 | \$ 4,184,501 | \$ 2,174,213 | \$ 722,151 | \$ 152,777 | \$ 3,658,931 | \$ 35,463,511 |
| Adquisiciones por 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 |
| Traspasos | 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 |
| A131.12.2017 | | | | | | | | |
| 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 acúm. | - | (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 |
| A131.12.2018 | | | | | | | | |
| 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 | 94,826 | 36,746 | 73,040 | 84,080 | 4,629,280 | 5,499,403 |
| Traspasos | 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) | (58,439) | - | (2,207,806) |
| Saldo final | \$ 6,760,300 | \$ 25,872,936 | \$ 6,345,848 | \$ 4,017,189 | \$ 868,415 | \$ 170,276 | \$ 3,080,140 | \$ 47,115,104 |
| A131.12.2018 | | | | | | | | |
| Costo | \$ 6,760,300 | \$ 31,104,070 | \$ 16,422,888 | \$ 7,535,666 | \$ 3,515,904 | \$ 492,239 | \$ 3,080,141 | \$ 68,911,208 |
| Depreciación acúm. | - | (5,231,134) | (10,077,041) | (3,518,477) | (2,647,489) | (321,963) | - | (21,796,104) |
| 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:

| | 2018 | 2017 |
|--|---------------|---------------|
| 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 | <u>1,526,810,000</u> | <u>1,380,094,000</u> |
| | <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 \$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 | <u>539,908,000</u> |
| Saldo al 1 de enero de 2017 | 1,380,094,000 |
| Efecto de valuación | <u>146,716,000</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | <u>\$ 1,526,810,000</u> |

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:

| | <u>Importe del</u> <u>capital mínimo fijo</u> |
|--|--|
| 1,144,750,000 acciones Serie "1", sin expresión de valor nominal, suscritas y pagadas | |
| 197,446,100 acciones ordinarias y nominativas y Serie "C-1" sin expresión de valor nominal, suscritas y pagadas. | \$ 269,112,000 |

| | |
|--|--------------------------------|
| Incremento acumulado por actualización al 31 de diciembre de 1997. | 3,105,171,000 |
| Total | \$ <u><u>3,374,283,000</u></u> |

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

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

De acuerdo con la IAS 29 "Hiperinflación" una entidad debe reconocer los efectos de la inflación en la información financiera cuando una economía tenga el 100% de 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 |
| Pictec 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 | <u><u>1,342,196,100</u></u> | <u><u>100</u></u> |

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

| | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| 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 | \$ 205,463,976,000 | \$ 174,247,886,000 |
| Número promedio ponderado de acciones ordinarias para determinar la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2018 y 2017. | 1,342,196,100 | 1,342,196,100 |

3. Disposiciones fiscales relacionadas con el capital contable:

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la CUFIN. Los dividendos que excedan de CUFIN y CUFINRE causarán un impuesto equivalente al 42.86%. 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:

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 “Juicios críticos y fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones”.

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. 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).

No se espera un impacto significativo 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

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 reemplaza las disposiciones de las 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 2.6 y 2.7. De conformidad con las disposiciones transitorias de la NIIF 9 (7.2.15) y (7.2.26), las cifras comparativas no se reexpresaron.

La siguiente tabla muestra el ajuste reconocido de la adopción del nuevo modelo de cálculo de la provisión para pérdidas crediticias:

| | <u>2018</u> |
|--|-------------------------|
| Saldo de la provisión al 1o. de enero de 2018 | \$ 3,085,681,000 |
| Ajuste por la adopción de la NIIF 9 al 1o. de enero 2018 | <u>12,060,000</u> |
| Saldo ajustado al 1o. de enero de 2018 bajo NIIF 9 | <u>\$ 3,097,741,000</u> |
| Incremento en el activo diferido | <u>\$ 3,618,000</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. Los activos 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 continuarán 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 \$12,060,000 para las cuentas por cobrar al 1 de enero de 2018.

