

Quarterly Financial Information

[105000] Management commentary	2
[110000] General information about financial statements	18
[210000] Statement of financial position, current/non-current.....	23
[310000] Statement of comprehensive income, profit or loss, by function of expense	25
[410000] Statement of comprehensive income, OCI components presented net of tax.....	26
[520000] Statement of cash flows, indirect method	28
[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Current	30
[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Previous	33
[700000] Informative data about the Statement of financial position	36
[700002] Informative data about the Income statement.....	37
[700003] Informative data - Income statement for 12 months.....	38
[800001] Breakdown of credits	39
[800003] Annex - Monetary foreign currency position.....	42
[800005] Annex - Distribution of income by product.....	43
[800007] Annex - Financial derivate instruments.....	44
[800100] Notes - Subclassifications of assets, liabilities and equities	51
[800200] Notes - Analysis of income and expense.....	55
[800500] Notes - List of notes	56
[800600] Notes - List of accounting policies	114
[813000] Notes - Interim financial reporting	151

[105000] Management commentary

Management commentary [text block]

EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V.

REPORTE DE RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2019

Indicadores Macroeconómicos Destacados

Positivos:

- El **tipo de cambio** promedio del segundo trimestre muestra una apreciación de 1.6% contra el mismo período del año pasado. En el acumulado el promedio del primer semestre muestra devaluación de 0.4% vs. el año anterior.
- Las **remesas** en pesos reportan un incremento de 6.5% para los primeros 5 meses del año, mientras que en los últimos 12 meses el crecimiento es de 16.5%.
- La **inflación** últimos doce meses cerró el trimestre en 3.95%, 70 p.p. por debajo del año previo y dentro del rango objetivo de Banxico.
- El **índice de confianza del consumidor**. A pesar de que las lecturas más recientes son menores a las de principio de año, el nivel continúa mostrando un incremento significativo contra el año anterior.
- Los salarios reportaron un incremento nominal del 6.1% en el acumulado del año.

Negativos:

- **Tasa de interés de referencia:** Banxico ha mantenido la tasa de referencia en 8.25%.
- El **crédito al consumo** permanece débil con un crecimiento en términos reales 1.8% contra el año anterior.
- La **creación de empleos** registra de forma acumulada una disminución de 60.8% comparado contra el año anterior.

Resultados y perspectiva empresa:

Para fines de comparación contra el año anterior, todos los comentarios que aparecen a continuación **no incluyen** el efecto de la NIIF 16. Los efectos de esta nueva norma contable se describen en un párrafo hacia el final de este reporte.

- Las **ventas a tiendas iguales en Liverpool** crecen 7.1% durante el segundo trimestre y de manera acumulada un 6.1%.
- En **Suburbia, las ventas a tiendas** iguales crecieron 5.0% en el trimestre y 2.5% de manera acumulada.
- En el trimestre los **ingresos totales** crecen 9.3%, mientras que de manera acumulada el incremento es de 9.0%.
- El **margen EBITDA** durante el segundo trimestre del año es de 14.6% con un decremento de 30 pbs contra el mismo periodo del año anterior y en el acumulado es de 12.2%, que también es 30 pbs menor que el primer semestre del 2018.
- La **cartera vencida** al cierre del segundo trimestre es de 5.6%, 10pbs menor que el mismo periodo del año anterior.

- En este segundo trimestre, la **utilidad neta** se incrementa 14.6% y de manera acumulada el incremento es del 11.6%.

Cifras Relevantes

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

Millones de pesos	TRIMESTRAL					Efectos NIIF 16 en Utilidad
	2T2019	2T2018	VAR %	2019 con NIIF 16	VAR %	
Ingresos Totales	35,663.4	32,633.4	9.3%	35,663.4	9.3%	
Comercial (incluye servicios y otros)	31,358.1	28,858.1	8.7%	31,358.1	8.7%	
Intereses	3,441.1	2,869.4	19.9%	3,441.1	19.9%	
Arrendamiento	864.2	905.9	(4.6%)	864.2	(4.6%)	
Costo de Ventas	21,347.0	19,543.1	9.2%	21,347.0	9.2%	
Utilidad Bruta	14,316.4	13,090.3	9.4%	14,316.4	9.4%	
Margen Bruto	40.1%	40.1%	0.0 p.p.	40.1%	0.0 p.p.	
Gastos de Operación Totales	9,967.1	9,025.7	10.4%	9,800.4	8.6%	166.6
Gastos de Operación	9,103.9	8,219.8	10.8%	8,642.8	5.1%	461.1
Depreciación y Amortización	863.1	805.9	7.1%	1,157.6	43.6%	(294.5)
Utilidad de Operación	4,349.3	4,064.6	7.0%	4,515.9	11.1%	166.6
Gasto Financiero	450.7	461.0	(2.2%)	712.4	54.5%	(261.8)
Utilidad Neta Controladora	3,108.0	2,711.1	14.6%	3,038.3	12.1%	69.6
EBITDA	5,212.4	4,870.5	7.0%	5,673.5	16.5%	461.1
Margen EBITDA	14.6%	14.9%	(0.3 p.p)	15.9%	1.0 p.p.	
Crecimiento mismas tiendas Liverpool	7.1%	7.4%	(0.3 p.p)			
Crecimiento mismas tiendas Suburbia	5.0%	11.3%	(6.3 p.p)			
Crecimiento mismas tiendas Total	6.8%	7.9%	(1.1 p.p)			

Millones de pesos	ACUMULADO						
	2019	2018	VAR %	2019 con NIIF 16	2018	VAR %	Efectos NIIF 16 en Utilidad
Ingresos Totales	63,132.7	57,895.8	9.0%	63,132.7	57,895.8	9.0%	
Comercial (incluye servicios y otros)	54,796.3	50,703.9	8.1%	54,796.3	50,703.9	8.1%	
Intereses	6,596.5	5,467.0	20.9%	6,596.5	5,467.0	20.9%	
Arrendamiento	1,739.9	1,734.9	0.3%	1,739.9	1,734.9	0.3%	
Costo de Ventas	37,756.5	34,512.0	9.4%	37,756.5	34,512.0	9.4%	
Utilidad Bruta	25,376.2	23,383.8	8.5%	25,376.2	23,383.8	8.5%	
Margen Bruto	40.2%	40.4%	(0.2 p.p)	40.2%	40.4%	(0.2 p.p)	
Gastos de Operación Totales	19,394.2	17,771.6	9.1%	19,066.6	17,771.6	7.3%	327.6
Gastos de Operación	17,657.9	16,160.3	9.3%	16,749.5	16,160.3	3.6%	908.4
Depreciación y Amortización	1,736.3	1,611.4	7.8%	2,317.1	1,611.4	43.8%	(680.8)
Utilidad de Operación	5,981.9	5,612.1	6.6%	6,309.5	5,612.1	12.4%	327.6
Gasto Financiero	862.0	943.4	(8.6%)	1,387.8	943.4	47.1%	(625.8)
Utilidad Neta Controladora	4,144.9	3,715.1	11.6%	3,999.2	3,715.1	7.6%	145.7
EBITDA	7,718.2	7,223.5	6.8%	8,626.6	7,223.5	19.4%	908.4
Margen EBITDA	12.2%	12.5%	(0.3 p.p)	13.7%	12.5%	1.2 p.p.	
Cartera de Clientes	33,603.8	31,447.6	6.9%				
Crecimiento mismas tiendas Liverpool	6.1%	6.8%	(0.7 p.p)				
Crecimiento mismas tiendas Suburbia	2.5%	13.9%	(11.4 p.p)				
Crecimiento mismas tiendas Total	5.6%	7.7%	(2.1 p.p)				
EBITDA Doce Meses	20,731.3	18,569.0	11.6%				

Disclosure of nature of business [text block]

Información general

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y sus compañías subsidiarias (“la Compañía” o “el Grupo”), operan una cadena de tiendas departamentales fundada en 1847, que vende una amplia variedad de productos como ropa y accesorios para caballero, damas y niños, artículos para el hogar, muebles, cosméticos y otros productos de consumo. La Compañía se encuentra inscrita en la Bolsa Mexicana de Valores y tiene una importante presencia en la Ciudad de México y en 31 estados de la República Mexicana. Al 30 de junio de 2019, la Compañía operaba un total de 128 tiendas departamentales, 120 con el nombre de Liverpool, 8 con el nombre de Fábricas de Francia además de 126 boutiques especializadas y 138 tiendas con el nombre de Suburbia. Iniciaron operaciones 2 tiendas con formato Liverpool (Monclova, Coahuila y Guanajuato, Guanajuato); y 1 tienda con formato Suburbia (Cuautla, Morelos). Adicionalmente, a la fecha de este reporte, se han transformado 23 tiendas con formato Fábricas de Francia a formato Liverpool. Con respecto a transformaciones a formato Suburbia, siete terminaron su conversión y una más se encuentra en proceso. Los almacenes Fábricas de Francia (Lago de Guadalupe y Chimalhuacán, Edo. de México), cerraron sus operaciones de manera definitiva. En 2018, iniciaron operaciones doce tiendas, cinco con formato Liverpool (Fresnillo, Zacatecas; Paseo Querétaro, Querétaro; Atlixco, Puebla; La isla Mérida, Mérida, Yucatán y Las Antenas, Cd. de México) y siete con el formato Suburbia (Tuxtla Ambar, Tuxtla Gutiérrez, Chiapas; Zamora, Michoacán; Atlacomulco, Edo. de México; San Juan del Río, Querétaro; Parque Puebla, Puebla; Antenas y Patio Tlalpan, Cd. de México).

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

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

Objetivos de la Gerencia y sus estrategias para alcanzarlos

1.Expansión: La empresa invierte recursos de manera consistente para garantizar su crecimiento rentable. Se exploran continuamente opciones de tanto en formatos actuales como en posibles áreas que diversifiquen la estrategia actual.

2.Plataforma de ventas omnicanal: La empresa ha desarrollado y continuará explorando diferentes formas y canales para acercarse a más clientes. Una forma de hacerlo es mediante la plataforma de ventas por internet. Con lo anterior, la empresa invierte recursos para ofrecer canales atractivos a todo tipo de público.

3.Servicio al cliente: La empresa reconoce que su cliente es el centro de todas sus acciones y por lo tanto invierte recursos en capacitación de su personal para ofrecer el mejor servicio personalizado posible.

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

Recursos, riesgos y relaciones más significativas.

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

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

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

Disclosure of results of operations and prospects [text block]

RESULTADOS

I. Venta de mercancías y servicios

Durante el segundo trimestre los ingresos comerciales totales crecieron 8.7%, de manera acumulada el crecimiento asciende a 8.1%.

Millones de pesos Ingresos Comerciales	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	2T2019	2T2018	VAR %	2019	2018	VAR %
Liverpool	27,231.1	25,164.7	8.2%	47,321.4	43,798.1	8.0%
Suburbia	4,127.0	3,693.4	11.7%	7,475.0	6,905.7	8.2%
Total	31,358.1	28,858.1	8.7%	54,796.3	50,703.9	8.1%

Este trimestre contamos con el efecto de la Semana Santa, hay que resaltar que el año pasado contamos con un efecto positivo en las ventas por la copa mundial de futbol. Debido a la transformación de Fábricas de Francia sus Ventas Nocturnas se integraron a las de Liverpool, contando en total con dos días de Venta Nocturna menos comparado con el año anterior.

Liverpool

Este segundo trimestre, las ventas a mismas tiendas crecieron 7.1% y 6.1% de manera acumulada.

El ticket promedio acumulado del semestre de Liverpool crece 5.1% mientras que el tráfico tiene un incremento de 1.0%. A nivel de categoría de producto, Caballeros, Línea Blanca y Cómputo muestran un desempeño por arriba del promedio; Bebés y Deportes mostraron un menor dinamismo.

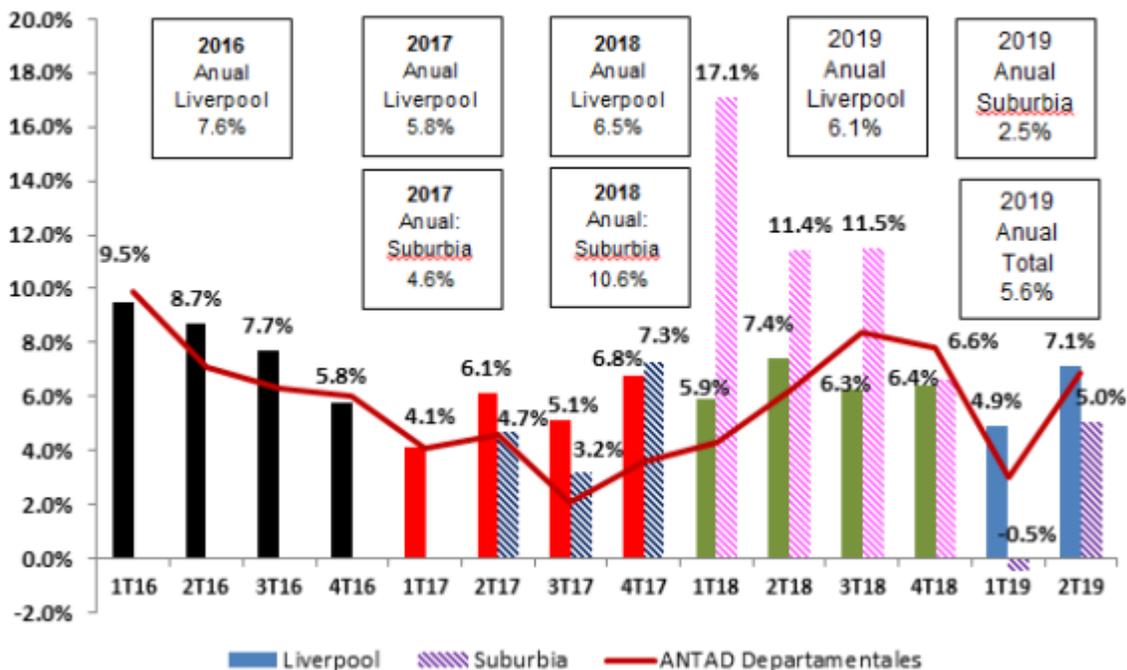
Por región geográfica, la zona Norte del país, Occidente y el Golfo del país destacan por su expansión.

Suburbia

Las ventas a mismas tiendas aumentan 5.0% en el trimestre, con una base alta de crecimiento del 11.4% en el año anterior. El crecimiento acumulado del año a mismas tiendas es de 2.5% y 8.3% a tiendas totales.

Continuamos con la estrategia de expansión acelerada, llegando a 137 tiendas. Durante el trimestre, abrimos 1 tienda nueva, convertimos 5 Fábricas de Francia al formato Suburbia y cerramos 2 tiendas.

Crecimiento Ventas a Tiendas Iguales



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.

Las cifras publicadas por la ANTAD al 30 de junio del 2019 presentaron un crecimiento trimestral en términos nominales de 4.8% a mismas tiendas. En cuanto a tiendas departamentales asociadas a la ANTAD, se registra un crecimiento a mismas tiendas de 6.9% durante el segundo trimestre.

II. Omnicanal Liverpool

Las ventas por internet crecieron 30.2% de forma acumulada. Derivado de la conversión de Fábricas de Francia, se perdió la mitad de los eventos promocionales de Ventas Nocturnas comparado contra el año anterior. Dicho incremento comparable hubiera sido de 49%.

Liverpool Pocket, nuestro canal digital más importante, creció 104% y las descargas aumentaron 67% vs. el año anterior.

Las ventas Digitales (Internet y Catalogo Extendido en Tiendas) representan el 8.3% de ventas total compañía de forma acumulada.

El buen desempeño de los canales digitales fue impulsado por diversos proyectos implementados durante el trimestre como: Mejoras de pagos en efectivo, con las que nuestros clientes pueden realizar pagos en farmacias y tiendas de conveniencia; y el proyecto de Marketplace que al día de hoy representa el 5% de la oferta comercial de Liverpool.com.mx con crecimientos exponenciales. Además, el cliente tiene acceso a este catálogo a través de nuestros asesores en piso de venta con las tabletas implementadas, caso único en el mundo, cuyos resultados son:

- El 10% de las ventas en Marketplace se realizan en tienda.
- El 45% de las entregas Marketplace son Click & Collect.
- El 98% de las devoluciones son realizadas en piso de venta; permitiéndonos dar un mejor servicio al cliente.
- Comisionar a nuestros asesores en tienda y lograr un cambio cultural.

Del total de clientes de la compañía, el 10% ya son Omnicanal (compran en tiendas físicas y online) y representan 25% de las ventas totales de Liverpool, realizando 65% más visitas y compras que el cliente tradicional. Dicha base creció 13% durante el trimestre.

Durante este trimestre implementamos un rediseño, estandarización y simplificación de procesos operativos en nuestra red logística, permitiéndonos ser más ágiles en el procesamiento y entrega de órdenes.

Estas medidas nos posibilitaron ser más efectivos y mantenernos a la par del crecimiento del canal digital, gestionando exitosamente un crecimiento de más del 50% en órdenes de venta, al tiempo que logramos una reducción del 14% en el tiempo promedio de entrega.

Los resultados alcanzados son fruto de una mejor distribución de inventario orientada a ubicar el producto donde el cliente lo requiere, asegurando su disponibilidad. Logramos el aprovisionamiento de mercancía en un 85% desde nuestras tiendas en todo el país, contando con el apoyo de nuestros colaboradores para un surtido rápido y eficiente.

La participación de las tarjetas Liverpool como medio de pago en canales digitales es cercano al 60%, cifra superior a la reportada en nuestros almacenes. Esto es el resultado del conocimiento de las preferencias de nuestros clientes logrando así ofertas personalizadas.

Más de la mitad de nuestros 5.3 millones de tarjetahabientes se encuentran registrados en nuestros servicios digitales, pudiendo consultar datos como: saldo, movimientos, disponible y estado de cuenta, entre otros.

Durante el trimestre mejoramos la experiencia expandiendo las opciones de pago de las tarjetas Liverpool pudiendo ahora realizarlo mediante una tarjeta de débito. Los nuevos medios de pago representaron, en junio, cerca de 250 millones de pesos.

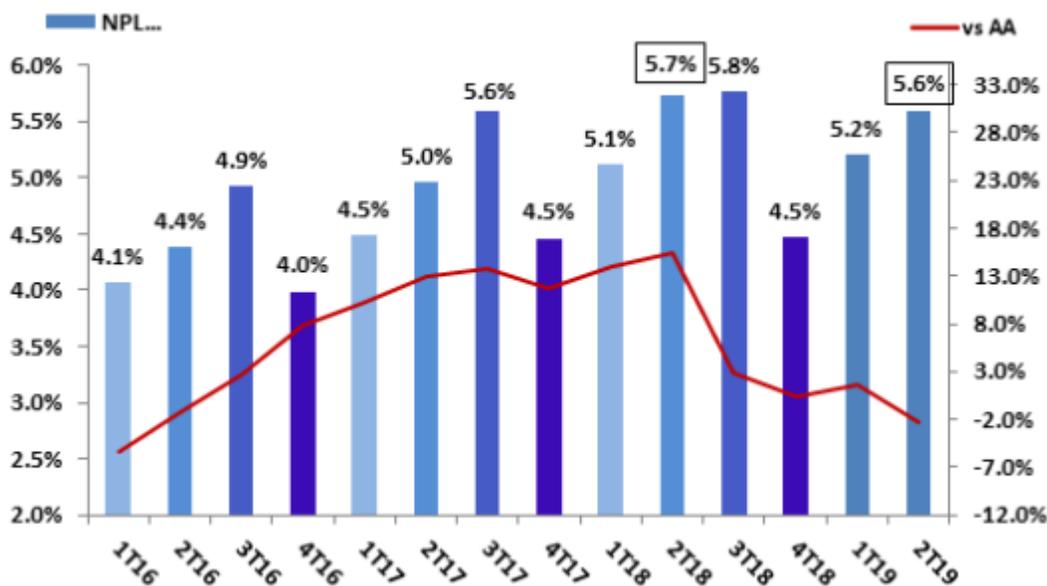
III. Negocios Financieros

Intereses y Cartera de Clientes

Durante el segundo trimestre los ingresos de la división de crédito crecieron 19.9% contra el mismo periodo del año anterior, en este primer semestre del año el incremento es del 20.9%. La cartera de clientes mostró un crecimiento de 6.9% año contra año.

La cartera vencida a más de 90 días se ubicó en 5.6% del portafolio total, lo cual está 10 pbs por debajo del nivel reportado en el 2T2018. Gracias a los nuevos modelos de otorgamiento de crédito y de cobranza implementados el año pasado, hemos podido mantener la tasa de morosidad en niveles estables.

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



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

Millones de pesos	2T2019	2T2018	VAR %	2019	2018	VAR %
Saldo inicial reserva:	4,013.8	3,086.1	30.1%	3,982.3	3,085.7	29.1%
(+) Nuevas reservas	1,430.9	1,280.3	11.8%	2,236.4	2,029.4	10.2%
(-) Castigos	(809.1)	(726.2)	11.4%	(1,583.0)	(1,474.9)	7.3%
Saldo final de la reserva:	4,635.7	3,640.2	27.3%	4,635.7	3,640.2	27.3%

Es importante resaltar que el 80% del crecimiento de nuevas reservas contra el primer semestre se debe a la cartera asociada con el crédito de Suburbia.

