Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración 2

[110000] Información general sobre estados financieros 16

[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante 21

[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto 23

[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos 24

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto 26

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual 28

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior 31

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera 34

[700002] Datos informativos del estado de resultados 35

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses 36

[800001] Anexo - Desglose de créditos 37

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera 40

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto 41

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados 42

[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable 49

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos 53

[800500] Notas - Lista de notas 54

[800600] Notas - Lista de políticas contables 112

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 148

[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 SEGUNDO TRIMESTRE DE 2020

Operación de la empresa durante la pandemia del COVID-19

Derivado de la contingencia sanitaria presentada en los últimos meses, el pasado 30 de marzo El Puerto de Liverpool cerró todos sus almacenes Liverpool, tiendas Suburbia, centros comerciales Galerías y Boutiques de diversas marcas, así como los módulos de Click & Collect con el fin de salvaguardar la salud de todos nuestros clientes y colaboradores. Durante el trimestre, nuestros canales digitales han mostrado crecimientos muy significativos. Hacia el final del período reportado, poco más del 50% de los almacenes y tiendas se encontraban en operación.

Durante este trimestre nuestras prioridades han sido: 1) El cuidado de nuestros clientes, colaboradores y proveedores; 2) La protección del flujo de efectivo; 3) Maximización del uso de nuestros canales digitales; y, 4) Reforzamiento de nuestros procesos logísticos y de atención a clientes.

En cuanto a preservar la liquidez del Grupo, implementamos las siguientes medidas entre otras: 1) Redujimos en más del 50% el presupuesto de inversiones de proyectos de capital alcanzando para el año 2020 un total de $5.1 mil millones de pesos; 2) Restringimos los gastos de operación a los mínimos necesarios, mostrando un decremento de 17.3% en este segundo trimestre; 3) Con el fin de mantener una sana cartera implementamos soluciones de crédito para nuestros clientes y redujimos el otorgamiento de crédito; 4) Hemos manejado cautelosamente los niveles de inventario y órdenes de compra con una reducción en las recepciones de 68%, resultando en un incremento en el inventario de 12.4% contra el año anterior; 5) Se han extendido los plazos de pago a proveedores al tiempo que se ofrecen herramientas financieras como factoraje, así como el diferir ciertos gastos sin costo para la empresa; 6) Se ha diferido el pago del dividendo correspondiente a los resultados 2019; 7) Hemos suspendido temporalmente el plan de recompra de acciones; y, 8) Se han contratado líneas de crédito de corto plazo por un monto de $3,500 millones de pesos.

Como resultado de todo lo anterior, el saldo de caja y efectivo disponible al 30 de junio de 2020, es de $5,455 millones de pesos.

La rápida implementación de nuestros planes de continuidad de negocio, sumado al apoyo de nuestros clientes y colaboradores, han dado resultados por encima de nuestras expectativas en los canales digitales.

Los resultados en nuestro canal digital para el trimestre comparado con el mismo período del año previo son: a) Las ventas en línea crecieron 5.1 veces, b) Los clientes digitales nuevos se incrementan 6.8 veces, c) Las visitas a Liverpool.com.mx son 2.3 veces mayores al año previo, d) El porcentaje de conversión

prácticamente se duplicó en el trimestre, e) La participación de los usuarios activos en Liverpool Pocket se triplicó, siendo este el canal más importante de venta.

La pandemia ha representado un reto importante para el área logística: el 100% de las ventas se convirtieron en entrega a domicilio ante el cierre de los módulos de Click & Collect. Adicionalmente, la plantilla logística se vio reducida por temas relacionados con el COVID-19. El volumen de entregas se incrementó en 400%, de tal forma que la operación equivale a lo planeado para dentro de algunos años. Aumentamos la capacidad de procesamiento de pedidos y de entrega durante el trimestre, implementando nuevos métodos de entrega y complementando nuestra capacidad interna con servicios de mensajería externa. Durante el trimestre el 87% de las entregas a domicilio se realizaron mediante terceros. El incremento significativo en el volumen sobrepasó las capacidades internas y de los terceros provocando un incremento en el promedio de días de entrega. El 90% de las órdenes se realizaron antes o en la fecha de entrega prometida.