La provisión para pérdidas aumentó de \$3,097,741,000 a \$3,263,140,000 en las cuentas por cobrar durante el periodo de reporte actual.

c.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.

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.

Consolidación

Subsidiarias

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

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

Al 31 de 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 Almacenadora Liverpool, S. A. de C. V. | 99.99% | Almacenamiento y distribución de mercancías. |
| Banlieue, S.A. de C.V. | 99.99% | Tenedora Suburbia, S. de R.L. de C.V. y otras empresas prestadoras de servicios e inmobiliarias. |
| Servicios Liverpool, S. A. de C. V. | 99.99% | Prestación de servicios de asesoría y administración a las subsidiarias de la Compañía. |
| Diez compañías inmobiliarias | 99.93% | Desarrollo de proyectos inmobiliarios, particularmente centros comerciales. |

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

Asociadas

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

Información por segmentos

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

Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros 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.

Activos financieros

Clasificación

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

a. Préstamos y cuentas por cobrar

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

b. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Reconocimiento y medición

- a. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son las inversiones en valores gubernamentales de alta liquidez a plazos máximos de 28 días. Dichas inversiones se encuentran dentro del rubro de “Efectivo y equivalentes de efectivo” y se valúan a su valor razonable y las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados del periodo.
- b. Las cuentas por cobrar comprenden los créditos que la Compañía ha otorgado a sus clientes para adquirir bienes y servicios en sus tiendas departamentales o en los establecimientos afiliados al sistema VISA. Si se espera recuperarlas en un año o menos, se clasifican como activos circulantes; de lo contrario, se presentan como activos no circulantes.
- c. Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión 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.

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

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

La Compañía registra una provisión para pérdidas crediticias con base a pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar, el cual considera los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera. Los incrementos a esta provisión se registran dentro de provisión para pérdidas crediticias en el estado de resultados.

Política contable anterior para deterioro de cuentas por cobrar

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.

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 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 las notas a los Estados Financieros Consolidados. El total del valor razonable de los instrumentos financieros derivados usados como instrumentos de cobertura se clasifica como activo o pasivo no circulante cuando el vencimiento del remanente de la partida cubierta es mayor a 12 meses, y se clasifica como activo o pasivo circulante cuando el vencimiento del remanente de la partida cubierta es menor a 12 meses.

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

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

Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Inventarios

Los inventarios se registran a su costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo incluye el costo de la mercancía más los costos de importación, fletes, maniobras, embarque, almacenaje en aduanas y centros de

distribución, disminuido del valor de las devoluciones respectivas. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones menos los costos estimados para realizar la venta. El costo se determina usando el método de costo promedio, excepto por el negocio de Suburbia que están valuados a costo detallista.

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

Propiedades de inversión

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

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

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.

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

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

Costos por préstamos

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

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

Al 31 de 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.

Intangibles

i. Crédito mercantil

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

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

ii. Marcas

Las marcas adquiridas individualmente se muestran al costo histórico, en tanto que las adquiridas a través de combinaciones de negocio se reconocen a su valor razonable a la fecha de adquisición. Las marcas no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. A la fecha no se han identificado factores que limiten al vida útil de estos activos. Las marcas se consideran de vida útil indefinida por el posicionamiento que tienen en el mercado, algunas de ellas, por más de 30 años y porque la experiencia de la Compañía y la evidencia en el mercado indican que continuarán

generando flujos de efectivo para la Compañía en forma indefinida. Adicionalmente la Compañía estima que no existen consideraciones de índole legal, regulatorio o contractual que limiten las vidas útiles de dichas marcas.

iii. Desarrollo de sistemas y programas de cómputo

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

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

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

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

iv. Otros intangibles

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

Deterioro de activos no financieros

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

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

Cuentas por pagar

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

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

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

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

Baja de pasivos financieros

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

Provisiones

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

Impuestos a la utilidad

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

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

El cargo por impuesto a las utilidades causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado 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 las ganancias diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se obtengan beneficios fiscales futuros contra los que se puedan utilizar las diferencias temporales pasivas.

