Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración 2
[110000] Información general sobre estados financieros 17
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante 22
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto 24
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos 25
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto 27
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual 29
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior 32
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera 35
[700002] Datos informativos del estado de resultados 36
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses 37
[800001] Anexo - Desglose de créditos 38
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera 41
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto 42
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados 43
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable 50
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos 54
[800500] Notas - Lista de notas 55
[800600] Notas - Lista de políticas contables 113
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 150

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

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

REPORTE DE RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2019

Indicadores Macroeconómicos Destacados

Positivos:

- El incremento real de **sueldos** ha estado en niveles de 3.5% con respecto al mismo trimestre del año pasado.
- Las **remesas** en pesos reportan un incremento de 9.9% para los primeros 8 meses del año, mientras que en los últimos 12 meses el crecimiento es de 16.9%.
- La **inflación** últimos doce meses cerró el trimestre en 3.0% y en línea con el objetivo de Banxico.
- El **tipo de cambio** promedio del trimestre muestra una devaluación del 2.5% contra el mismo período del año pasado. En el acumulado del año el promedio, la devaluación asciende a 1.1% vs. el año anterior.
- El **índice de confianza del consumidor** se recupera en septiembre a niveles cercanos al mostrado al principio de este año.
- **Tasa de interés de referencia:** Durante el trimestre Banxico disminuyó la tasa de referencia en 25 p.p. dos veces, actualmente se encuentra en 7.75%.

Negativos:

- El crecimiento esperado del **PIB** para el 2019 continua revisándose a la baja alcanzando ahora entre los analistas un nivel de 0.2%.
- Durante agosto, el **crédito al consumo** alcanzó un crecimiento de 3.2% en términos reales contra el año anterior.
- La **creación de empleos** registra de forma acumulada una disminución de 46.9% comparado contra el año anterior.
- La **inversión** se redujo 0.7% durante septiembre, no se había observado una disminución de este nivel desde enero de 2014. De enero a Julio, la disminución llega a 4.6% de manera anual, estos niveles no se habían registrado desde 2009.

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** durante el tercer trimestre crecen 0.4% y de manera acumulada el crecimiento es del 4.2%.

- En **Suburbia, las ventas a tiendas** iguales disminuyen 5.9% en el trimestre y 0.3% de manera acumulada.
- En el trimestre los **ingresos totales** crecen 3.1%, mientras que de manera acumulada el incremento es de 7.0%.
- El **margen EBITDA** durante el tercer trimestre del año es de 12.5%, reflejando un decremento de 26 pbs contra el mismo periodo del año anterior y en el acumulado es de 12.3%, que también es 26 pbs menor vs. el acumulado de 2018.
- La **cartera vencida** al cierre del tercer trimestre es de 6.0%, 25pbs mayor que el mismo periodo del año anterior debido al crecimiento de las tarjetas de crédito Suburbia.
- En este tercer trimestre, la **utilidad neta** se incrementa 1.9% y de manera acumulada el incremento es del 8.3%.

Cifras Relevantes

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

	TRIMESTRAL					
Millones de pesos	3T2019	3T2018	VAR %	2019 con NIIF 16	VAR %	Efectos NIIF 16 en Utilidad
Ingresos Totales	**30,145.8**	**29,244.3**	**3.1%**	**30,145.8**	**3.1%**	
Comercial (incluye servicios y otros)	25,972.7	25,546.2	1.7%	25,972.7	1.7%	
Intereses	3,293.7	2,889.5	14.0%	3,293.7	14.0%	
Arrendamiento	879.4	808.6	8.8%	879.4	8.8%	
Costo de Ventas	17,781.0	17,464.3	1.8%	17,781.0	1.8%	
Utilidad Bruta	**12,364.8**	**11,780.1**	**5.0%**	**12,364.8**	**5.0%**	
Margen Bruto	41.0%	40.3%	0.7 p.p.	41.0%	0.7 p.p.	
Gastos de Operación Totales	**9,480.6**	**8,876.6**	**6.8%**	**9,301.2**	**4.8%**	(179.4)
Gastos de Operación	8,605.0	8,057.0	6.8%	8,120.8	0.8%	(484.2)
Depreciación y Amortización	875.6	819.6	6.8%	1,180.5	44.0%	304.8
Utilidad de Operación	**2,884.2**	**2,903.5**	**(0.7%)**	**3,063.6**	**5.5%**	(179.4)
Gasto Financiero	**446.8**	**463.0**	**(3.5%)**	**714.6**	**54.3%**	267.9
Utilidad Neta Controladora	1,949.3	1,913.0	1.9%	1,884.1	(1.5%)	(65.2)
EBITDA	**3,759.8**	**3,723.1**	**1.0%**	**4,244.0**	**14.0%**	(484.2)
Margen EBITDA	**12.5%**	**12.7%**	**(0.3 p.p)**	**14.1%**	**1.35 p.p.**	
Crecimiento mismas tiendas Liverpool	**0.4%**	**6.3%**	**(5.9 p.p)**			
Crecimiento mismas tiendas Suburbia	**(5.9%)**	**11.7%**	**(17.6 p.p)**			
Crecimiento mismas tiendas Total	**(0.5%)**	**7.0%**	**(7.5 p.p)**			

Millones de pesos	ACUMULADO 2019	2018	VAR %	2019 con NIIF 16	2018	VAR %	Efectos NIIF 16 en utilidad
Ingresos Totales	**93,278.4**	**87,140.1**	**7.0%**	**93,278.4**	**87,140.1**	**7.0%**	
Comercial (incluye servicios y otros)	80,769.0	76,250.1	5.9%	80,769.0	76,250.1	5.9%	
Intereses	9,890.1	8,346.5	18.5%	9,890.1	8,346.5	18.5%	
Arrendamiento	2,619.3	2,543.5	3.0%	2,619.3	2,543.5	3.0%	
Costo de Ventas	55,537.5	51,976.3	6.9%	55,537.5	51,976.3	6.9%	
Utilidad Bruta	**37,741.0**	**35,163.8**	**7.3%**	**37,741.0**	**35,163.8**	**7.3%**	
Margen Bruto	40.5%	40.4%	0.1 p.p.	40.5%	40.4%	0.1 p.p.	
Gastos de Operación Totales	**28,874.8**	**26,648.2**	**8.4%**	**28,367.8**	**26,648.2**	**6.5%**	(507.0)
Gastos de Operación	26,262.9	24,217.2	8.4%	24,870.3	24,217.2	2.7%	(1,392.6)
Depreciación y Amortización	2,611.9	2,431.0	7.4%	3,497.5	2,431.0	43.9%	885.6
Utilidad de Operación	**8,866.1**	**8,515.6**	**4.1%**	**9,373.1**	**8,515.6**	**10.1%**	(507.0)
Gasto Financiero	**1,308.8**	**1,406.4**	**(6.9%)**	**2,102.5**	**1,406.4**	**49.5%**	793.7
Utilidad Neta Controladora	6,094.2	5,628.1	8.3%	5,883.3	5,628.1	4.5%	(210.9)
EBITDA	**11,478.0**	**10,946.6**	**4.9%**	**12,870.6**	**10,946.6**	**17.6%**	(1,392.6)
Margen EBITDA	**12.3%**	**12.6%**	**(0.3 p.p)**	**13.8%**	**12.6%**	**1.2 p.p.**	
Cartera de Clientes	**31,794.1**	**30,173.8**	**5.4%**				
Crecimiento mismas tiendas Liverpool	**4.2%**	**6.6%**	**(2.4 p.p)**				
Crecimiento mismas tiendas Suburbia	**(0.3%)**	**13.2%**	**(13.5 p.p)**				
Crecimiento mismas tiendas Total	**3.6%**	**7.5%**	**(3.9 p.p)**				
EBITDA Doce Meses	**20,768.1**	**19,329.5**	**7.4%**				
	14.7%	**14.7%**	**(0.0 p.p)**				

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

Información general

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y sus compañías subsidiarias ("la Compañía" o "el Grupo"), operan una cadena de tiendas departamentales fundada en 1847, que vende una amplia variedad de productos como ropa y accesorios para caballero, damas y niños, artículos para el hogar, muebles, cosméticos y otros productos de consumo. La Compañía se encuentra inscrita en la Bolsa Mexicana de Valores y tiene una importante presencia en la Ciudad de México y en 31 estados de la República Mexicana. Al 30 de septiembre de 2019, la Compañía operaba un total de 121 tiendas departamentales, 120 con el nombre de Liverpool, 1 con el nombre de Fábricas de Francia además de 129 boutiques especializadas y 146 tiendas con el nombre de Suburbia. A la fecha de este reporte, iniciaron operaciones 2 tiendas con formato Liverpool (Monclova, Coahuila; Guanajuato, Guanajuato) y 5 tiendas con formato Suburbia además de 1 reapertura (Coapa). Adicionalmente, se han transformado 41 tiendas con formato Fábricas de Francia, de las cuales, 24 se transformaron a formato Liverpool; 3 cerraron operaciones de manera definitiva y el resto se transformaron a formato Suburbia. En 2018, iniciaron operaciones doce tiendas, cinco con formato Liverpool (Fresnillo, Zacatecas; Paseo Querétaro, Querétaro; Atlixco, Puebla; La isla Mérida, Mérida, Yucatán y Las Antenas, Cd. de México) y siete con el formato Suburbia (Tuxtla Ambar, Tuxtla Gutiérrez, Chiapas; Zamora, Michoacán; Atlacomulco, Edo. de México; San Juan del Río, Querétaro; Parque Puebla, Puebla; Antenas y Patio Tlalpan, Cd. de México).

La Compañía otorga financiamiento a sus clientes a través de la "Tarjeta de Crédito Liverpool", con la cual los clientes pueden comprar exclusivamente en las tiendas de la Compañía. Adicionalmente, la Compañía opera la tarjeta de crédito "Liverpool Premium Card ("LPC"), con la cual, los tarjetahabientes pueden adquirir bienes y servicios tanto en las tiendas y boutiques de la cadena como en cualquiera de los establecimientos afiliados mundialmente al sistema VISA. En

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

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

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

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

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

Objetivos de la Gerencia y sus estrategias para alcanzarlos

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

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

Recursos, riesgos y relaciones más significativas

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

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

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

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

RESULTADOS

I. Venta de mercancías y servicios

Durante el tercer trimestre los ingresos comerciales totales crecieron 1.7%, de manera acumulada el crecimiento asciende a 5.9%.

Millones de pesos	TRIMESTRE			ACUMULADO		
Ingresos Comerciales	3T2019	3T2018	VAR %	2019	2018	VAR %
Liverpool	22,287.0	22,024.5	1.2%	69,607.0	65,822.6	5.7%
Suburbia	3,685.7	3,521.8	4.7%	11,162.0	10,427.5	7.0%
Total	**25,972.7**	**25,546.2**	**1.7%**	**80,769.0**	**76,250.1**	**5.9%**

En cuanto a efecto calendario, este tercer trimestre tuvimos un domingo menos con respecto al mismo trimestre del año pasado.

Liverpool

Este tercer trimestre, las ventas a mismas tiendas crecieron 0.4% y 4.2% de manera acumulada.

El ticket promedio acumulado de Liverpool crece 4.2% mientras que el tráfico decrece 0.1%. A nivel de categoría de producto, Caballeros, Deportes y Muebles muestran un desempeño por arriba del promedio; Niños, Damas y Cosméticos mostraron un menor dinamismo.

Por región geográfica, la zona Norte del país, Bajío y Sureste destacan por su expansión, mientras que el área metropolitana de la Ciudad de México y el Occidente reportan un desempeño por abajo del promedio.

Suburbia

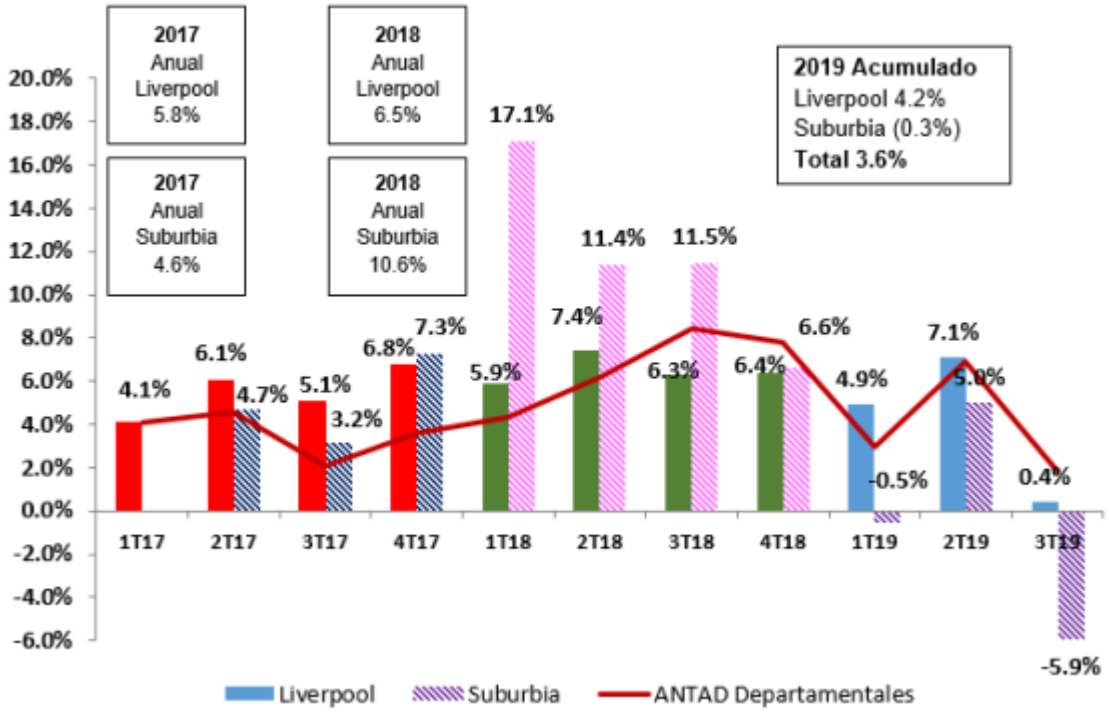
Las ventas a mismas tiendas tienen un decremento de 5.9% en el trimestre. Una parte de este deterioro es atribuible al cambio de plataforma tecnológica reciente que derivó en complicaciones de recepción y envío de mercancía del centro de distribución a las tiendas. En el acumulado del año, el deterioro es del 0.3%.

A nivel de categoría de producto, Infantiles y Mercancías Generales muestran un desempeño por arriba del promedio; Caballeros y Damas mostraron un menor dinamismo.

Por región geográfica, el Sureste, Bajío y Sur destacan por su expansión, a su vez el área metropolitana de la Ciudad de México tuvo un desempeño por abajo del promedio.

Continuamos con la estrategia de expansión acelerada, llegando a 146 tiendas. Durante el trimestre, abrimos 6 tiendas nuevas y convertimos 6 Fábricas de Francia al formato Suburbia.

Crecimiento Ventas a Tiendas Iguales



La tienda Suburbia Coapa reabrió sus puertas el pasado 12 de septiembre de 2019, motivo por el cual se sigue excluyendo del cálculo de mismas tiendas, así como Liverpool Coapa al haber reabierto sus puertas el 31 de octubre de 2018.