La participación de las tarjetas Liverpool fue de 46.2% de las ventas totales, esto representa un incremento de 50 pbs comparado contra el año anterior.

En cuanto a la tarjeta Suburbia, a un año del lanzamiento de nuestra oferta crediticia, cerramos el semestre con casi 470 mil cuentas y un portafolio neto de más de \$800 millones de pesos. La participación en el trimestre fue de 15.7%, considerando las tarjetas Liverpool la participación total es de 21%.

IV. Arrendamiento

Los ingresos por arrendamiento muestran en el trimestre un decremento de 4.6% año contra año, debido a que en el segundo trimestre del 2018 se recibieron \$141 millones de pesos por parte de las aseguradora derivado de 9 meses de pérdidas consecuenciales. Excluyendo este efecto los ingresos hubieran incrementado 12.9% en el trimestre, reflejando la reapertura de Galerías Coapa. De manera acumulada los ingresos presentan un incremento de 0.3%, sin embargo, sin el efecto mencionado anteriormente, hubieran incrementado del 9.2%. Los niveles de ocupación de los centros comerciales se observan sobre 95.3%.

V. Costo de Ventas y Margen Bruto

Margen Comercial

El margen comercial refleja un deterioro de 40 pbs durante el segundo trimestre del año. Es importante señalar que esta métrica se ve afectada por la temporada promocional del Día de las Madres, Día del Padre, la venta especial "Hot Sale" y Semana Santa. De manera acumulada, el deterioro del margen comercial es de 80 pbs.

Millones de pesos	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	2T2019	2T2018	VAR %	2019	2018	VAR %
Ventas Comercial	31,358.1	28,858.1	8.7%	54,796.3	50,703.9	8.1%
Costo de venta	21,347.0	19,543.1	9.2%	37,756.5	34,512.0	9.4%
Margen Comercial	31.9%	32.3%	(0.4 p.p)	31.1%	31.9%	(0.8 p.p)

Margen Bruto Consolidado

El margen se mantiene en el mismo nivel que el mismo trimestre del año pasado y en el acumulado, presenta un deterioro de 20 pbs. Esto se explica por el incremento de la participación de la División de Crédito durante el año.

Como % del ingreso total	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	2T2019	2T2018	VAR pbs	2019	2018	VAR pbs
Comercial	87.9%	88.4%	(0.5 p.p)	86.8%	87.6%	(0.8 p.p)
Intereses	9.6%	8.8%	0.9 p.p.	10.4%	9.4%	1.0 p.p.
Arrendamiento	2.4%	2.8%	(0.4 p.p)	2.8%	3.0%	(0.2 p.p)

VI. Gastos de Operación sin Depreciación

Este trimestre los gastos de operación sin depreciación aumentaron 10.8%, en el acumulado el incremento es del 9.3%. Los principales factores detrás de este resultado han sido: a) provisión de cuentas incobrables; b) energía eléctrica c) gastos de personal; y, d) gastos de aperturas.

VII. EBITDA

El EBITDA del segundo trimestre sumó \$5,212 millones de pesos, reflejando un incremento del 7.0%, mientras que de manera acumulada asciende a \$7,718 millones de pesos para un incremento de 6.8%. El margen EBITDA del trimestre alcanza 14.6% reflejando un deterioro de 30 pbs contra el mismo período del 2018 y en el acumulado el margen también disminuye 30 pbs para alcanzar un 12.2%.

VIII. Utilidad de Operación

En el segundo trimestre la utilidad de operación ascendió a \$4,349 millones de pesos, reflejando un crecimiento de 7.0% comparada contra el segundo trimestre del año pasado, de manera acumulada la utilidad es de \$5,982 millones de pesos, un 6.6% mayor que en 2018.

IX. Gastos e Ingresos Financieros

En este trimestre nuestro gasto financiero neto fue de \$451 millones de pesos, 2.2% menor que el mismo periodo del año pasado. De manera acumulada, la disminución es del 8.6%.

Millones de pesos Ingreso/(Gasto) Financiero Neto	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	2T2019	2T2018	VAR %	2019	2018	VAR %
Intereses	(436.6)	(465.9)	(6.3%)	(840.2)	(932.9)	(9.9%)
Efecto Cambiario	(14.0)	4.9	N/A	(21.8)	(10.5)	N/A
Total Ingresos/(Gastos) Financieros	(450.7)	(461.0)	(2.2%)	(862.0)	(943.4)	(8.6%)

X. Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos

Este trimestre la cuenta llegó a \$264.5 millones de pesos registrando un incremento de 64.2%, de manera acumulada el incremento es del 16.8% alcanzando \$390.8 millones de pesos.

XI. Impuestos

La tasa efectiva de impuestos sobre la renta es de 27.0% en el trimestre.

XII. Utilidad Neta

La utilidad neta controladora al cierre del trimestre llegó a \$3,108 millones de pesos, que representa un incremento de 14.6% comparado contra el mismo periodo del año anterior, en el acumulado del año el incremento es de 11.6% y la utilidad llega a \$4,145 millones de pesos.

Financial position, liquidity and capital resources [text block]

Balance

Efectivo e Inversiones Temporales

El saldo de esta cuenta al 30 de junio de 2019 fue de \$10,953 millones de pesos. El 27.2% del saldo se encuentra invertido en moneda extranjera (principalmente en USD).

Inventarios y Cuentas por pagar

Los inventarios tienen un saldo de \$22,967 millones de pesos, 11.3% por encima de lo registrado el año anterior.

El saldo de cuentas por pagar a proveedores fue de \$21,534 millones de pesos, lo cual refleja un incremento de 9.7% 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:

Millones de pesos	2019	2018	VAR %
Deuda con Costo	(30,069.1)	(31,575.8)	(4.8%)
Instrumentos Financieros de Cobertura *	1,675.0	2,181.7	(23.2%)
TOTAL	(28,394.1)	(29,394.1)	(3.4%)

*MTM 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. El próximo vencimiento de deuda es en mayo de 2020 por \$3,000 millones de pesos.

La razón de apalancamiento bruto y neto sobre EBITDA base doce meses resulta en 1.37 veces y 0.84 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.

Flujo de Efectivo (Millones de pesos)	2019	2018	2019 con NIIF 16
Utilidad operativa	5,981.9	5,612.1	6,309.5
Depreciación y amortización	1,736.3	1,611.4	2,317.1
EBITDA	7,718.2	7,223.5	8,626.6
Intereses	(1,273.0)	(1,424.7)	(1,273.0)
Impuestos	(1,829.0)	(2,363.6)	(1,829.0)
Capital de trabajo	(1,769.9)	(1,350.0)	(1,769.9)
Otros	(2,026.0)	(175.3)	(1,140.6)
Flujo de operaciones	820.2	1,920.0	2,614.1
Capex	(3,402.6)	(3,943.6)	(3,402.6)
Flujo antes de dividendos	(2,582.4)	(2,802.0)	(1,674.0)
Prestamos Pagados	-	(4,671.5)	-
Pasivo por arrendamiento	-	-	(908.4)
Incremento / (Decremento)	(2,582.4)	(7,473.4)	(2,582.4)

Inversiones en Proyectos de Capital

Al 30 de junio de 2019 la inversión en proyectos de capital fue de \$3,403 millones de pesos, de los cuales

más de la mitad se relaciona con aperturas, remodelaciones y centros comerciales y una cuarta parte se ha destinado a proyectos logísticos, de informática y de Omnicanal.

Dividendos

La Asamblea General de Accionistas celebrada el pasado 7 de marzo, decretó un dividendo por un monto de \$1,476 millones de pesos, equivalente al 12.6% de la utilidad neta del 2018. El mismo será pagado en dos exhibiciones, la primera se cubrió el 24 de mayo por un total de \$885.8 millones de pesos y el restante se pagará el 11 de octubre próximo.

Efectos NIIF 16 en Estado de Resultados y Balance General - Trimestre

La adopción de la NIIF 16 tiene un efecto negativo en el Estado de Resultados por \$70 millones de pesos, que representa el 2.2% de la utilidad neta. De forma acumulada el efecto negativo en la utilidad neta asciende a \$145 millones de pesos correspondiente al 3.5%.

Estado de Resultados			
Efecto IFRS 16 ER			
Millones de pesos			
	2T19	1T19	Acumulado
Gasto de operación			
Alquiler de equipo	386.1	377.4	763.5
Alquiler de Inmuebles	75.0	69.9	144.9
Depreciación y Amortización	(294.5)	(286.3)	(580.8)
Gastos financieros			
Intereses	(261.8)	(264.0)	(525.8)
Participaciones en la Utilidad de Asociadas	(2.9)	(3.4)	(6.3)
Efecto antes de impuestos	(98.0)	(106.5)	(204.5)
Impuestos	28.4	30.4	58.8
Efecto neto IFRS 16 en Resultado del período	(69.6)	(76.1)	(145.7)

Es importante resaltar que los efectos de la NIIF 16 en la participación en la utilidad de asociadas solo reflejan los mismos en Sfera. Las cifras de Unicomer aún no incluyen dichos efectos.

En el balance se refleja un derecho de uso por \$11,329 millones de pesos y un pasivo por arrendamiento de \$11,527 millones de pesos.

**Balance General
al 30 de junio de 2019
con efectos NIIF 16**

Millones de Pesos	2019	2018	Dif
Efectivo y Equivalentes	10,953.1	9,161.7	1,791.4
Clientes	33,603.8	31,447.6	2,156.2
Inventarios	22,967.1	20,635.0	2,332.1
Inversiones en Asociadas	8,417.3	8,051.1	366.2
Activo Fijo	48,379.8	45,226.0	3,153.8
Derechos de uso	11,329.1	0.0	11,329.1
Inversión en Propiedades	21,332.5	19,741.8	1,590.7
Otros	28,690.8	28,480.5	210.4
Total Activo	185,673.4	162,743.5	22,929.8
Proveedores	21,534.3	19,632.8	1,901.6
Préstamos Corto Plazo	3,000.0	1,000.0	2,000.0
Préstamos Largo Plazo	27,069.1	30,575.8	(3,506.6)
Pasivos por arrendamiento	11,527.2	0.0	11,527.2
Otros Pasivos	20,624.3	19,444.9	1,179.3
Total Pasivo	83,755.0	70,653.5	13,101.5
Capital Contable	101,918.4	92,090.1	9,828.3

Expansión y Eventos Recientes

El plan de aperturas 2019 contempla cuatro nuevos almacenes Liverpool, además de diecinueve tiendas Suburbia y un centro comercial. A la fecha de este reporte contamos con las siguientes aperturas, cierres, remodelaciones y ampliaciones:

	Aperturas/Cierres 2019
Almacenes Liverpool:	
Monclova, Coahuila	Inaugurado el 4 de Abril
Guanajuato, Guanajuato	Inaugurado el 9 de Abril
Santa Anita, Guadalajara	Apertura 4° trimestre
Monterrey Esfera, Nuevo León	Apertura 4° trimestre
Tiendas Suburbia:	
Cuautla, Morelos	Inaugurado el 15 de Mayo
Monterrey Paseo Juárez, Nuevo León	Inaugurado el 4 de Julio
Guanajuato, Guanajuato	Inaugurado el 10 de Julio
Aguascalientes Centro, Aguascalientes	Cierre el 16 de Junio
Lomas Verdes, Estado de México	Cierre el 30 de Junio
Tapachula Centro, Chiapas	Cierre el 15 de Julio
Remodelaciones y ampliaciones (en marcha):	
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

A la fecha de este reporte hemos convertido 23 almacenes Fábricas de Francia en Liverpool. Los almacenes Fábricas de Francia Lago de Guadalupe y Chimalhuacán cerraron sus operaciones de manera definitiva el pasado 31 de enero de 2019. Los almacenes convertidos a Liverpool muestran un incremento promedio en ventas cercano al 20%

En cuanto a conversiones a tiendas Suburbia, ocho terminaron su conversión al cierre del trimestre. Seis tiendas más iniciarán su proceso de conversión el próximo 31 de julio. Los resultados de las conversiones son favorables, con una mejora en margen comercial y una reducción en el gasto operativo, aumentando la rentabilidad de estas unidades.

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

Sistemas Suburbia

Tras un esfuerzo 76 semanas en donde participaron 120 colaboradores, y una inversión de más de \$400 millones de pesos, el pasado 2 de julio implementamos SAP S/4HANA® Retail para Suburbia. Esta es la actualización más grande de SAP a nivel mundial y cuenta con la versión más nueva para los módulos de retail, logística, promociones y control de ingresos. Es importante destacar que se mejoraron más de 5,000 procesos de negocio sin impacto al cliente. Con esto se completa el ciclo de transformación de la plataforma tecnológica básica de Suburbia.

Se cuenta con más de 4,600 usuarios finales y dentro de los beneficios que obtendremos, se incluye un mejor manejo de inventarios e información más precisa de la utilidad por artículo.

El sistema contable de Suburbia se transforma de método detallista a costo promedio móvil con lo cual se mejoran los sistemas de reporte y control de inventarios.

Responsabilidad Social y Sustentabilidad

Convencidos de la necesidad de que existan condiciones seguras y éticas en nuestra cadena de suministro, en este trimestre reforzamos nuestros procesos de certificación y desarrollo de proveedores de El Puerto de Liverpool, contribuyendo a cumplir los Objetivos de Desarrollo Sostenible. Al cierre del segundo trimestre, el eje de compras responsables tiene un avance de 74% en la certificación de proveedores de Suburbia como parte del proceso anual de renovación, y desarrollo de proveedores.

En el Puerto de Liverpool nos encontramos comprometidos con el programa “Jóvenes Construyendo el Futuro”. A la fecha contamos con 490 becarios activos.

Arco Norte

El pasado lunes 17 de junio iniciamos oficialmente la construcción del centro de distribución logístico más grande de Latinoamérica: Arco Norte. El cual como ya hemos comentado, nos permitirá mejorar la experiencia de compra y servicio al cliente. La primera etapa contempla la operación de almacenaje y distribución de la mercancía big ticket.

Internal control [text block]

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

El sistema de control interno incluye los procesos de negocio relevantes para la operación de la Compañía y en cada uno de ellos se han diseñado actividades de control manuales y automatizadas que nos aseguren la confiabilidad de la información generada. Estas actividades de control también incluyen revisiones del desempeño de nuestro negocio, monitoreo de indicadores clave de desempeño y el reproceso de una muestra de nuestras operaciones y cálculos automáticos. La Compañía realiza de manera corporativa un monitoreo permanente de todas las áreas críticas y unidades de negocio, y para ello se apoya en diversos sistemas administrativos. La Compañía promueve permanentemente el mayor grado posible de automatización de sus procesos invirtiendo para ello anualmente importantes recursos económicos. Aunque la Compañía se apoya en diversos sistemas de cómputo, su principal plataforma de operación se basa en la herramienta SAP ECC y S4HANA 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.

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

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

Algunos de los más relevantes incluyen:

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

[110000] General information about financial statements

Ticker:	LIVEPOL
Period covered by financial statements:	2010-04-01 al 2019-06-30
Date of end of reporting period:	2019-06-30
Name of reporting entity or other means of identification:	LIVEPOL
Description of presentation currency:	MXN
Level of rounding used in financial statements:	Miles de Pesos
Consolidated:	Yes
Number of quarter:	2
Type of issuer:	ICS
Explanation of change in name of reporting entity or other means of identification from end of preceding reporting period:	
Description of nature of financial statements:	

Disclosure of general information about financial statements [text block]**Anexo – Estados Financieros Básicos****Balance General**

**Balance General
al 30 de junio de 2019
con efectos NIIF 16**

Millones de Pesos	2019	2018	Dif
Efectivo y Equivalentes	10,953.1	9,161.7	1,791.4
Clientes	33,603.8	31,447.6	2,156.2
Inventarios	22,967.1	20,635.0	2,332.1
Inversiones en Asociadas	8,417.3	8,051.1	366.2
Activo Fijo	48,379.8	45,226.0	3,153.8
Derechos de uso	11,329.1	0.0	11,329.1
Inversión en Propiedades	21,332.5	19,741.8	1,590.7
Otros	28,690.8	28,480.5	210.4
Total Activo	185,673.4	162,743.5	22,929.8
Proveedores	21,534.3	19,632.8	1,901.6
Préstamos Corto Plazo	3,000.0	1,000.0	2,000.0
Préstamos Largo Plazo	27,069.1	30,575.8	(3,506.6)
Pasivos por arrendamiento	11,527.2	0.0	11,527.2
Otros Pasivos	20,624.3	19,444.9	1,179.3
Total Pasivo	83,755.0	70,653.5	13,101.5
Capital Contable	101,918.4	92,090.1	9,828.3

Estado de Resultados

Millones de pesos	TRIMESTRE					
	2T2019	2T2018	% VAR.	NIF 16	2019 con NIF 16	% VAR.
Ingresos Segmento Comercial	31,358.1	28,858.1	8.7		31,358.1	8.7
Ingresos Segmento Inmobiliaria	864.2	905.9	(4.6)		864.2	- 4.6
Ingresos Segmento Negocios Financieros	3,441.1	2,869.4	19.9		3,441.1	19.9
Ingresos Consolidados	35,663.4	32,633.4	9.3		35,663.4	9.3
Costo de Ventas Comercial	(21,347.0)	(19,543.1)	9.2		(21,347.0)	9.2
Utilidad Bruta Comercial	10,011.1	9,315.0	7.5		10,011.1	7.5
Margen Comercial	31.9%	32.3%	(0.4 p.p.)		31.9%	(0.4 p.p.)
Utilidad Bruta Consolidada	14,316.4	13,090.3	9.4		14,316.4	9.4
Margen Bruto Consolidado	40.1%	40.1%	0.0 p.p.		40.1%	0.0 p.p.
Gastos de Operación sin Depre y Ctas Incob	(7,673.0)	(6,939.5)	10.6	461.1	(7,211.9)	3.9
Provisión de Cuentas Incobrables	(1,430.9)	(1,280.3)	11.8	-	(1,430.9)	11.8
Gastos para EBITDA	(9,103.9)	(8,219.8)	10.8	461.1	(8,642.8)	5.1
Depreciación y Amortización	(863.1)	(805.9)	7.1	(294.5)	(1,157.6)	43.6
Gastos Operativos Netos Consolidados	(9,967.1)	(9,025.7)	10.4	166.6	(9,800.4)	8.6
Resultado de Operación Consolidado	4,349.3	4,064.6	7.0	166.6	4,515.9	11.1
EBITDA Consolidado	5,212.4	4,870.5	7.0	461.1	5,673.5	16.5
Margen EBITDA Consolidado	14.6%	14.9%	(0.3 p.p.)	1.3 p.p.	15.9%	1.0 p.p.
Gasto Financiero - Neto	(436.6)	(465.9)	(6.3)	(261.8)	(698.4)	49.9
Resultado Cambiario	(14.0)	4.9	(387.4)	-	(14.0)	(387.4)
Resultado antes de Impuestos	3,898.6	3,603.6	8.2	(95.1)	3,803.5	5.5
Impuestos a la utilidad	(1,054.2)	(1,045.2)	0.9	28.4	(1,025.8)	(1.9)
Tasa Efectiva	27.0%	29.0%		0.0 p.p.	27.0%	
Resultado antes de Participaciones	2,844.5	2,558.4	11.2	(66.7)	2,777.7	8.6
Participaciones en la Utilidad de Asociadas	264.5	161.1	64.2	(2.9)	261.6	62.4
Resultado Neto	3,109.0	2,719.5	14.3	(69.6)	3,039.3	11.8
Resultado Neto No Controladora	(1.0)	(8.4)	(87.8)	-	(1.0)	(87.8)
Resultado Neto Controladora	3,108.0	2,711.1	14.6	(69.6)	3,038.3	12.1