El impuesto a 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 las ganancias diferidos activos y pasivos son relativos a la misma autoridad fiscal o sea la misma entidad fiscal o distintas entidades fiscales en donde exista la intención de liquidar los saldos sobre bases netas.

Beneficios a los empleados

a. Pensiones y prima de antigüedad

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

El pasivo o activo reconocido en el estado consolidado de situación financiera respecto de los planes de pensiones de beneficios definidos es el valor presente de la obligación del beneficio definido a la fecha del estado 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 reconocidas directamente en el estado de resultados. La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente por actuarios independientes utilizando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de efectivo estimados usando las tasas de interés de bonos gubernamentales denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos de vencimiento que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones.

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

b. Los planes en México generalmente exponen a la Compañía a riesgos actuariales, tales como riesgo de inversión, riesgo de tasa de interés, riesgo de longevidad y riesgo de salario, de acuerdo con lo siguiente:

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

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

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

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

c. Bono anual para retención de ejecutivos

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

d. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

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

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

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

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

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

Capital social

Las acciones comunes se clasifican como capital.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos representan el valor razonable del efectivo cobrado o por cobrar derivado de la venta de bienes y prestación de servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de las rebajas y descuentos otorgados a clientes.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple los criterios específicos para cada una de las actividades de la Compañía, como se describe a continuación:

a. Venta de mercancía

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

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

La política de la Compañía es vender varios de sus productos con el derecho a devolverlos. Las devoluciones de clientes son normalmente por cambios de talla, color, etc.; sin embargo, en los casos en que definitivamente el cliente desea devolver el producto, la Compañía ofrece a sus clientes la posibilidad de acreditar a su cuenta, si la compra se hizo con las tarjetas propias, o devolverle el importe de su compra en un monedero electrónico o acreditando a su tarjeta bancaria, si la compra se realizó en efectivo o con tarjetas externas, respectivamente. La experiencia acumulada demuestra que las devoluciones sobre ventas no son representativas en relación con el total de ventas, motivo por el cual la Compañía no crea una estimación al respecto.

Política contable anterior para la 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. Véase inciso c. de esta misma nota.

b. Monederos electrónicos y certificados de regalo

- Monederos electrónicos

La Compañía lleva a cabo promociones, algunas de las cuales involucran el otorgamiento de beneficios para sus clientes representados por monederos electrónicos, cuyo valor está referido a un porcentaje del precio de venta. Los monederos electrónicos otorgados pueden ser utilizados por los clientes para liquidar compras futuras en las tiendas departamentales de la Compañía. La Compañía deduce de los ingresos el importe otorgado a sus clientes en monederos electrónicos. La experiencia histórica de la Compañía demuestra que la posibilidad de que los monederos electrónicos que no han tenido movimientos después de 24 meses se rediman, es remota. Por lo tanto los monederos electrónicos que cumplen estas características se cancelan acreditando a las ventas.

- Certificados de regalo

La Compañía ofrece a sus clientes certificados de regalo sin fecha de vencimiento específica. Al momento que se venden los certificados de regalo se reconocen dentro de la cuenta de ingresos diferidos en el estado 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.

d. Ingresos por arrendamiento

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

e. Servicios y otros

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

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

Ingresos diferidos

La Compañía registra ingresos diferidos por diversas transacciones en las cuales recibe efectivo, pero que las condiciones para el reconocimiento de ingresos descrito en el párrafo 1.22, b) no se han cumplido. Los ingresos diferidos se presentan por separado en el estado consolidado de situación financiera.