Las cifras publicadas por la ANTAD al 30 de septiembre del 2019 presentaron un crecimiento trimestral en términos nominales de 2.4% a mismas tiendas. En cuanto a tiendas departamentales asociadas a la ANTAD, se registra un crecimiento a mismas tiendas de 1.8% durante el tercer trimestre.

II. Omnicanal Liverpool

La transformación digital es una de las estrategias prioritarias de El Puerto de Liverpool. Al cierre del tercer trimestre de 2019, las ventas digitales excluyendo los efectos asociados con los cambios promocionales por las transformaciones de Fábricas de Francia, crecieron cerca del 40%.

Las ventas digitales de Liverpool representaron el 8.6% de las ventas comerciales en el acumulado del año.

Nuestro canal digital de mayor crecimiento, Liverpool Pocket, registró un incremento de 144% de forma acumulada en sus ventas y de 60% en descargas.

Continuamos con la digitalización de clientes, dirigiendo campañas que motivan a que se utilicen los canales digitales. La proporción de clientes Omnicanal al cierre del trimestre fue de 11.8%, con un crecimiento del 18% contra el trimestre previo, para representar el 28.4% de las ventas totales.

El enfoque de colaboración entre almacenes físicos y ventas digitales ha tenido avances importantes durante el año. Continuamos lanzando la nueva aplicación para nuestros vendedores con la cual se agiliza el proceso de selección y envío de pedidos desde los almacenes. Al cierre del tercer trimestre, el 87% de los pedidos de ventas digitales se surtieron directamente desde los almacenes. Tanto el manejo de inventario en tiempo real, mismo que ha estado en operación desde 2018, como los algoritmos de resurtido a tiendas, fortalecen el proceso de aprovisionamiento de pedidos desde los almacenes sin resultar en distorsiones al inventario.

Uno de los resultados de lo anterior se refleja en la reducción de 10% de forma acumulada en los tiempos de envío a clientes, mientras que el 91% de los pedidos fueron entregados en tiempo o antes de la promesa al cliente.

Por su parte, los módulos de Click & Collect representan cerca de la mitad de los pedidos digitales.

El principal medio de pago para ventas digitales es la tarjeta Liverpool, misma que representa el 60% de las ventas de forma acumulada al cierre del tercer trimestre.

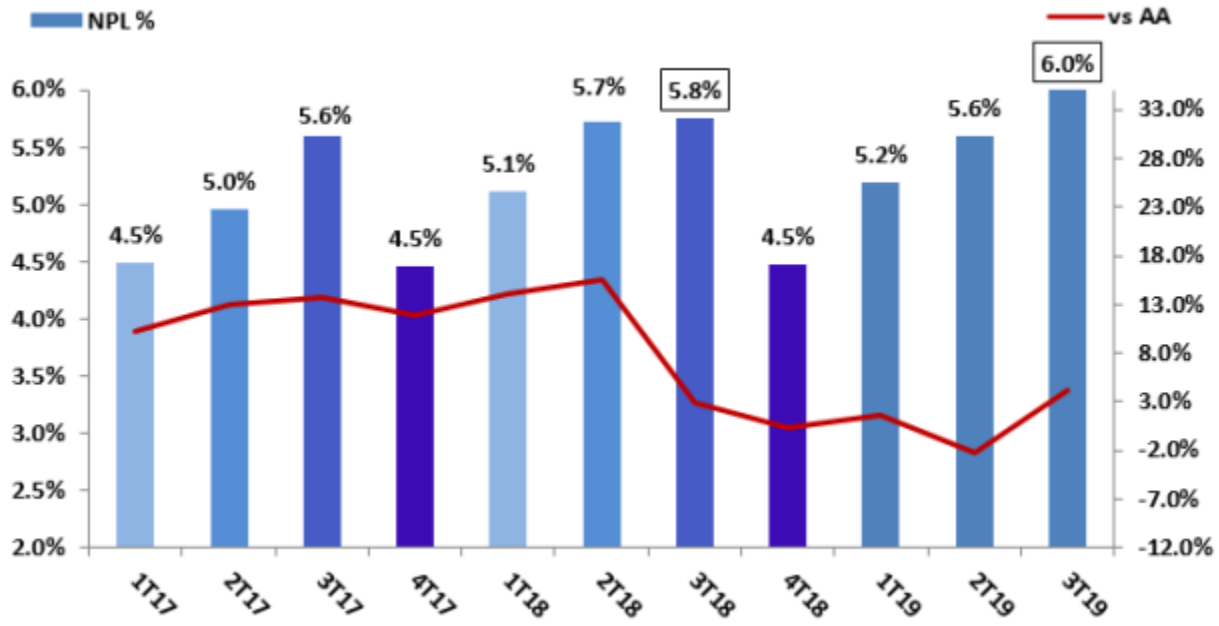
III. Negocios Financieros

Intereses y Cartera de Clientes

Durante el tercer trimestre los ingresos de la división de crédito crecieron 14.0% contra el mismo periodo del año anterior, en el acumulado del año el incremento es del 18.5%. La cartera de clientes mostró un crecimiento de 5.4% año contra año.

La cartera vencida de las tarjetas Liverpool a más de 90 días se ubicó en 5.9%, 10 pbs por encima del nivel reportado en el 3T2018. Considerando las tarjetas Suburbia, la cartera vencida total es de 6.0%. 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



Como habíamos anticipado, la creación de reservas de incobrables durante el tercer trimestre tiene una difícil base de comparación contra el año anterior y al 30 de septiembre de 2019 se integran de la siguiente manera:

Millones de pesos	3T2019	3T2018	VAR %	2019	2018	VAR %
Saldo inicial reserva:	4,635.7	3,640.2	27.3%	3,982.3	3,085.7	29.1%
(+) Nuevas reservas	921.6	770.8	19.6%	3,158.0	2,800.1	12.8%
(-) Castigos	(843.8)	(796.3)	6.0%	(2,426.8)	(2,271.1)	6.9%
Saldo final de la reserva:	**4,713.5**	**3,614.7**	**30.4%**	**4,713.5**	**3,614.7**	**30.4%**

Es importante resaltar que el crecimiento de nuevas reservas se debe a la cartera asociada con el crédito de Suburbia en un 66%.

La participación de las tarjetas Liverpool fue de 46.3% de las ventas totales, esto representa un incremento de 50 pbs comparado contra el año anterior.

En cuanto a la tarjeta Suburbia, al cierre de este trimestre contamos con casi 570 mil cuentas y un portafolio neto de más de $940 millones de pesos. La participación acumulada es de 15.5%, considerando las tarjetas Liverpool la participación total es de 21%.

IV. Arrendamiento

Los ingresos por arrendamiento muestran en el trimestre un incremento de 8.8% año contra año reflejando la reapertura de Galerías Coapa. De manera acumulada los ingresos presentan un incremento de 3.0%. Los niveles de ocupación de los centros comerciales se observan sobre 95.2%.

V. Costo de Ventas y Margen Bruto

Margen Comercial

El margen comercial refleja un deterioro de 10 pbs durante el tercer trimestre del año. De manera acumulada, el deterioro es de 60 pbs.

	TRIMESTRE			ACUMULADO		
Millones de pesos	3T2019	3T2018	VAR %	2019	2018	VAR %
Ventas Comercial	25,972.7	25,546.2	1.7%	80,769.0	76,250.1	5.9%
Costo de venta	17,781.0	17,464.3	1.8%	55,537.5	51,976.3	6.9%
Márgen Comercial	**31.5%**	**31.6%**	**(0.1 p.p)**	**31.2%**	**31.8%**	**(0.6 p.p)**

Margen Bruto Consolidado

El margen tiene una mejora de 74 pbs en el trimestre y, en el acumulado, igualmente una mejora de 11 pbs. Esto se explica por el incremento de la participación de la División de Crédito durante el año.

	TRIMESTRE			ACUMULADO		
Como % del ingreso total	3T2019	3T2018	VAR pbs	2019	2018	VAR pbs
Comercial	86.2%	87.4%	(1.2 p.p)	86.6%	87.5%	(0.9 p.p)
Intereses	10.9%	9.9%	1.0 p.p.	10.6%	9.6%	1.0 p.p.
Arrendamiento	2.9%	2.8%	0.2 p.p.	2.8%	2.9%	(0.1 p.p)

VI. Gastos de Operación sin Depreciación

Este trimestre los gastos de operación sin depreciación aumentaron 6.8%, en el acumulado el incremento es del 8.4%. Cabe destacar que durante el tercer trimestre de 2018 se reservaron $200 millones de pesos para

la transformación y cierre de Fábricas de Francia. 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 tercer trimestre sumó $3,760 millones de pesos, reflejando un incremento del 1.0%, mientras que de manera acumulada asciende a $11,478 millones de pesos para un incremento de 4.9%. El margen EBITDA del trimestre alcanza 12.5% y en el acumulado reporta 12.3%, en ambos casos el deterioro es de 26 pbs contra el 2018.

VIII. Utilidad de Operación

En el tercer trimestre la utilidad de operación ascendió a $2,884 millones de pesos, reflejando un decremento de 0.7% comparado contra el mismo trimestre del año pasado, de manera acumulada la utilidad es de $8,866 millones de pesos, un 4.1% mayor que en 2018.

IX. Gastos e Ingresos Financieros

En este trimestre nuestro gasto financiero neto fue de $447 millones de pesos, 3.5% menor que el mismo periodo del año pasado. De manera acumulada, el gasto financiero asciende a $1,309 millones de pesos para una disminución es del 6.9%.

Millones de pesos	TRIMESTRE			ACUMULADO		
Ingreso/(Gasto) Financiero Neto	3T2019	3T2018	VAR %	2019	2018	VAR %
Intereses	(481.7)	(475.0)	1.4%	(1,321.9)	(1,407.9)	(6.1%)
Efecto Cambiario	35.0	12.0	191.5%	13.2	1.5	768.0%
Total Ingresos/(Gastos) Financieros	**(446.8)**	**(463.0)**	**(3.5%)**	**(1,308.8)**	**(1,406.4)**	**(6.9%)**

X. Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos

Este trimestre la cuenta llegó a $179.5 millones de pesos registrando un incremento de 89%. Este resultado incluye un efecto de casi $100 millones de pesos asociado con los estados financieros dictaminados de Grupo Unicomer al 31 de marzo. Excluyendo este efecto, la utilidad en asociadas hubiera disminuido 12% en el trimestre. De manera acumulada el incremento es del 32.7% alcanzando $570.2 millones de pesos.

XI. Impuestos

La tasa efectiva de impuestos sobre la renta es de 27.7% en el trimestre.

XII. Utilidad Neta

La utilidad neta controladora al cierre del trimestre llegó a $1,949 millones de pesos, que representa un incremento de 1.9% comparado contra el mismo periodo del año anterior, en el acumulado del año el incremento es de 8.3% y la utilidad llega a $6,094 millones de pesos.

XIII. Balance

Efectivo e Inversiones Temporales

El saldo de esta cuenta al 30 de septiembre de 2019 fue de $5,563 millones de pesos. El 62.1% del saldo se encuentra invertido en moneda extranjera (principalmente en USD).

Inventarios y Cuentas por pagar

Los inventarios tienen un saldo de $28,277 millones de pesos, 19.7% por encima de lo registrado el año anterior.

El saldo de cuentas por pagar a proveedores fue de $20,546 millones de pesos, lo cual refleja un incremento de 5.1% comparado contra el mismo trimestre del año anterior.

Deuda con Costo y Flujo de Efectivo

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

Millones de pesos	2019	2018	VAR %
Deuda con Costo	(30,621.2)	(29,559.3)	3.6%
Instrumentos Financieros de Cobertura *	2,227.1	1,165.2	91.1%
TOTAL	**(28,394.1)**	**(28,394.1)**	**0.0%**

*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 1.10 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	**8,866.1**	**8,515.6**	**9,373.1**
Depreciación y amortización	2,611.9	2,431.0	3,497.5
EBITDA	**11,478.0**	**10,946.6**	**12,870.6**
Intereses	(1,571.3)	(1,700.5)	(1,571.3)
Impuestos	(2,987.7)	(3,645.4)	(2,987.7)
Capital de trabajo	(6,282.5)	(3,144.0)	(6,282.5)
Otros	(2,960.8)	(413.3)	(2,075.4)
Flujo de operaciones	**(2,324.3)**	**2,043.5**	**(46.3)**
Capex	(5,648.6)	(6,257.9)	(5,648.6)
Flujo antes de dividendos	**(7,972.9)**	**(4,992.8)**	**(6,580.2)**
Prestamos Pagados	-	(5,671.5)	-
Pasivo por arrendamiento	-	-	(1,392.6)
Incremento / (Decremento)	**(7,972.9)**	**(10,664.3)**	**(7,972.9)**
Caja al inicio del ejercicio	**13,535.5**	**16,635.1**	**13,535.5**
Caja al Final del Periodo	**5,562.6**	**5,970.8**	**5,562.6**

XIV. Inversiones en Proyectos de Capital

Al 30 de septiembre de 2019 la inversión en proyectos de capital fue de $5,649 millones de pesos, la cual se destina principalmente al crecimiento y remodelación de tiendas y centros comerciales, proyectos logísticos, informática y mantenimiento.

XV. 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 fue pagado en dos exhibiciones, la primera se cubrió el 24 de mayo por un total de $886 millones de pesos y el pasado 11 de octubre se pagaron los $590 millones de pesos restantes.

XVI. 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 $65 millones de pesos, que representa el 3.5% de la utilidad neta. De forma acumulada el efecto negativo en la utilidad neta asciende a $211 millones de pesos correspondiente al 3.6%.

Efecto IFRS 16 ER				
Gasto de operación	3T19	2T19	1T19	Acum
Alquiler de equipo	403.3	386.1	377.4	1,166.8
Alquiler de Inmuebles	81.0	75.0	69.9	225.9
Depreciación y Amortización	(304.8)	(294.5)	(286.3)	(885.6)
Gastos financieros				
Intereses	(267.9)	(261.8)	(264.0)	(793.7)
Participaciones en la Utilidad de Asociadas	(2.8)	(2.9)	(3.4)	(9.1)
Efecto antes de impuestos	(91.3)	(98.0)	(106.5)	(295.8)
Impuestos	26.1	28.4	30.4	84.9
Efecto neto IFRS 16 en Resultado del período	(65.2)	(69.6)	(76.1)	(210.9)

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 $11,327 millones de pesos y un pasivo por arrendamiento de $11,614 millones de pesos.