Estado de Resultados

Millones de pesos	ACUMULADO						
	2019	2018	% VAR.	NIIF 16	2019 con NIIF 16	2018	% VAR.
Ingresos Segmento Comercial	54,796.3	50,703.9	8.1		54,796.3	50,703.9	8.1
Ingresos Segmento Inmobiliaria	1,739.9	1,734.9	0.3		1,739.9	1,734.9	0.3
Ingresos Segmento Negocios Financieros	6,596.5	5,457.0	20.9		6,596.5	5,457.0	20.9
Ingresos Consolidados	63,132.7	57,895.8	9.0		63,132.7	57,895.8	9.0
Costo de Ventas Comercial	(37,756.5)	(34,512.0)	9.4		(37,756.5)	(34,512.0)	9.4
Utilidad Bruta Comercial	17,039.8	16,191.9	5.2		17,039.8	16,191.9	5.2
Margen Comercial	31.1%	31.9%	(0.8 p.p)		31.1%	31.9%	(0.8 p.p)
Utilidad Bruta Consolidada	25,376.2	23,383.8	8.5		25,376.2	23,383.8	8.5
Margen Bruto Consolidado	40.2%	40.4%	(0.2 p.p)		40.2%	40.4%	(0.2 p.p)
Gastos de Operación sin Depre y Ctas Incob	(15,421.5)	(14,130.9)	9.1	908.4	(14,513.1)	(14,130.9)	2.7
Provisión de Cuentas Incobrables	(2,236.4)	(2,029.4)	10.2	-	(2,236.4)	(2,029.4)	10.2
Gastos para EBITDA	(17,657.9)	(16,160.3)	9.3	908.4	(16,749.5)	(16,160.3)	3.6
Depreciación y Amortización	(1,736.3)	(1,611.4)	7.8	(580.8)	(2,317.1)	(1,611.4)	43.8
Gastos Operativos Netos Consolidados	(19,394.2)	(17,771.6)	9.1	327.6	(19,066.6)	(17,771.6)	7.3
Resultado de Operación Consolidado	5,981.9	5,612.1	6.6	327.6	6,309.5	5,612.1	12.4
EBITDA Consolidado	7,718.2	7,223.5	6.8	908.4	8,626.6	7,223.5	19.4
Margen EBITDA Consolidado	12.2%	12.5%	(0.3 p.p)	1.4 p.p.	13.7%	12.5%	1.2 p.p.
Gasto Financiero - Neto	(840.2)	(932.9)	(9.9)	(525.8)	(1,366.0)	(932.9)	46.4
Resultado Cambiario	(21.8)	(10.5)	108.2	-	(21.8)	(10.5)	108.2
Resultado antes de Impuestos	5,119.9	4,668.8	9.7	(198.2)	4,921.7	4,668.8	5.4
Impuestos a la utilidad	(1,363.8)	(1,284.9)	6.1	58.8	(1,305.0)	(1,284.9)	1.6
Tasa Efectiva	26.6%	27.5%		(0.0 p.p)	26.5%	27.5%	
Resultado antes de Participaciones	3,756.2	3,383.9	11.0	(139.4)	3,616.8	3,383.9	6.9
Participaciones en la Utilidad de Asociadas	390.8	334.6	16.8	(6.3)	384.5	334.6	14.9
Resultado Neto	4,146.9	3,718.5	11.5	(145.7)	4,001.2	3,718.5	7.6
Resultado Neto No Controladora	(2.1)	(3.3)	(38.4)	-	(2.1)	(3.3)	(38.4)
Resultado Neto Controladora	4,144.9	3,715.1	11.6	(145.7)	3,999.2	3,715.1	7.6

Flujo de Efectivo

	2019	2018	2019 con NIIF 16
Utilidad operativa	5,981.9	5,612.1	6,309.5
Depreciación y amortización	1,736.3	1,611.4	2,317.1
EBITDA	7,718.2	7,223.5	8,626.6
Intereses	(1,273.0)	(1,424.7)	(1,273.0)
Impuestos	(1,829.0)	(2,353.6)	(1,829.0)
CT Clientes	2,683.9	3,701.6	2,683.9
CT Inventarios	(2,293.8)	(2,148.6)	(2,293.8)
CT Proveedores	(2,160.0)	(2,903.0)	(2,160.0)
Otros	(2,026.0)	(175.3)	(1,140.6)
Flujo de operaciones	820.2	1,920.0	2,614.1
Capex	(3,402.6)	(3,943.6)	(3,402.6)
Flujo de efectivo	(2,582.4)	(2,802.0)	(1,674.0)
Prestamos Pagados	-	(4,671.5)	-
Pasivo por arrendamiento	-	-	(908.4)
Incremento / (Decremento)	(2,582.4)	(7,473.4)	(2,582.4)
Caja al inicio del ejercicio	13,535.5	16,635.1	13,535.5
Caja al Final del Periodo	10,953.1	9,161.7	10,953.1

Follow-up of analysis [text block]

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

Analistas		
Actinver	Citi	Itaú BBA
Bank of America Merrill Lynch	Credit Suisse	JP Morgan
Banorte IXE	GBM	Monex
Barclays	Goldman Sachs	Scotiabank
BBVA	HSBC	Vector
BTG Pactual	Intercom	

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

Concept	Close Current Quarter 2019-06-30	Close Previous Exercise 2018-12-31
Statement of financial position [abstract]		
Assets [abstract]		
Current assets [abstract]		
Cash and cash equivalents	10,953,096,000	13,535,498,000
Trade and other current receivables	29,200,393,000	30,978,269,000
Current tax assets, current	972,270,000	359,808,000
Other current financial assets	318,370,000	19,917,000
Current inventories	22,967,057,000	20,673,219,000
Current biological assets	0	0
Other current non-financial assets	43,908,000	35,171,000
Total current assets other than non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners	64,455,094,000	65,601,882,000
Non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners	0	0
Total current assets	64,455,094,000	65,601,882,000
Non-current assets [abstract]		
Trade and other non-current receivables	9,862,914,000	9,678,078,000
Current tax assets, non-current	0	0
Non-current inventories	0	0
Non-current biological assets	0	0
Other non-current financial assets	2,354,995,000	3,646,550,000
Investments accounted for using equity method	0	0
Investments in subsidiaries, joint ventures and associates	8,417,267,000	8,510,208,000
Property, plant and equipment	48,379,799,000	47,115,102,000
Investment property	21,332,507,000	20,668,308,000
Right-of-use assets that do not meet definition of investment property	11,329,069,000	0
Goodwill	7,481,553,000	7,481,553,000
Intangible assets other than goodwill	8,725,325,000	9,002,824,000
Deferred tax assets	2,071,694,000	1,761,199,000
Other non-current non-financial assets	1,263,161,000	1,157,069,000
Total non-current assets	121,218,284,000	109,020,891,000
Total assets	185,673,378,000	174,622,773,000
Equity and liabilities [abstract]		
Liabilities [abstract]		
Current liabilities [abstract]		
Trade and other current payables	24,670,173,000	26,261,484,000
Current tax liabilities, current	0	0
Other current financial liabilities	3,543,944,000	554,307,000
Current lease liabilities	1,750,606,000	0
Other current non-financial liabilities	5,613,411,000	5,212,514,000
Current provisions [abstract]		
Current provisions for employee benefits	0	0
Other current provisions	2,098,459,000	2,323,691,000
Total current provisions	2,098,459,000	2,323,691,000
Total current liabilities other than liabilities included in disposal groups classified as held for sale	37,676,593,000	34,351,996,000
Liabilities included in disposal groups classified as held for sale	0	0
Total current liabilities	37,676,593,000	34,351,996,000
Non-current liabilities [abstract]		
Trade and other non-current payables	3,313,953,000	3,625,114,000
Current tax liabilities, non-current	0	0

Concept	Close Current Quarter 2019-06-30	Close Previous Exercise 2018-12-31
Other non-current financial liabilities	27,115,212,000	30,533,760,000
Non-current lease liabilities	9,776,640,000	0
Other non-current non-financial liabilities	0	0
Non-current provisions [abstract]		
Non-current provisions for employee benefits	1,813,911,000	1,652,186,000
Other non-current provisions	0	0
Total non-current provisions	1,813,911,000	1,652,186,000
Deferred tax liabilities	4,058,663,000	3,759,428,000
Total non-current liabilities	46,078,379,000	39,570,488,000
Total liabilities	83,754,972,000	73,922,484,000
Equity [abstract]		
Issued capital	3,374,283,000	3,374,283,000
Share premium	0	0
Treasury shares	0	0
Retained earnings	95,937,377,000	93,691,823,000
Other reserves	2,374,241,000	3,403,730,000
Total equity attributable to owners of parent	101,685,901,000	100,469,836,000
Non-controlling interests	232,505,000	230,453,000
Total equity	101,918,406,000	100,700,289,000
Total equity and liabilities	185,673,378,000	174,622,773,000

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

Concept	Accumulated Current Year 2019-01-01 - 2019-06-30	Accumulated Previous Year 2018-01-01 - 2018-06-30	Quarter Current Year 2019-04-01 - 2019-06-30	Quarter Previous Year 2018-04-01 - 2018-06-30
Profit or loss [abstract]				
Profit (loss) [abstract]				
Revenue	63,132,680,000	57,895,781,000	35,663,415,000	32,633,387,000
Cost of sales	37,756,521,000	34,511,996,000	21,347,048,000	19,543,069,000
Gross profit	25,376,159,000	23,383,785,000	14,316,367,000	13,090,318,000
Distribution costs	16,477,608,000	15,251,765,000	8,760,995,000	8,056,455,000
Administrative expenses	2,589,003,000	2,519,878,000	1,039,423,000	969,291,000
Other income	0	0	0	0
Other expense	0	0	0	0
Profit (loss) from operating activities	6,309,548,000	5,612,142,000	4,515,949,000	4,064,572,000
Finance income	427,801,000	489,391,000	203,912,000	227,739,000
Finance costs	1,815,607,000	1,432,751,000	916,336,000	688,744,000
Share of profit (loss) of associates and joint ventures accounted for using equity method	384,470,000	334,597,000	261,601,000	161,105,000
Profit (loss) before tax	5,306,212,000	5,003,379,000	4,065,126,000	3,764,672,000
Tax income (expense)	1,304,991,000	1,284,919,000	1,025,800,000	1,045,205,000
Profit (loss) from continuing operations	4,001,221,000	3,718,460,000	3,039,326,000	2,719,467,000
Profit (loss) from discontinued operations	0	0	0	0
Profit (loss)	4,001,221,000	3,718,460,000	3,039,326,000	2,719,467,000
Profit (loss), attributable to [abstract]				
Profit (loss), attributable to owners of parent	3,999,165,000	3,715,124,000	3,038,304,000	2,711,072,000
Profit (loss), attributable to non-controlling interests	2,056,000	3,336,000	1,022,000	8,395,000
Earnings per share [text block]	2.98	2.77	2.26	2.02
Earnings per share [abstract]				
Earnings per share [line items]				
Basic earnings per share [abstract]				
Basic earnings (loss) per share from continuing operations	2.98	2.77	2.26	2.02
Basic earnings (loss) per share from discontinued operations	0	0	0	0
Total basic earnings (loss) per share	2.98	2.77	2.26	2.02
Diluted earnings per share [abstract]				
Diluted earnings (loss) per share from continuing operations	2.98	2.77	2.26	2.02
Diluted earnings (loss) per share from discontinued operations	0	0	0	0
Total diluted earnings (loss) per share	2.98	2.77	2.26	2.02

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

Concept	Accumulated Current Year 2019-01-01 - 2019-06-30	Accumulated Previous Year 2018-01-01 - 2018-06-30	Quarter Current Year 2019-04-01 - 2019-06-30	Quarter Previous Year 2018-04-01 - 2018-06-30
Statement of comprehensive income [abstract]				
Profit (loss)	4,001,221,000	3,718,460,000	3,039,326,000	2,719,467,000
Other comprehensive income [abstract]				
Components of other comprehensive income that will not be reclassified to profit or loss, net of tax [abstract]				
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) from investments in equity instruments	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on revaluation	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on remeasurements of defined benefit plans	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability	(574,554,000)	(730,113,000)	(163,309,000)	784,780,000
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on hedging instruments that hedge investments in equity instruments	0	0	0	0
Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method that will not be reclassified to profit or loss, net of tax	0	0	0	0
Total other comprehensive income that will not be reclassified to profit or loss, net of tax	(574,554,000)	(730,113,000)	(163,309,000)	784,780,000
Components of other comprehensive income that will be reclassified to profit or loss, net of tax [abstract]				
Exchange differences on translation [abstract]				
Gains (losses) on exchange differences on translation, net of tax	(231,548,000)	306,426,000	(221,837,000)	296,688,000
Reclassification adjustments on exchange differences on translation, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, exchange differences on translation	(231,548,000)	306,426,000	(221,837,000)	296,688,000
Available-for-sale financial assets [abstract]				
Gains (losses) on remeasuring available-for-sale financial assets, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on available-for-sale financial assets, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, available-for-sale financial assets	0	0	0	0
Cash flow hedges [abstract]				
Gains (losses) on cash flow hedges, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on cash flow hedges, net of tax	0	0	0	0
Amounts removed from equity and included in carrying amount of non-financial asset (liability) whose acquisition or incurrence was hedged highly probable forecast transaction, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, cash flow hedges	0	0	0	0
Hedges of net investment in foreign operations [abstract]				
Gains (losses) on hedges of net investments in foreign operations, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on hedges of net investments in foreign operations, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, hedges of net investments in foreign operations	0	0	0	0
Change in value of time value of options [abstract]				
Gains (losses) on change in value of time value of options, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on change in value of time value of options, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in value of time value of options	0	0	0	0
Change in value of forward elements of forward contracts [abstract]				
Gains (losses) on change in value of forward elements of forward contracts, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on change in value of forward elements of forward contracts, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in value of forward elements of forward contracts	0	0	0	0
Change in value of foreign currency basis spreads [abstract]				
Gains (losses) on change in value of foreign currency basis spreads, net of tax	0	0	0	0

Concept	Accumulated Current Year 2019-01-01 - 2019-06-30	Accumulated Previous Year 2018-01-01 - 2018-06-30	Quarter Current Year 2019-04-01 - 2019-06-30	Quarter Previous Year 2018-04-01 - 2018-06-30
Reclassification adjustments on change in value of foreign currency basis spreads, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in value of foreign currency basis spreads	0	0	0	0
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income [abstract]				
Gains (losses) on financial assets measured at fair value through other comprehensive income, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on financial assets measured at fair value through other comprehensive income, net of tax	0	0	0	0
Amounts removed from equity and adjusted against fair value of financial assets on reclassification out of fair value through other comprehensive income measurement category, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, financial assets measured at fair value through other comprehensive income	0	0	0	0
Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method that will be reclassified to profit or loss, net of tax	(1,005,000)	1,952,000	0	4,380,000
Total other comprehensive income that will be reclassified to profit or loss, net of tax	(232,553,000)	308,378,000	(221,837,000)	301,068,000
Total other comprehensive income	(807,107,000)	(421,735,000)	(385,146,000)	1,085,848,000
Total comprehensive income	3,194,114,000	3,296,725,000	2,654,180,000	3,805,315,000
Comprehensive income attributable to [abstract]				
Comprehensive income, attributable to owners of parent	3,192,058,000	3,293,389,000	2,653,158,000	3,796,920,000
Comprehensive income, attributable to non-controlling interests	2,056,000	3,336,000	1,022,000	8,395,000

[520000] Statement of cash flows, indirect method

Concept	Accumulated Current Year 2019-01-01 - 2019-06-30	Accumulated Previous Year 2018-01-01 - 2018-06-30
Statement of cash flows [abstract]		
Cash flows from (used in) operating activities [abstract]		
Profit (loss)	4,001,221,000	3,718,460,000
Adjustments to reconcile profit (loss) [abstract]		
+ Discontinued operations	0	0
+ Adjustments for income tax expense	1,304,991,000	1,284,919,000
+ (-) Adjustments for finance costs	(2,090,140,000)	(1,930,124,000)
+ Adjustments for depreciation and amortisation expense	2,317,062,000	1,611,385,000
+ Adjustments for impairment loss (reversal of impairment loss) recognised in profit or loss	0	0
+ Adjustments for provisions	2,158,381,000	2,145,466,000
+ (-) Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)	0	0
+ Adjustments for share-based payments	0	0
+ (-) Adjustments for fair value losses (gains)	0	16,004,000
- Adjustments for undistributed profits of associates	0	0
+ (-) Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets	7,639,000	(8,415,000)
	(384,470,000)	(334,597,000)
+ (-) Adjustments for decrease (increase) in inventories	(2,293,838,000)	(2,148,557,000)
+ (-) Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable	2,683,903,000	3,701,626,000
+ (-) Adjustments for decrease (increase) in other operating receivables	(1,076,456,000)	(277,332,000)
+ (-) Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable	(2,159,984,000)	(2,903,041,000)
+ (-) Adjustments for increase (decrease) in other operating payables	(2,415,950,000)	(2,622,772,000)
+ Other adjustments for non-cash items	129,381,000	198,750,000
+ Other adjustments for which cash effects are investing or financing cash flow	0	0
+ Straight-line rent adjustment	0	0
+ Amortization of lease fees	0	0
+ Setting property values	0	0
+ (-) Other adjustments to reconcile profit (loss)	0	0
+ (-) Total adjustments to reconcile profit (loss)	(1,819,481,000)	(1,266,688,000)
Net cash flows from (used in) operations	2,181,740,000	2,451,772,000
- Dividends paid	0	0
	0	0
- Interest paid	0	0
+ Interest received	3,749,322,000	3,236,760,000
+ (-) Income taxes refund (paid)	1,829,034,000	2,353,635,000
+ (-) Other inflows (outflows) of cash	0	0
Net cash flows from (used in) operating activities	4,102,028,000	3,334,897,000
Cash flows from (used in) investing activities [abstract]		
+ Cash flows from losing control of subsidiaries or other businesses	0	0
- Cash flows used in obtaining control of subsidiaries or other businesses	0	0
+ Other cash receipts from sales of equity or debt instruments of other entities	0	0
- Other cash payments to acquire equity or debt instruments of other entities	0	0
+ Other cash receipts from sales of interests in joint ventures	0	0
- Other cash payments to acquire interests in joint ventures	0	0
+ Proceeds from sales of property, plant and equipment	7,324,000	9,757,000
- Purchase of property, plant and equipment	3,224,020,000	3,553,843,000
+ Proceeds from sales of intangible assets	0	0
- Purchase of intangible assets	178,618,000	389,724,000
+ Proceeds from sales of other long-term assets	0	0
- Purchase of other long-term assets	0	0

Concept	Accumulated Current Year 2019-01-01 - 2019-06-30	Accumulated Previous Year 2018-01-01 - 2018-06-30
+ Proceeds from government grants	0	0
- Cash advances and loans made to other parties	0	0
+ Cash receipts from repayment of advances and loans made to other parties	0	0
- Cash payments for futures contracts, forward contracts, option contracts and swap contracts	0	0
+ Cash receipts from futures contracts, forward contracts, option contracts and swap contracts	0	0
+ Dividends received	0	0
- Interest paid	0	0
+ Interest received	0	0
	0	0
+ (-) Other inflows (outflows) of cash	0	0
Net cash flows from (used in) investing activities	(3,395,314,000)	(3,933,810,000)
Cash flows from (used in) financing activities [abstract]		
+ Proceeds from changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control	0	0
- Payments from changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control	0	0
+ Proceeds from issuing shares	0	0
+ Proceeds from issuing other equity instruments	0	0
- Payments to acquire or redeem entity's shares	222,382,000	0
- Payments of other equity instruments	0	0
+ Proceeds from borrowings	0	0
- Repayments of borrowings	0	4,671,456,000
- Payments of finance lease liabilities	0	0
- Payments of lease liabilities	908,393,000	0
+ Proceeds from government grants	0	0
- Dividends paid	885,352,000	778,383,000
- Interest paid	1,272,989,000	1,424,666,000
+ (-) Income taxes refund (paid)	0	0
+ (-) Other inflows (outflows) of cash	0	0
Net cash flows from (used in) financing activities	(3,289,116,000)	(6,874,505,000)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents before effect of exchange rate changes	(2,582,402,000)	(7,473,418,000)
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents [abstract]		
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	0	0
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(2,582,402,000)	(7,473,418,000)
Cash and cash equivalents at beginning of period	13,535,498,000	16,635,078,000
Cash and cash equivalents at end of period	10,953,096,000	9,161,660,000

[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Current

Sheet 1 of 3	Components of equity [axis]								
	Issued capital [member]	Share premium [member]	Treasury shares [member]	Retained earnings [member]	Revaluation surplus [member]	Reserve of exchange differences on translation [member]	Reserve of cash flow hedges [member]	Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments [member]	Reserve of change in value of time value of options [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	3,374,283,000	0	0	93,691,823,000	60,521,000	1,448,826,000	0	0	0
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	3,999,165,000	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	0	0	(231,548,000)	0	0	0
Total comprehensive income	0	0	0	3,999,165,000	0	(231,548,000)	0	0	0
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	1,476,416,000	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	(277,195,000)	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	2,245,554,000	0	(231,548,000)	0	0	0
Equity at end of period	3,374,283,000	0	0	95,937,377,000	60,521,000	1,217,278,000	0	0	0

Sheet 2 of 3	Components of equity [axis]								
	Reserve of change in value of forward elements of forward contracts [member]	Reserve of change in value of foreign currency basis spreads [member]	Reserve of gains and losses on financial assets measured at fair value through other comprehensive income [member]	Reserve of gains and losses on remeasuring available-for-sale financial assets [member]	Reserve of share-based payments [member]	Reserve of remeasurements of defined benefit plans [member]	Amount recognised in other comprehensive income and accumulated in equity relating to non-current assets or disposal groups held for sale [member]	Reserve of gains and losses from investments in equity instruments [member]	Reserve of change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	0	0	0	0	0	(698,549,000)	0	0	1,526,810,000
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	0	0	0	0	0	(574,554,000)
Total comprehensive income	0	0	0	0	0	0	0	0	(574,554,000)
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	0	0	0	0	0	(574,554,000)
Equity at end of period	0	0	0	0	0	(698,549,000)	0	0	952,256,000