Otras cuentas por cobrar

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

Arrendamientos

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

Arrendador

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

Arrendatario

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

Utilidad por acción

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

Bonificaciones de proveedores

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

Pagos anticipados

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

Combinación de negocios

La Compañía utiliza el método de compra para reconocer las adquisiciones de negocios. La contraprestación por la adquisición de una subsidiaria se determina con base en el valor razonable de los activos netos transferidos, los pasivos asumidos y el capital emitido por la Compañía. La contraprestación de una adquisición también incluye el valor

razonable de aquellos pasivos y activos resultado de un acuerdo de consideración contingente. Los activos identificables adquiridos y los pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se reconocen inicialmente a su valor razonable a la fecha de la adquisición. La Compañía reconoce la participación no controladora en la entidad adquirida ya sea a su valor razonable a la fecha de adquisición o al valor proporcional de los activos netos identificables de la entidad adquirida.

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

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

Combinación de negocios o adquisición de activos

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

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

| Clientes: | <u>31 de diciembre de</u> 2018 | <u>31 de diciembre de</u> 2017 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Créditos relacionados con contratos de clientes | \$ 40,140,716,000 | \$ 38,144,529,000 |
| Provisión de pérdidas crediticias | (3,263,140,000) | (3,085,681,000) |
| Total de activos por contratos | <u>\$ 36,877,576,000</u> | <u>\$ 35,058,848,000</u> |
| Total de activos a corto plazo | <u>\$ 27,475,624,000</u> | <u>\$ 25,770,575,000</u> |
| Total de activos a largo plazo | <u>\$ 9,401,953,000</u> | <u>\$ 9,288,273,000</u> |

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, a través del método de tasa de interés efectiva.

| | <u>31 de diciembre de</u> | |
|--|---------------------------|------------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Pasivo por contratos - monederos electrónicos en circulación | \$ 2,109,582,000 | \$ 2,060,342,000 |
| Total de pasivos circulantes por contratos | \$ 2,109,582,000 | \$ 2,060,342,000 |

1 Ingresos reconocidos relacionados con pasivos por contratos:

| | <u>31 de diciembre de</u> | |
|---|---------------------------|------------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Ingresos reconocidos que estaban incluidos en el saldo del pasivo por contratos al inicio del periodo | | |
| Monederos en circulación | \$ 1,891,570,000 | \$ 1,716,305,000 |
| Total de pasivos circulantes por contratos | \$ 1,891,570,000 | \$ 1,716,305,000 |

2 Movimientos en la provisión por deterioro de cartera de créditos:

| | <u>31 de diciembre de</u> | |
|---------------------------|---------------------------|-------------------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Saldo al inicio del año | \$ 3,085,681,000 | \$ 2,516,143,000 |
| Provisiones por deterioro | 3,355,378,000 | 3,081,018,000 |
| Aplicaciones de cartera | <u>(3,177,919,000)</u> | <u>(2,511,480,000)</u> |
| Saldo al final del año | \$ <u>3,263,140,000</u> | \$ <u>3,085,681,000</u> |

| Otras cuentas por cobrar - Neto: | <u>31 de diciembre de</u> | |
|--|---------------------------|-------------------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| <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 |
| | <u>\$ 1,993,437,000</u> | <u>\$ 2,183,187,000</u> |
| <u>Cuentas por cobrar a largo plazo:</u> | | |
| Préstamos al personal a largo plazo | 276,126,000 | 264,681,000 |
| Total | <u>\$ 2,269,563,000</u> | <u>\$ 2,447,868,000</u> |

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.