Balance General al 30 de septiembre de 2019 con efectos NIIF 16 Millones de Pesos	2019	2018	Dif
Efectivo y Equivantes	5,562.6	5,970.8	(408.2)
Clientes	31,794.1	30,173.8	1,620.3
Inventarios	28,276.6	23,615.7	4,660.8
Inversiones en Asociadas	8,268.8	7,843.8	425.0
Activo Fijo	49,599.5	46,352.9	3,246.5
Derechos de uso	**11,326.9**	0.0	11,326.9
Inversión en Propiedades	21,516.8	20,034.3	1,482.6
Otros	30,309.2	28,635.0	1,674.2
Total Activo	**186,654.4**	**162,626.3**	**24,028.1**
Proveedores	20,545.6	19,554.4	991.2
Préstamos Corto Plazo	3,000.0	0.0	3,000.0
Préstamos Largo Plazo	27,621.2	29,559.3	(1,938.0)
Pasivos por arrendamiento	**11,613.5**	0.0	11,613.5
Otros Pasivos	20,396.9	20,080.8	316.1
Total Pasivo	**83,177.3**	**69,194.5**	**13,982.8**
Capital Contable	**103,477.2**	**93,431.8**	**10,045.3**

XVII. 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:		
1	Monclova, Coahuila	Inaugurado el 4 de Abril
2	Guanajuato, Guanajuato	Inaugurado el 9 de Abril
Tiendas Suburbia:		
1	Cuautla, Morelos	Inaugurado el 15 de Mayo
2	Monterrey Paseo Juárez, Nuevo León	Inaugurado el 4 de Julio
3	Guanajuato, Guanajuato	Inaugurado el 10 de Julio
4	Pachuca, Hidalgo	Inaugurado el 25 de Julio
5	Tlalpan, Ciudad de México	Reapertura el 12 de Septiembre
6	Monclova, Coahuila	Inaugurado el 13 de Septiembre
7	Mérida, Yucatán	Inaugurado el 26 de Septiembre
8	Azcapotzalco, Ciudad de México	Inaugurado el 17 de Octubre
	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

XVIII. Conversión Fábricas de Francia a Liverpool y Suburbia

A la fecha de este reporte hemos concluido con la conversión de los 41 almacenes Fábricas de Francia. De estas, 24 se transformaron en almacenes Liverpool, tres cerraron sus operaciones de manera definitiva y 14 se convirtieron en tiendas Suburbia.

Los almacenes convertidos a Liverpool muestran un incremento promedio en ventas cercano al 20%. Los resultados de las conversiones a Suburbia reflejan una mejora en margen comercial y una reducción en el gasto operativo, aumentando la rentabilidad de estas unidades.

XIX. Responsabilidad Social y Sustentabilidad

En septiembre se publicaron los resultados de la evaluación RobecoSAM que sirve como referencia sobre la posición del El Puerto de Liverpool respecto a la industria del comercio a detalle a nivel internacional en los aspectos económicos, sociales y ambientales. Este año, mejoramos nuestra posición al colocarnos con un desempeño superior al 58% de las empresas del sector, y superando el desempeño de 73% de las empresas en el eje social.

Este resultado refleja el impacto de las acciones que se han implementado en nuestros ejes estratégicos de compras responsables, ambiental y educación, y la convicción de fortalecer nuestro gobierno corporativo.

En el Puerto de Liverpool nos encontramos comprometidos con el programa “Jóvenes Construyendo el Futuro”. A la fecha contamos con 469 becarios activos.

El pasado 24 de septiembre firmamos un segundo contrato de suministro de energía eléctrica fotovoltaica con IEnova que nos permitirá generar ahorros y mantenernos alineados con nuestro compromiso por cuidar el medio ambiente a través de la reducción de emisiones de CO2. El contrato tiene un plazo de 15 años y entrará en operación durante el segundo semestre de 2020.

XX. Arco Norte

Continuamos con las labores de construcción de nuestro nuevo centro de distribución logístico: Arco Norte. Este 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 y se ha programado su inicio de operaciones durante el segundo trimestre de 2021. El CAPEX asociado para este proyecto al cierre de septiembre fue de $814 millones de pesos.

XXI. Fondo de recompra

El pasado 28 de agosto se realizó una Asamblea de Accionistas en la que se acordó incrementar el fondo de recompra de acciones propias a $6,000 millones de pesos.

XXII. Perfil de la Empresa

El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.: (al 30 de Septiembre 2019)

Almacenes:		
Liverpool	120	1, 682,308 m2
Fábricas de Francia	1	7,481 m2
Total Almacenes	**121**	**1, 689,789 m2**
Tiendas Suburbia	146	551,633 m2
Centros comerciales:	27	536,436 m2

Boutiques:	129	77,408 m2

XXIII. Tarjeta de crédito

Número de tarjetas	3T19	3T18	VAR %
Tarjetas Liverpool	4,820,858	4,777,335	0.9%
Tarjetas Suburbia	569,895	83,023	586.4%

Control interno [bloque de texto]

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

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

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

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

Algunos de los más relevantes incluyen:

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

[110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización:	LIVEPOL
Periodo cubierto por los estados financieros:	2019-07-01 al 2019-09-30
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :	2019-09-30
Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:	LIVEPOL
Descripción de la moneda de presentación :	MXN
Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:	Miles de Pesos
Consolidado:	Si
Número De Trimestre:	3
Tipo de emisora:	ICS
Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:	
Descripción de la naturaleza de los estados financieros:	

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

Anexo – Estados Financieros Básicos

Balance General

Balance General
al 30 de septiembre de 2019
con efectos NIIF 16

Millones de Pesos	2019	2018	Dif
Efectivo y Equivantes	5,562.6	5,970.8	(408.2)
Clientes	31,794.1	30,173.8	1,620.3
Inventarios	28,276.6	23,615.7	4,660.8
Inversiones en Asociadas	8,268.8	7,843.8	425.0
Activo Fijo	49,599.5	46,352.9	3,246.5
Derechos de uso	11,326.9	0.0	11,326.9
Inversión en Propiedades	21,516.8	20,034.3	1,482.6
Otros	30,309.2	28,635.0	1,674.2
Total Activo	**186,654.4**	**162,626.3**	**24,028.1**
Proveedores	20,545.6	19,554.4	991.2
Préstamos Corto Plazo	3,000.0	0.0	3,000.0
Préstamos Largo Plazo	27,621.2	29,559.3	(1,938.0)
Pasivos por arrendamiento	11,613.5	0.0	11,613.5
Otros Pasivos	20,396.9	20,080.8	316.1
Total Pasivo	**83,177.3**	**69,194.5**	**13,982.8**
Capital Contable	**103,477.2**	**93,431.8**	**10,045.3**

Estado de Resultados

	TRIMESTRE					
	3T2019	3T2018	% VAR.	NIIF 16	2019 con NIIF 16	% VAR.
Ingresos Segmento Comercial	**25,972.7**	**25,546.2**	**1.7**		**25,972.7**	**1.7**
Ingresos Segmento Inmobliaria	**879.4**	**808.6**	**8.8**		**879.4**	**8.8**
Ingresos Segmento Negocios Financieros	**3,293.7**	**2,889.5**	**14.0**		**3,293.7**	**14.0**
Ingresos Consolidados	**30,145.8**	**29,244.3**	**3.1**		**30,145.8**	**3.1**
Costo de Ventas Comercial	(17,781.0)	(17,464.3)	1.8		(17,781.0)	1.8
Utilidad Bruta Comercial	**8,191.7**	**8,082.0**	**1.4**		**8,191.7**	**1.4**
Margen Comercial	31.5%	31.6%	(0.1 p.p)		31.5%	(0.1 p.p)
Utilidad Bruta Consolidada	**12,364.8**	**11,780.1**	**5.0**		**12,364.8**	**5.0**
Margen Bruto Consolidado	41.0%	40.3%	0.7 p.p.		41.0%	0.7 p.p.
Gastos de Operación sin Depre y Ctas Incob	**(7,683.4)**	**(7,286.2)**	**5.5**	**484.2**	**(7,199.1)**	**(1.2)**
Provisión de Cuentas Incobrables	**(921.6)**	**(770.8)**	**19.6**	-	**(921.6)**	**19.6**
Gastos para EBITDA	**(8,605.0)**	**(8,057.0)**	**6.8**	**484.2**	**(8,120.8)**	**0.8**
Depreciación y Amortización	(875.6)	(819.6)	6.8	(304.8)	(1,180.5)	44.0
Gastos Operativos Netos Consolidados	**(9,480.6)**	**(8,876.6)**	**6.8**	**179.4**	**(9,301.2)**	**4.8**
Resultado de Operación Consolidado	2,884.2	2,903.5	(0.7)	179.4	3,063.6	**5.5**
EBITDA Consolidado	**3,759.8**	**3,723.1**	**1.0**	**484.2**	**4,244.0**	14.0
Margen EBITDA Consolidado	12.5%	12.7%	(0.3 p.p)	1.6 p.p.	14.1%	1.3 p.p.
Gasto Financiero - Neto	**(481.7)**	**(475.0)**	**1.4**	**(267.9)**	**(749.6)**	**57.8**
Resultado Cambiario	**35.0**	**12.0**	**191.5**	-	**35.0**	**191.5**
Resultado antes de Impuestos	**2,437.4**	**2,440.5**	**(0.1)**	**(88.5)**	**2,348.9**	**(3.8)**
Impuestos a la utilidad	(674.4)	(618.4)	9.1	26.1	(648.2)	4.8
Tasa Efectiva	27.7%	25.3%		0.0 p.p.	27.6%	
Resultado antes de Participaciones	**1,763.1**	**1,822.1**	**(3.2)**	**(62.3)**	**1,700.7**	**(6.7)**
Participaciones en la Utilidad de Asociadas	**179.5**	**95.0**	**89.0**	**(2.8)**	**176.6**	**86.0**
Resultado Neto	**1,942.5**	**1,917.0**	**1.3**	**(65.2)**	**1,877.3**	**(2.1)**
Resultado Neto No Controladora	**6.8**	**(4.0)**	**267.6**	-	**6.8**	**267.6**
Resultado Neto Controladora	**1,949.3**	**1,913.0**	**1.9**	**(65.2)**	**1,884.1**	**(1.5)**

Estado de Resultados

	ACUMULADO						
	2019	2018	% VAR.	NIIF 16	2019 con NIIF 16	2018	% VAR.
Ingresos Segmento Comercial	80,769.0	76,250.1	5.9		80,769.0	76,250.1	5.9
Ingresos Segmento Inmobliaria	2,619.3	2,543.5	3.0		2,619.3	2,543.5	3.0
Ingresos Segmento Negocios Financieros	9,890.1	8,346.5	18.5		9,890.1	8,346.5	18.5
Ingresos Consolidados	93,278.4	87,140.1	7.0		93,278.4	87,140.1	7.0
Costo de Ventas Comercial	(55,537.5)	(51,976.3)	6.9		(55,537.5)	(51,976.3)	6.9
Utilidad Bruta Comercial	25,231.5	24,273.8	3.9		25,231.5	24,273.8	3.9
Margen Comercial	31.2%	31.8%	(0.6 p.p)		31.2%	31.8%	(0.6 p.p)
Utilidad Bruta Consolidada	37,741.0	35,163.8	7.3		37,741.0	35,163.8	7.3
Margen Bruto Consolidado	40.5%	40.4%	0.1 p.p.		40.5%	40.4%	0.1 p.p.
Gastos de Operación sin Depre y Ctas Incob	(23,104.9)	(21,417.1)	7.9	1,392.6	(21,712.3)	(21,417.1)	1.4
Provisión de Cuentas Incobrables	(3,158.0)	(2,800.1)	12.8	-	(3,158.0)	(2,800.1)	12.8
Gastos para EBITDA	(26,262.9)	(24,217.2)	8.4	1,392.6	(24,870.3)	(24,217.2)	2.7
Depreciación y Amortización	(2,611.9)	(2,431.0)	7.4	(885.6)	(3,497.5)	(2,431.0)	43.9
Gastos Operativos Netos Consolidados	(28,874.8)	(26,648.2)	8.4	507.0	(28,367.8)	(26,648.2)	6.5
Resultado de Operación Consolidado	8,866.1	8,515.6	4.1	507.0	9,373.1	8,515.6	10.1
EBITDA Consolidado	11,478.0	10,946.6	4.9	1,392.6	12,870.6	10,946.6	17.6
Margen EBITDA Consolidado	12.3%	12.6%	(0.3 p.p)	1.5 p.p.	13.8%	12.6%	1.2 p.p.
Gasto Financiero - Neto	(1,321.9)	(1,407.9)	(6.1)	(793.7)	(2,115.6)	(1,407.9)	50.3
Resultado Cambiario	13.2	1.5	768.0	-	13.2	1.5	768.0
Resultado antes de Impuestos	7,557.3	7,109.2	6.3	(286.7)	7,270.7	7,109.2	2.3
Impuestos a la utilidad	(2,038.1)	(1,903.3)	7.1	84.9	(1,953.2)	(1,903.3)	2.6
Tasa Efectiva	27.0%	26.8%		0.0 p.p.	26.9%	26.8%	
Resultado antes de Participaciones	5,519.2	5,205.9	6.0	(201.8)	5,317.5	5,205.9	2.1
Participaciones en la Utilidad de Asociadas	570.2	429.6	32.7	(9.1)	561.1	429.6	30.6
Resultado Neto	6,089.4	5,635.5	8.1	(210.9)	5,878.6	5,635.5	4.3
Resultado Neto No Controladora	4.7	(7.4)	164.0	-	4.7	(7.4)	164.0
Resultado Neto Controladora	6,094.2	5,628.1	8.3	(210.9)	5,883.3	5,628.1	4.5

Flujo de Efectivo

Flujo de Efectivo (Millones de pesos)	2019	2018	2019 con NIIF 16
Utilidad operativa	**8,866.1**	**8,515.6**	**9,373.1**
Depreciación y amortización	2,611.9	2,431.0	3,497.5
EBITDA	**11,478.0**	**10,946.6**	**12,870.6**
Intereses	(1,571.3)	(1,700.5)	(1,571.3)
Impuestos	(2,987.7)	(3,645.4)	(2,987.7)
Clientes	4,469.5	4,966.7	4,469.5
Inventarios	(7,603.3)	(5,129.3)	(7,603.3)
Proveedores	(3,148.7)	(2,981.4)	(3,148.7)
Otros	(2,960.8)	(413.3)	(2,075.4)
Flujo de operaciones	**(2,324.3)**	**2,043.5**	**(46.3)**
Capex	(5,648.6)	(6,257.9)	(5,648.6)
Flujo de efectivo	**(7,972.9)**	**(4,992.8)**	**(6,580.2)**
Prestamos Pagados	-	(5,671.5)	-
Pasivo por arrendamiento	-	-	(1,392.6)
Incremento / (Decremento)	**(7,972.9)**	**(10,664.3)**	**(7,972.9)**

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

Cobertura de Analistas

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	Santander
BBVA	HSBC	Scotiabank
BTG Pactual	Intercam	Vector

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,562,645,000	13,535,498,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	28,151,266,000	30,978,269,000
Impuestos por recuperar	1,588,116,000	359,808,000
Otros activos financieros	366,692,000	19,917,000
Inventarios	28,276,552,000	20,673,219,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	43,684,000	35,171,000
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	63,988,955,000	65,601,882,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	63,988,955,000	65,601,882,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	9,702,788,000	9,678,078,000
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	2,737,531,000	3,646,550,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	8,268,777,000	8,510,208,000
Propiedades, planta y equipo	49,599,458,000	47,115,102,000
Propiedades de inversión	21,516,809,000	20,668,308,000
Activos por derechos de uso	11,326,864,000	0
Crédito mercantil	7,481,553,000	7,481,553,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	8,612,843,000	9,002,824,000
Activos por impuestos diferidos	2,141,508,000	1,761,199,000
Otros activos no financieros no circulantes	1,277,351,000	1,157,071,000
Total de activos no circulantes	122,665,482,000	109,020,893,000
Total de activos	186,654,437,000	174,622,775,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	23,632,622,000	26,261,484,000
Impuestos por pagar a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	3,883,599,000	554,307,000
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	1,783,665,000	0
Otros pasivos no financieros a corto plazo	4,810,306,000	5,212,514,000
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	2,425,295,000	2,323,693,000
Total provisiones circulantes	2,425,295,000	2,323,693,000
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	36,535,487,000	34,351,998,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	36,535,487,000	34,351,998,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	3,073,454,000	3,625,114,000
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Otros pasivos financieros a largo plazo	27,636,239,000	30,533,760,000
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	9,829,861,000	0
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	1,882,493,000	1,652,186,000
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Total provisiones a largo plazo	1,882,493,000	1,652,186,000
Pasivo por impuestos diferidos	4,219,743,000	3,759,428,000
Total de pasivos a Largo plazo	46,641,790,000	39,570,488,000
Total pasivos	83,177,277,000	73,922,486,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	3,374,283,000	3,374,283,000
Prima en emisión de acciones	0	0
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	91,807,340,000	93,691,823,000
Otros resultados integrales acumulados	8,069,742,000	3,403,730,000
Total de la participación controladora	103,251,365,000	100,469,836,000
Participación no controladora	225,795,000	230,453,000
Total de capital contable	103,477,160,000	100,700,289,000
Total de capital contable y pasivos	186,654,437,000	174,622,775,000