Sheet 3 of 3	Components of equity [axis]							
	Reserve for catastrophe [member]	Reserve for equalisation [member]	Reserve of discretionary participation features [member]	Other comprehensive income [member]	Other reserves [member]	Equity attributable to owners of parent [member]	Non-controlling interests [member]	Equity [member]
Statement of changes in equity [line items]								
Equity at beginning of period	0	0	0	1,066,122,000	3,403,730,000	100,469,836,000	230,453,000	100,700,289,000
Changes in equity [abstract]								
Comprehensive income [abstract]								
Profit (loss)	0	0	0	0	0	3,999,165,000	2,056,000	4,001,221,000
Other comprehensive income	0	0	0	(1,005,000)	(807,107,000)	(807,107,000)	0	(807,107,000)
Total comprehensive income	0	0	0	(1,005,000)	(807,107,000)	3,192,058,000	2,056,000	3,194,114,000
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	0	1,476,416,000	0	1,476,416,000
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	(277,195,000)	(4,000)	(277,199,000)
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	(222,382,000)	(222,382,000)	(222,382,000)	0	(222,382,000)
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	(223,387,000)	(1,029,489,000)	1,216,065,000	2,052,000	1,218,117,000
Equity at end of period	0	0	0	842,735,000	2,374,241,000	101,685,901,000	232,505,000	101,918,406,000

[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Previous

Sheet 1 of 3	Components of equity [axis]								
	Issued capital [member]	Share premium [member]	Treasury shares [member]	Retained earnings [member]	Revaluation surplus [member]	Reserve of exchange differences on translation [member]	Reserve of cash flow hedges [member]	Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments [member]	Reserve of change in value of time value of options [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	3,374,283,000	0	0	83,779,350,000	60,521,000	1,080,541,000	0	0	0
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	3,715,124,000	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	0	0	306,426,000	0	0	0
Total comprehensive income	0	0	0	3,715,124,000	0	306,426,000	0	0	0
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	1,288,508,000	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	2,426,616,000	0	306,426,000	0	0	0
Equity at end of period	3,374,283,000	0	0	86,205,966,000	60,521,000	1,386,967,000	0	0	0

Sheet 2 of 3	Components of equity [axis]								
	Reserve of change in value of forward elements of forward contracts [member]	Reserve of change in value of foreign currency basis spreads [member]	Reserve of gains and losses on financial assets measured at fair value through other comprehensive income [member]	Reserve of gains and losses on remeasuring available-for-sale financial assets [member]	Reserve of share-based payments [member]	Reserve of remeasurements of defined benefit plans [member]	Amount recognised in other comprehensive income and accumulated in equity relating to non-current assets or disposal groups held for sale [member]	Reserve of gains and losses from investments in equity instruments [member]	Reserve of change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	0	0	0	0	0	(960,950,000)	0	0	1,380,094,000
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	0	0	0	0	0	(730,113,000)
Total comprehensive income	0	0	0	0	0	0	0	0	(730,113,000)
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	0	0	0	0	0	(730,113,000)
Equity at end of period	0	0	0	0	0	(960,950,000)	0	0	649,981,000

Sheet 3 of 3	Components of equity [axis]							
	Reserve for catastrophe [member]	Reserve for equalisation [member]	Reserve of discretionary participation features [member]	Other comprehensive income [member]	Other reserves [member]	Equity attributable to owners of parent [member]	Non-controlling interests [member]	Equity [member]
Statement of changes in equity [line items]								
Equity at beginning of period	0	0	0	1,144,251,000	2,704,457,000	89,858,090,000	224,287,000	90,082,377,000
Changes in equity [abstract]								
Comprehensive income [abstract]								
Profit (loss)	0	0	0	0	0	3,715,124,000	3,336,000	3,718,460,000
Other comprehensive income	0	0	0	1,952,000	(421,735,000)	(421,735,000)	0	(421,735,000)
Total comprehensive income	0	0	0	1,952,000	(421,735,000)	3,293,389,000	3,336,000	3,296,725,000
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	0	1,288,508,000	0	1,288,508,000
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	0	(523,000)	(523,000)
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	1,952,000	(421,735,000)	2,004,881,000	2,813,000	2,007,694,000
Equity at end of period	0	0	0	1,146,203,000	2,282,722,000	91,862,971,000	227,100,000	92,090,071,000

[700000] Informative data about the Statement of financial position

Concept	Close Current Quarter 2019-06-30	Close Previous Exercise 2018-12-31
Informative data of the Statement of Financial Position [abstract]		
Capital stock (nominal)	269,112,000	269,112,000
Restatement of capital stock	3,105,171,000	3,105,171,000
Plan assets for pensions and seniority premiums	105,700,746	267,631,736.07
Number of executives	1,064	1,028
Number of employees	70,589	73,961
Number of workers	0	0
Outstanding shares	1,342,196,100	1,342,196,100
Repurchased shares	1,936,247	666,257
Restricted cash	0	0
Guaranteed debt of associated companies	0	0

[700002] Informative data about the Income statement

Concept	Accumulated Current Year 2019-01-01 - 2019-06-30	Accumulated Previous Year 2018-01-01 - 2018-06-30	Quarter Current Year 2019-04-01 - 2019-06-30	Quarter Previous Year 2018-04-01 - 2018-06-30
Informative data of the Income Statement [abstract]				
Operating depreciation and amortization	2,317,062,000	1,611,384,000	1,157,590,000	805,938,000

[700003] Informative data - Income statement for 12 months

Concept	Current Year 2018-07-01 - 2019-06-30	Previous Year 2017-07-01 - 2018-06-30
Informative data - Income Statement for 12 months [abstract]		
Revenue	140,771,650,000	129,467,628,000
Profit (loss) from operating activities	17,622,779,000	15,264,648,000
Profit (loss)	11,994,839,000	10,610,619,000
Profit (loss), attributable to owners of parent	11,988,393,000	10,607,003,000
Operating depreciation and amortization	4,016,952,000	3,304,350,000

[800001] Breakdown of credits

Institution [axis]	Foreign institution (yes/no)	Contract signing date	Expiration date	Interest rate	Denomination [axis]												
					Domestic currency [member]						Foreign currency [member]						
					Time interval [axis]												
					Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]	Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]	
Banks [abstract]																	
Foreign trade																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banks - secured																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Commercial banks																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other banks																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total banks																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stock market [abstract]																	
Listed on stock exchange - unsecured																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Listed on stock exchange - secured																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Private placements - unsecured																	
LIVEPOL 10	NO	2010-06-01	2020-05-19	8.53		2,250,000,000											
LIVEPOL 10U	NO	2010-06-01	2020-05-19	4.22		750,000,000											
LIVEPOL 12-2	NO	2012-03-29	2022-03-17	7.64				1,900,000,000									
LIVEPOL 17-1	NO	2017-08-25	2027-08-13	7.94						3,500,000,000							
LIVEPOL 17-2	NO	2017-08-25	2022-08-19	TIIE 28 dias + 0.25%					1,500,000,000								
SENIOR NOTE 24	SI	2014-10-02	2024-10-02	3.95													5,762,610,000
SENIOR NOTE 26	SI	2016-09-29	2026-10-06	3.875													14,406,525,000
TOTAL					0	3,000,000,000	0	1,900,000,000	1,500,000,000	3,500,000,000	0	0	0	0	0	0	20,169,135,000
Private placements - secured																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total listed on stock exchanges and private placements																	
TOTAL					0	3,000,000,000	0	1,900,000,000	1,500,000,000	3,500,000,000	0	0	0	0	0	0	20,169,135,000
Other current and non-current liabilities with cost [abstract]																	
Other current and non-current liabilities with cost																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total other current and non-current liabilities with cost																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suppliers [abstract]																	
Suppliers																	
SAMSUNG ELECTRONICS MEXICO	NO	2019-01-01	2019-06-30			953,170,000											
LG ELECTRONICS MEXICO S.A. DE C.V.	NO	2019-01-01	2019-06-30			861,727,000											
RADIOMOVIL DIPSA S A DE C V	NO	2019-01-01	2019-06-30			510,786,000											
BASECO SA DE CV	NO	2019-01-01	2019-06-30			379,733,000											

Institution [axis]	Foreign institution (yes/no)	Contract signing date	Expiration date	Interest rate	Denomination [axis]												
					Domestic currency [member]					Foreign currency [member]							
					Time interval [axis]												
					Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]	Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]	
TOTAL					0	20,053,999,000	0	0	0	0	0	0	1,480,325,000	0	0	0	0
Total suppliers																	
TOTAL					0	20,053,999,000	0	0	0	0	0	0	1,480,325,000	0	0	0	0
Other current and non-current liabilities [abstract]																	
Other current and non-current liabilities																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total other current and non-current liabilities																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total credits																	
TOTAL					0	23,053,999,000	0	1,900,000,000	1,500,000,000	3,500,000,000	0	1,480,325,000	0	0	0	0	20,169,135,000

[800003] Annex - Monetary foreign currency position

	Currencies [axis]				Total pesos [member]
	Dollars [member]	Dollar equivalent in pesos [member]	Other currencies equivalent in dollars [member]	Other currencies equivalent in pesos [member]	
Foreign currency position [abstract]					
Monetary assets [abstract]					
Current monetary assets	99,689,000	1,914,896,000	7,739,000	169,208,000	2,084,104,000
Non-current monetary assets	0	0	0	0	0
Total monetary assets	99,689,000	1,914,896,000	7,739,000	169,208,000	2,084,104,000
Liabilities position [abstract]					
Current liabilities	66,886,000	1,284,793,000	8,943,000	195,532,000	1,480,325,000
Non-current liabilities	1,050,000,000	20,169,135,000	0	0	20,169,135,000
Total liabilities	1,116,886,000	21,453,928,000	8,943,000	195,532,000	21,649,460,000
Net monetary assets (liabilities)	(1,017,197,000)	(19,539,032,000)	(1,204,000)	(26,324,000)	(19,565,356,000)

[800005] Annex - Distribution of income by product

	Income type [axis]			Total income [member]
	National income [member]	Export income [member]	Income of subsidiaries abroad [member]	
ROPA Y NOVEDADES				
ROPA Y NOVEDADES	54,472,274,000	0	0	54,472,274,000
ARRENDAMIENTO				
ARRENDAMIENTO	1,739,883,000	0	0	1,739,883,000
SERVICIOS				
SERVICIOS	232,535,000	0	0	232,535,000
INTERESES				
INTERESES	6,596,480,000	0	0	6,596,480,000
OTROS				
OTROS	91,508,000	0	0	91,508,000
TOTAL	63,132,680,000	0	0	63,132,680,000

[800007] Annex - Financial derivate instruments

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

[text block]

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

1. INFORMACION CUALITATIVA

1.1. POLÍTICAS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

1.1.1. OBJETIVOS PARA CELEBRAR OPERACIONES CON DERIVADOS.

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

1.1.2. INSTRUMENTOS UTILIZADOS.

EN PARTICULAR, LOS IFD VIGENTES CLASIFICADOS COMO DE COBERTURA SE ENCUENTRAN ESTRECHAMENTE VINCULADOS A EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES Y SON OPERACIONES SWAP. EL DETALLE DE CADA OPERACIÓN SE ENCUENTRA EN LA NOTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE 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 EL COMITÉ DE REVISIÓN DE LOS 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 DEL COMITÉ DE REVISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. ESTE ÓRGANO DETERMINARÁ SI LA OPERACIÓN REQUIERE DE LA AUTORIZACIÓN DIRECTA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN. EL COMITÉ DE REVISIÓN DE LOS 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 DICHS PROCEDIMIENTOS

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

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

COMO SE MENCIONA EN LA NOTA DE RIESGOS DE MERCADO DE LAS NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA, EL COMITÉ DE REVISIÓN DE LOS 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 EL COMITÉ DE REVISIÓN DE LOS 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.

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

1.2.DESCRIPCIÓN GENÉRICA SOBRE LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN

1.2.1.MÉTODOS, TÉCNICAS, POLÍTICAS Y FRECUENCIA DE VALUACIÓN

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

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

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

1.2.3.NIVEL DE COBERTURA PARA DERIVADOS DE COBERTURA.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

DURANTE EL TRIMESTRE SE REGISTRÓ EL VENCIMIENTO DE 14,302,000 DÓLARES EN CONTRATOS DE FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO TODOS ELLOS REGISTRADOS COMO DE NEGOCIACIÓN, Y CUYO OBJETIVO ES COMPENSAR LAS VARIACIONES EN LOS TIPOS DE CAMBIO DE LAS COMPRAS PACTADAS EN DÓLARES O EN EUROS 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 SE REALIZARON COMPRAS DE DÓLARES EN CONTRATOS FORWARD DE TIPO DE CAMBIO (NDF) POR UN MONTO DE 130,144,872 DÓLARES, CON EL OBJETO DE COMPENSAR EL EFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPO DE CAMBIO SOBRE LAS COMPRAS DE MERCANCÍA PARA LAS TEMOORADAS OTOÑO-INVIERNO 2019 Y PRIMAVERA-VERANO 2020.

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

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

IMPACTO EN FLUJO DE EFECTIVO

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

1.4.4.REVELAR CUALQUIER INCUMPLIMIENTO A LOS CONTRATOS RESPECTIVOS.

NO SE PRESENTÓ NINGÚN INCUMPLIMIENTO A LOS CONTRATOS RESPECTIVOS.

Quantitative information for disclosure [text block]

2.INFORMACION CUANTITATIVA

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

TIPO DE DERIVADO	FINALIDAD DEL DERIVADO	VARIABLE DE REFERENCIA	MONTO NOCIONAL/ VALOR NOMINAL		VALOR RAZONABLE		2019	>2019	COLATERAL
			TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR			
FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	EUR	0	0	0	0	0	0	LÍNEA DE CRÉDITO
FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	USD	2,549	277	16	3	277	0	LÍNEA DE CRÉDITO

SWAP DE TASAS DE INTERÉS	COBERTURA	TIIE	1,500	1,500	16	42	0	1,500	LÍNEA DE CRÉDITO
SWAP DE TASAS DE INTERÉS	NEGOCIACIÓN	TIIE	0	0	0	0	0	0	LÍNEA DE CRÉDITO
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	750	750	319	291	0	750	LÍNEA DE CRÉDITO
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	18,494	18,494	2,293	2,603	0	18,494	LÍNEA DE CRÉDITO
TOTAL			23,293	21,021	2,644	2,939	277	20,744	

3. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

3.1. MÉTODO APLICADO

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

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

3.2. PÉRDIDA

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

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

TIPO DE DERIVADO	FINALIDAD DEL DERIVADO	VARIABLE DE REFERENCIA	DURACIÓN	
			TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR
FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	EUR	-	-
FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	USD	453	57
SWAP DE TASAS DE INTERÉS	COBERTURA	TIIE	556	586
SWAP DE TASAS DE INTERÉS	NEGOCIACIÓN	TIIE	-	-
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	1,068	1,091

SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	1,708	1,779
------------------------	-----------	-----	-------	-------

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

EN LA TABLA LOS KRDS ESTÁN EN PESOS.

TIPO DE DERIVADO	FINALIDAD DEL DERIVADO	VARIABLE DE REFERENCIA	KRD 1 DÍA	KRD 28 DÍAS	KRD 90 DÍAS	KRD 180 DÍAS	KRD 360 DÍAS	KRD 520 DÍAS	KRD 720 DÍAS
FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	EUR	0	0	0	0	0	0	0
FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	USD	0	-14	-106	-138	-5,681	-14,416	0
SWAP DE TASAS DE INTERÉS	COBERTURA	TIIE	0	106,257	4,881	17,032	44,453	264,414	2,178,514
SWAP DE TASAS DE INTERÉS	NEGOCIACIÓN	TIIE	0	0	0	0	0	0	0
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	5	559	839	31,448	291,404	0	0
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	0	0	69,547	79,893	274,861	384,988	300,796
TOTAL			5	105,712	75,161	65,339	22,229	634,986	2,479,310

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	0
FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	USD	-20,355	-479
SWAP DE TASAS DE INTERÉS	COBERTURA	TIIE	2,403,037	2,469,807
SWAP DE TASAS DE INTERÉS	NEGOCIACIÓN	TIIE	0	0

SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	-321,449	-330,673
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	1,110,084	837,279
TOTAL			3,171,317	2,975,935

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

[800100] Notes - Subclassifications of assets, liabilities and equities

Concept	Close Current Quarter 2019-06-30	Close Previous Exercise 2018-12-31
Subclassifications of assets, liabilities and equities [abstract]		
Cash and cash equivalents [abstract]		
Cash [abstract]		
Cash on hand	35,189,000	45,485,000
Balances with banks	2,795,326,000	2,738,012,000
Total cash	2,830,515,000	2,783,497,000
Cash equivalents [abstract]		
Short-term deposits, classified as cash equivalents	0	0
Short-term investments, classified as cash equivalents	7,098,823,000	10,159,108,000
Other banking arrangements, classified as cash equivalents	0	0
Total cash equivalents	7,098,823,000	10,159,108,000
Other cash and cash equivalents	1,023,758,000	592,893,000
Total cash and cash equivalents	10,953,096,000	13,535,498,000
Trade and other current receivables [abstract]		
Current trade receivables	24,052,273,000	26,756,472,000
Current receivables due from related parties	239,675,000	583,752,000
Current prepayments [abstract]		
Current advances to suppliers	2,492,000	0
Current prepaid expenses	475,556,000	352,516,000
Total current prepayments	478,048,000	352,516,000
Current receivables from taxes other than income tax	2,997,673,000	1,875,844,000
Current value added tax receivables	2,997,673,000	1,875,844,000
Current receivables from sale of properties	0	0
Current receivables from rental of properties	24,247,000	12,634,000
Other current receivables	1,408,477,000	1,397,051,000
Total trade and other current receivables	29,200,393,000	30,978,269,000
Classes of current inventories [abstract]		
Current raw materials and current production supplies [abstract]		
Current raw materials	0	0
Current production supplies	0	0
Total current raw materials and current production supplies	0	0
Current merchandise	0	0
Current work in progress	0	0
Current finished goods	22,967,057,000	20,673,219,000
Current spare parts	0	0
Property intended for sale in ordinary course of business	0	0
Other current inventories	0	0
Total current inventories	22,967,057,000	20,673,219,000
Non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners [abstract]		
Non-current assets or disposal groups classified as held for sale	0	0
Non-current assets or disposal groups classified as held for distribution to owners	0	0
Total non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners	0	0
Trade and other non-current receivables [abstract]		
Non-current trade receivables	9,551,478,000	9,401,952,000
Non-current receivables due from related parties	311,436,000	276,126,000
Non-current prepayments	0	0
Non-current lease prepayments	0	0
Non-current receivables from taxes other than income tax	0	0
Non-current value added tax receivables	0	0

Concept	Close Current Quarter 2019-06-30	Close Previous Exercise 2018-12-31
Non-current receivables from sale of properties	0	0
Non-current receivables from rental of properties	0	0
Revenue for billing	0	0
Other non-current receivables	0	0
Total trade and other non-current receivables	9,862,914,000	9,678,078,000
Investments in subsidiaries, joint ventures and associates [abstract]		
Investments in subsidiaries	22,271,000	22,271,000
Investments in joint ventures	808,164,000	804,899,000
Investments in associates	7,586,832,000	7,683,038,000
Total investments in subsidiaries, joint ventures and associates	8,417,267,000	8,510,208,000
Property, plant and equipment [abstract]		
Land and buildings [abstract]		
Land	6,776,300,000	6,760,300,000
Buildings	30,203,516,000	29,890,125,000
Total land and buildings	36,979,816,000	36,650,425,000
Machinery	0	0
Vehicles [abstract]		
Ships	0	0
Aircraft	0	0
Motor vehicles	168,366,000	170,277,000
Total vehicles	168,366,000	170,277,000
Fixtures and fittings	0	0
Office equipment	7,083,492,000	7,214,262,000
Tangible exploration and evaluation assets	0	0
Mining assets	0	0
Oil and gas assets	0	0
Construction in progress	4,148,125,000	3,080,138,000
Construction prepayments	0	0
Other property, plant and equipment	0	0
Total property, plant and equipment	48,379,799,000	47,115,102,000
Investment property [abstract]		
Investment property completed	18,649,340,318	18,223,377,864
Investment property under construction or development	2,683,166,682	2,444,930,136
Investment property prepayments	0	0
Total investment property	21,332,507,000	20,668,308,000
Intangible assets and goodwill [abstract]		
Intangible assets other than goodwill [abstract]		
Brand names	3,668,021,000	3,668,021,000
Intangible exploration and evaluation assets	0	0
Mastheads and publishing titles	0	0
Computer software	2,046,256,000	2,225,611,000
Licences and franchises	649,517,000	670,364,000
Copyrights, patents and other industrial property rights, service and operating rights	0	0
Recipes, formulae, models, designs and prototypes	0	0
Intangible assets under development	252,965,000	330,262,000
Other intangible assets	2,108,566,000	2,108,566,000
Total intangible assets other than goodwill	8,725,325,000	9,002,824,000
Goodwill	7,481,553,000	7,481,553,000
Total intangible assets and goodwill	16,206,878,000	16,484,377,000
Trade and other current payables [abstract]		
Current trade payables	21,534,324,000	23,694,308,000
Current payables to related parties	0	0
Accruals and deferred income classified as current [abstract]		