En Click & Collect, su operación se ha ido recuperando progresivamente conforme a la reapertura de los almacenes, alcanzando el 25% de participación del volumen total de las órdenes en línea al cierre del período. Hemos habilitado espacios “Curbside pick up” en nuestros estacionamientos, una iniciativa que refuerza los módulos de Click & Collect, lo cual permite a nuestros clientes recoger su mercancía sin necesidad de bajarse de su auto.

Durante este período hemos implementado importantes iniciativas enfocadas a la experiencia y de servicio al cliente, enfocándonos en ofrecer una experiencia sin fricción durante el proceso de compra: 1) eWallet (con más de 30 mil usuarios registrados, sin publicidad); 2) Express checkout en un solo paso; 3) Mejoras al buscador; 4) Big ticket en Suburbia; 5) Lanzamiento de Gap.com; y 6) Recomendación de tallas. Para Marketplace hemos incrementado la oferta y variedad de productos con el respaldo de Liverpool, creciendo los “sellers” tres veces en el trimestre.

Hemos implementado la metodología “Agile” seleccionando tres productos en la primera fase: “Browse and shop”, “Express checkout” y mejoras al Marketplace.

Las tradicionales ventas de Madres y Padres así como el Hot Sale, tuvieron una duración extendida. La Gran Barata de Verano inició días después de lo acostumbrado con el fin de dar oportunidad al desplazamiento regular de los inventarios.

En este trimestre, el 80% de las ventas de la compañía fueron generadas a través de medios digitales. En Liverpool, Hardlines representó 70% de la venta comparando contra el año previo con un 50%.

El margen comercial al cierre del trimestre fue de 19.7% comparado con el 32.0% del mismo trimestre del año anterior como consecuencia de la mezcla de ventas, el incremento en la actividad promocional para desplazar los inventarios, y un incremento significativo en los gastos de envío de la mercancía al domicilio de nuestros clientes.

Implementamos para Liverpool, Suburbia, Boutiques y Centros Comerciales el “Espacio Seguro”, una iniciativa que considera todos los protocolos sanitarios para la exitosa reapertura de todas nuestras unidades de negocio. El Puerto de Liverpool reitera su compromiso por cuidar la salud de sus clientes, proveedores y colaboradores.

A partir de la segunda quincena de mayo, comenzamos con las reaperturas de todas nuestras unidades de manera gradual. Al cierre del segundo trimestre, 69 almacenes Liverpool, 71 tiendas Suburbia y 12 Centros

Comerciales Galerías se encontraban abiertos y operando con las respectivas medidas de sanidad solicitadas por los gobiernos estatales y municipales. Se tienen restricciones de operación y aforo, destacando el cierre los fines de semana en Jalisco y Nuevo León. A partir del 8 de julio, las unidades ubicadas en la Ciudad de México y el Estado de México reanudaron operaciones con restricciones significativas de aforo.

La mayoría de los colaboradores en las oficinas corporativas continúan realizando sus actividades de manera remota, se han logrado mantener las operaciones diarias sin disrupciones mayores.

Resultados

a)En **Liverpool, las ventas a tiendas iguales** decrecieron 59.3% en el trimestre, de y manera acumulada 36.0%.
b)En **Suburbia, las ventas a tiendas iguales** tuvieron una disminución de 91.2%, mientras que de manera acumulada el decremento es de 55.4%.
c)Los **ingresos totales** durante el trimestre decrecen 58.7% y en el acumulado del año en 34.4%.
d)El **EBITDA** del trimestre es de -$1,839 millones de pesos, de manera acumulada es de $730 millones de pesos.
e)En el trimestre, tuvimos una **pérdida neta** de $2,879 millones de pesos, lo que resulta en una pérdida neta acumulada de $2,060 millones de pesos.