Calidad crediticia de la cartera:

| | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Cuentas por cobrar | | |
| Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas: | | |
| Grupo 1 – Clientes con tarjeta de crédito Liverpool | \$ 27,365,452,000 | \$ 26,350,076,000 |
| Grupo 2 – Clientes con tarjeta de crédito Visa | 7,711,480,000 | 7,437,316,000 |
| Grupo 3 – Clientes con tarjeta de crédito Suburbia | 551,593,000 | - |
| Grupo 4 – Clientes con tarjeta de crédito Suburbia Visa | 36,202,000 | - |
| Total cuentas por cobrar no deterioradas | <u>\$ 35,664,727,000</u> | <u>\$ 33,787,392,000</u> |
| Efectivo en bancos y depósitos bancarios a corto plazo (1) | | |
| AAA | 13,490,013,000 | 16,601,908,000 |
| AA | - | - |
| A | - | - |
| | <u>13,490,013,000</u> | <u>16,601,908,000</u> |
| Activos financieros - instrumentos financieros derivados (2) | | |
| AAA | 3,666,467,000 | 3,552,522,000 |
| AA | - | - |
| | <u>3,666,467,000</u> | <u>3,552,522,000</u> |
| | <u>\$ 52,821,207,000</u> | <u>\$ 53,941,822,000</u> |

- Grupo 1 y 3 - Para la Compañía, los créditos otorgados por medio de la tarjeta de crédito Liverpool y Suburbia representan un menor riesgo debido a que su uso es esporádico y estacional y está restringida a los productos comercializados en las tiendas de la Compañía.
- Grupo 2 y 4 - Las tarjetas de crédito Liverpool y Suburbia Visa operadas por la Compañía implican un nivel de riesgo diferente debido principalmente a que pueden ser usadas en un número muy amplio de establecimientos, permiten a sus tenedores disponer de efectivo en cajeros automáticos y son de uso continuo.

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

La Compañía no considera que existan factores de riesgo por incumplimiento de las obligaciones a cargo de las contrapartes por lo que no ha sido necesario reconocer reservas por este concepto al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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

Total \$ 3,374,283,000

[800600] Notas - Lista de políticas contables

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

Resumen de las principales políticas contables:

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

Bases de preparación

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

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. 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).

No se espera un impacto significativo 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

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 reemplaza las disposiciones de las 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 2.6 y 2.7. De conformidad con las disposiciones transitorias de la NIIF 9 (7.2.15) y (7.2.26), las cifras comparativas no se reexpresaron.

La siguiente tabla muestra el ajuste reconocido de la adopción del nuevo modelo de cálculo de la provisión para pérdidas crediticias:

| | <u>2018</u> |
|--|-------------------------|
| Saldo de la provisión al 1o. de enero de 2018 | \$ 3,085,681,000 |
| Ajuste por la adopción de la NIIF 9 al 1o. de enero 2018 | <u>12,060,000</u> |
| Saldo ajustado al 1o. de enero de 2018 bajo NIIF 9 | \$ <u>3,097,741,000</u> |
| Incremento en el activo diferido | <u>\$ 3,618,000</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. Los activos 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 continuarán 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 \$12,060,000 para las cuentas por cobrar al 1 de enero de 2018.

La provisión para pérdidas aumentó de \$3,097,741,000 a \$3,263,140,000 en las cuentas por cobrar durante el periodo de reporte actual.

c. 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.

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.

Consolidación

Subsidiarias

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

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

Al 31 de 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 Almacenadora Liverpool, S. A. de C. V. | 99.99% | Almacenamiento y distribución de mercancías. |
| Banlieue, S.A. de C.V. | 99.99% | Tenedora Suburbia, S. de R.L. de C.V. y otras empresas prestadoras de servicios e inmobiliarias. |
| Servicios Liverpool, S. A. de C. V. | 99.99% | Prestación de servicios de asesoría y administración a las subsidiarias de la Compañía. |
| Diez compañías inmobiliarias | 99.93% | Desarrollo de proyectos inmobiliarios, particularmente centros comerciales. |

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

Asociadas

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

contra el valor en libros de la inversión. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una asociada es igual o excede su participación en la misma, incluyendo cualquier cuenta por cobrar no garantizada, la Compañía no reconoce una pérdida mayor, a menos que haya incurrido en obligaciones o efectuado pagos en nombre de la asociada. Las políticas contables de las asociadas han sido modificadas cuando ha sido necesario, para asegurar que exista una consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía.