Concept	Close Current Quarter 2019-06-30	Close Previous Exercise 2018-12-31
Deferred income classified as current	2,355,006,000	2,284,200,000
Rent deferred income classified as current	201,006,000	174,619,000
Accruals classified as current	0	0
Short-term employee benefits accruals	0	0
Total accruals and deferred income classified as current	2,355,006,000	2,284,200,000
Current payables on social security and taxes other than income tax	188,371,000	281,567,000
Current value added tax payables	0	0
Current retention payables	0	0
Other current payables	592,472,000	1,409,000
Total trade and other current payables	24,670,173,000	26,261,484,000
Other current financial liabilities [abstract]		
Bank loans current	0	0
Stock market loans current	3,000,000,000	0
Other current liabilities at cost	0	0
Other current liabilities no cost	0	0
Other current financial liabilities	543,944,000	554,307,000
Total Other current financial liabilities	3,543,944,000	554,307,000
Trade and other non-current payables [abstract]		
Non-current trade payables	0	0
Non-current payables to related parties	0	0
Accruals and deferred income classified as non-current [abstract]		
Deferred income classified as non-current	0	0
Rent deferred income classified as non-current	0	0
Accruals classified as non-current	0	0
Total accruals and deferred income classified as non-current	0	0
Non-current payables on social security and taxes other than income tax	3,098,757,000	3,415,377,000
Non-current value added tax payables	3,098,757,000	3,415,377,000
Non-current retention payables	0	0
Other non-current payables	215,196,000	209,737,000
Total trade and other non-current payables	3,313,953,000	3,625,114,000
Other non-current financial liabilities [abstract]		
Bank loans non-current	0	0
Stock market loans non-current	27,069,135,000	30,533,760,000
Other non-current liabilities at cost	0	0
Other non-current liabilities no cost	0	0
Other non-current financial liabilities	46,077,000	0
Total Other non-current financial liabilities	27,115,212,000	30,533,760,000
Other provisions [abstract]		
Other non-current provisions	0	0
Other current provisions	2,098,459,000	2,323,691,000
Total other provisions	2,098,459,000	2,323,691,000
Other reserves [abstract]		
Revaluation surplus	60,521,000	60,521,000
Reserve of exchange differences on translation	1,217,276,000	1,448,826,000
Reserve of cash flow hedges	0	0
Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments	0	0
Reserve of change in value of time value of options	0	0
Reserve of change in value of forward elements of forward contracts	0	0
Reserve of change in value of foreign currency basis spreads	0	0
Reserve of gains and losses on financial assets measured at fair value through other comprehensive income	0	0
Reserve of gains and losses on remeasuring available-for-sale financial assets	0	0
Reserve of share-based payments	0	0
Reserve of remeasurements of defined benefit plans	(698,549,000)	(698,549,000)

Concept	Close Current Quarter 2019-06-30	Close Previous Exercise 2018-12-31
Amount recognised in other comprehensive income and accumulated in equity relating to non-current assets or disposal groups held for sale	0	0
Reserve of gains and losses from investments in equity instruments	0	0
Reserve of change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability	952,256,000	1,526,810,000
Reserve for catastrophe	0	0
Reserve for equalisation	0	0
Reserve of discretionary participation features	0	0
Reserve of equity component of convertible instruments	0	0
Capital redemption reserve	260,239,000	482,619,000
Merger reserve	0	0
Statutory reserve	582,498,000	582,498,000
Other comprehensive income	0	1,005,000
Total other reserves	2,374,241,000	3,403,730,000
Net assets (liabilities) [abstract]		
Assets	185,673,378,000	174,622,773,000
Liabilities	83,754,972,000	73,922,484,000
Net assets (liabilities)	101,918,406,000	100,700,289,000
Net current assets (liabilities) [abstract]		
Current assets	64,455,094,000	65,601,882,000
Current liabilities	37,676,593,000	34,351,996,000
Net current assets (liabilities)	26,778,501,000	31,249,886,000

[800200] Notes - Analysis of income and expense

Concept	Accumulated Current Year 2019-01-01 - 2019-06-30	Accumulated Previous Year 2018-01-01 - 2018-06-30	Quarter Current Year 2019-04-01 - 2019-06-30	Quarter Previous Year 2018-04-01 - 2018-06-30
Analysis of income and expense [abstract]				
Revenue [abstract]				
Revenue from rendering of services	232,535,000	199,590,000	147,308,000	135,211,000
Revenue from sale of goods	54,472,274,000	50,124,671,000	31,193,942,000	28,482,522,000
Interest income	6,596,480,000	5,456,994,000	3,441,075,000	2,869,398,000
Royalty income	0	0	0	0
Dividend income	0	0	0	0
Rental income	1,739,883,000	1,734,923,000	864,214,000	905,899,000
Revenue from construction contracts	0	0	0	0
Other revenue	91,508,000	379,603,000	16,876,000	240,357,000
Total revenue	63,132,680,000	57,895,781,000	35,663,415,000	32,633,387,000
Finance income [abstract]				
Interest income	427,801,000	469,192,000	203,912,000	222,859,000
Net gain on foreign exchange	0	18,563,000	0	4,654,000
Gains on change in fair value of derivatives	0	0	0	226,000
Gain on change in fair value of financial instruments	0	0	0	0
Other finance income	0	1,636,000	0	0
Total finance income	427,801,000	489,391,000	203,912,000	227,739,000
Finance costs [abstract]				
Interest expense	1,793,792,000	1,403,708,000	902,312,000	688,744,000
Net loss on foreign exchange	12,327,000	0	5,236,000	0
Losses on change in fair value of derivatives	9,488,000	29,043,000	8,788,000	0
Loss on change in fair value of financial instruments	0	0	0	0
Other finance cost	0	0	0	0
Total finance costs	1,815,607,000	1,432,751,000	916,336,000	688,744,000
Tax income (expense)				
Current tax	1,316,899,000	1,342,623,000	1,006,812,000	1,027,363,000
Deferred tax	(11,908,000)	(57,704,000)	18,988,000	17,842,000
Total tax income (expense)	1,304,991,000	1,284,919,000	1,025,800,000	1,045,205,000

[800500] Notes - List of notes

Disclosure of notes and other explanatory information [text block]

Bases de preparación

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

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

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

Disclosure of accounting judgements and estimates [text block]

Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

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.

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

1.1. Provisión por deterioro de cartera de créditos

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

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

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

1.3. Deterioro estimado de activos intangibles de vida útil indefinida

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

1.4 Combinaciones de negocios - asignaciones del precio de compra

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

Como resultado de la naturaleza de la evaluación del valor razonable a la fecha de la adquisición, la asignación del precio de compra y las determinaciones del valor razonable requieren de juicios significativos basados en un amplio rango de variables complejas en cierto tiempo. La administración usa toda la información disponible para hacer las determinaciones del valor razonables.

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

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

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

Disclosure of allowance for credit losses [text block]

Política contable para la provisión para pérdidas crediticias

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el nuevo modelo reconoce las pérdidas futuras de la cartera en función del nivel de deterioro del riesgo de crédito. La Compañía definió como incumplimiento, los créditos vencidos a más de 90 días. Dicha metodología de cálculo considera principalmente la probabilidad de incumplimiento, sobre la vida de los créditos, el porcentaje de la pérdida una vez que se dio el incumplimiento, el análisis de los parámetros indicativos de un incremento significativo en el nivel de riesgo. Para medir las pérdidas crediticias esperadas, la cartera de créditos se ha agrupado en función de las características de riesgo de crédito (Tarjeta de crédito Liverpool, Liverpool Premium Card (LPC), Suburbia y Suburbia VISA), los días de

incumplimiento y al comportamiento histórico de la cartera. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan los parámetros para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos (forward looking) que afectan la capacidad de los clientes para liquidar la cartera de crédito. Los principales parámetros de cálculo identificados por la Compañía incluyen el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), Índice de Confianza del Consumidor, entre otros, en consecuencia, ajusta las tasas de pérdidas históricas en función de los cambios esperados en estos factores. Sobre esta base, la provisión para pérdidas al 30 de junio de 2019 se determinó de la siguiente manera para la cartera de créditos:

	<u>30 de junio de</u>	
	<u>2019</u>	
Modelo 3 etapas:		
Etapa I: Cartera no deteriorada de 0 a 29 días de mora	\$	1,861,826
Etapa II: Cartera no deteriorada con empeoramiento de 30 a 89 días de mora		1,776,813
Etapa III: Cartera deteriorada con más de 90 días de mora		997,082
	\$	<u>4,635,721</u>

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

(Cifras en miles de pesos)

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

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

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

Política contable anterior para pérdidas esperadas para cartera de crédito

En el año anterior, el deterioro de la cartera de crédito se evaluó en función del modelo de pérdida incurrida. La Compañía registra una provisión por deterioro de su cartera de créditos con base en el análisis individual de cada cuenta y de los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera. Los incrementos a esta provisión se registran dentro de los gastos de administración en el estado de resultados.

Disclosure of associates [text block]

Inversiones en acciones de asociadas

(Cifras en miles de pesos)

Concepto	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto		30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
			30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018		
Inversiones en asociadas (i) y (ii)	Comercializadora	México y Centroamérica	50%	50%	\$ 7,482,217	\$ 7,577,641
Otras inversiones en asociadas (iii)	Centros comerciales	México	Varios	Varios	935,050	932,567
					\$ 8,417,267	\$ 8,510,208

(i) Unicomer

Unicomer es una compañía privada que opera una cadena comercializadora de muebles y aparatos electrodomésticos a través de más de 1,154 tiendas con diversos formatos en Centro y Sudamérica y el Caribe. La Compañía posee el 50% del capital de Unicomer, en cuya adquisición se originó un crédito mercantil de \$757,623 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 47 tiendas especializadas en ropa y accesorios para toda la familia bajo el nombre comercial de Sfera.

(iii) Otras inversiones

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

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

(Cifras en miles de pesos)

	<u>30 de junio de</u> <u>2019</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>
Total activos	\$ 39,758,228	\$ 42,615,196
Total pasivos	<u>27,002,883</u>	<u>29,426,546</u>
Activos netos	<u>\$ 12,755,345</u>	<u>\$ 13,188,650</u>
Participación de la Compañía en los activos netos de asociadas	<u>\$ 6,368,272</u>	<u>\$ 6,585,062</u>
Ingresos totales	<u>\$ 836,838</u>	<u>\$ 33,897,495</u>
Utilidad neta del año	<u>\$ 764,445</u>	<u>\$ 1,275,075</u>
Participación de la Compañía en las utilidades de asociadas	<u>\$ 384,470</u>	<u>\$ 626,460</u>

Disclosure of authorisation of financial statements [text block]

Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 19 de julio de 2019 por el Consejo de Administración de la Compañía y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

Disclosure of basis of consolidation [text block]

Consolidación

a. Subsidiarias

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

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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.

b. Asociadas

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

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

Consolidación

a. Subsidiarias

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

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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.

b. Asociadas

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

Disclosure of borrowings [text block]

Deuda

La deuda de la Compañía se integra como sigue:

(Cifras en miles de pesos)

	<u>30 de junio de</u> <u>2019</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>
<u>Deuda a corto plazo:</u>		
Préstamos de instituciones financieras \$	-	\$ -
Emisión de certificados bursátiles	3,000,000	-
	<u>\$ 3,000,000</u>	<u>\$ -</u>
<u>Deuda a largo plazo:</u>		
Préstamos de instituciones financieras \$	-	\$ -
Emisión de certificados bursátiles	6,900,000	9,900,000
Senior Notes	20,169,135	20,633,760
	<u>\$ 27,069,135</u>	<u>\$ 30,533,760</u>

1 Emisiones de certificados bursátiles

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

(Cifras en miles de pesos)

<u>Vencimiento</u>	<u>Intereses</u> <u>pagaderos</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>30 de junio de</u> <u>2019</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>
Mayo 2020	Semestralmente	Fija de 4.22% **	\$ 750,000	\$ 750,000
Mayo 2020	Semestralmente	Fija de 8.53%	2,250,000	2,250,000
Marzo 2022	Semestralmente	Fija de 7.64%	1,900,000	1,900,000
Agosto 2022	Mensualmente	TIE a 28 días más 0.25 puntos	1,500,000	1,500,000
Agosto 2027	Semestralmente	Fija de 7.94%	3,500,000	3,500,000
			<u>\$ 9,900,000</u>	<u>\$ 9,900,000</u>
Menos - Emisiones de certificados bursátiles a largo plazo			<u>(6,900,000)</u>	<u>(9,900,000)</u>
Porción a corto plazo			<u>\$ 3,000,000</u>	<u>\$ -</u>

^(*) Emisión equivalente a 169,399,100 UDIs.

Los vencimientos de la porción a corto y largo plazo de este pasivo al 30 de junio de 2019 son:

<u>Vencimiento</u>	<u>Importe</u>
2020	\$ 3,000,000
2022	3,400,000
2027	3,500,000
	<u>\$ 9,900,000</u>

Las emisiones de certificados bursátiles y otros financiamientos contratados por la Compañía no establecen la obligación de mantener determinadas proporciones en su estructura financiera ni el cumplimiento de razones financieras; sin

embargo, requieren que la Compañía y las subsidiarias significativas definidas en los contratos respectivos, cumplan con ciertas restricciones para el pago de dividendos, fusiones, escisiones, cambio de objeto social, emisión y venta de capital social, inversiones de capital y gravámenes. Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 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.

2 Senior Notes

A continuación se presentan los detalles de los Senior Notes vigentes al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018:

(Cifras en miles de pesos)

Vencimiento	Intereses pagaderos	Tasa de interés	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Octubre 2024	Semestralmente	Fija de 3.95%	\$ 5,762,610	\$ 5,895,360
Octubre 2026	Semestralmente	Fija de 3.875%	14,406,525	14,738,400
			\$ <u>20,169,135</u>	\$ <u>20,633,760</u>

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

En septiembre de 2016 la Compañía ofertó Senior Notes por un monto US\$750 millones con una tasa de interés de 3.875% anual y con vencimiento en 2026. Los valores constituyen obligaciones a cargo de la Compañía y cuentan con la garantía incondicional de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. (subsidiaria). La Compañía utilizó estos recursos para el pago del precio de compra de Suburbia.

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

Disclosure of cash and cash equivalents [text block]

Efectivo y equivalentes de efectivo

(Cifras en miles de pesos)

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Efectivo en caja y bancos	\$ 3,854,273	\$ 3,376,390
Inversiones	7,098,823	10,159,108
Total	\$ <u>10,953,096</u>	\$ <u>13,535,498</u>

Disclosure of changes in accounting policies [text block]

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 anual, la Compañía reveló compromisos de arrendamiento operativo no cancelables por \$2,297,969. De estos compromisos, aproximadamente \$48,106, se relacionan con arrendamientos a corto plazo y \$112,116 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 reconoció activos por derecho de uso de aproximadamente \$11,501,604 el 1 de enero de 2019, pasivos por arrendamiento de \$11,501,604 (después de ajustes por pagos anticipados y por pagos de arrendamiento reconocidos al 31 de diciembre de 2018). A la fecha de adopción los efectos por impuestos diferidos no fueron materiales.

Fecha de adopción de la Compañía

La Compañía aplicó la norma desde su fecha de adopción obligatoria el 1 de enero de 2019. La Compañía aplicó el enfoque de transición simplificada y no reexpresó los importes comparativos para el año anterior a la adopción. Los activos por derecho de uso para los arrendamientos se midieron como si siempre se hubieran aplicado las nuevas reglas. Todos los demás activos por derecho de uso se midieron 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 reportes actuales o futuros, y en transacciones futuras previsibles.

Cambios en políticas contables:

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

a. Impacto en los estados financieros

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

Estado consolidado de situación financiera

(Cifras en miles de pesos)

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

NIIF 9 Instrumentos financieros

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

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

(Cifras en miles de pesos)

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

i. Clasificación y medición

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

ii. Derivados y actividades de cobertura

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

iii. Deterioro de activos financieros

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

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

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

b. NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

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

Disclosure of commitments and contingent liabilities [text block]

Contingencias y compromisos

1 Contingencias

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

2 Compromisos

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

Disclosure of cost of sales [text block]

Costo de Ventas

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

(Cifras en miles de pesos)

	<u>30 de junio de</u> <u>2019</u>	<u>30 de junio de</u> <u>2018</u>
Costo de mercancía	\$ 36,302,666	\$ 33,181,505
Costo de distribución y logístico	1,453,855	1,330,491
Total costo de ventas	<u>\$ 37,756,521</u>	<u>\$ 34,511,996</u>

Disclosure of credit risk [text block]

Riesgo de crédito

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

Cartera de créditos

La cartera de créditos está formada por los créditos otorgados a clientes vía el uso de las tarjetas de crédito emitidas por la Compañía para adquirir mercancía, bienes y servicios en nuestras tiendas o en los establecimientos afiliados al sistema VISA.

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

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

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

A través de sistemas automatizados cada mes se realizan los cortes de cuentas y se identifican aquellas que no presentaron el pago requerido. Las cuentas que no reciben pago son bloqueadas inmediatamente para prevenir que su

saldo siga creciendo y se inicia el cómputo automático de intereses moratorios. Las acciones efectuadas por la Compañía para recuperar los saldos en mora incluyen entre otras: llamadas telefónicas a los clientes, envío de cartas y telegramas, visitas domiciliarias, etc. Las cuentas que después de 150 días no presentan pago se asignan de forma automática a los despachos de cobranza para continuar las gestiones de cobro, y al llegar a 240 días son canceladas de la contabilidad.

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

Instituciones financieras y contrapartes en operaciones de derivados

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

Disclosure of deferred income [text block]

Ingresos diferidos

Monederos electrónicos y certificados de regalo

- **Monederos electrónicos**

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

- **Certificados de regalo**

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

Disclosure of deferred taxes [text block]

Impuestos diferidos

El saldo de impuestos diferidos se integra como sigue:

(Cifras en miles de pesos)

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
<u>ISR diferido activo:</u>		
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ 50,126	\$ 77,124
Provisión para pérdidas crediticias	1,747,652	1,552,283
Provisiones	1,669,777	1,805,270
Inventarios	194,609	204,344
Otras partidas	290,898	97,906
	<u>\$ 3,953,062</u>	<u>\$ 3,736,927</u>
<u>ISR diferido pasivo:</u>		
Propiedades de inversión, propiedades mobiliario y equipo	\$ 3,386,116	\$ 3,186,971
Inversiones en acciones de asociadas	169,202	169,202
Activos intangibles	1,986,969	1,985,066
Otras partidas	432,728	429,549
	<u>5,975,015</u>	<u>5,770,788</u>
ISR diferido	2,021,953	2,033,861
Impuesto al activo por recuperar	<u>(34,984)</u>	<u>(35,632)</u>
Total pasivo por ISR diferido	<u>\$ 1,986,969</u>	<u>\$ 1,998,229</u>

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

Para la determinación del ISR diferido al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía aplicó a las diferencias temporales las tasas aplicables de acuerdo a su fecha estimada de reversión.

Disclosure of depreciation and amortisation expense [text block]

Gastos por depreciación y amortización

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

Disclosure of derivative financial instruments [text block]

Instrumentos financieros derivados

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

(Cifras en miles de pesos)

Activos	Monto nocional ¹	Fechas de		Tasa de interés		Valor razonable al	
		Contratación	Vencimiento	Contratada por IFD	Pactada en la deuda	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
	750,000	Junio 2010	Mayo 2020	8.48%	4.22%	302,195	296,562
	USD\$300,000	Octubre 2014	Octubre 2024	6.81%	3.95%	2,295,972	2,449,472
	USD\$250,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.88%	3.88%	-	229,090
	USD\$350,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.59%	3.88%	21,408	407,183
	USD\$50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.87%	3.88%	1,204	55,391
	USD\$50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.76%	3.88%	1,614	55,871
	USD\$50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.84%	3.88%	19,152	72,776
	1,500,000	Septiembre 2017	Agosto 2022	7.84%	TIIE + 0.25%	15,645	80,205
	USD\$60,872	Varias (2018)	Varias (2019 - 2020)	Varias	N/A	9,906	10,007
	USD\$69,273	Varias (2018)	Varias (2019 - 2020)	Varias	N/A	6,269	9,910
Total						\$ 2,673,365	\$ 3,666,467
Menos IFD a largo plazo						(2,354,995)	(3,646,550)
Porción circulante (corto plazo)						\$ 318,370	\$ 19,917

Pasivos	Monto nominal ¹	Fechas de		Tasa de interés		Valor razonable al	
		Contratación	Vencimiento	Contratada por IFD	Pactada en la deuda	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
	USD\$250,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.88%	3.88%	(46,077)	-
Total						\$ (46,077)	\$ -
Menos IFD a largo plazo						(46,077)	-
Porción circulante (corto plazo)						\$ -	\$ -

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

Disclosure of dividends [text block]

Pago de dividendos

El Consejo de Administración aprobó el 7 de marzo de 2019 el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (“CUFIN”) por la cantidad de \$1,476,415 los cuales se cubrirán en dos exhibiciones, la primera por \$885,849 a partir del 24 de mayo del año en curso (\$0.66 por acción) y \$590,566 a partir del 11 de octubre el año en curso, a través de la Sociedad para el Depósito de Valores.