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-09-30	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Actual 2019-07-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Anterior 2018-07-01 - 2018-09-30
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	93,278,449,000	87,140,118,000	30,145,769,000	29,244,337,000
Costo de ventas	55,537,499,000	51,976,276,000	17,780,978,000	17,464,281,000
Utilidad bruta	37,740,950,000	35,163,842,000	12,364,791,000	11,780,056,000
Gastos de venta	24,713,359,000	23,213,592,000	8,235,751,000	7,961,827,000
Gastos de administración	3,654,465,000	3,434,628,000	1,065,462,000	914,747,000
Otros ingresos	0	0	0	0
Otros gastos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) de operación	9,373,126,000	8,515,622,000	3,063,578,000	2,903,482,000
Ingresos financieros	599,658,000	689,213,000	193,672,000	199,822,000
Gastos financieros	2,702,110,000	2,095,604,000	908,318,000	662,853,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	561,111,000	429,552,000	176,641,000	94,955,000
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	7,831,785,000	7,538,783,000	2,525,573,000	2,535,406,000
Impuestos a la utilidad	1,953,221,000	1,903,315,000	648,230,000	618,396,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	5,878,564,000	5,635,468,000	1,877,343,000	1,917,010,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	5,878,564,000	5,635,468,000	1,877,343,000	1,917,010,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	5,883,289,000	5,628,087,000	1,884,124,000	1,912,965,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	(4,725,000)	7,381,000	(6,781,000)	4,045,000
Utilidad por acción [bloque de texto]	4.38	4.19	1.4	1.42
Utilidad por acción [sinopsis]				
Utilidad por acción [partidas]				
Utilidad por acción básica [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	4.38	4.19	1.4	1.42
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	4.38	4.19	1.4	1.42
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	4.38	4.19	1.4	1.42
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	4.38	4.19	1.4	1.42

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-09-30	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Actual 2019-07-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Anterior 2018-07-01 - 2018-09-30
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	5,878,564,000	5,635,468,000	1,877,343,000	1,917,010,000
Otro resultado integral [sinopsis]				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	(664,723,000)	(1,151,554,000)	(90,169,000)	(421,441,000)
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	(664,723,000)	(1,151,554,000)	(90,169,000)	(421,441,000)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Efecto por conversión [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	(279,961,000)	149,937,000	(48,410,000)	(156,489,000)
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	(279,961,000)	149,937,000	(48,410,000)	(156,489,000)
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-09-30	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Actual 2019-07-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Anterior 2018-07-01 - 2018-09-30
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Activos financieros a valor razonable a través del ORI [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) en activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Ajustes por reclasificación de activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Monto del capital eliminado o ajustado contra el valor razonable de activos financieros reclasificados a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
ORI, neto de impuestos, de activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	(1,005,000)	5,759,000	0	3,807,000
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(280,966,000)	155,696,000	(48,410,000)	(152,682,000)
Total otro resultado integral	(945,689,000)	(995,858,000)	(138,579,000)	(574,123,000)
Resultado integral total	4,932,875,000	4,639,610,000	1,738,764,000	1,342,887,000
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	4,937,600,000	4,632,229,000	1,745,545,000	1,338,842,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	(4,725,000)	7,381,000	(6,781,000)	4,045,000

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-09-30	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-09-30
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	5,878,564,000	5,635,468,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
+ Operaciones discontinuas	0	0
+ Impuestos a la utilidad	1,953,221,000	1,903,315,000
+ (-) Ingresos y gastos financieros, neto	(3,078,298,000)	(2,973,199,000)
+ Gastos de depreciación y amortización	3,497,514,000	2,430,989,000
+ Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
+ Provisiones	1,709,390,000	1,825,122,000
+ (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	0	0
+ Pagos basados en acciones	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	0
- Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	586,000	(8,689,000)
+ Participación en asociadas y negocios conjuntos	(561,111,000)	(429,552,000)
+ (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(7,603,333,000)	(5,129,301,000)
+ (-) Disminución (incremento) de clientes	4,469,515,000	4,966,718,000
+ (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(1,690,821,000)	(441,116,000)
+ (-) Incremento (disminución) de proveedores	(3,148,705,000)	(2,981,419,000)
+ (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(2,746,691,000)	(2,780,816,000)
+ Otras partidas distintas al efectivo	247,447,000	290,119,000
+ Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0	0
+ Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
+ Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
+ Ajuste por valor de las propiedades	0	0
+ (-) Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
+ (-) Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	(6,951,286,000)	(3,327,829,000)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	(1,072,722,000)	2,307,639,000
- Dividendos pagados	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses recibidos	5,667,378,000	4,888,598,000
+ (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	2,987,709,000	3,645,385,000
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1,606,947,000	3,550,852,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
+ Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
- Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
+ Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
- Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
+ Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
- Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	57,065,000
+ Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	93,212,000	38,572,000
- Compras de propiedades, planta y equipo	5,354,345,000	5,627,137,000
+ Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
- Compras de activos intangibles	294,230,000	630,749,000
+ Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
- Compras de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-09-30	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-09-30
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
+ Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
- Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Dividendos recibidos	213,148,000	211,610,000
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses cobrados	0	0
+ (-) Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(5,342,215,000)	(6,064,769,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]		
+ Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
- Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
- Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	388,299,000	0
- Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
+ Importes procedentes de préstamos	0	0
- Reembolsos de préstamos	0	5,671,456,000
- Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
- Pagos de pasivos por arrendamientos	1,392,616,000	0
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Dividendos pagados	885,352,000	778,383,000
- Intereses pagados	1,571,318,000	1,700,517,000
+ (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(4,237,585,000)	(8,150,356,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(7,972,853,000)	(10,664,273,000)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(7,972,853,000)	(10,664,273,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	13,535,498,000	16,635,078,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	5,562,645,000	5,970,805,000

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

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	3,374,283,000	0	0	93,691,823,000	60,521,000	1,448,826,000	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	5,883,289,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	(279,961,000)	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	5,883,289,000	0	(279,961,000)	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	1,476,416,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	(291,356,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	(6,000,000,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	(1,884,483,000)	0	(279,961,000)	0	0	0
Capital contable al final del periodo	3,374,283,000	0	0	91,807,340,000	60,521,000	1,168,865,000	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	(698,549,000)	0	0	1,526,810,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	(664,723,000)
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	(664,723,000)
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	(664,723,000)
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	(698,549,000)	0	0	862,087,000

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	1,066,122,000	3,403,730,000	100,469,836,000	230,453,000	100,700,289,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	5,883,289,000	(4,725,000)	5,878,564,000
Otro resultado integral	0	0	0	(1,005,000)	(945,689,000)	(945,689,000)	0	(945,689,000)
Resultado integral total	0	0	0	(1,005,000)	(945,689,000)	4,937,600,000	(4,725,000)	4,932,875,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	1,476,416,000	0	1,476,416,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	(291,356,000)	67,000	(291,289,000)
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	5,611,701,000	5,611,701,000	(388,299,000)	0	(388,299,000)
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	5,610,696,000	4,666,012,000	2,781,529,000	(4,658,000)	2,776,871,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	6,676,818,000	8,069,742,000	103,251,365,000	225,795,000	103,477,160,000

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

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	3,374,283,000	0	0	83,779,350,000	60,521,000	1,080,541,000	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	5,628,087,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	149,937,000	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	5,628,087,000	0	149,937,000	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	1,288,508,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	1,000	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	4,339,580,000	0	149,937,000	0	0	0
Capital contable al final del periodo	3,374,283,000	0	0	88,118,930,000	60,521,000	1,230,478,000	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	(960,950,000)	0	0	1,380,094,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,151,554,000)
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,151,554,000)
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,151,554,000)
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	(960,950,000)	0	0	228,540,000

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	1,144,251,000	2,704,457,000	89,858,090,000	224,287,000	90,082,377,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	5,628,087,000	7,381,000	5,635,468,000
Otro resultado integral	0	0	0	5,759,000	(995,858,000)	(995,858,000)	0	(995,858,000)
Resultado integral total	0	0	0	5,759,000	(995,858,000)	4,632,229,000	7,381,000	4,639,610,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	1,288,508,000	0	1,288,508,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	1,000	(1,635,000)	(1,634,000)
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	5,759,000	(995,858,000)	3,343,722,000	5,746,000	3,349,468,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	1,150,010,000	1,708,599,000	93,201,812,000	230,033,000	93,431,845,000

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
Capital social nominal	269,112,000	269,112,000
Capital social por actualización	3,105,171,000	3,105,171,000
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	83,103,000	267,632,000
Numero de funcionarios	1,081	1,028
Numero de empleados	73,005	73,961
Numero de obreros	0	0
Numero de acciones en circulación	1,342,196,100	1,342,196,100
Numero de acciones recompradas	3,657,533	666,257
Efectivo restringido	0	0
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-09-30	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Actual 2019-07-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Anterior 2018-07-01 - 2018-09-30
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	3,497,514,000	2,430,989,000	1,180,452,000	819,605,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2018-10-01 - 2019-09-30	Año Anterior 2017-10-01 - 2018-09-30
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	141,673,082,000	131,686,399,000
Utilidad (pérdida) de operación	17,782,877,000	16,085,833,000
Utilidad (pérdida) neta	11,955,174,000	11,271,441,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	11,959,554,000	11,264,090,000
Depreciación y amortización operativa	4,377,801,000	3,243,679,000

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Bancarios [sinopsis]																
Comercio exterior (bancarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Con garantía (bancarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca comercial																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros bancarios																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bancarios																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (quirografarios)																
LIVEPOL 10	NO	2010-06-01	2020-05-19	8.53	0	2,250,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LIVEPOL 10U	NO	2010-06-01	2020-05-19	4.22	0	750,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LIVEPOL 12-2	NO	2012-03-29	2022-03-17	7.64	0	0	0	1,900,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0
LIVEPOL 17-1	NO	2017-08-25	2027-08-13	7.94	0	0	0	0	0	3,500,000,000	0	0	0	0	0	0
LIVEPOL 17-2	NO	2017-08-25	2022-08-19	TIIE 28 dias + 0.25%	0	0	0	1,500,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0
SENIOR NOTE 24	SI	2014-10-02	2024-10-02	3.95	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,920,350,000
SENIOR NOTE 26	SI	2016-09-29	2026-10-06	3.88	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14,800,875,000
TOTAL					0	3,000,000,000	0	3,400,000,000	0	3,500,000,000	0	0	0	0	0	20,721,225,000
Colocaciones privadas (con garantía)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas																
TOTAL					0	3,000,000,000	0	3,400,000,000	0	3,500,000,000	0	0	0	0	0	20,721,225,000
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proveedores [sinopsis]																
Proveedores																
LG ELECTRONICS MEXICO S.A. DE C.V.						564,257,000										
SAMSUNG ELECTRONICS MEXICO						480,719,000										
BASECO SA DE CV						426,671,000										
WHIRLPOOL MEXICO S DE RL DE CV						314,291,000										

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
APPLE OPERATIONS MEXICO SA DE CV						206,990,000										
MATTEL DE MEXICO SA DE CV						199,038,000										
FOSSIL MEXICO SA DE CV						177,549,000										
RADIOMOVIL DIPSA S A DE C V						168,479,000										
PUMA MEXICO SPORT SA DE CV						162,707,000										
NIKE DE MEXICO S DE RL DE CV						141,326,000										
LATAMEL DISTRIBUIDORA S DE RL DE CV						134,317,000										
HASBRO DE MEXICO S DE RL DE CV						116,334,000										
TEMPUR SEALY MEXICO						111,266,000										
SPRING AIR MEXICO SA DE CV						106,378,000										
PUIG MEXICO S.A DE CV						99,036,000										
INDUSTRIAS DK SA DE CV						88,014,000										
SAMSONITE MEXICO SA DE CV						86,008,000										
DELL MEXICO SA DE CV						83,899,000										
COMERCIALIZADORA ARUSH SA DE CV						76,343,000										
VF OUTDOOR MEXICO S DE RL DE CV						73,154,000										
IVONNE SA DE CV						73,022,000										
NEWELL BRANDS DE MEXICO						71,718,000										
CORPORATIVO FERRIONI SA DE CV						68,473,000										
PARFUMERIE VERSAILLES SA DE CV						68,378,000										
LEVI STRAUSS DE MEXICO SA DE CV						67,368,000										
LOOK FASHION SA DE CV						65,386,000										
ASUS HOLDING MEXICO SA DE CV						64,554,000										
INDUSTRIAS CAVALIER SA DE CV						61,488,000										
MUEBLES BOAL SA DE CV						60,837,000										
GRUPO GUESS S DE RL DE CV						59,622,000										
BOSE DE MEXICO S DE RL DE CV						58,059,000										
COMPUTING AND PRINTING MEXICO						57,356,000										
S2G MEXICO LLC						55,297,000										
KALTEX HOME, S.A. DE C.V.						54,551,000										
DISTRIBUIDORA FLEXI SA DE CV						53,217,000										
THE SWATCH GROUP MEXICO SA DE CV						48,795,000										
TCL ELECTRONICS MEXICO S DE RL DE C						46,531,000										
LEGO MEXICO SA DE CV						46,406,000										
BENETTON MEXICANA SA DE CV						45,792,000										
MGI DISTRIBUCION S. DE R.L de C.V						45,693,000										
UNDER ARMOUR MEXICO S DE RL DE CV						44,401,000										
GROUPE SEB MEXICO, S.A. DE C.V						43,533,000										
INDUSTRIAS FYLTEX SA DE CV						40,741,000										
GRUPO TELEVISA S.A.B						38,951,000										
COLECCIONES PHILOSOPHY SA DE CV						37,223,000										
DISEÑOS LABOR SA DE CV						37,120,000										
GRUPO JULIO SA DE CV						36,992,000										
FRABEL SA DE CV						36,882,000										
TRENDY IMPORTS SA DE CV						36,590,000										
IB ENTERPRISES SA DE CV						36,299,000										
OTROS PROVEEDORES						13,299,268,000										
OTROS PROVEEDORES EXTRANJEROS												1,868,284,000				

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
TOTAL					0	18,677,319,000	0	0	0	0	0	1,868,284,000	0	0	0	0
Total proveedores																
TOTAL					0	18,677,319,000	0	0	0	0	0	1,868,284,000	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de créditos																
TOTAL					0	21,677,319,000	0	3,400,000,000	0	3,500,000,000	0	1,868,284,000	0	0	0	20,721,225,000