Información por segmentos

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

Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros 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.

Activos financieros

Clasificación

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

a. Préstamos y cuentas por cobrar

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

b. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Reconocimiento y medición

- a. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son las inversiones en valores gubernamentales de alta liquidez a plazos máximos de 28 días. Dichas inversiones se encuentran dentro del rubro de “Efectivo y equivalentes de efectivo” y se valúan a su valor razonable y las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados del periodo.
- b. Las cuentas por cobrar comprenden los créditos que la Compañía ha otorgado a sus clientes para adquirir bienes y servicios en sus tiendas departamentales o en los establecimientos afiliados al sistema VISA. Si se espera recuperarlas en un año o menos, se clasifican como activos circulantes; de lo contrario, se presentan como activos no circulantes.
- c. Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión 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.

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

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

La Compañía registra una provisión para pérdidas crediticias con base a pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar, el cual considera los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera. Los incrementos a esta provisión se registran dentro de provisión para pérdidas crediticias en el estado de resultados.

Política contable anterior para deterioro de cuentas por cobrar

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.

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 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 las notas a los Estados Financieros Consolidados. El total del valor razonable de los instrumentos financieros derivados usados como instrumentos de cobertura se clasifica como activo o pasivo no circulante cuando el vencimiento del remanente de la partida cubierta es mayor a 12 meses, y se clasifica como activo o pasivo circulante cuando el vencimiento del remanente de la partida cubierta es menor a 12 meses.

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

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

Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Inventarios

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

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

Propiedades de inversión

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

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

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.

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

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

Costos por préstamos

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

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

Al 31 de 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.

Intangibles

i. Crédito mercantil

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

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

ii. Marcas

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

iii. Desarrollo de sistemas y programas de cómputo

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

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

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

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

iv. Otros intangibles

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

Deterioro de activos no financieros

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

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

Cuentas por pagar

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

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

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

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

Baja de pasivos financieros

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

Provisiones

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

Impuestos a la utilidad

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

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

El cargo por impuesto a las utilidades causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado 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 las ganancias diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se obtengan beneficios fiscales futuros contra los que se puedan utilizar las diferencias temporales pasivas.

El impuesto a 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 las ganancias diferidos activos y pasivos son relativos a la misma autoridad fiscal o sea la misma entidad fiscal o distintas entidades fiscales en donde exista la intención de liquidar los saldos sobre bases netas.

Beneficios a los empleados

a. Pensiones y prima de antigüedad

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

El pasivo o activo reconocido en el estado consolidado de situación financiera respecto de los planes de pensiones de beneficios definidos es el valor presente de la obligación del beneficio definido a la fecha del estado consolidado de situación financiera menos el valor razonable de los activos del plan, junto con los ajustes por remediones del pasivo por beneficios definidos (neto) no reconocidas y los costos por servicios pasados, los cuales son 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 remediones del pasivo por beneficios definidos neto que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al capital contable en otras partidas de la utilidad integral en el periodo en el que surgen.

b. Los planes en México generalmente exponen a la Compañía a riesgos actuariales, tales como riesgo de inversión, riesgo de tasa de interés, riesgo de longevidad y riesgo de salario, de acuerdo con lo siguiente:

Riesgo de inversión: La tasa de rendimiento esperado para los fondos de inversión es equivalente a la tasa de descuento, la cual se calcula utilizando una tasa de descuento determinada por referencia a bonos gubernamentales de largo plazo; si el rendimiento de los activos es menor a dicha tasa, esto creará un déficit en el plan. Actualmente el plan tiene una

inversión equilibrada en instrumentos de renta fija y acciones. Debido a la naturaleza a largo plazo del plan, la Compañía considera apropiado que una porción razonable de los activos del plan se inviertan en acciones para apalancar el rendimiento generado por el fondo, siempre teniendo como mínimo una inversión en instrumentos de gobierno del 30% como lo estipula la Ley del Impuesto sobre la Renta.