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

Disclosure of earnings per share [text block]

Utilidad por acción

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

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

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía no tiene contratados financiamientos en otro tipo de moneda que no sea el peso mexicano, la Compañía está expuesta a riesgos asociados a movimientos en el tipo de cambio del peso mexicano respecto del dólar estadounidense y del euro por las importaciones de mercancía que efectúa de Europa y Asia, principalmente. Las

compras de mercancías pagadas en monedas diferentes al peso mexicano representan aproximadamente el 20% del total de las compras.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Compañía tenía una exposición al riesgo de tipo de cambio de US\$1,017,197 y €1,204 y US\$1,023,350 y €1,220, respectivamente.

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

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

(Cifras en miles)

	<u>30 de junio de</u>		<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
<u>En dólares estadounidenses:</u>				
Activos monetarios	USD\$	99,689	USD\$	75,501
Pasivos monetarios		<u>(1,116,886)</u>		<u>(1,098,851)</u>
Posición neta pasiva	USD\$	<u>(1,017,197)</u>	USD\$	<u>(1,023,350)</u>
Equivalente en pesos	\$	<u>(19,539,032)</u>	\$	<u>(20,110,056)</u>
<u>En euros:</u>				
Activos monetarios	€	7,739	€	10,421
Pasivos monetarios		<u>(8,943)</u>		<u>(9,201)</u>
Posición neta (pasiva) activa	€	<u>(1,204)</u>	€	<u>1,220</u>
Equivalente en pesos	\$	<u>(26,324)</u>	\$	<u>27,406</u>

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

	<u>30 de junio de</u>		<u>31 de diciembre</u>	
	<u>de 2019</u>		<u>de 2018</u>	
Dólar estadounidense	\$	19.2087	\$	19.6512
Euro	\$	21.8643	\$	22.4643

Disclosure of employee benefits [text block]

Beneficios a los empleados

El valor de las obligaciones por beneficios adquiridos al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 ascendió a \$1,813,911 y \$1,652,186 respectivamente, tal y como se muestra a continuación:

(Cifras en miles de pesos)

	<u>30 de junio de</u> <u>2019</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>
Plan de pensiones	\$ (704,269)	\$ (851,287)
Prima de antigüedad	(279,447)	(245,959)
Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido	<u>(830,195)</u>	<u>(554,940)</u>
	<u>\$ (1,813,911)</u>	<u>\$ (1,652,186)</u>

Disclosure of entity's operating segments [text block]

Información por segmentos

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

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

Derivado de la adquisición de Suburbia en 2017, la Compañía modificó la presentación de su información por segmentos incorporando el segmento comercial de Suburbia.

Segmento comercial Liverpool

Incluye la comercialización de ropa y accesorios para caballero, damas y niños, artículos para el hogar, muebles, cosméticos y otros productos de consumo a través de los almacenes departamentales que operan bajo el nombre "Liverpool, Fábricas de Francia, Liverpool Duty Free y boutiques especializadas como "Banana Republic", "GAP" "Pottery Barn", "West Elm" y "Williams-Sonoma". Los formatos de tienda de este segmento están principalmente enfocados en la población de ingresos A, B y C+, según el criterio del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

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

Segmento comercial Suburbia

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

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

Segmento digital

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

Segmento inmobiliario

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

1. Ingresos y resultados por segmento

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

(Cifras en miles de pesos)

	Comercial				Consolidado
	Liverpool	Digital	Suburbia	Inmobiliaria	
30 de junio de 2019					
Ingresos	\$ 51,292,404	\$ 2,561,000	\$ 7,539,393	\$ 1,739,883	\$ 63,132,680
Costos y gastos	(46,819,728)	(2,088,000)	(7,204,459)	(710,945)	(56,823,132)
Utilidad de operación	\$ 4,472,676	\$ 473,000	\$ 334,934	\$ 1,028,938	\$ 6,309,548
Momento del reconocimiento de ingresos:					
En un punto en el tiempo	\$ 51,292,404	\$ 2,561,000	\$ 7,539,393	\$ 1,739,883	\$ 63,132,680
A través del tiempo	-	-	-	-	-
	\$ 51,292,404	\$ 2,561,000	\$ 7,539,393	\$ 1,739,883	\$ 63,132,680
30 de junio de 2018					
Ingresos	\$ 47,034,113	\$ 2,046,000	\$ 7,080,745	\$ 1,734,923	\$ 57,895,781
Costos y gastos	(43,358,786)	(1,747,000)	(6,491,019)	(686,834)	(52,283,639)
Utilidad de operación	\$ 3,675,327	\$ 299,000	\$ 589,726	\$ 1,048,089	\$ 5,612,142
Momento del reconocimiento de ingresos:					
En un punto en el tiempo	\$ 47,034,113	\$ 2,046,000	\$ 7,080,745	\$ 1,734,923	\$ 57,895,781
A través del tiempo	-	-	-	-	-
	\$ 47,034,113	\$ 2,046,000	\$ 7,080,745	\$ 1,734,923	\$ 57,895,781

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

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

Disclosure of expenses by nature [text block]

Costos y gastos por naturaleza

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

(Cifras en miles de pesos)

	<u>30 de junio de</u> <u>2019</u>	<u>Gastos de</u> <u>Administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>Venta</u>
Costo de mercancía	\$ 36,302,666	\$ -	\$ 36,302,666
Costo de distribución y logístico	1,453,855	-	1,453,855
Total costo de ventas	<u>\$ 37,756,521</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 37,756,521</u>
Remuneraciones y beneficios al personal	7,806,545	797,080	7,009,465
Energía eléctrica y suministros	668,410	6,998	661,412
Servicios contratados	2,744,147	736,018	2,008,129
Otros	1,943,773	336,979	1,606,794
Depreciación y amortización	2,317,062	515,312	1,801,750
Provisión para pérdidas crediticias	2,236,417	-	2,236,417
Reparaciones y mantenimiento	1,082,047	171,728	910,319
Arrendamientos	268,210	24,889	243,321
Total gastos de operación	<u>\$ 19,066,611</u>	<u>\$ 2,589,003</u>	<u>\$ 16,477,608</u>
Total costos y gastos	<u>\$ 56,823,132</u>	<u>\$ 2,589,003</u>	<u>\$ 54,234,129</u>

Las remuneraciones y beneficios al personal se integran como sigue:

	<u>30 de junio de</u> <u>2019</u>	<u>Gastos de</u> <u>Administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>Venta</u>
Sueldos y gratificaciones	\$ 6,645,056	\$ 760,297	\$ 5,884,759
Comisiones a vendedores	967,090	-	967,090
Otras remuneraciones	194,399	36,783	157,616
Total	<u>\$ 7,806,545</u>	<u>\$ 797,080</u>	<u>\$ 7,009,465</u>

	<u>30 de junio de</u> <u>2018</u>	<u>Gastos de</u> <u>Administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>Venta</u>
Costo de mercancía	\$ 33,181,505	\$ -	\$ 33,181,505
Costo de distribución y logístico	1,330,491	-	1,330,491
Total costo de ventas	<u>\$ 34,511,996</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 34,511,996</u>
Remuneraciones y beneficios al personal	6,946,287	762,948	6,183,339
Energía eléctrica y suministros	531,493	5,959	525,534
Servicios contratados	2,733,763	774,773	1,958,990
Otros	1,861,169	331,660	1,529,509
Depreciación y amortización	1,611,384	440,369	1,171,015
Provisión para pérdidas crediticias	2,029,828	-	2,029,828
Reparaciones y mantenimiento	880,974	180,609	700,365
Arrendamientos	1,176,745	23,560	1,153,185
Total gastos de operación	<u>\$ 17,771,643</u>	<u>\$ 2,519,878</u>	<u>\$ 15,251,765</u>
Total costos y gastos	<u>\$ 52,283,639</u>	<u>\$ 2,519,878</u>	<u>\$ 49,763,761</u>

Las remuneraciones y beneficios al personal se integran como sigue:

	<u>30 de junio de</u> <u>2018</u>	<u>Gastos de</u> <u>Administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>Venta</u>
Sueldos y gratificaciones	\$ 5,926,528	\$ 729,284	\$ 5,197,243
Comisiones a vendedores	893,972	-	893,972
Otras remuneraciones	<u>125,788</u>	<u>33,664</u>	<u>92,124</u>
Total	<u>\$ 6,946,287</u>	<u>\$ 762,948</u>	<u>\$ 6,183,339</u>

Disclosure of fair value measurement [text block]

Estimación del valor razonable

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

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

(Cifras en miles de pesos)

<u>30 de junio de 2019</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos por instrumentos financieros derivados de cobertura	\$ 2,657,190	\$ -	\$ 2,657,190	\$ -
Activos por instrumentos financieros derivados de negociación	16,175	-	16,175	-
Equivalentes de efectivo	<u>7,098,823</u>	<u>7,098,823</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 9,772,188</u>	<u>\$ 7,098,823</u>	<u>\$ 2,673,365</u>	<u>\$ -</u>
<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	\$ -	\$ 3,646,550	\$ -
Activos por instrumentos financieros derivados de negociación	19,917	-	19,917	-
Equivalentes de efectivo	<u>10,159,108</u>	<u>10,159,108</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 13,825,575</u>	<u>\$ 10,159,108</u>	<u>\$ 3,666,467</u>	<u>\$ -</u>

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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.

Disclosure of fair value of financial instruments [text block]

Categorías de los instrumentos financieros

(Cifras en miles de pesos)

<u>30 de junio de 2019</u>	<u>Costo amortizado (cuentas por cobrar)</u>	<u>Valor razonable - resultados</u>	<u>Derivados usados para cobertura</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 3,854,273	\$ -	\$ -	\$ 3,854,273
Inversiones	7,098,823	-	-	7,098,823
Cartera de créditos a corto y largo plazos	33,603,751	-	-	33,603,751
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazos	1,986,327	-	-	1,986,327
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	-	318,370	-	318,370
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	-	-	2,354,995	2,354,995
	<u>Costo amortizado (préstamos/otros pasivos)</u>	<u>Valor razonable - resultados</u>	<u>Derivados usados para cobertura</u>	<u>Total</u>
Pasivos financieros:				
Emisión de certificados bursátiles y Senior Notes a corto y largo plazo	\$ 30,069,135	\$ -	\$ -	\$ 30,069,135
Proveedores y acreedores	34,085,940	-	-	34,085,940
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	-	-	46,077	46,077
	<u>Costo amortizado (cuentas por cobrar)</u>	<u>Valor razonable - resultados</u>	<u>Derivados usados para cobertura</u>	<u>Total</u>
<u>31 de diciembre de 2018</u>				
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 3,376,390	\$ -	\$ -	\$ 3,376,390
Inversiones	10,159,108	-	-	10,159,108
Cartera de créditos a corto y largo plazos	36,158,425	-	-	36,158,425
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazos	2,269,563	-	-	2,269,563
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	-	19,917	-	19,917
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	-	-	3,646,550	3,646,550
	<u>Costo amortizado (préstamos/otros pasivos)</u>	<u>Valor razonable - resultados</u>	<u>Derivados usados para cobertura</u>	<u>Total</u>
Pasivos financieros:				
Emisión de certificados bursátiles y Senior Notes a corto y largo plazo	\$ 30,533,760	\$ -	\$ -	\$ 30,533,760
Proveedores y acreedores	35,867,529	-	-	35,867,529

Disclosure of financial instruments [text block]

Calidad crediticia de los instrumentos financieros

(Cifras en miles de pesos)

	<u>30 de junio de</u> <u>2019</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>
Cartera de créditos		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas:		
Grupo 1 – Clientes con tarjeta de crédito Liverpool	\$ 28,490,606	\$ 30,629,823
Grupo 2 – Clientes con tarjeta de crédito Liverpool VISA	8,777,213	8,901,615
Grupo 3 – Clientes con tarjeta de crédito Suburbia	928,149	573,076
Grupo 4 – Clientes con tarjeta de crédito Suburbia VISA	43,504	36,202
Total cartera de créditos	<u>\$ 38,239,472</u>	<u>\$ 40,140,716</u>
Efectivo en bancos y depósitos bancarios a corto plazo (1)		
AAA	10,917,907	13,490,013
AA	-	-
A	-	-
	<u>10,917,907</u>	<u>13,490,013</u>
Activos financieros - instrumentos financieros derivados (2)		
AAA	2,673,365	3,666,467
AA	-	-
	<u>2,673,365</u>	<u>3,666,467</u>
	<u>\$ 51,830,744</u>	<u>\$ 57,297,196</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 LPC 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.

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

²La 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Disclosure of financial risk management [text block]

Gestión del riesgo financiero

1. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no sea capaz de satisfacer sus requerimientos de fondos. La Administración de la Compañía ha establecido políticas, procedimientos y límites de autoridad que rigen la función de Tesorería. La Tesorería de la Compañía tiene la responsabilidad de asegurar la liquidez y de administrar el capital de trabajo con el fin de garantizar los pagos a proveedores, el servicio de la deuda, y fondear los costos y gastos de la

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

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

2. Riesgo de crédito

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

Cartera de créditos

La cartera de créditos está formada por los créditos otorgados a clientes vía el uso de las tarjetas de crédito emitidas por la Compañía para adquirir mercancía, bienes y servicios en nuestras tiendas o en los establecimientos afiliados al sistema VISA.

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

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

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

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

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

Instituciones financieras y contrapartes en operaciones de derivados

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

Disclosure of general information about financial statements [text block]

Anexo – Estados Financieros Básicos

Balance General

Balance General al 30 de junio de 2019 con efectos NIIF 16 Millones de Pesos			
	2019	2018	Dif
Efectivo y Equivantes	10,953.1	9,161.7	1,791.4
Clientes	33,603.8	31,447.6	2,156.2
Inventarios	22,967.1	20,635.0	2,332.1
Inversiones en Asociadas	8,417.3	8,051.1	366.2
Activo Fijo	48,379.8	45,226.0	3,153.8
Derechos de uso	11,329.1	0.0	11,329.1
Inversión en Propiedades	21,332.5	19,741.8	1,590.7
Otros	28,690.8	28,480.5	210.4
Total Activo	185,673.4	162,743.5	22,929.8
Proveedores	21,534.3	19,632.8	1,901.6
Préstamos Corto Plazo	3,000.0	1,000.0	2,000.0
Préstamos Largo Plazo	27,069.1	30,575.8	(3,506.6)
Pasivos por arrendamiento	11,527.2	0.0	11,527.2
Otros Pasivos	20,624.3	19,444.9	1,179.3
Total Pasivo	83,755.0	70,653.5	13,101.5
Capital Contable	101,918.4	92,090.1	9,828.3

Estado de Resultados

Millones de pesos	TRIMESTRE					
	2T2019	2T2018	% VAR.	NIF 16	2019 con NIF 16	% VAR.
Ingresos Segmento Comercial	31,358.1	28,858.1	8.7		31,358.1	8.7
Ingresos Segmento Inmobiliaria	864.2	905.9	(4.6)		864.2	- 4.6
Ingresos Segmento Negocios Financieros	3,441.1	2,869.4	19.9		3,441.1	19.9
Ingresos Consolidados	35,663.4	32,633.4	9.3		35,663.4	9.3
Costo de Ventas Comercial	(21,347.0)	(19,543.1)	9.2		(21,347.0)	9.2
Utilidad Bruta Comercial	10,011.1	9,315.0	7.5		10,011.1	7.5
Margen Comercial	31.9%	32.3%	(0.4 p.p.)		31.9%	(0.4 p.p.)
Utilidad Bruta Consolidada	14,316.4	13,090.3	9.4		14,316.4	9.4
Margen Bruto Consolidado	40.1%	40.1%	0.0 p.p.		40.1%	0.0 p.p.
Gastos de Operación sin Depre y Ctas Incob	(7,673.0)	(6,939.5)	10.6	461.1	(7,211.9)	3.9
Provisión de Cuentas Incobrables	(1,430.9)	(1,280.3)	11.8	-	(1,430.9)	11.8
Gastos para EBITDA	(9,103.9)	(8,219.8)	10.8	461.1	(8,642.8)	5.1
Depreciación y Amortización	(863.1)	(805.9)	7.1	(294.5)	(1,157.6)	43.6
Gastos Operativos Netos Consolidados	(9,967.1)	(9,025.7)	10.4	166.6	(9,800.4)	8.6
Resultado de Operación Consolidado	4,349.3	4,064.6	7.0	166.6	4,515.9	11.1
EBITDA Consolidado	5,212.4	4,870.5	7.0	461.1	5,673.5	16.5
Margen EBITDA Consolidado	14.6%	14.9%	(0.3 p.p.)	1.3 p.p.	15.9%	1.0 p.p.
Gasto Financiero - Neto	(436.6)	(465.9)	(6.3)	(261.8)	(698.4)	49.9
Resultado Cambiario	(14.0)	4.9	(387.4)	-	(14.0)	(387.4)
Resultado antes de Impuestos	3,898.6	3,603.6	8.2	(95.1)	3,803.5	5.5
Impuestos a la utilidad	(1,054.2)	(1,045.2)	0.9	28.4	(1,025.8)	(1.9)
Tasa Efectiva	27.0%	29.0%		0.0 p.p.	27.0%	
Resultado antes de Participaciones	2,844.5	2,558.4	11.2	(66.7)	2,777.7	8.6
Participaciones en la Utilidad de Asociadas	264.5	161.1	64.2	(2.9)	261.6	62.4
Resultado Neto	3,109.0	2,719.5	14.3	(69.6)	3,039.3	11.8
Resultado Neto No Controladora	(1.0)	(8.4)	(87.8)	-	(1.0)	(87.8)
Resultado Neto Controladora	3,108.0	2,711.1	14.6	(69.6)	3,038.3	12.1

Estado de Resultados

Millones de pesos	ACUMULADO						
	2019	2018	% VAR.	NIIF 16	2019 con NIIF 16	2018	% VAR.
Ingresos Segmento Comercial	54,796.3	50,703.9	8.1		54,796.3	50,703.9	8.1
Ingresos Segmento Inmobiliaria	1,739.9	1,734.9	0.3		1,739.9	1,734.9	0.3
Ingresos Segmento Negocios Financieros	6,596.5	5,457.0	20.9		6,596.5	5,457.0	20.9
Ingresos Consolidados	63,132.7	57,895.8	9.0		63,132.7	57,895.8	9.0
Costo de Ventas Comercial	(37,756.5)	(34,512.0)	9.4		(37,756.5)	(34,512.0)	9.4
Utilidad Bruta Comercial	17,039.8	16,191.9	5.2		17,039.8	16,191.9	5.2
Margen Comercial	31.1%	31.9%	(0.8 p.p)		31.1%	31.9%	(0.8 p.p)
Utilidad Bruta Consolidada	25,376.2	23,383.8	8.5		25,376.2	23,383.8	8.5
Margen Bruto Consolidado	40.2%	40.4%	(0.2 p.p)		40.2%	40.4%	(0.2 p.p)
Gastos de Operación sin Depre y Ctas Incob	(15,421.5)	(14,130.9)	9.1	908.4	(14,513.1)	(14,130.9)	2.7
Provisión de Cuentas Incobrables	(2,236.4)	(2,029.4)	10.2	-	(2,236.4)	(2,029.4)	10.2
Gastos para EBITDA	(17,657.9)	(16,160.3)	9.3	908.4	(16,749.5)	(16,160.3)	3.6
Depreciación y Amortización	(1,736.3)	(1,611.4)	7.8	(580.8)	(2,317.1)	(1,611.4)	43.8
Gastos Operativos Netos Consolidados	(19,394.2)	(17,771.6)	9.1	327.6	(19,066.6)	(17,771.6)	7.3
Resultado de Operación Consolidado	5,981.9	5,612.1	6.6	327.6	6,309.5	5,612.1	12.4
EBITDA Consolidado	7,718.2	7,223.5	6.8	908.4	8,626.6	7,223.5	19.4
Margen EBITDA Consolidado	12.2%	12.5%	(0.3 p.p)	1.4 p.p.	13.7%	12.5%	1.2 p.p.
Gasto Financiero - Neto	(840.2)	(932.9)	(9.9)	(525.8)	(1,366.0)	(932.9)	46.4
Resultado Cambiario	(21.8)	(10.5)	108.2	-	(21.8)	(10.5)	108.2
Resultado antes de Impuestos	5,119.9	4,668.8	9.7	(198.2)	4,921.7	4,668.8	5.4
Impuestos a la utilidad	(1,363.8)	(1,284.9)	6.1	58.8	(1,305.0)	(1,284.9)	1.6
Tasa Efectiva	26.6%	27.5%		(0.0 p.p)	26.5%	27.5%	
Resultado antes de Participaciones	3,756.2	3,383.9	11.0	(139.4)	3,616.8	3,383.9	6.9
Participaciones en la Utilidad de Asociadas	390.8	334.6	16.8	(6.3)	384.5	334.6	14.9
Resultado Neto	4,146.9	3,718.5	11.5	(145.7)	4,001.2	3,718.5	7.6
Resultado Neto No Controladora	(2.1)	(3.3)	(38.4)	-	(2.1)	(3.3)	(38.4)
Resultado Neto Controladora	4,144.9	3,715.1	11.6	(145.7)	3,999.2	3,715.1	7.6