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

	Monedas [eje]				
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	Total de pesos [miembro]
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	111,678,000	2,203,909,000	18,062,000	389,308,000	2,593,217,000
Activo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total activo monetario	111,678,000	2,203,909,000	18,062,000	389,308,000	2,593,217,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	74,308,000	1,466,431,000	18,644,000	401,853,000	1,868,284,000
Pasivo monetario no circulante	1,050,000,000	20,721,225,000	0	0	20,721,225,000
Total pasivo monetario	1,124,308,000	22,187,656,000	18,644,000	401,853,000	22,589,509,000
Monetario activo (pasivo) neto	(1,012,630,000)	(19,983,747,000)	(582,000)	(12,545,000)	(19,996,292,000)

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

	Tipo de ingresos [eje]			
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	Ingresos totales [miembro]
ROPA Y NOVEDADES				
ROPA Y NOVEDADES	80,197,485,000	0	0	80,197,485,000
ARRENDAMIENTO				
ARRENDAMIENTO	2,619,280,000	0	0	2,619,280,000
SERVICIOS				
SERVICIOS	238,521,000	0	0	238,521,000
INTERESES				
INTERESES	9,890,147,000	0	0	9,890,147,000
OTROS				
OTROS	333,016,000	0	0	333,016,000
TOTAL	93,278,449,000	0	0	93,278,449,000

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

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

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

1.1.2.INSTRUMENTOS UTILIZADOS

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

1.1.3.ESTRATEGIAS DE COBERTURA O NEGOCIACIÓN IMPLEMENTADAS

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

1.1.4.MERCADOS DE NEGOCIACIÓN

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

1.1.5.CONTRAPARTES ELEGIBLES

LAS POLÍTICAS DE TESORERÍA ESTABLECEN QUE LAS CONTRAPARTES ELEGIBLES PARA LA CONTRATACIÓN DE IFD DEBEN SER APROBADAS POR 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, DICHOS TÉRMINOS Y CONDICIONES SE SUJETAN A LAS MEJORES PRÁCTICAS INTERNACIONALES ESTABLECIDAS POR EL ISDA Y LA LEGISLAGIÓN 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 DICHOS PROCEDIMIENTOS

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

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

COMO SE MENCIONA EN LAS NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA, EL COMITÉ DE 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 ADMINISTRACIÓNEN DE TESORERÍA DOS ELEMENTOS RESULTAN CLAVE: CONTROL INTERNO Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.

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

1.2.DESCRIPCIÓN GENÉRICA SOBRE LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN

1.2.1.MÉTODOS, TÉCNICAS, POLÍTICAS Y FRECUENCIA DE VALUACIÓN

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

1.2.2.MÉTODO UTILIZADO PARA DETERMINAR EFECTIVIDAD PARA DERIVADOS DE COBERTURA

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

1.2.3.NIVEL DE COBERTURA PARA DERIVADOS DE COBERTURA

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

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

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

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

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

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

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

Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

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

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

DURANTE EL TRIMESTRE SE REGISTRÓ EL VENCIMIENTO DE 50,787,575 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 DICHOS CONTRATOS FORWARD.

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

DURANTE EL TRIMESTRE JULIO - SEPTIEMBRE DE 2019 SE REALIZARON COMPRAS DE DÓLARES EN CONTRATOS FORWARD DE TIPO DE CAMBIO (NDF) POR UN MONTO DE 66,531,551 DÓLARES, CON EL OBJETO DE COMPENSAR EL EFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPO DE CAMBIO SOBRE LAS COMPRAS DE MERCANCÍA PARA LAS TEMPORADAS 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.

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

2.INFORMACION CUANTITATIVA

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

TIPO DE DERIVADO	FINALIDAD DEL DERIVADO	VARIABLE DE REFERENCIA	MONTO NOCIONAL/ VALOR NOMINAL		VALOR RAZONABLE		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	2,881	2,549	63	16	277	0	LÍNEA DE CRÉDITO
SWAP DE TASAS DE INTERÉS	COBERTURA	TIIE	1,500	1,500	-15	16	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	331	319	0	750	LÍNEA DE CRÉDITO
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	18,494	18,494	2,738	2,293	0	18,494	LÍNEA DE CRÉDITO
TOTAL			23,625	23,293	3,117	2,644	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 LA TASAS EQUIVALENTES

3.2.PÉRDIDA

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

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

TIPO DE DERIVADO	FINALIDAD DEL DERIVADO	VARIABLE DE REFERENCIA	DURACIÓN	
			TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR
FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	EUR	-	-
FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	USD	208	453

SWAP DE TASAS DE INTERÉS	COBERTURA	TIIE	510	556
SWAP DE TASAS DE INTERÉS	NEGOCIACIÓN	TIIE	-	-
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	1,034	1,068
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	1,650	1,708

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	-902	-3,082	-8,518	-18,511	-5,407	0
SWAP DE TASAS DE INTERÉS	COBERTURA	TIIE	-1,420	-67,034	4,938	17,371	45,178	86,083	2,480,667
SWAP DE TASAS DE INTERÉS	NEGOCIACIÓN	TIIE	0	0	0	0	0	0	0
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	9	-556	1,134	-124,127	-104,452	0	0
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	713	5,474	0	142,335	279,866	395,436	44,249
TOTAL			**-698**	**-63,018**	**2,990**	**27,061**	**202,081**	**476,112**	**2,524,916**

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	-36,420	-20,355
SWAP DE TASAS DE INTERÉS	COBERTURA	TIIE	2,565,783	2,403,037
SWAP DE TASAS DE INTERÉS	NEGOCIACIÓN	TIIE	0	0
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	-227,991	-321,449
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	868,071	1,110,084
TOTAL			**3,169,443**	**3,171,317**

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

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	29,234,000	45,485,000
Saldos en bancos	3,264,663,000	2,738,012,000
Total efectivo	3,293,897,000	2,783,497,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	1,972,596,000	10,159,108,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	1,972,596,000	10,159,108,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	296,152,000	592,893,000
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	5,562,645,000	13,535,498,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	22,354,589,000	26,756,472,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	397,246,000	583,752,000
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	2,417,000	2,492,000
Gastos anticipados circulantes	562,152,000	352,516,000
Total anticipos circulantes	564,569,000	355,008,000
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	3,404,918,000	1,875,844,000
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	3,404,918,000	1,875,844,000
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	54,775,000	12,634,000
Otras cuentas por cobrar circulantes	1,375,169,000	1,394,559,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	28,151,266,000	30,978,269,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	0	0
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	0	0
Mercancía circulante	0	0
Trabajo en curso circulante	0	0
Productos terminados circulantes	28,276,552,000	20,673,219,000
Piezas de repuesto circulantes	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	0	0
Total inventarios circulantes	28,276,552,000	20,673,219,000
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	0	0
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Clientes no circulantes	9,439,514,000	9,401,952,000
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	263,274,000	276,126,000
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	9,702,788,000	9,678,078,000
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	22,271,000	22,271,000
Inversiones en negocios conjuntos	609,650,000	804,899,000
Inversiones en asociadas	7,636,856,000	7,683,038,000
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	8,268,777,000	8,510,208,000
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	6,773,419,000	6,760,300,000
Edificios	30,299,613,000	29,890,125,000
Total terrenos y edificios	37,073,032,000	36,650,425,000
Maquinaria	0	0
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	232,129,000	170,277,000
Total vehículos	232,129,000	170,277,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	6,979,466,000	7,214,262,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	5,314,831,000	3,080,138,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	0	0
Total de propiedades, planta y equipo	49,599,458,000	47,115,102,000
Propiedades de inversión [sinopsis]		
Propiedades de inversión	18,833,642,000	18,223,378,000
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	2,683,167,000	2,444,930,000
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	21,516,809,000	20,668,308,000
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]		
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]		
Marcas comerciales	3,668,021,000	3,668,021,000
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	1,969,374,000	2,225,611,000
Licencias y franquicias	764,063,000	670,364,000
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	0	0
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	102,819,000	330,262,000
Otros activos intangibles	2,108,566,000	2,108,566,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	8,612,843,000	9,002,824,000
Crédito mercantil	7,481,553,000	7,481,553,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	16,094,396,000	16,484,377,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	20,545,603,000	23,694,308,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	2,363,885,000	2,284,200,000
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	301,276,000	174,619,000
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	0	0
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	2,363,885,000	2,284,200,000
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	130,662,000	281,567,000
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	0	0
Retenciones por pagar circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar circulantes	592,472,000	1,409,000
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	23,632,622,000	26,261,484,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	0	0
Créditos Bursátiles a corto plazo	3,000,000,000	0
Otros créditos con costo a corto plazo	0	0
Otros créditos sin costo a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	883,599,000	554,307,000
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	3,883,599,000	554,307,000
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	2,855,395,000	3,415,377,000
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	2,855,395,000	3,415,377,000
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	218,059,000	209,737,000
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	3,073,454,000	3,625,114,000
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a largo plazo	0	0
Créditos Bursátiles a largo plazo	27,621,225,000	30,533,760,000
Otros créditos con costo a largo plazo	0	0
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	15,014,000	0
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	27,636,239,000	30,533,760,000
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	2,425,295,000	2,323,693,000
Total de otras provisiones	2,425,295,000	2,323,693,000
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	60,521,000	60,521,000
Reserva de diferencias de cambio por conversión	1,168,865,000	1,448,826,000
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(698,549,000)	(698,549,000)

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	862,087,000	1,526,810,000
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	6,094,320,000	482,619,000
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	582,498,000	582,498,000
Otros resultados integrales	0	1,005,000
Total otros resultados integrales acumulados	8,069,742,000	3,403,730,000
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	186,654,437,000	174,622,775,000
Pasivos	83,177,277,000	73,922,486,000
Activos (pasivos) netos	103,477,160,000	100,700,289,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	63,988,955,000	65,601,882,000
Pasivos circulantes	36,535,487,000	34,351,998,000
Activos (pasivos) circulantes netos	27,453,468,000	31,249,884,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-09-30	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Actual 2019-07-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Anterior 2018-07-01 - 2018-09-30
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	238,521,000	272,818,000	81,623,000	73,228,000
Venta de bienes	80,197,485,000	75,310,432,000	25,725,211,000	25,185,761,000
Intereses	9,890,147,000	8,346,516,000	3,293,667,000	2,889,522,000
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	2,619,280,000	2,543,498,000	879,397,000	808,575,000
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	333,016,000	666,854,000	165,871,000	287,251,000
Total de ingresos	93,278,449,000	87,140,118,000	30,145,769,000	29,244,337,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	586,508,000	644,630,000	158,707,000	175,438,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	6,478,000	42,947,000	18,805,000	24,384,000
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	6,672,000	0	16,160,000	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	0	1,636,000	0	0
Total de ingresos financieros	599,658,000	689,213,000	193,672,000	199,822,000
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	2,702,110,000	2,054,172,000	908,318,000	650,464,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	0	0	0	0
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	41,432,000	0	12,389,000
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros gastos financieros	0	0	0	0
Total de gastos financieros	2,702,110,000	2,095,604,000	908,318,000	662,853,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	1,880,097,000	2,210,929,000	563,198,000	868,306,000
Impuesto diferido	73,124,000	(307,614,000)	85,032,000	(249,910,000)
Total de Impuestos a la utilidad	1,953,221,000	1,903,315,000	648,230,000	618,396,000

[800500] Notas - Lista de notas

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

Bases de preparación

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

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

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

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

Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

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

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

Política contable para la provisión para pérdidas crediticias

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el nuevo modelo reconoce las pérdidas futuras de la cartera en función del nivel de deterioro del riesgo de crédito. La Compañía definió como incumplimiento, los créditos vencidos a más de 90 días. Dicha metodología de cálculo considera principalmente la probabilidad de incumplimiento, sobre la vida de los créditos, el porcentaje de la pérdida una vez que se dio el

incumplimiento, el análisis de los parámetros indicativos de un incremento significativo en el nivel de riesgo. Para medir las pérdidas crediticias esperadas, la cartera de créditos se ha agrupado en función de las características de riesgo de crédito (Tarjeta de crédito Liverpool, Liverpool Premium Card (LPC), Suburbia y Suburbia VISA), los días de incumplimiento y al comportamiento histórico de la cartera. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan los parámetros para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos (forward looking) que afectan la capacidad de los clientes para liquidar la cartera de crédito. Los principales parámetros de cálculo identificados por la Compañía incluyen el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), Índice de Confianza del Consumidor, entro 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 septiembre de 2019 se determinó de la siguiente manera para la cartera de créditos:

Modelo 3 etapas:		30 de septiembre de 2019
Etapa I: Cartera no deteriorada de 0 a 29 días de mora	$	1,893,075
Etapa II: Cartera no deteriorada con empeoramiento de 30 a 89 días de mora		1,806,635
Etapa III: Cartera deteriorada con más de 90 días de mora		1,013,817
	$	4,713,528

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)

		31 de diciembre de 2018		2017
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		3,804,833		2,516,143
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		(3,177,919)		(2,511,480)
Al 31 de diciembre	$	3,982,292	$	3,085,681

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.

Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

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 septiembre de 2019	Proporción de participación accionaria y poder de voto 31 de diciembre de 2018	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Inversiones en asociadas (i) y (ii)	Comercializadora	México y Centroamérica	50%	50%	$ 7,336,492	$ 7,577,641
Otras inversiones en asociadas (iii)	Centros comerciales	México	Varios	Varios	932,285	932,567
					$ 8,268,777	$ 8,510,208

(i) GRUPO UNICOMER Co. Ltd.

UNICOMER es una compañía privada que opera una cadena comercializadora de muebles y aparatos electrodomésticos que opera más de 1,099 tiendas con diversos formatos en Centro y Sudamérica y el Caribe. La Compañía posee el 50% del capital de UNICOMER, en cuya adquisición se originó un crédito mercantil de $757,623,000 el cual se incluye como parte del valor de la inversión. La Compañía no posee control conjunto sobre UNICOMER debido a que no se cumplen los requisitos para considerarla como tal, bajo las IFRS ejerce influencia significativa en UNICOMER debido a que posee el 50% de los derechos de voto y tiene derecho a designar 2 miembros en su Consejo de Administración.

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

En 2006 la Compañía constituyó esta entidad en asociación con El Corte Inglés, S. A. con el 49% del capital (la cadena de almacenes líder en España), a través de la cual se opera en México una cadena de 49 tiendas especializadas en ropa y accesorios para toda la familia bajo el nombre comercial de Sfera.

(iii) Otras inversiones

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

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

(Cifras en miles de pesos)

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Total activos	$ 42,391,634	$ 42,615,196
Total pasivos	29,342,300	29,426,546
Activos netos	$ 13,049,334	$ 13,188,650
Participación de la Compañía en los activos netos de asociadas	$ 19,562,497	$ 6,585,062
Ingresos totales	$ 24,868,848	$ 33,897,495
Utilidad neta del año	$ 925,772	$ 1,275,075
Participación de la Compañía en las utilidades de asociadas	$ 561,111	$ 626,460

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

Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 18 de octubre de 2019 por el Consejo de Administración de la Compañía y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

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

Consolidación

a. Subsidiarias

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

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

Compañía	Participación	Actividad
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.

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

Consolidación

a. Subsidiarias

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

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

Compañía	Participación	Actividad

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.