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

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

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

c. Bono anual para retención de ejecutivos

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

d. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

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

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

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

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

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

Capital social

Las acciones comunes se clasifican como capital.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos representan el valor razonable del efectivo cobrado o por cobrar derivado de la venta de bienes y prestación de servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de las rebajas y descuentos otorgados a clientes.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple los criterios específicos para cada una de las actividades de la Compañía, como se describe a continuación:

a. Venta de mercancía

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

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

La política de la Compañía es vender varios de sus productos con el derecho a devolverlos. Las devoluciones de clientes son normalmente por cambios de talla, color, etc.; sin embargo, en los casos en que definitivamente el cliente desea devolver el producto, la Compañía ofrece a sus clientes la posibilidad de acreditar a su cuenta, si la compra se hizo con las tarjetas propias, o devolverle el importe de su compra en un monedero electrónico o acreditando a su tarjeta bancaria, si la compra se realizó en efectivo o con tarjetas externas, respectivamente. La experiencia acumulada demuestra que las devoluciones sobre ventas no son representativas en relación con el total de ventas, motivo por el cual la Compañía no crea una estimación al respecto.

Política contable anterior para la 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. Véase inciso c. de esta misma nota.

b. Monederos electrónicos y certificados de regalo

• Monederos electrónicos

La Compañía lleva a cabo promociones, algunas de las cuales involucran el otorgamiento de beneficios para sus clientes representados por monederos electrónicos, cuyo valor está referido a un porcentaje del precio de venta. Los monederos electrónicos otorgados pueden ser utilizados por los clientes para liquidar compras futuras en las tiendas departamentales de la Compañía. La Compañía deduce de los ingresos el importe otorgado a sus clientes en monederos electrónicos. La experiencia histórica de la Compañía demuestra que la posibilidad de que los monederos electrónicos que no han tenido movimientos después de 24 meses se rediman, es remota. Por lo tanto los monederos electrónicos que cumplen estas características se cancelan acreditando a las ventas.

• Certificados de regalo

La Compañía ofrece a sus clientes certificados de regalo sin fecha de vencimiento específica. Al momento que se venden los certificados de regalo se reconocen dentro de la cuenta de ingresos diferidos en el estado 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.

d. Ingresos por arrendamiento

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

e. Servicios y otros

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

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

Ingresos diferidos

La Compañía registra ingresos diferidos por diversas transacciones en las cuales recibe efectivo, pero que las condiciones para el reconocimiento de ingresos descrito en el párrafo 1.22, b) no se han cumplido. Los ingresos diferidos se presentan por separado en el estado consolidado de situación financiera.

Otras cuentas por cobrar

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

Arrendamientos

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

Arrendador

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

Arrendatario

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

Utilidad por acción

La utilidad básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. La utilidad por acción diluida se determina ajustando la participación controladora y las acciones ordinarias, bajo el supuesto de que se realizarían los compromisos de la Compañía para emitir o intercambiar sus propias acciones. La utilidad básica es igual a la utilidad diluida debido a que

no existen transacciones que pudieran potencialmente diluir la utilidad.

Bonificaciones de proveedores

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

Pagos anticipados

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

Combinación de negocios

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

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

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

Combinación de negocios o adquisición de activos

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

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.

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 |

Propiedades, mobiliario y equipo

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

Los costos de ampliación, remodelación o mejora que representan un aumento de la capacidad y por ende una extensión de la vida útil de los bienes, también se capitalizan. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado 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 sigue:

Edificios:

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

Otros activos:

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

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

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

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

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

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

Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato del instrumento financiero derivado y son medidos subsecuentemente a su valor razonable. El método para reconocer la utilidad o pérdida de los cambios en los valores razonables de los instrumentos financieros derivados depende de si son designados como instrumentos de cobertura, y si es así, la naturaleza de la partida que se está cubriendo. La Compañía únicamente cuenta con instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo 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 las notas a los Estados Financieros Consolidados. El total del valor razonable de los instrumentos financieros derivados usados como instrumentos de cobertura se clasifica como activo o pasivo no circulante cuando el vencimiento del remanente de la partida cubierta es mayor a 12 meses, y se clasifica como activo o pasivo circulante cuando el vencimiento del remanente de la partida cubierta es menor a 12 meses.