Flujo de Efectivo

	2019	2018	2019 con NIIF 16
Utilidad operativa	5,981.9	5,612.1	6,309.5
Depreciación y amortización	1,736.3	1,611.4	2,317.1
EBITDA	7,718.2	7,223.5	8,626.6
Intereses	(1,273.0)	(1,424.7)	(1,273.0)
Impuestos	(1,829.0)	(2,353.6)	(1,829.0)
CT Clientes	2,683.9	3,701.6	2,683.9
CT Inventarios	(2,293.8)	(2,148.6)	(2,293.8)
CT Proveedores	(2,160.0)	(2,903.0)	(2,160.0)
Otros	(2,026.0)	(175.3)	(1,140.6)
Flujo de operaciones	820.2	1,920.0	2,614.1
Capex	(3,402.6)	(3,943.6)	(3,402.6)
Flujo de efectivo	(2,582.4)	(2,802.0)	(1,674.0)
Prestamos Pagados	-	(4,671.5)	-
Pasivo por arrendamiento	-	-	(908.4)
Incremento / (Decremento)	(2,582.4)	(7,473.4)	(2,582.4)
Caja al inicio del ejercicio	13,535.5	16,635.1	13,535.5
Caja al Final del Periodo	10,953.1	9,161.7	10,953.1

Disclosure of going concern [text block]

Negocio en marcha

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

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

Disclosure of income tax [text block]

Impuestos a la utilidad

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

(Cifras en miles de pesos)

	<u>30 de junio de</u> <u>2019</u>	<u>30 de junio de</u> <u>2018</u>
ISR causado	\$ 1,316,899	\$ 1,342,623
ISR diferido	<u>(11,908)</u>	<u>(57,704)</u>
	<u>\$ 1,304,991</u>	<u>\$ 1,284,919</u>

Disclosure of intangible assets and goodwill [text block]

Intangibles - Neto

(Cifras en miles de pesos)

	<u>Vida indefinida (1)</u>			<u>Vida definida</u>		<u>Total</u>
	<u>Crédito mercantil (1)</u>	<u>Marcas (1)</u>	<u>Otros intangibles (2)</u>	<u>Licencias y derechos</u>	<u>Nuevos desarrollos informáticos</u>	
Saldo final al 31.12.2017	\$ 7,481,553	\$ 3,668,021	\$ 2,108,566	\$ 959,435	\$ 2,057,006	\$ 16,274,581
Movimientos de 2018:						
Inversiones	-	-	-	247,892	751,335	999,227
Bajas	-	-	-	(3,007)	(596)	(3,603)
Amortización	-	-	-	(203,694)	(562,134)	(765,828)
Saldo final al 31.12.2018	<u>\$ 7,481,553</u>	<u>\$ 3,668,021</u>	<u>\$ 2,108,566</u>	<u>\$ 1,000,626</u>	<u>\$ 2,225,611</u>	<u>\$ 16,484,377</u>
Movimientos de 2019:						
Inversiones	-	-	-	32,035	133,951	165,986
Bajas	-	-	-	(18,572)	-	(18,572)
Amortización	-	-	-	(111,606)	(313,307)	(424,913)
Saldo final al 30.06.2019	<u>\$ 7,481,553</u>	<u>\$ 3,668,021</u>	<u>\$ 2,108,566</u>	<u>\$ 902,482</u>	<u>\$ 2,046,256</u>	<u>\$ 16,206,878</u>

① Corresponde a la adquisición de Suburbia.

② 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).

Prueba de deterioro del crédito mercantil, marcas y otros intangibles

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil y los derechos de sus marcas y otros intangibles (CATMex) han sufrido algún deterioro en su valor.

La Compañía identificó como Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) el segmento de Suburbia, en la que se asignó el crédito mercantil, marcas y otros activos intangibles de vida indefinida. El valor recuperable se basa en cálculos de valor razonable menos costo de disposición, los cuales se preparan con base en los resultados históricos y expectativas sobre el desarrollo del mercado en el futuro incluido en el plan de negocio. La determinación del valor razonable menos costo de disposición requiere el uso de estimaciones que considera los supuestos que se mencionan a continuación:

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

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

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

Disclosure of inventories [text block]

Inventarios

(Cifras en miles de pesos)

	<u>30 de junio de</u> <u>2019</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>
Mercancías para venta	\$ 22,967,057	\$ 20,673,219

El costo de ventas incluye al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, \$519,161 y \$883,854 respectivamente, relacionados con castigos de inventarios.

Disclosure of investment property [text block]

Propiedades de inversión - Neto

(Cifras en miles de pesos)

	<u>Importe</u>
Saldo al 1 de enero de 2018	\$ 18,922,292
Adquisiciones	2,055,924
Bajas	(33,807)
Depreciación	<u>(276,101)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>20,668,308</u>
Adquisiciones	797,512
Trasposos	-
Bajas	(39)
Depreciación	<u>(133,273)</u>
Saldo al 30 de junio de 2019	<u>\$ 21,332,507</u>

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

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

(Cifras en miles de pesos)

	<u>30 de junio de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Reparación y mantenimiento	\$ 346,560	\$ 311,701
Servicios contratados	21,718	8,593
Publicidad	93,593	78,072
Predial y agua	45,734	44,162
Sueldos y salarios	32,114	37,431
Otros gastos	3,744	4,068
Energía eléctrica	3,245	2,520
Gastos de viaje	1,752	1,978
Alquiler de equipo	<u>1,822</u>	<u>1,906</u>
Total	<u>\$ 550,282</u>	<u>\$ 490,431</u>

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

Ver sección "Información a revelar sobre asociadas".

Disclosure of issued capital [text block]

Capital social

El capital social al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se integra como sigue:

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

Disclosure of leases [text block]

Arrendamiento

A la fecha del reporte, Liverpool tiene reconocidos activos por derecho de uso netos de \$11,329,069, pasivos por arrendamiento de \$11,527,247 de los cuales \$1,750,606 se clasifican a corto plazo y el restante \$9,776,641 a largo plazo y activos por impuesto sobre la renta diferido de \$59,453.

Se reconocieron cargos a resultados por intereses de \$525,787 y depreciación de derechos de uso por \$580,785.

La utilidad neta del periodo después de impuestos disminuyó en \$145,715 como resultado de la adopción de la nueva norma. El EBITDA ajustado utilizado para medir los resultados incrementó en \$906,495, lo anterior debido a que los pagos del arrendamiento operativo se incluyeron en el EBITDA, pero la depreciación de los activos por derecho de uso y los intereses del pasivo por arrendamiento se excluyen de esta medida.

Disclosure of liquidity risk [text block]

Riesgo de liquidez

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

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

Disclosure of market risk [text block]

Riesgos de mercado

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

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

1 Riesgo de tipo de cambio

2 Riesgo de tasa de interés

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

3 Riesgo de inflación

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía cuenta con un financiamiento denominado en Unidades de Inversión (UDIs que es la unidad monetaria ligada a la inflación en México). La Compañía ha contratado un swap para cubrir la exposición al riesgo de que el valor de la emisión de certificados bursátiles pudiera verse afectado por el incremento en la tasa de inflación en México.

Disclosure of property, plant and equipment [text block]

Propiedades, mobiliario y equipo – Neto

* Cifras en miles de pesos	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Mejoras a locales arrendados	Equipo de cómputo	Equipo de transporte	Obras en proceso	Total
Al 31.12.2018								
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	94,825	36,746	73,040	84,081	4,629,278	5,499,400
Trasposos	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	\$ 6,345,847	\$ 4,017,189	\$ 868,415	\$ 170,277	\$ 3,080,138	\$ 47,115,102
Al 31.12.2018								
Costo	\$ 6,760,300	\$ 30,650,228	\$ 14,927,192	\$ 7,247,314	\$ 3,273,152	\$ 482,761	\$ 3,080,138	\$ 66,421,085
Depreciación acum.	-	(4,777,292)	(8,581,345)	(3,230,125)	(2,404,737)	(312,484)	-	(19,305,983)
Saldo final	\$ 6,760,300	\$ 25,872,936	\$ 6,345,847	\$ 4,017,189	\$ 868,415	\$ 170,277	\$ 3,080,138	\$ 47,115,102
Al 30.06.2019								
Saldo inicial	\$ 6,760,300	\$ 25,872,936	\$ 6,345,847	\$ 4,017,189	\$ 868,415	\$ 170,277	\$ 3,080,138	\$ 47,115,102
Adquisiciones	16,000	31,731	73,897	27,600	33,128	19,295	2,920,484	3,122,136
Trasposos	-	533,837	715,064	382,834	51,173	11,863	(1,694,772)	(0)
Bajas	-	(17,508)	(261,929)	(417,227)	(42,893)	(1,109)	(157,725)	(898,390)
Depreciación	-	(28,924)	(501,422)	(198,952)	(197,789)	(31,960)	-	(959,048)
Saldo final	\$ 6,776,300	\$ 26,392,072	\$ 6,371,458	\$ 3,811,444	\$ 712,034	\$ 168,366	\$ 4,148,125	\$ 48,379,799
Al 30.06.2019								
Costo	\$ 6,776,300	\$ 31,198,288	\$ 15,454,225	\$ 7,240,522	\$ 3,314,561	\$ 512,810	\$ 4,148,125	\$ 68,644,830
Depreciación acum.	-	(4,806,216)	(9,082,767)	(3,429,077)	(2,602,526)	(344,444)	-	(20,265,031)
Saldo final	\$ 6,776,300	\$ 26,392,072	\$ 6,371,458	\$ 3,811,444	\$ 712,034	\$ 168,366	\$ 4,148,125	\$ 48,379,799

El saldo de obras en proceso al 30 de junio de 2019, corresponde a diversos proyectos en donde la Compañía está construyendo algunas tiendas o centros comerciales y remodelando algunos ya existentes.

Disclosure of provisions [text block]

Provisiones

* (Cifras en miles de pesos)

	Bonos y gratificaciones a empleados (1)	Otras provisiones (2)	Total
Al 1 de enero de 2018	\$ 1,542,601	\$ 531,816	\$ 2,074,417
Cargado a resultados	4,295,333	4,014,803	8,310,136
Utilizado en el año	(4,153,298)	(3,907,564)	(8,060,862)
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 1,684,636	\$ 639,055	\$ 2,323,691
Cargado a resultados	4,395,231	1,953,006	6,348,237
Utilizado en el año	(4,709,336)	(1,864,133)	(6,573,469)
Al 30 de junio de 2019	\$ 1,370,531	\$ 727,928	\$ 2,098,459

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

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

Disclosure of related party [text block]

Partes relacionadas

Al 30 de junio de 2019, el 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 \$1,718. Al 30 de junio de 2019, no existen saldos pendientes de pago por estos conceptos. Durante el segundo trimestre de 2019 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 \$43,685. Al 30 de junio de 2019 no existen saldos pendientes de pago por estos conceptos.

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

Disclosure of reserves within equity [text block]

Reservas de capital

Las reservas de capital se integran como sigue:

(Cifras en miles de pesos)

	<u>30 de junio de</u> <u>2019</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>
Reserva para efectos de conversión	\$ 1,217,276	\$ 1,449,831
Reserva legal	582,498	582,498
Reserva para adquisición de acciones propias (1)	165,919	388,299
Reserva de inversión	94,320	94,320
Reserva para valuación de instrumentos financieros derivados	<u>952,256</u>	<u>1,526,810</u>
	<u>\$ 3,012,269</u>	<u>\$ 4,041,758</u>

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

Al 30 de junio de 2019, la Compañía compró en el mercado 1,936,247 acciones serie C-1 a precios que oscilan entre \$111.68 y \$120.00. El costo total de la recompra fue de \$222,382 al cual se adicionaron \$265 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 \$165,919.

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 2018	\$ 1,380,094
Efecto de valuación	<u>146,716</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,526,810
Efecto de valuación	<u>(574,554)</u>
Saldo al 30 de junio de 2019	<u>\$ 952,256</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.

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

Capital contable

1. El capital social al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se integra como sigue:

* Cifras en miles de pesos

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
Incremento acumulado por actualización al 31 de diciembre de 1997.		3,105,171
Total		\$ 3,374,283

El Consejo de Administración aprobó el 7 de marzo de 2019 el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN") por la cantidad de \$1,476,415 los cuales se cubrirán en dos exhibiciones, la primera por \$885,849 a partir del 24 de mayo del año en curso (\$0.66 por acción) y \$590,566 a partir del 11 de octubre el año en curso, a través de la Sociedad para el Depósito de Valores.

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

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

Las sociedades y fideicomisos que se mencionan a continuación mantienen una participación de aproximadamente el 87% de la Serie 1 del capital social de la Compañía, al 30 de junio de 2019.

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	218,319,750	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 Casa de Bolsa SA de CV	96,234,447	7.2
BBVA Bancomer Servicios, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer-Trust No. 25078-7	65,467,083	4.9
Pictet and Cie	57,137,573	4.3
Scotiabank Inverlat S. A., Institución de Banca Múltiple-Trust No. 11033735	36,839,656	2.7
UBS Switzerland AG	27,165,000	2.0
BBVA Bancomer Servicios, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer-Trust No. 4078358	19,011,892	1.4
Otros	333,036,644	24.8
Total	1,342,196,100	100

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

(Cifras en miles de pesos)

	30 de junio de <u>2019</u>	31 de diciembre de <u>2018</u>
Cuenta de capital de aportación	\$ 91,664,662	\$ 87,835,339
CUFIN	117,112,103	117,478,918
Cuenta de Utilidad Fiscal Neta Reinvertida (CUFINRE)	<u>150,123</u>	<u>149,719</u>
Total	<u>\$ 208,926,887</u>	<u>\$ 205,463,976</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para determinar la utilidad básica por acción al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.	<u>1,342,196,100</u>	<u>1,342,196,100</u>

3. Disposiciones fiscales relacionadas con el capital contable:

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

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

Disclosure of subsidiaries [text block]

Ver sección "Información a revelar de criterios de elaboración".

Disclosure of significant accounting policies [text block]

Resumen de las principales políticas contables

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

1 Bases de preparación

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera [NIIF] (IFRS, por sus siglas en inglés) y sus Interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB, por sus siglas en inglés). De conformidad con las modificaciones a las Reglas para

Compañías Públicas y Otros Participantes del Mercado de Valores Mexicanos, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de enero de 2009, la Compañía está obligada a preparar sus estados financieros utilizando como marco normativo contable las NIIF.

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

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

1.1 Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía

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

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

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

1.2 Nuevas normas e interpretaciones que no han sido adoptadas

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

a. NIIF 16 Arrendamientos

Naturaleza del cambio

La NIIF 16 se publicó en enero de 2016. El resultado será que casi todos los contratos de arrendamiento se reconocerán en el estado de situación financiera por los arrendatarios, ya que se elimina la distinción entre el arrendamiento financiero y el operativo. De acuerdo con la nueva norma, se reconoce un activo (el derecho de uso del bien arrendado) y un pasivo financiero para pagar rentas. Las únicas excepciones son los arrendamientos a corto plazo y de valor poco significativo.

Impacto

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

A la fecha de reporte anual, la Compañía reveló compromisos de arrendamiento operativo no cancelables por \$2,297,969. De estos compromisos, aproximadamente \$48,106 se relacionan con arrendamientos a corto plazo y \$112,116 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 el 1 de enero de 2019, pasivos por arrendamiento de \$11,501,604 (después de ajustes por pagos anticipados y por pagos de arrendamiento reconocidos al 31 de diciembre de 2018). Se espera que a la fecha de adopción los efectos por impuestos diferidos no sean materiales.

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

Fecha de adopción de la Compañía

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

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

1.3 Cambios en políticas contables

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

a. Impacto en los estados financieros

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

Estado consolidado de situación financiera

(Cifras en miles de pesos)

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

NIIF 9 Instrumentos financieros

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

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

(Cifras en miles de pesos)

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

i. Clasificación y medición

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

ii. Derivados y actividades de cobertura

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

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.

b. NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

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

1.4 Negocio en marcha

La Compañía hace frente a sus necesidades de capital de trabajo mediante la reinversión de una parte significativa de las utilidades generadas anualmente, así como mediante la contratación de líneas de crédito de corto y largo plazos, pero respetando el límite de endeudamiento aprobado por el Consejo de Administración. La estructura financiera de la Compañía le ha permitido operar con liquidez, a pesar de las importantes inversiones en bienes de capital que anualmente se realizan para ampliar el piso de ventas, a través de la apertura de nuevas tiendas y centros comerciales. El pago de intereses está cubierto en más de 5 veces por la utilidad de operación y se ubica dentro de los objetivos fijados

por el Consejo de Administración. El presupuesto y las proyecciones de la Compañía, tomando en cuenta las posibles variaciones en el desempeño operacional, muestran que la Compañía es capaz de operar con su actual nivel de financiamiento. La Compañía se encuentra al corriente en sus obligaciones de pago, así como en las de hacer o no hacer, establecidas por los financiamientos contratados.

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

2 Consolidación

a. Subsidiarias

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

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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.
Servicios Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	Prestación de servicios de asesoría y administración a las subsidiarias de la Compañía.
Banlieue, S. A. de C. V.	99.99%	Tenedora de Suburbia, S. de R. L. de C.V. y otras empresas prestadoras de servicios e inmobiliarias.
Diez compañías inmobiliarias	99.93%	Desarrollo de proyectos inmobiliarios, particularmente centros comerciales.

b. Asociadas

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

cualquier cuenta por cobrar no garantizada, la Compañía no reconoce una pérdida mayor, a menos que haya incurrido en obligaciones o efectuado pagos en nombre de la asociada. Las políticas contables de las asociadas han sido modificadas cuando ha sido necesario, para asegurar que exista una consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía.

3 Información por segmentos

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

4 Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

b. Transacciones y saldos

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

5 Activos financieros

5.1 Clasificación

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

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

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

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

5.2 Reconocimiento y baja

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

5.3 Medición

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

Instrumentos de deuda

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

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

Política contable anterior para activos financieros.

5.1 Clasificación

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

a. Préstamos y cuentas por cobrar

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

b. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

5.2 Reconocimiento y medición

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

sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo por los recursos recibidos.

6 Deterioro de activos financieros

6.1 Activos valuados a costo amortizado

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado sobre la vida del instrumento, considerando los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera. Los incrementos a esta provisión se registran dentro de los gastos de administración en el estado de resultados.

Política contable anterior para deterioro de activos financieros

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

La Compañía registraba una provisión por deterioro de su cartera de créditos con base en el análisis individual de cada cuenta y de los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera. Los incrementos a esta provisión se registran dentro de los gastos de administración en el estado de resultados.

7 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

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

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

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

8 Efectivo y equivalentes de efectivo

Para efectos de presentación en el estado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos a la vista en instituciones financieras, otras inversiones de corto plazo, de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos que sean fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetas a riesgos

insignificantes de cambios de valor, y sobregiros bancarios. Los equivalentes de efectivo están representados por inversiones en reportos sobre instrumentos gubernamentales.

9 Inventarios

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

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

10 Propiedades de inversión

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

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

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

Edificios:

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

11 Propiedades, mobiliario y equipo

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

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

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

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

Edificios:

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

Otros activos:

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

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

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

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

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

12 Costos por préstamos

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

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no hubo capitalización de costos de financiamiento debido a que durante estos periodos no hubo activos que, de acuerdo con las políticas de la Compañía, calificaran al requerir un periodo de construcción superior a un año.

13 Intangibles

i. Crédito mercantil

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

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

ii. Marcas

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

iii. Desarrollo de sistemas y programas de cómputo

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

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

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

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

iv. Otros intangibles

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

14 Deterioro de activos no financieros

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

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

distintos al crédito mercantil se revisan para determinar la posible reversión del deterioro al final de cada periodo de reporte.

15 Cuentas por pagar

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

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

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

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

17 Baja de pasivos financieros

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

18 Provisiones

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

19 Impuestos a la utilidad

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

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

El cargo por impuesto a la utilidad causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera en México y en los países en los que las asociadas de la Compañía operan y generan una base gravable. La Administración evalúa periódicamente la posición asumida en relación con las devoluciones de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes fiscales son objeto de interpretación, conforme a esta evaluación al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existen posiciones fiscales inciertas.

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

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

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

20 Beneficios a los empleados

a. Pensiones y prima de antigüedad

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

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

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

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

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

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

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

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

b. Bono anual para retención de ejecutivos

Algunos ejecutivos de la Compañía reciben un bono anual de retención calculado como porcentaje de su remuneración anual y dependiendo del grado de cumplimiento en las metas establecidas para cada funcionario al inicio del año. La Compañía tiene registrada una provisión de \$379,740 al 30 de junio de 2019 (\$256,158 al 31 de diciembre de 2018) que se encuentra incluida en la provisión de bonos y gratificaciones a empleados.

c. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

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

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

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

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

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

21 Capital social

Las acciones comunes se clasifican como capital.