Información a revelar sobre préstamos [bloque de texto]

Deuda

La deuda de la Compañía se integra como sigue:

(Cifras en miles de pesos)

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Deuda a corto plazo:		
Préstamos de instituciones financieras	$ -	$ -
Emisión de certificados bursátiles	3,000,000	-
	$ 3,000,000	$ -
Deuda a largo plazo:		
Préstamos de instituciones financieras	$ -	$ -
Emisión de certificados bursátiles	6,900,000	9,900,000
Senior Notes	20,721,225	20,633,760
	$ 27,621,225	$ 30,533,760

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)

Vencimiento	Intereses pagaderos	Tasa de interés	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
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	TIIE 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
			$ 9,900,000	$ 9,900,000
Menos - Emisiones de certificados bursátiles a largo plazo			(6,900,000)	(9,900,000)
Porción a corto plazo			$ 3,000,000	$ -

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

Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 30 de septiembre de 2019 son:

Vencimiento	Importe
2022	$ 3,400,000
2024	5,920,350
2026	14,800,875
2027	3,500,000
	$ 27,621,225

Las emisiones de certificados bursátiles y otros financiamientos contratados por la Compañía no establecen la obligación de mantener determinadas proporciones en su estructura financiera ni el cumplimiento de razones financieras; sin embargo, requieren que la Compañía y las subsidiarias significativas definidas en los contratos respectivos, cumplan con ciertas restricciones para el pago de dividendos, fusiones, escisiones, cambio de objeto social, emisión y venta de capital

social, inversiones de capital y gravámenes. Al 30 de septiembre de 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 septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018:

(Cifras en miles de pesos)

Vencimiento	Intereses pagaderos	Tasa de interés	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Octubre 2024	Semestralmente	Fija de 3.95%	$ 5,920,350	$ 5,895,360
Octubre 2026	Semestralmente	Fija de 3.875%	14,800,875	14,738,400
			$ 20,721,225	$ 20,633,760

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

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

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

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

Efectivo y equivalentes de efectivo

(Cifras en miles de pesos)

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Efectivo en caja y bancos	$ 3,590,049	$ 3,376,390
Inversiones	1,972,596	10,159,108
Total	$ 5,562,645	$ 13,535,498

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

Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía

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

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

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

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 2018, 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 reexpreso 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	$ 175,255,878	$ (633,105)	$ 174,622,773
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	$ (175,255,878)	$ 633,105	$ (174,622,773)

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	215,729
Ajuste por la adopción de la NIIF 9 el 1 de enero de 2018	(503,366)
Utilidades acumuladas iniciales al 1 de enero - NIIF	$ 82,375,556

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, está 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.

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

Contingencias y compromisos

1 Contingencias

La Compañía se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones derivados del curso normal de sus operaciones, ninguno de los cuales es de importancia, tanto en lo individual como en lo agregado, por lo que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados de operación 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 fotovoltaica, que entrará en operación en el segundo semestre de 2020.

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

Costo de Ventas

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

(Cifras en miles de pesos)

	30 de septiembre de 2019	2018
Costo de mercancía	$ 53,319,107	$ 50,010,373
Costo de distribución y logístico	2,218,392	1,965,903
Total costo de ventas	$ 55,537,499	$ 51,976,276

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

Riesgo de crédito

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

Cartera de créditos

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

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

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

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

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

La Compañía monitorea permanentemente la recuperación de su cartera basándose en diversos factores que incluyen tendencias históricas en la antigüedad de la cartera, historial de cancelaciones y expectativas futuras de desempeño. Durante las épocas de crisis económica o con altos índices de desempleo, la Compañía restringe la aprobación de

solicitudes y de crédito y la ampliación de los límites de crédito para clientes actuales. Dado el giro de la Compañía, no existen garantías reales asociadas a la cartera de créditos. La mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito es el valor en libros de la cartera de crédito.

Instituciones financieras y contrapartes en operaciones de derivados

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

Información a revelar sobre ingresos diferidos [bloque de texto]

Ingresos diferidos

Monederos electrónicos y certificados de regalo

- Monederos electrónicos

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

- Certificados de regalo

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

Información a revelar sobre impuestos diferidos [bloque de texto]

Impuestos diferidos

El saldo de impuestos diferidos se integra como sigue:

ISR diferido activo:	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Pérdidas fiscales por amortizar	$ 53,307	$ 77,124
Provisión para pérdidas crediticias	1,772,350	1,552,283
Provisiones	1,778,738	1,805,270
Inventarios	198,538	204,344
Otras partidas	378,057	97,906
	$ 4,180,990	$ 3,736,927
ISR diferido pasivo:		
Propiedades de inversión, propiedades mobiliario y equipo	$ 3,705,620	$ 3,186,971
Inversiones en acciones de asociadas	169,202	169,202
Activos intangibles	-	1,985,066
Otras partidas	2,413,153	429,549
	6,287,975	5,770,788
ISR diferido	2,106,985	2,033,861
Impuesto al activo por recuperar	(28,750)	(35,632)
Total pasivo por ISR diferido	$ 2,078,235	$ 1,998,229

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

Para la determinación del ISR diferido al 30 de septiembre de 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.

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

Gastos por depreciación y amortización

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

Edificios:

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

Otros activos:

Equipo de operación, comunicación y seguridad 10 años
Mobiliario y equipo 10 años

Equipo de cómputo 3 años
Equipo de transporte 4 años
Mejoras a locales arrendados. Durante la vigencia del contrato de arrendamiento.

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

Instrumentos financieros derivados

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

(Cifras en miles de pesos)

Activos			Tasa de interés		Valor razonable al	
	Fechas de		Contratada	Pactada en	30 de septiembre	31 de diciembre
Monto nocional [1]	Contratación	Vencimiento	por IFD	la deuda	de 2019	de 2018
MXN$750,000	Junio 2010	Mayo 2020	8.48%	4.22%	$ 303,619	$ 296,562
USD$300,000	Octubre 2014	Octubre 2024	6.81%	3.95%	2,480,426	2,449,472
USD$250,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.88%	3.88%	33,148	229,090
USD$350,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.59%	3.88%	146,262	407,183
USD$50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.87%	3.88%	19,253	55,391
USD$50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.76%	3.88%	19,668	55,871
USD$50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.84%	3.88%	38,773	72,776
MXN$1,500,000	Septiembre 2017	Agosto 2022	7.84%	TIIE + 0.25%	-	80,205
USD$77,781	Varias (2019)	Varias (2019 - 2020)	Varias	N/A	35,576	10,007
USD$68,108	Varias (2019)	Varias (2019 - 2020)	Varias	N/A	27,498	9,910
Total					$ 3,104,223	$ 3,666,467
Menos IFD a largo plazo					$ (2,737,531)	$ (3,646,550)
Porción circulante (corto plazo)					$ 366,692	$ 19,917

Pasivos			Tasa de interés		Valor razonable al	
	Fechas de		Contratada	Pactada en	30 de septiembre	31 de diciembre
Monto nocional [1]	Contratación	Vencimiento	por IFD	la deuda	de 2019	de 2018
MXN$1,500,000	Septiembre 2017	Agosto 2022	7.84%	TIIE + 0.25%	$ (15,014)	$ -
Total					$ (15,014)	$ -
Menos IFD a largo plazo					$ (15,014)	$ -
Porción circulante (corto plazo)					$ -	$ -

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

Información a revelar sobre dividendos [bloque de texto]

Pago de dividendos

El Consejo de Administración aprobó el 7 de marzo de 2019 el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN") por la cantidad de $1,476,416 los cuales se cubrieron en dos exhibiciones, la primera por $885,849 el 24 de mayo y $590,566 el 11 de octubre, 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.

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

Utilidad por acción

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

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

Riesgo de tipo de cambio

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Compañía tenía una exposición al riesgo de tipo de cambio de US$1,012,630 y €582 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)

		30 de septiembre de 2019		31 de diciembre de 2018
En dólares estadounidenses:				
Activos monetarios	USD$	111,678	USD$	75,501
Pasivos monetarios		(1,124,308)		(1,098,851)
Posición neta pasiva	USD$	(1,012,630)	USD$	(1,023,350)
Equivalente en pesos	$	(19,983,747)	$	(20,110,056)
En euros:				
Activos monetarios	€	18,062	€	10,421
Pasivos monetarios		(18,644)		(9,201)
Posición neta (pasiva) activa	€	(582)	€	1,220
Equivalente en pesos	$	(12,545)	$	27,406

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

		30 de septiembre de de 2019		31 de diciembre de 2018
Dólar estadounidense	$	19.7345	$	19.6512
Euro	$	21.5540	$	22.4643

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

Beneficios a los empleados

El valor de las obligaciones por beneficios adquiridos al 30 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 ascendió a $1,882,493 y $1,652,186 respectivamente, tal y como se muestra a continuación:

(Cifras en miles de pesos)

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Plan de pensiones	$ (731,611)	$ (851,287)
Prima de antigüedad	(295,901)	(245,959)
Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido	(854,981)	(554,940)
	$ (1,882,493)	$ (1,652,186)

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

Información por segmentos

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

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

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

Segmento comercial Liverpool

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

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

Segmento comercial Suburbia

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

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

Segmento digital

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

Segmento inmobiliario

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

1. Ingresos y resultados por segmento

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

(Cifras en miles de pesos)

	Comercial				
	Liverpool	Digital	Suburbia	Inmobiliaria	Consolidado
30 de septiembre de 2019					
Ingresos y otros ingresos	$ 75,873,262	$ 3,528,000	$ 11,257,907	$ 2,619,280	$ 93,278,449
Costos y gastos	(69,126,577)	(2,857,000)	(10,860,599)	(1,061,147)	(83,905,323)
Utilidad de operación	$ 6,746,685	$ 671,000	$ 397,308	$ 1,558,133	$ 9,373,126
Momento del reconocimiento de ingresos:					
En un punto en el tiempo	$ 75,873,262	$ 3,528,000	$ 11,257,907	$ 2,619,280	$ 93,278,449
A través del tiempo	-	-	-	-	-
	$ 75,873,262	$ 3,528,000	$ 11,257,907	$ 2,619,280	$ 93,278,449
30 de septiembre de 2018					
Ingresos y otros ingresos	$ 71,081,858	$ 2,730,000	$ 10,784,762	$ 2,543,498	$ 87,140,118
Costos y gastos	(65,136,743)	(2,284,000)	(10,189,295)	(1,014,458)	(78,624,496)
Utilidad de operación	$ 5,945,115	$ 446,000	$ 595,467	$ 1,529,040	$ 8,515,622
Momento del reconocimiento de ingresos:					
En un punto en el tiempo	$ 71,081,858	$ 2,730,000	$ 10,784,762	$ 2,543,498	$ 87,140,118
A través del tiempo	-	-	-	-	-
	$ 71,081,858	$ 2,730,000	$ 10,784,762	$ 2,543,498	$ 87,140,118

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

Los impuestos y costos financieros son manejados a nivel Grupo y no dentro de cada uno de los segmentos reportados.

Como resultado de esto, dicha información no se presenta distribuida en cada uno de los segmentos reportados. La utilidad de operación es el indicador de desempeño clave para la administración de la Compañía, la cual se reporta mensualmente a los órganos de gobierno.

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

Costos y gastos por naturaleza

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

(Cifras en miles de pesos)

	30 de septiembre de 2019	Gastos de Administración	Gastos de Venta
Costo de mercancía	$ 53,319,107	$ -	$ 53,319,107
Costo de distribución y logístico	2,218,392	-	2,218,392
Total costo de ventas	$ 55,537,499	$ -	$ 55,537,499
Remuneraciones y beneficios al personal	11,938,407	1,216,244	10,722,163
Energía eléctrica y suministros	1,064,081	10,643	1,053,438
Servicios contratados	3,940,809	885,681	3,055,128
Otros	2,836,142	538,588	2,297,554
Depreciación y amortización	3,497,514	771,634	2,725,880
Provisión para pérdidas crediticias	3,158,047	-	3,158,047
Reparaciones y mantenimiento	1,562,139	194,326	1,367,813
Arrendamientos	370,685	37,349	333,336
Total gastos de operación	$ 28,367,824	$ 3,654,465	$ 24,713,359
Total costos y gastos	$ 83,905,323	$ 3,654,465	$ 80,250,858

Las remuneraciones y beneficios al personal se integran como sigue:

	30 de septiembre de 2019	Gastos de Administración	Gastos de Venta
Sueldos y gratificaciones	$ 10,236,109	$ 1,162,143	$ 9,073,966
Comisiones a vendedores	1,420,299	-	1,420,299
Otras remuneraciones	281,999	54,101	227,898
Total	$ 11,938,407	$ 1,216,244	$ 10,722,163

	30 de septiembre de 2018	Gastos de Administración	Gastos de Venta
Costo de mercancía	$ 50,010,373	$ -	$ 50,010,373
Costo de distribución y logístico	1,965,903	-	1,965,903
Total costo de ventas	$ 51,976,276	$ -	$ 51,976,276
Remuneraciones y beneficios al personal	10,666,613	1,155,868	9,510,745
Energía eléctrica y suministros	909,103	9,816	899,287
Servicios contratados	4,042,963	883,664	3,159,299
Otros	2,597,060	481,932	2,115,128
Depreciación y amortización	2,430,989	671,025	1,759,964
Provisión para pérdidas crediticias	2,801,266	-	2,801,266
Reparaciones y mantenimiento	1,574,792	196,967	1,377,825
Arrendamientos	1,625,434	35,356	1,590,078
Total gastos de operación	$ 26,648,220	$ 3,434,628	$ 23,213,592
Total costos y gastos	$ 78,624,496	$ 3,434,628	$ 75,189,868

Las remuneraciones y beneficios al personal se integran como sigue:

	30 de septiembre de 2018	Gastos de Administración	Gastos de Venta
Sueldos y gratificaciones	$ 9,072,942	$ 1,105,349	$ 7,967,593
Comisiones a vendedores	1,339,719	-	1,339,719
Otras remuneraciones	253,952	50,519	203,433
Total	$ 10,666,613	$ 1,155,868	$ 9,510,745

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

Estimación del valor razonable

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

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

(Cifras en miles de pesos)

30 de septiembre de 2019	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos por instrumentos financieros derivados de cobertura	$ 3,041,149	$ -	$ 3,041,149	$ -
Activos por instrumentos financieros derivados de negociación	63,074	-	63,074	-
Equivalentes de efectivo	1,972,596	1,972,596	-	-
Total	$ 5,076,819	$ 1,972,596	$ 3,104,223	$ -

31 de diciembre de 2018	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
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	10,159,108	10,159,108	-	-
Total	$ 13,825,575	$ 10,159,108	$ 3,666,467	$ -

Al 30 de septiembre 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.