Cifras Relevantes

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

Millones de pesos	2T2020	2T2019	VAR %	2020	2019	VAR %
Ingresos Totales	**14,746.2**	**35,715.7**	**(58.7%)**	**41,471.3**	**63,185.0**	**(34.4%)**
Comercial (incluye servicios y otros)	11,767.0	31,410.4	(62.5%)	34,440.0	54,848.6	(37.2%)
Intereses	2,622.0	3,441.1	(23.8%)	5,767.7	6,596.5	(12.6%)
Arrendamiento	357.3	864.2	(58.7%)	1,263.6	1,739.9	(27.4%)
Costo de Ventas	9,451.0	21,347.0	(55.7%)	25,368.0	37,756.5	(32.8%)
Utilidad Bruta	**5,295.2**	**14,368.7**	**(63.1%)**	**16,103.3**	**25,428.4**	**(36.7%)**
Margen Bruto	35.9%	40.2%	(4.32 p.p)	38.8%	40.2%	(1.41 p.p)
Gastos de Operación Totales	**8,367.6**	**9,800.4**	**(14.6)%**	**17,862.2**	**19,066.6**	**(6.3%)**
Gastos de Operación sin Depre y Ctas Incob	5,965.3	7,211.9	(17.3)%	13,487.4	14,513.1	(7.1)%
Provisión de Cuentas Incobrables	1,168.4	1,430.9	(18.3)%	1,886.0	2,236.4	(15.7)%
Depreciación y Amortización	1,233.9	1,157.6	6.6%	2,488.8	2,317.1	7.4%
Utilidad de Operación	**(3,072.4)**	**4,568.2**	**(167.3%)**	**(1,758.9)**	**6,361.8**	**(127.6%)**
Gasto Financiero	**693.1**	**712.4**	**(2.7%)**	**1,176.8**	**1,387.8**	**(15.2%)**
Utilidad Neta Controladora	(2,878.9)	3,038.3	(194.8%)	(2,060.0)	3,999.2	(151.5%)
EBITDA	**(1,838.5)**	**5,725.8**	**(132.1%)**	**729.9**	**8,678.9**	**(91.6%)**
Margen EBITDA	**(12.5)%**	**16.0%**	**(28.5 p.p)**	**1.8%**	**13.7%**	**(12.0 p.p)**
Cartera de Clientes				**27,615.8**	**33,603.8**	**(17.8%)**
Crecimiento mismas tiendas Liverpool	**(59.3%)**	**7.1%**	**(66.4 p.p)**	**(36.0%)**	**6.1%**	**(42.1 p.p)**
Crecimiento mismas tiendas Suburbia	**(91.2%)**	**5.0%**	**(96.2 p.p)**	**(55.4%)**	**2.5%**	**(57.9 p.p)**
Crecimiento mismas tiendas Total	**(63.5%)**	**6.8%**	**(70.3 p.p)**	**(38.6%)**	**5.6%**	**(44.2 p.p)**
EBITDA Doce Meses				**15,927.7**	**21,692.0**	**(26.6%)**
				13.0%	**15.4%**	**(2.4 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 toda la República Mexicana. Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía operaba un total de 123 tiendas departamentales, con el nombre de Liverpool; y 128 boutiques especializadas, respectivamente. En el primer semestre de 2020 iniciaron operaciones 3 tiendas departamentales con el nombre de Suburbia (Tlahuac, Ciudad de México; Tlalnepantla, Estado de México y Guadalajara, Jalisco) llegando a conformar 160 al 30 de junio de 2020 y 157 al 31 de diciembre de 2019, respectivamente. En 2019, iniciaron operaciones 4 tiendas, con formato Liverpool (Monclova, Coahuila; Guanajuato, Guanajuato; Santa Anita, Tlajomulco; Monterrey, Nuevo León) y 17 tiendas con el formato Suburbia además de 1 reapertura (Coapa). Se concluyó la transformación de los 41 almacenes Fábricas de Francia, de éstas 24 se transformaron en almacenes Liverpool y 14 se convirtieron en tiendas Suburbia. Finalmente, 6 almacenes cerraron sus operaciones de manera definitiva, 3 con formato Fábricas de Francia y 3 con formato Suburbia.

La Compañía otorga financiamiento a sus clientes a través de la "Tarjeta de Crédito Liverpool", con la cual los clientes pueden comprar exclusivamente en las tiendas de la Compañía. Adicionalmente, la Compañía opera la tarjeta de crédito "Liverpool Premium Card ("LPC"), con la cual, los tarjetahabientes pueden adquirir bienes y servicios tanto en las tiendas y boutiques de la cadena como en cualquiera de los establecimientos afiliados mundialmente al sistema VISA. De igual forma, otorga financiamiento a sus clientes a través de las tarjetas de crédito "Suburbia" para uso exclusivo en las tiendas bajo el formato Suburbia; y 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, al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Compañía es socia, accionista o copropietaria en centros comerciales, administra y mantiene participación en 28 de ellos, mediante los cuales arrienda espacios comerciales a inquilinos dedicados a una amplia variedad de negocios. El 31 de octubre de 2019, inicio la operación del centro comercial "Santa Anita" en Guadalajara, Jalisco.