22 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

a. Venta de mercancía

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

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

Política contable anterior para venta de mercancías

Los ingresos por ventas de mercancías se reconocen cuando el cliente compra en las tiendas, por teléfono o en internet y toma posesión del bien en el momento en que se le entrega la mercancía. De acuerdo con el IAS 18 “Ingresos”, en las promociones de ventas de mercancía a meses sin intereses el efectivo a recibir se difiere en el tiempo y; por lo tanto, su valor razonable puede ser menor que la cantidad nominal de la venta. En estos casos la Compañía determina el valor razonable del efectivo a recibir, descontando todos los flujos futuros utilizando una tasa de interés imputada tomando como referencia la tasa vigente en el mercado para un instrumento similar.

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

b. Monederos electrónicos y certificados de regalo

- Monederos electrónicos

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

- Certificados de regalo

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

c. Intereses ganados de clientes

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

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

Política contable anterior para intereses ganados de clientes

De acuerdo con el NIC18 “Ingresos”, los ingresos por intereses se reconocen usando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses moratorios se registran como ingresos conforme se incurren.

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

d. Ingresos por arrendamiento

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

e. Servicios y otros

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

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

23 Ingresos diferidos

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

24 Otras cuentas por cobrar

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

25 Arrendamientos

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

25.1 Arrendador

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

25.2 Arrendatario

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

26 Utilidad por acción

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

27 Bonificaciones de proveedores

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

28 Pagos anticipados

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

29 Combinación de negocios

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

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

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

30 Combinación de negocios o adquisición de activos

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

Disclosure of trade and other receivables [text block]

Cartera de créditos y pasivos relacionados con contratos de clientes

(Cifras en miles de pesos)

	<u>30 de junio de</u> <u>2019</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>
Créditos relacionados con contratos de clientes	\$ 38,239,472	\$ 40,140,716
Provisión de pérdidas crediticias	(4,635,721)	(3,982,292)
Total de cartera de créditos	<u>\$ 33,603,751</u>	<u>\$ 36,158,424</u>
Total de cartera de créditos a corto plazo	<u>\$ 24,052,273</u>	<u>\$ 26,756,472</u>
Total de cartera de créditos a largo plazo	<u>\$ 9,551,478</u>	<u>\$ 9,401,952</u>

Otras cuentas por cobrar neto*(Cifras en miles de pesos)*

	<u>30 de junio de</u> <u>2019</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar a corto plazo:</u>		
Otros deudores (1)	\$ 1,436,526	\$ 1,572,597
Prestaciones Universales, S.A. de C.V. (2)	42,243	201,860
IB Enterprises, S.A. de C.V.	131,965	144,847
Compañías aseguradoras (3)	28,648	39,962
Préstamos al personal a corto plazo	35,509	34,171
	<u>\$ 1,674,892</u>	<u>\$ 1,993,437</u>
<u>Cuentas por cobrar a largo plazo:</u>		
Préstamos al personal a largo plazo	311,436	276,126
Total	<u>\$ 1,986,327</u>	<u>\$ 2,269,563</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 recibió 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.

Disclosure of treasury shares [text block]

Capital social

El capital social al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se integra como sigue:

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

[800600] Notes - List of accounting policies

Disclosure of significant accounting policies [text block]

Resumen de las principales políticas contables

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

1 Bases de preparación

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

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

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

1.1 Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía

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

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

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

1.2 Nuevas normas e interpretaciones que no han sido adoptadas

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

a. NIIF 16 Arrendamientos

Naturaleza del cambio

La NIIF 16 se publicó en enero de 2016. El resultado será que casi todos los contratos de arrendamiento se reconocerán en el estado de situación financiera por los arrendatarios, ya que se elimina la distinción entre el arrendamiento financiero y el operativo. De acuerdo con la nueva norma, se reconoce un activo (el derecho de uso del bien arrendado) y

un pasivo financiero para pagar rentas. Las únicas excepciones son los arrendamientos a corto plazo y de valor poco significativo.

Impacto

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

A la fecha de reporte anual, la Compañía reveló compromisos de arrendamiento operativo no cancelables por \$2,297,969. De estos compromisos, aproximadamente \$48,106 se relacionan con arrendamientos a corto plazo y \$112,116 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 el 1 de enero de 2019, pasivos por arrendamiento de \$11,501,604 (después de ajustes por pagos anticipados y por pagos de arrendamiento reconocidos al 31 de diciembre de 2018). Se espera que a la fecha de adopción los efectos por impuestos diferidos no sean materiales.

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

Fecha de adopción de la Compañía

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

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

1.3 Cambios en políticas contables

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

a. Impacto en los estados financieros

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

Estado consolidado de situación financiera

(Cifras en miles de pesos)

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

NIIF 9 Instrumentos financieros

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

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

(Cifras en miles de pesos)

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

i. Clasificación y medición

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

ii. Derivados y actividades de cobertura

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

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.

b. NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

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

1.4 Negocio en marcha

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

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

2 Consolidación

a. Subsidiarias

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

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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.

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

b. Asociadas

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

3 Información por segmentos

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

4 Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

b. Transacciones y saldos

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

5 Activos financieros

5.1 Clasificación

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

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

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

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

5.2 Reconocimiento y baja

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

5.3 Medición

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

Instrumentos de deuda

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

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

Política contable anterior para activos financieros.

5.1 Clasificación

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

a. Préstamos y cuentas por cobrar

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

b. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

5.2 Reconocimiento y medición

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

6 Deterioro de activos financieros

6.1 Activos valuados a costo amortizado

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado sobre la vida del instrumento, considerando los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera. Los incrementos a esta provisión se registran dentro de los gastos de administración en el estado de resultados.

Política contable anterior para deterioro de activos financieros

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

La Compañía registraba una provisión por deterioro de su cartera de créditos con base en el análisis individual de cada cuenta y de los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera. Los incrementos a esta provisión se registran dentro de los gastos de administración en el estado de resultados.

7 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato del instrumento financiero derivado y son medidos subsecuentemente a su valor razonable. El método para reconocer la utilidad o pérdida de los cambios en los valores razonables de los instrumentos financieros derivados

depende de si son designados como instrumentos de cobertura, y si es así, la naturaleza de la partida que se está cubriendo. La Compañía únicamente cuenta con instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo y de negociación.

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

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

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

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

8 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

9 Inventarios

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

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

10 Propiedades de inversión

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

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

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

Edificios:

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

11 Propiedades, mobiliario y equipo

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

Los costos de ampliación, remodelación o mejora que representan un aumento de la capacidad y por ende una extensión de la vida útil de los bienes, también se capitalizan. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado consolidado de resultados en el periodo en que se incurrir. 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 su valor en libros es mayor que su valor de recuperación estimado.

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

12 Costos por préstamos

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

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no hubo capitalización de costos de financiamiento debido a que durante estos periodos no hubo activos que, de acuerdo con las políticas de la Compañía, calificaran al requerir un periodo de construcción superior a un año.

13 Intangibles

i. Crédito mercantil

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

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

ii. Marcas

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

iii. Desarrollo de sistemas y programas de cómputo

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

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

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

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

iv. Otros intangibles

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

14 Deterioro de activos no financieros

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

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

15 Cuentas por pagar

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

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

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

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

17 Baja de pasivos financieros

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

18 Provisiones

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

evaluado de forma racional, que la Compañía tiene que pagar para cancelar la obligación al final del periodo sobre el que se informa, o para transferirla a un tercero en esa fecha.

19 Impuestos a la utilidad

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

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

El cargo por impuesto a la utilidad causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera en México y en los países en los que las asociadas de la Compañía operan y generan una base gravable. La Administración evalúa periódicamente la posición asumida en relación con las devoluciones de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes fiscales son objeto de interpretación, conforme a esta evaluación al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existen posiciones fiscales inciertas.

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

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

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

20 Beneficios a los empleados

a. Pensiones y prima de antigüedad

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

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

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

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

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

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

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

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

b. Bono anual para retención de ejecutivos

Algunos ejecutivos de la Compañía reciben un bono anual de retención calculado como porcentaje de su remuneración anual y dependiendo del grado de cumplimiento en las metas establecidas para cada funcionario al inicio del año. La Compañía tiene registrada una provisión de \$379,740 al 30 de junio de 2019 (\$256,158 al 31 de diciembre de 2018) que se encuentra incluida en la provisión de bonos y gratificaciones a empleados.

c. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

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

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

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

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

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

21 Capital social

Las acciones comunes se clasifican como capital.

22 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

a. Venta de mercancía

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

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

Política contable anterior para venta de mercancías

Los ingresos por ventas de mercancías se reconocen cuando el cliente compra en las tiendas, por teléfono o en internet y toma posesión del bien en el momento en que se le entrega la mercancía. De acuerdo con el IAS 18 "Ingresos", en las promociones de ventas de mercancía a meses sin intereses el efectivo a recibir se difiere en el tiempo y; por lo tanto, su valor razonable puede ser menor que la cantidad nominal de la venta. En estos casos la Compañía determina el valor razonable del efectivo a recibir, descontando todos los flujos futuros utilizando una tasa de interés imputada tomando como referencia la tasa vigente en el mercado para un instrumento similar.

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

b. Monederos electrónicos y certificados de regalo

• Monederos electrónicos

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

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

- Certificados de regalo

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

- c. Intereses ganados de clientes

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

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

Política contable anterior para intereses ganados de clientes

De acuerdo con el NIC18 “Ingresos”, los ingresos por intereses se reconocen usando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses moratorios se registran como ingresos conforme se incurren.

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

- d. Ingresos por arrendamiento

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

- e. Servicios y otros

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

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

23 Ingresos diferidos

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

24 Otras cuentas por cobrar

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

25 Arrendamientos

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

25.1 Arrendador

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

25.2 Arrendatario

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

26 Utilidad por acción

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

27 Bonificaciones de proveedores

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

28 Pagos anticipados

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

29 Combinación de negocios

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

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

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

30 Combinación de negocios o adquisición de activos

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

Description of accounting policy for borrowing costs [text block]

Costos por préstamos

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

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

Al 30 de junio de 2019 no hubo capitalización de costos de financiamiento debido a que durante este periodo no hubo activos que, de acuerdo con las políticas de la Compañía, calificaran al requerir un periodo de construcción superior a un año.

Description of accounting policy for borrowings [text block]

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.

Description of accounting policy for business combinations [text block]

Combinación de negocios

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

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

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

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

Combinación de negocios o adquisición de activos

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

Description of accounting policy for contingent liabilities and contingent assets [text block]

Activos contingentes

La Compañía, no reconoce activos contingentes, a menos que la realización del ingreso sea prácticamente cierta. En el caso de que la entrada de beneficios económicos a la entidad pase a ser prácticamente cierta, se procederá al reconocimiento del ingreso y del activo en los estados financieros del período en el que dicho cambio haya tenido lugar. Si la entrada de beneficios económicos se ha convertido en probable, la entidad revelará una descripción de la naturaleza de los activos contingentes correspondientes.

Pasivos contingentes

La Compañía, no reconoce pasivos contingentes, salvo en el caso de que la posibilidad de tener una salida de recursos, que incorporen beneficios económicos, se considere remota.

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

Description of accounting policy for customer loyalty programmes [text block]

Ver sección "Política contable para reconocimiento de ingresos".

Description of accounting policy for deferred income tax [text block]

Ver sección "Política contable para impuestos a las ganancias".

Description of accounting policy for depreciation expense [text block]

Propiedades de inversión

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

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

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

Edificios:

Obra gris 75 años

Obra negra 75 años

Instalaciones fijas y accesorios 35 años

Propiedades, mobiliario y equipo

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

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

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

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

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

Activos financieros

1 Clasificación

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

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

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

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

2 Reconocimiento y baja

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

3 Medición

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

Instrumentos de deuda

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

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

Política contable anterior para activos financieros.

1 Clasificación

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

a. Préstamos y cuentas por cobrar

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

b. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

2 Reconocimiento y medición

- Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son las inversiones en valores gubernamentales de alta liquidez a plazos máximos de 28 días. Dichas inversiones se encuentran dentro del rubro de "Efectivo y equivalentes de efectivo" y se valúan a su valor razonable y las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados del periodo.
- Las cuentas por cobrar comprenden los créditos que la Compañía ha otorgado a sus clientes para adquirir bienes y servicios en sus tiendas departamentales o en los establecimientos afiliados al sistema VISA. Si se espera

recuperarlas en un año o menos, se clasifican como activos circulantes; de lo contrario, se presentan como activos no circulantes.

- 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.

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

Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Description of accounting policy for discounts and rebates [text block]

Ver sección "Política para el reconocimiento de ingresos".

Description of accounting policy for dividends [text block]

Dividendos

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

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

Utilidad por acción

La utilidad básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. La utilidad por acción diluida se determina ajustando la

participación controladora y las acciones ordinarias, bajo el supuesto de que se realizarían los compromisos de la Compañía para emitir o intercambiar sus propias acciones. La utilidad básica es igual a la utilidad diluida debido a que no existen transacciones que pudieran potencialmente diluir la utilidad.

Description of accounting policy for employee benefits [text block]

Beneficios a los empleados

a. Pensiones y prima de antigüedad

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

El pasivo o activo reconocido en el estado consolidado de situación financiera respecto de los planes de pensiones de beneficios definidos es el valor presente de la obligación del beneficio definido a la fecha del estado de situación financiera menos el valor razonable de los activos del plan, junto con los ajustes por 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 \$379,740 al 30 de junio de 2019 (\$256,158 al 31 de diciembre de 2018) que se encuentra incluida en la Nota "Provisiones" dentro de la provisión de bonos y gratificaciones a empleados.

d. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

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

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

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

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

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

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

Medición del valor razonable

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

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no hubo transferencias entre los niveles 1 y 2. El importe en libros de los instrumentos financieros a corto plazo se asemeja a su valor razonable debido a que se materializan a corto plazo.

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

Description of accounting policy for financial assets [text block]

Activos financieros

1 Clasificación

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

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

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

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

2 Reconocimiento y baja

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

3 Medición

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

Instrumentos de deuda

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

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

Política contable anterior para activos financieros.

1 Clasificación

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

a. Préstamos y cuentas por cobrar

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

b. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

2 Reconocimiento y medición

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

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

Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

b. Transacciones y saldos

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

Description of accounting policy for functional currency [text block]

Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

b. Transacciones y saldos

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

Description of accounting policy for goodwill [text block]

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.

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

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado sobre la vida del instrumento, considerando los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera. Los incrementos a esta provisión se registran dentro de los gastos de administración en el estado de resultados.

Política contable anterior para deterioro de activos financieros

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

La Compañía registraba una provisión por deterioro de su cartera de créditos con base en el análisis individual de cada cuenta y de los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera. Los incrementos a esta provisión se registran dentro de los gastos de administración en el estado de resultados.

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

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.

Description of accounting policy for income tax [text block]

Impuestos a la utilidad

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

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

El cargo por impuesto a la utilidad causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera en México y en los países en los que las asociadas de la Compañía operan y generan una base gravable. La Administración evalúa periódicamente la posición asumida en relación con las devoluciones de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes fiscales son objeto de interpretación, conforme a esta evaluación al 30 de junio de 2019, no existen posiciones fiscales inciertas.

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

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

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

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

Intangibles

i. Crédito mercantil

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

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

ii. Marcas

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

iii. Desarrollo de sistemas y programas de cómputo

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

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

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

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

iv. Otros intangibles

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

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

Asociadas

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

Description of accounting policy for investment property [text block]

Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellos bienes inmuebles (terrenos y edificios) que se mantienen para obtener beneficios económicos a través del cobro de rentas o para obtener el incremento en su valor y se valúan inicialmente al

costo, incluyendo los costos de la transacción. Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se continúan valuando a su costo menos depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas, en su caso.

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

Description of accounting policy for issued capital [text block]

Capital social

Las acciones comunes se clasifican como capital.

Description of accounting policy for leases [text block]

NIIF 16 Arrendamientos

La compañía ha adoptado la NIIF 16 Arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019, lo que resultó en cambios en las políticas contables. De acuerdo con las disposiciones de transición en la NIIF 16, la compañía ha adoptado el método retrospectivo modificado, por lo tanto la compañía no reestructura la información comparativa del año anterior.

Arrendatario

Actividades de arrendamiento y su reconocimiento

La compañía arrienda varias oficinas, almacenes, bodegas, equipos informáticos, equipo de reparto y automóviles. Los contratos de alquiler se realizan normalmente por períodos fijos, pero pueden tener opciones de extensión como se describe en (ii) a continuación. Los términos de arrendamiento se negocian de forma individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes.

Hasta el año fiscal 2018, los arrendamientos de propiedades, mobiliario y equipo se clasificaron como arrendamientos operativos. Los pagos realizados en virtud de arrendamientos operativos (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargaron a resultados en forma lineal durante el período del arrendamiento.

Desde el 1 de enero de 2019, los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por la Compañía. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga al estado de resultados durante el período de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período. El activo por derecho de uso se deprecia durante el plazo de arrendamiento en línea recta.

Los activos y pasivos que surgen de un arrendamiento se miden inicialmente sobre la base del valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos de arrendamiento:

- fijos (incluidos los pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por cobrar
- pago de arrendamiento variable que se basan en un índice o una tasa
- cantidad que se espera que el arrendatario pague el valor residual garantizado
- el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción, y los
- pagos de multas por rescindir el contrato de arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja al arrendatario que ejerce esa opción.

Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si esa tasa no se puede determinar, se usa la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario, que es la tasa que el arrendatario tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar en un entorno económico similar con términos y condiciones similares.

Los activos por derecho de uso se miden al costo que comprende lo siguiente:

- el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento,
- cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido
- los costos directos iniciales y
- los costos de restauración.

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen en línea recta como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden equipos de cómputo e impresoras.

(i) Pagos de arrendamiento variables

Algunos arrendamientos de propiedades contienen términos de pago variables que están vinculados a las ventas generadas por una tienda. Para las tiendas individuales, hasta el 99 por ciento de los pagos de arrendamiento se basan en condiciones de pago variables con una renta mínima garantizada. Los pagos de arrendamiento variables que dependen de las ventas se reconocen en resultados en el período en el que se produce la condición que activa esos pagos.

(ii) Opciones de extensión y terminación

Las opciones de extensión y terminación están incluidas en una serie de arrendamientos de propiedades y equipos en toda la Compañía. Estos términos se utilizan para maximizar la flexibilidad operativa en términos

de gestión de contratos. La mayoría de las opciones de extensión y terminación mantenidas son ejercitables solo por la Compañía y no por el arrendador respectivo.

Juicios críticos al determinar el plazo del arrendamiento

Al determinar el plazo del arrendamiento, la compañía considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de rescisión. Las opciones de extensión (o los períodos posteriores a las opciones de terminación) sólo se incluyen en el término del contrato de arrendamiento si se considera razonablemente que el contrato de arrendamiento se extenderá (o no se terminará).

Description of accounting policy for measuring inventories [text block]

Inventarios

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

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

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

Propiedades, mobiliario y equipo

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

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

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

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

Edificios:

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

Otros activos:

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

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

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

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

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

Description of accounting policy for provisions [text block]

Provisiones

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

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

Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

a. Venta de mercancía

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

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

Política contable anterior para venta de mercancías

Los ingresos por ventas de mercancías se reconocen cuando el cliente compra en las tiendas, por teléfono o en internet y toma posesión del bien en el momento en que se le entrega la mercancía. De acuerdo con el IAS 18 "Ingresos", en las promociones de ventas de mercancía a meses sin intereses el efectivo a recibir se difiere en el tiempo y; por lo tanto, su valor razonable puede ser menor que la cantidad nominal de la venta. En estos casos la Compañía determina el valor razonable del efectivo a recibir, descontando todos los flujos futuros utilizando una tasa de interés imputada tomando como referencia la tasa vigente en el mercado para un instrumento similar.

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

b. Monederos electrónicos y certificados de regalo

• Monederos electrónicos

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

• Certificados de regalo

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

c. Intereses ganados de clientes

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

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

Política contable anterior para intereses ganados de clientes

De acuerdo con el NIC18 “Ingresos”, los ingresos por intereses se reconocen usando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses moratorios se registran como ingresos conforme se incurren.

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

d. Ingresos por arrendamiento

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

e. Servicios y otros

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

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

Description of accounting policy for repairs and maintenance [text block]

Reparación y mantenimiento

Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado consolidado de resultados en el periodo en que se incurren.

Description of accounting policy for segment reporting [text block]

Información por segmentos

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

Description of accounting policy for subsidiaries [text block]

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

Cuentas por pagar

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

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

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

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.

Description of accounting policy for treasury shares [text block]

Capital social

Las acciones comunes se clasifican como capital.

[813000] Notes - Interim financial reporting

Disclosure of interim financial reporting [text block]

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

Description of significant events and transactions

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

Dividends paid, ordinary shares:	0
Dividends paid, other shares:	0
Dividends paid, ordinary shares per share:	0
Dividends paid, other shares per share:	0