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

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

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.

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.

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

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

Activos financieros

1 Clasificación

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

a. Préstamos y cuentas por cobrar

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

b. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

2 Reconocimiento y medición

- a. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son las inversiones en valores gubernamentales de alta liquidez a plazos máximos de 28 días. Dichas inversiones se encuentran dentro del rubro de “Efectivo y equivalentes de efectivo” y se valúan a su valor razonable y las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados del periodo.
- b. Las cuentas por cobrar comprenden los créditos que la Compañía ha otorgado a sus clientes para adquirir bienes y servicios en sus tiendas departamentales o en los establecimientos afiliados al sistema VISA. Si se espera recuperarlas en un año o menos, se clasifican como activos circulantes; de lo contrario, se presentan como activos no circulantes.
- c. Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión 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

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

La Compañía registra una provisión para pérdidas crediticias con base a pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar, el cual considera los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera. Los incrementos a esta provisión se registran dentro de provisión para pérdidas crediticias.

Política contable anterior para deterioro de cuentas por cobrar

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

El impuesto a 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 las ganancias diferidos activos y pasivos son relativos a la misma autoridad fiscal o sea la misma entidad fiscal o distintas entidades fiscales en donde exista la intención de liquidar los saldos sobre bases netas.

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

Intangibles

i. Crédito mercantil

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

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

ii. Marcas

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

iii. Desarrollo de sistemas y programas de cómputo

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

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

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

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

iv. Otros intangibles

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

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

Asociadas

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

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

Propiedades de inversión

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

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

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

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

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

Provisiones

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

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

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos representan el valor razonable del efectivo cobrado o por cobrar derivado de la venta de bienes y prestación de servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de las rebajas y descuentos otorgados a clientes.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple los criterios específicos para cada una de las actividades de la Compañía, como se describe más adelante.

a. Venta de mercancía

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

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

La política de la Compañía es vender varios de sus productos con el derecho a devolverlos. Las devoluciones de clientes son normalmente por cambios de talla, color, etc.; sin embargo, en los casos en que definitivamente el cliente desea devolver el producto, la Compañía ofrece a sus clientes la posibilidad de acreditar a su cuenta, si la compra se hizo con las tarjetas propias, o devolverle el importe de su compra en un monedero electrónico o acreditando a su tarjeta bancaria, si la compra se realizó en efectivo o con tarjetas externas, respectivamente. La experiencia acumulada demuestra que las devoluciones sobre ventas no son representativas en relación con el total de ventas, motivo por el cual la Compañía no crea una estimación al respecto.

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. Véase inciso c) en esta nota.

b. Monederos electrónicos y certificados de regalo

- Monederos electrónicos

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

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.

d. Ingresos por arrendamiento

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos por arrendamientos operativos, se describe a detalle en la Nota de 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 o diseño de interiores.

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 Operaciones, que es el órgano responsable de la toma de decisiones operativas, de asignar los recursos y evaluar el

rendimiento de los segmentos de operación.

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

Beneficios a los empleados

a. Pensiones y prima de antigüedad

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

El pasivo o activo reconocido en el estado consolidado de situación financiera respecto de los planes de pensiones de beneficios definidos es el valor presente de la obligación del beneficio definido a la fecha del estado 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 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).

d. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

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

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

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

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

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

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

Cuentas por pagar

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

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

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

No se presentaron sucesos o transacciones significativas que declarar, en el período de reporte correspondiente.

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