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

Categorías de los instrumentos financieros

(Cifras en miles de pesos)

30 de septiembre de 2019	Costo amortizado (cuentas por cobrar)	Valor razonable - resultados	Derivados usados para cobertura	Total
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	$ 3,590,049	$ -	$ -	$ 3,590,049
Inversiones	1,972,596	-	-	1,972,596
Cartera de créditos a corto y largo plazos	31,794,103	-	-	31,794,103
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazos	2,092,881	-	-	2,092,881
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	-	366,692	-	366,692
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	-	-	2,737,531	2,737,531

	Costo amortizado (préstamos/otros pasivos)	Valor razonable - resultados	Derivados usados para cobertura	Total
Pasivos financieros:				
Emisión de certificados bursátiles y Senior Notes a corto y largo plazo	$ 30,621,225	$ -	$ -	$ 30,621,225
Proveedores y acreedores	32,762,667	-	-	32,762,667
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	-	-	15,014	15,014

31 de diciembre de 2018	Costo amortizado (cuentas por cobrar)	Valor razonable - resultados	Derivados usados para cobertura	Total
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	$ 3,376,390	$ -	$ -	$ 3,376,390
Inversiones	10,159,108	-	-	10,159,108
Cartera de créditos a corto y largo plazos	36,158,424	-	-	36,158,424
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

	Costo amortizado (préstamos/otros pasivos)	Valor razonable - resultados	Derivados usados para cobertura	Total
Pasivos financieros:				
Emisión de certificados bursátiles y Senior Notes a corto y largo plazo	$ 30,533,760	$ -	$ -	$ 30,533,760
Proveedores y acreedores	35,867,531	-	-	35,867,531

Información a revelar sobre instrumentos financieros [bloque de texto]

Calidad crediticia de los instrumentos financieros

(Cifras en miles de pesos)

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Cartera de créditos		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas:		
Grupo 1 – Clientes con tarjeta de crédito Liverpool	$ 26,803,356	$ 30,629,823
Grupo 2 – Clientes con tarjeta de crédito Liverpool VISA	8,553,760	8,901,615
Grupo 3 – Clientes con tarjeta de crédito Suburbia	1,107,011	573,076
Grupo 4 – Clientes con tarjeta de crédito Suburbia VISA	43,504	36,202
Total cartera de créditos	$ 36,507,631	$ 40,140,716
Efectivo en bancos y depósitos bancarios a corto plazo (1)		
AAA	5,533,411	13,490,013
AA	-	-
A	-	-
	5,533,411	13,490,013
Activos financieros - instrumentos financieros derivados (2)		
AAA	3,104,223	3,666,467
AA	-	-
	3,104,223	3,666,467
	$ 45,145,265	$ 57,297,196

- 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.

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

[2] La Compañía no considera que existan factores de riesgo por incumplimiento de las obligaciones a cargo de las contrapartes por lo que no ha sido necesario reconocer reservas por este concepto al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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

Gestión del riesgo financiero

1. Riesgo de liquidez

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

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

2. Riesgo de crédito

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

Cartera de créditos

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

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

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

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

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

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

Instituciones financieras y contrapartes en operaciones de derivados

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

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

Anexo – Estados Financieros Básicos

Balance General

Balance General al 30 de septiembre de 2019 con efectos NIIF 16 Millones de Pesos	2019	2018	Dif
Efectivo y Equivantes	5,562.6	5,970.8	(408.2)
Clientes	31,794.1	30,173.8	1,620.3
Inventarios	28,276.6	23,615.7	4,660.8
Inversiones en Asociadas	8,268.8	7,843.8	425.0
Activo Fijo	49,599.5	46,352.9	3,246.5
Derechos de uso	11,326.9	0.0	11,326.9
Inversión en Propiedades	21,516.8	20,034.3	1,482.6
Otros	30,309.2	28,635.0	1,674.2
Total Activo	**186,654.4**	**162,626.3**	**24,028.1**
Proveedores	20,545.6	19,554.4	991.2
Préstamos Corto Plazo	3,000.0	0.0	3,000.0
Préstamos Largo Plazo	27,621.2	29,559.3	(1,938.0)
Pasivos por arrendamiento	11,613.5	0.0	11,613.5
Otros Pasivos	20,396.9	20,080.8	316.1
Total Pasivo	**83,177.3**	**69,194.5**	**13,982.8**
Capital Contable	**103,477.2**	**93,431.8**	**10,045.3**

Estado de Resultados

	TRIMESTRE					
	3T2019	3T2018	% VAR.	NIIF 16	2019 con NIIF 16	% VAR.
Ingresos Segmento Comercial	**25,972.7**	**25,546.2**	**1.7**		**25,972.7**	**1.7**
Ingresos Segmento Inmobliaria	**879.4**	**808.6**	**8.8**		**879.4**	**8.8**
Ingresos Segmento Negocios Financieros	**3,293.7**	**2,889.5**	**14.0**		**3,293.7**	**14.0**
Ingresos Consolidados	**30,145.8**	**29,244.3**	**3.1**		**30,145.8**	**3.1**
Costo de Ventas Comercial	(17,781.0)	(17,464.3)	1.8		(17,781.0)	1.8
Utilidad Bruta Comercial	**8,191.7**	**8,082.0**	**1.4**		**8,191.7**	**1.4**
Margen Comercial	31.5%	31.6%	(0.1 p.p)		31.5%	(0.1 p.p)
Utilidad Bruta Consolidada	**12,364.8**	**11,780.1**	**5.0**		**12,364.8**	**5.0**
Margen Bruto Consolidado	41.0%	40.3%	0.7 p.p.		41.0%	0.7 p.p.
Gastos de Operación sin Depre y Ctas Incob	**(7,683.4)**	**(7,286.2)**	**5.5**	**484.2**	**(7,199.1)**	**(1.2)**
Provisión de Cuentas Incobrables	**(921.6)**	**(770.8)**	**19.6**	-	**(921.6)**	**19.6**
Gastos para EBITDA	**(8,605.0)**	**(8,057.0)**	**6.8**	**484.2**	**(8,120.8)**	**0.8**
Depreciación y Amortización	(875.6)	(819.6)	6.8	(304.8)	(1,180.5)	44.0
Gastos Operativos Netos Consolidados	**(9,480.6)**	**(8,876.6)**	**6.8**	**179.4**	**(9,301.2)**	**4.8**
Resultado de Operación Consolidado	2,884.2	2,903.5	(0.7)	179.4	3,063.6	**5.5**
EBITDA Consolidado	**3,759.8**	**3,723.1**	**1.0**	**484.2**	**4,244.0**	14.0
Margen EBITDA Consolidado	12.5%	12.7%	(0.3 p.p)	1.6 p.p.	14.1%	1.3 p.p.
Gasto Financiero - Neto	**(481.7)**	**(475.0)**	**1.4**	**(267.9)**	**(749.6)**	**57.8**
Resultado Cambiario	**35.0**	**12.0**	**191.5**	-	**35.0**	**191.5**
Resultado antes de Impuestos	**2,437.4**	**2,440.5**	**(0.1)**	**(88.5)**	**2,348.9**	**(3.8)**
Impuestos a la utilidad	(674.4)	(618.4)	9.1	26.1	(648.2)	4.8
Tasa Efectiva	27.7%	25.3%		0.0 p.p.	27.6%	
Resultado antes de Participaciones	**1,763.1**	**1,822.1**	**(3.2)**	**(62.3)**	**1,700.7**	**(6.7)**
Participaciones en la Utilidad de Asociadas	**179.5**	**95.0**	**89.0**	**(2.8)**	**176.6**	**86.0**
Resultado Neto	**1,942.5**	**1,917.0**	**1.3**	**(65.2)**	**1,877.3**	**(2.1)**
Resultado Neto No Controladora	**6.8**	**(4.0)**	**267.6**	-	**6.8**	**267.6**
Resultado Neto Controladora	**1,949.3**	**1,913.0**	**1.9**	**(65.2)**	**1,884.1**	**(1.5)**

Estado de Resultados

	ACUMULADO						
	2019	2018	% VAR.	NIIF 16	2019 con NIIF 16	2018	% VAR.
Ingresos Segmento Comercial	80,769.0	76,250.1	5.9		80,769.0	76,250.1	5.9
Ingresos Segmento Inmobliaria	2,619.3	2,543.5	3.0		2,619.3	2,543.5	3.0
Ingresos Segmento Negocios Financieros	9,890.1	8,346.5	18.5		9,890.1	8,346.5	18.5
Ingresos Consolidados	93,278.4	87,140.1	7.0		93,278.4	87,140.1	7.0
Costo de Ventas Comercial	(55,537.5)	(51,976.3)	6.9		(55,537.5)	(51,976.3)	6.9
Utilidad Bruta Comercial	25,231.5	24,273.8	3.9		25,231.5	24,273.8	3.9
Margen Comercial	31.2%	31.8%	(0.6 p.p)		31.2%	31.8%	(0.6 p.p)
Utilidad Bruta Consolidada	37,741.0	35,163.8	7.3		37,741.0	35,163.8	7.3
Margen Bruto Consolidado	40.5%	40.4%	0.1 p.p.		40.5%	40.4%	0.1 p.p.
Gastos de Operación sin Depre y Ctas Incob	(23,104.9)	(21,417.1)	7.9	1,392.6	(21,712.3)	(21,417.1)	1.4
Provisión de Cuentas Incobrables	(3,158.0)	(2,800.1)	12.8	-	(3,158.0)	(2,800.1)	12.8
Gastos para EBITDA	(26,262.9)	(24,217.2)	8.4	1,392.6	(24,870.3)	(24,217.2)	2.7
Depreciación y Amortización	(2,611.9)	(2,431.0)	7.4	(885.6)	(3,497.5)	(2,431.0)	43.9
Gastos Operativos Netos Consolidados	(28,874.8)	(26,648.2)	8.4	507.0	(28,367.8)	(26,648.2)	6.5
Resultado de Operación Consolidado	8,866.1	8,515.6	4.1	507.0	9,373.1	8,515.6	10.1
EBITDA Consolidado	11,478.0	10,946.6	4.9	1,392.6	12,870.6	10,946.6	17.6
Margen EBITDA Consolidado	12.3%	12.6%	(0.3 p.p)	1.5 p.p.	13.8%	12.6%	1.2 p.p.
Gasto Financiero - Neto	(1,321.9)	(1,407.9)	(6.1)	(793.7)	(2,115.6)	(1,407.9)	50.3
Resultado Cambiario	13.2	1.5	768.0	-	13.2	1.5	768.0
Resultado antes de Impuestos	7,557.3	7,109.2	6.3	(286.7)	7,270.7	7,109.2	2.3
Impuestos a la utilidad	(2,038.1)	(1,903.3)	7.1	84.9	(1,953.2)	(1,903.3)	2.6
Tasa Efectiva	27.0%	26.8%		0.0 p.p.	26.9%	26.8%	
Resultado antes de Participaciones	5,519.2	5,205.9	6.0	(201.8)	5,317.5	5,205.9	2.1
Participaciones en la Utilidad de Asociadas	570.2	429.6	32.7	(9.1)	561.1	429.6	30.6
Resultado Neto	6,089.4	5,635.5	8.1	(210.9)	5,878.6	5,635.5	4.3
Resultado Neto No Controladora	4.7	(7.4)	164.0	-	4.7	(7.4)	164.0
Resultado Neto Controladora	6,094.2	5,628.1	8.3	(210.9)	5,883.3	5,628.1	4.5

Flujo de Efectivo

Flujo de Efectivo (Millones de pesos)	2019	2018	2019 con NIIF 16
Utilidad operativa	**8,866.1**	**8,515.6**	**9,373.1**
Depreciación y amortización	2,611.9	2,431.0	3,497.5
EBITDA	**11,478.0**	**10,946.6**	**12,870.6**
Intereses	(1,571.3)	(1,700.5)	(1,571.3)
Impuestos	(2,987.7)	(3,645.4)	(2,987.7)
Clientes	4,469.5	4,966.7	4,469.5
Inventarios	(7,603.3)	(5,129.3)	(7,603.3)
Proveedores	(3,148.7)	(2,981.4)	(3,148.7)
Otros	(2,960.8)	(413.3)	(2,075.4)
Flujo de operaciones	**(2,324.3)**	**2,043.5**	**(46.3)**
Capex	(5,648.6)	(6,257.9)	(5,648.6)
Flujo de efectivo	**(7,972.9)**	**(4,992.8)**	**(6,580.2)**
Prestamos Pagados	-	(5,671.5)	-
Pasivo por arrendamiento	-	-	(1,392.6)
Incremento / (Decremento)	**(7,972.9)**	**(10,664.3)**	**(7,972.9)**

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

Negocio en marcha

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

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

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

Impuestos a la utilidad

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

(Cifras en miles de pesos)

	30 de septiembre de	
	2019	2018
ISR causado	$ 1,880,097	$ 2,210,929
ISR diferido	73,124	(307,614)
	$ 1,953,221	$ 1,903,315

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

Intangibles - Neto

(Cifras en miles de pesos)

	Vida indefinida (1)			Vida definida		
	Crédito mercantil (1)	Marcas (1)	Otros intangibles (2)	Licencias y derechos	Nuevos desarrollos informáticos	Total
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)	(582,134)	(785,828)
Saldo final al 31.12.2018	$ 7,481,553	$ 3,668,021	$ 2,108,566	$ 1,000,626	$ 2,225,611	$ 16,484,377
Movimientos de 2019:						
Inversiones	-	-	-	53,591	220,523	274,114
Bajas	-	-	-	(24,171)	-	(24,171)
Amortización	-	-	-	(163,164)	(476,760)	(639,924)
Saldo final al 30.09.2019	$ 7,481,553	$ 3,668,021	$ 2,108,566	$ 866,882	$ 1,969,374	$ 16,094,396

(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:

	2018	2017
Tasa de descuento después del impuesto	12.76%	11.58%
Margen EBITDA (promedio presupestado)	14.10%	12.80%
La tasa de crecimiento de mediano plazo esperada utilizada para calcular los resultados futuros planeados	12.2%	9.1%
Tasa de crecimiento residual	3.5%	3.5%

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

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

Información a revelar sobre inventarios [bloque de texto]

Inventarios

(Cifras en miles de pesos)

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Mercancías para venta	$ 28,276,552	$ 20,673,219

El costo de ventas incluye al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, $794,564 y $883,854 respectivamente, relacionados con castigos de inventarios.

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

Propiedades de inversión - Neto

(Cifras en miles de pesos)

		Importe
Saldo al 1 de enero de 2018	$	18,922,292
Adquisiciones		2,055,924
Bajas		(33,807)
Depreciación		(276,101)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		20,668,308
Adquisiciones		1,091,363
Traspasos		-
Bajas		(35,937)
Depreciación		(206,925)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	$	21,516,809

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)

	30 de septiembre de	
	2019	2018
Reparación y mantenimiento	$ 530,137	$ 475,511
Servicios contratados	24,328	14,686
Publicidad	136,533	112,701
Predial y agua	64,101	65,529
Sueldos y salarios	49,745	57,144
Otros gastos	5,187	5,657
Energía eléctrica	5,363	4,110
Gastos de viaje	3,103	2,853
Alquiler de equipo	2,603	2,940
Total	$ 821,100	$ 741,131

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

Ver sección "información a revelar sobre asociadas".

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

Capital social

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

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

Información a revelar sobre arrendamientos [bloque de texto]

Arrendamiento

A la fecha del reporte, Liverpool tiene reconocidos activos por derecho de uso netos de $11,326,864, pasivos por arrendamiento de $11,613,526 de los cuales $1,783,665 se clasifican a corto plazo y el restante $9,829,861 a largo plazo y activos por impuesto sobre la renta diferido de $85,999.
Se reconocieron cargos a resultados por intereses de $793,665 y depreciación de derechos de uso por $885,613.
La utilidad neta del periodo después de impuestos disminuyó en $210,876 como resultado de la adopción de la nueva norma. El EBITDA ajustado utilizado para medir los resultados incrementó en $1,392,616, 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.

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

Riesgos de mercado

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

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

1 Riesgo de tipo de cambio

2 Riesgo de tasa de interés

Los financiamientos contratados están sujetos a tasas de interés tanto fijas como variables y exponen a la Compañía al riesgo de variabilidad en las tasas de interés y por ende a sus flujos de efectivo. La política de la Compañía, consiste en

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

3 Riesgo de inflación

Al 30 de septiembre 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.

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

Propiedades, mobiliario y equipo – Neto

* Cifras en miles de pesos	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Mejoras a locales arrendados	Equipo de cómputo	Equipo de transporte	Obras en proceso	Total
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
Traspasos	100,288	2,522,975	1,574,244	204,465	248,507	12,050	(4,662,529)	(0)
Bajas	(17,464)	-	0	(6,673)	(2,383)	(5,850)	-	(32,370)
Depreciación	-	(445,744)	(914,060)	(402,326)	(387,237)	(58,439)	-	(2,207,806)
Saldo final	$ 6,760,300	$ 25,872,936	$ 6,345,847	$ 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 30.09.2019								
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	33,121	96,359	27,660	33,619	83,988	5,118,727	5,409,474
Traspasos	-	611,202	829,169	821,144	77,123	30,533	(2,369,171)	(0)
Bajas	(2,881)	(48,526)	(383,262)	(589,137)	(72,520)	(6,797)	(514,863)	(1,617,986)
Depreciación	-	(135,183)	(530,040)	(310,793)	(285,244)	(45,872)	-	(1,307,132)
Saldo final	$ 6,773,419	$ 26,333,550	$ 6,358,073	$ 3,966,063	$ 621,393	$ 232,129	$ 5,314,831	$ 49,599,458
Al 30.09.2019								
Costo	$ 6,773,419	$ 31,246,025	$ 15,469,458	$ 7,506,981	$ 3,311,374	$ 590,485	$ 5,314,831	$ 70,212,573
Depreciación acum.	-	(4,912,475)	(9,111,385)	(3,540,918)	(2,689,981)	(358,356)	-	(20,613,115)
Saldo final	$ 6,773,419	$ 26,333,550	$ 6,358,073	$ 3,966,063	$ 621,393	$ 232,129	$ 5,314,831	$ 49,599,458

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

Información a revelar sobre provisiones [bloque de texto]

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)	(3,907,562)	(8,060,860)
Al 31 de diciembre de 2018	$ 1,684,636	$ 639,057	$ 2,323,693
Cargado a resultados	5,404,672	3,022,659	8,427,331
Utilizado en el año	(5,422,748)	(2,902,981)	(8,325,729)
Al 30 de septiembre de 2019	$ 1,666,560	$ 758,735	$ 2,425,295

(1)Incluye las provisiones de aguinaldo, comisiones sobre ventas, vacaciones, reparto garantizado y otras.
(2)Las otras provisiones incluyen principalmente pasivos por servicios prestados por consultores, así como por mantenimiento de tiendas y oficinas.

Información a revelar sobre partes relacionadas [bloque de texto]

Partes relacionadas

Al 30 de septiembre 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 $2,633. Al 30 de septiembre de 2019, no existen saldos pendientes de pago por estos conceptos. Durante el tercer 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 $71,012. Al 30 de septiembre 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.

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

Reservas de capital

Las reservas de capital se integran como sigue:

(Cifras en miles de pesos)

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Reserva para efectos de conversión	$ 1,168,865	$ 1,449,826
Reserva legal	582,498	582,498
Reserva para adquisición de acciones propias (1)	6,000,000	388,299
Reserva de inversión	94,320	94,320
Reserva para valuación de instrumentos financieros derivados	862,087	1,526,810
	$ 8,707,770	$ 4,041,753

(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 pesos. 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.

El Consejo de Administración aprobó el 28 de agosto de 2019, un incremento en el valor de la reserva para la adquisición de acciones propias de la Sociedad, para que la misma se establezca en la cantidad de $6,000,000 mil millones de pesos, y que se entenderá aprobada, vigente y aplicable a partir de la fecha de celebración de la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas.

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.

Al 30 de septiembre de 2019, la Compañía compró en el mercado 3,657,533 acciones serie C-1 a precios que oscilan entre $91.82 y $120.00 pesos. El costo total de la recompra fue de $388,299 al cual se adicionaron $432 de costos de transacción antes de impuestos. El costo de las acciones se disminuyó de la reserva para adquisición de acciones propias.

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	146,716
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,526,810
Efecto de valuación	(664,723)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	$ 862,087

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

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

Capital contable

1. El capital social al 30 de septiembre 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 $1,476,416 los cuales se cubrieron en dos exhibiciones, la primera por $885,849 el 24 de mayo y $590,566 el 11 de octubre, 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 septiembre 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 septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Cuenta de capital de aportación	$ 92,981,382	$ 87,835,339
CUFIN	115,545,694	117,478,918
Cuenta de Utilidad Fiscal Neta Reinvertida (CUFINRE)	151,051	149,719
Total	$ 208,678,127	$ 205,463,976
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para determinar la utilidad básica por acción al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.	1,342,196,100	1,342,196,100

3. Disposiciones fiscales relacionadas con el capital contable:

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

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

Información a revelar sobre subsidiarias [bloque de texto]

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

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

Resumen de las principales políticas contables

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

1 Bases de preparación

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

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

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

1.1 Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía

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

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

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

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 2018, 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	$ 175,255,878	$ (633,105)	$ 174,622,773
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	$ (175,255,878)	$ 633,105	$ (174,622,773)

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		215,729
Ajuste por la adopción de la NIIF 9 el 1 de enero de 2018		(503,366)
Utilidades acumuladas iniciales al 1 de enero - NIIF	$	82,375,556

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, está 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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

Compañía	Participación	Actividad
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 septiembre 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 septiembre 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 remediciones del pasivo por beneficios definidos (neto) no reconocidas y los costos por servicios pasados, los cuales son reconocidos directamente en el estado de resultados. La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente por actuarios independientes utilizando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de efectivo estimados usando las tasas de interés de bonos gubernamentales denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos de vencimiento que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones.

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

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

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

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

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

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

b. Bono anual para retención de ejecutivos

Algunos ejecutivos de la Compañía reciben un bono anual de retención calculado como porcentaje de su remuneración anual y dependiendo del grado de cumplimiento en las metas establecidas para cada funcionario al inicio del año. La Compañía tiene registrada una provisión de $201,693 al 30 de septiembre 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 solu-ción 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.

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

Cartera de créditos y pasivos relacionados con contratos de clientes

(Cifras en miles de pesos)

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Créditos relacionados con contratos de clientes	$ 36,507,631	$ 40,140,716
Provisión de pérdidas crediticias	(4,713,528)	(3,982,292)
Total de cartera de créditos	$ 31,794,103	$ 36,158,424
Total de cartera de créditos a corto plazo	$ 22,354,589	$ 26,756,472
Total de cartera de créditos a largo plazo	$ 9,439,514	$ 9,401,952

Otras cuentas por cobrar neto

(Cifras en miles de pesos)

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Cuentas por cobrar a corto plazo:		
Otros deudores (1)	$ 1,687,704	$ 1,572,597
Prestaciones Universales, S.A. de C.V. (2)	2,892	201,860
IB Enterprises, S.A. de C.V.	96,995	144,847
Compañías aseguradoras (3)	6,506	39,962
Préstamos al pesonal a corto plazo	35,509	34,171
	$ 1,829,606	$ 1,993,437
Cuentas por cobrar a largo plazo:		
Préstamos al pesonal a largo plazo	263,275	276,126
Total	$ 2,092,881	$ 2,269,563

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.

Información a revelar sobre acciones propias [bloque de texto]

Capital social

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

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

[800600] Notas - Lista de políticas contables

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

Resumen de las principales políticas contables

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

1 Bases de preparación

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

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

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

1.1 Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía

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

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

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

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 2018, 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	$ 175,255,878	$ (633,105)	$ 174,622,773
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	$ (175,255,878)	$ 633,105	$ (174,622,773)

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		215,729
Ajuste por la adopción de la NIIF 9 el 1 de enero de 2018		(503,366)
Utilidades acumuladas iniciales al 1 de enero - NIIF	$	82,375,556

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, está 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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

Compañía	Participación	Actividad
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 septiembre 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 septiembre 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 remediciones del pasivo por beneficios definidos (neto) no reconocidas y los costos por servicios pasados, los cuales son reconocidos directamente en el estado de resultados. La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente por actuarios independientes utilizando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de efectivo estimados usando las tasas de interés de bonos gubernamentales denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos de vencimiento que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones.

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

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

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

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

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

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

b. Bono anual para retención de ejecutivos

Algunos ejecutivos de la Compañía reciben un bono anual de retención calculado como porcentaje de su remuneración anual y dependiendo del grado de cumplimiento en las metas establecidas para cada funcionario al inicio del año. La Compañía tiene registrada una provisión de $201,693 al 30 de septiembre 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 solu-ción 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.

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

Costos por préstamos

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

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

Al 30 de septiembre 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.

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

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

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

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

Combinación de negocios

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

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

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

Combinación de negocios o adquisición de activos

Una entidad determinará si una transacción es una combinación de negocios mediante la aplicación de la definición de la NIIF 3 “Combinaciones de negocios” NIIF, que requiere que los activos adquiridos y los pasivos asumidos constituyan un negocio, siempre y cuando se tengan los siguientes tres elementos; 1) insumo: todo recurso económico que elabora, o tiene la capacidad de elaborar, productos si se les aplica uno o más procesos; 2) proceso: todo sistema, norma, protocolo,

convención o regla que aplicado a un insumo o insumos, elabora o tiene la capacidad de elaborar productos, y 3) producto: el resultado de insumos y procesos aplicados a éstos que proporcionan o tienen la capacidad de proporcionar una rentabilidad en forma de dividendos, menores costos u otros beneficios económicos directamente a los inversores u otros propietarios, miembros o partícipes. Cuando los activos adquiridos no sean un negocio, la entidad contabilizará la transacción como la adquisición de un activo, y distribuirá el costo de la transacción entre los activos individualmente identificables y los pasivos sobre la base de sus valores razonables relativos en la fecha de la compra. Esta transacción no dará lugar a un crédito mercantil, y en caso de incurrir en costos durante el proceso de la adquisición, estos se reconocen como parte del activo.

Descripción de la política contable para activos y pasivos contingentes [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para los programas de lealtad a los consumidores [bloque de texto]

Ver sección "Política contable para reconocimiento de ingresos".

Descripción de la política contable para el impuesto sobre la renta diferido [bloque de texto]

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

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

Propiedades de inversión

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

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

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

Edificios:

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

Propiedades, mobiliario y equipo

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

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

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

Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

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

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

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

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

Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Descripción de la política contable para descuentos y reembolsos [bloque de texto]

Ver sección "Política para el reconocimiento de ingresos".

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

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.

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

Utilidad por acción

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

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

Beneficios a los empleados

a. Pensiones y prima de antigüedad

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

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

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

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

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

Riesgo de inversión: La tasa de rendimiento esperado para los fondos de inversión es equivalente a la tasa de descuento, la cual se calcula utilizando una tasa de descuento determinada por referencia a bonos gubernamentales de largo plazo; si el rendimiento de los activos es menor a dicha tasa, esto creará un déficit en el plan. Actualmente el plan tiene una inversión equilibrada en instrumentos de renta fija y acciones. Debido a la naturaleza a largo plazo del plan, la Compañía considera apropiado que una porción razonable de los activos del plan se 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 $201,693 al 30 de septiembre 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.

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

Medición del valor razonable

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

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

Al 30 de septiembre 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.

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

Activos financieros

1 Clasificación

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

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

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

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

2 Reconocimiento y baja

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

3 Medición

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

Instrumentos de deuda

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

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

Política contable anterior para activos financieros.

1 Clasificación

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

a. Préstamos y cuentas por cobrar

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

b. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

2 Reconocimiento y medición

a. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son las inversiones en valores gubernamentales de alta liquidez a plazos máximos de 28 días. Dichas inversiones se encuentran dentro del rubro de “Efectivo y equivalentes de efectivo” y se valúan a su valor razonable y las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados del periodo.

b. Las cuentas por cobrar comprenden los créditos que la Compañía ha otorgado a sus clientes para adquirir bienes y servicios en sus tiendas departamentales o en los establecimientos afiliados al sistema VISA. Si se espera

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

c. Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión para pérdidas crediticias.

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

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

Costos por préstamos

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

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

Al 30 de septiembre 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.

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

Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

b. Transacciones y saldos

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

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

Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

b. Transacciones y saldos

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

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

Crédito mercantil

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

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

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

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

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

Política contable anterior para deterioro de activos financieros

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

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

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

Deterioro de activos no financieros

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

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

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

Impuestos a la utilidad

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

El ISR diferido se reconoce, sobre las diferencias temporales que surgen de comparar los valores contables y fiscales de todos los activos y pasivos del Grupo. Sin embargo, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial del crédito mercantil; ni tampoco se reconoce el ISR diferido si surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una operación distinta a una combinación de negocios y que al momento de la operación no

afecta ni al resultado contable ni al fiscal. El ISR diferido se determina utilizando las tasas de impuesto (y leyes) que han sido promulgadas o estén sustancialmente promulgadas al cierre del año y se espera apliquen cuando el ISR diferido activo se realice o el ISR diferido pasivo se liquide.

El cargo por impuesto a la utilidad causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera en México y en los países en los que las asociadas de la Compañía operan y generan una base gravable. La Administración evalúa periódicamente la posición asumida en relación con las devoluciones de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes fiscales son objeto de interpretación, conforme a esta evaluación al 30 de septiembre 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.

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

Intangibles

i. Crédito mercantil

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

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

ii. Marcas

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

iii. Desarrollo de sistemas y programas de cómputo

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

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

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

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

iv. Otros intangibles

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

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

Asociadas

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

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

Propiedades de inversión

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

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

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

Edificios:

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

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

Capital social

Las acciones comunes se clasifican como capital.

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

NIIF 16 Arrendamientos

La compañía ha adoptado la NIIF 16 Arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019, lo que resulto 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).

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

Inventarios

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

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

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

Propiedades, mobiliario y equipo

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

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

resultados en el periodo en que se incurren. El importe en libros de los activos reemplazados es dado de baja cuando se reemplazan, llevando todo el efecto al estado de
resultados.

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

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

Edificios:

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

Otros activos:

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

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

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

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

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

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

Provisiones

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

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

Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

a. Venta de mercancía

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

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

Política contable anterior para venta de mercancías

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

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

b. Monederos electrónicos y certificados de regalo

- Monederos electrónicos

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

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

- Certificados de regalo

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

c. Intereses ganados de clientes

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

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

Política contable anterior para intereses ganados de clientes

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

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

d. Ingresos por arrendamiento

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

e. Servicios y otros

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

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

Descripción de la política contable para reparación y mantenimiento [bloque de texto]

Reparación y mantenimiento

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

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

Información por segmentos

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

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

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

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

Cuentas por pagar

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

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

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

Otras cuentas por cobrar

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

Descripción de la política contable para acciones propias [bloque de texto]

Capital Social

La acciones comunes se clasifican como capital.

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

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

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

Descripción de sucesos y transacciones significativas

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

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