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

En el segundo trimestre los ingresos comerciales totales decrecieron 62.5% vs el 2T2019, lo cual representa una disminución de 37.2% en el acumulado del año comparado contra 2019.

Millones de pesos	TRIMESTRE			ACUMULADO		
Ingresos Comerciales	2T2020	2T2019	VAR %	2020	2019	VAR %
Liverpool	11,309.0	27,268.9	(58.5%)	30,535.1	47,359.1	(35.5%)
Suburbia	457.9	4,141.5	(88.9%)	3,905.0	7,489.5	(47.9%)
Total	**11,767.0**	**31,410.4**	**(62.5%)**	**34,440.0**	**54,848.6**	**(37.2%)**

Durante el trimestre, no existieron efectos calendario.

Liverpool

En el segundo trimestre las ventas a mismas tiendas tuvieron una disminución de 59.3%, en el acumulado del año el decremento es de 36.0%.

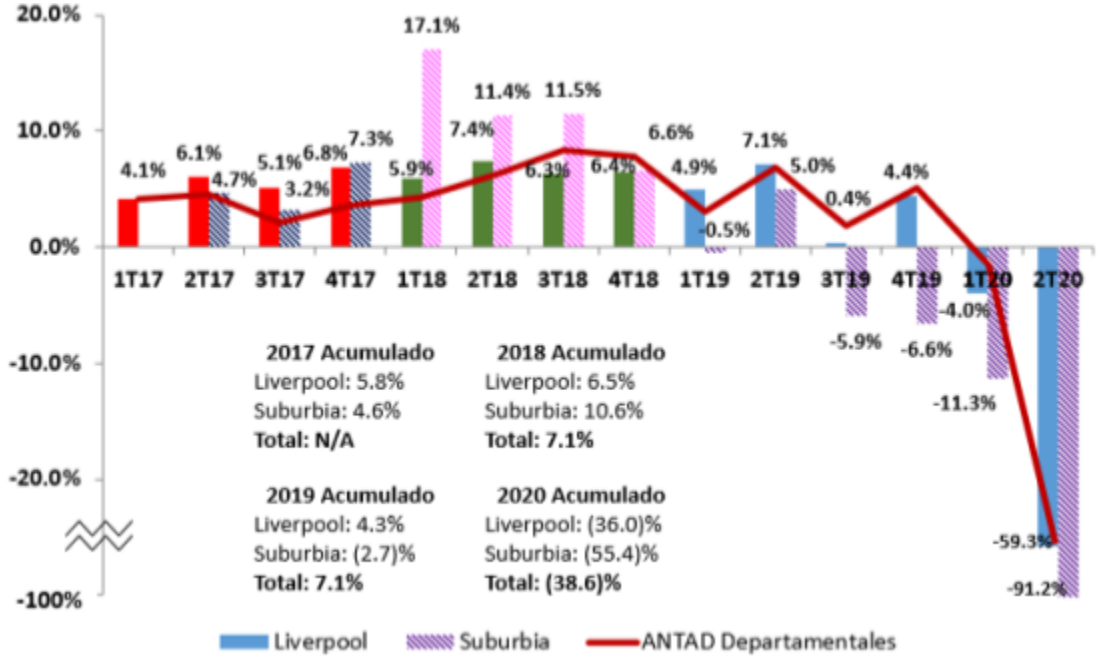
El ticket promedio de Liverpool se incrementa 92.2% en el trimestre, mientras que el tráfico disminuye 78.8%.

Suburbia

Las ventas a mismas tiendas tienen un decremento de 91.2% en el trimestre y de 55.4% en el acumulado de 2020.

Importantemente el desempeño de Suburbia refleja la dependencia en la venta de ropa, así como en las ventas en el área Metropolitana de la Ciudad de México. La plataforma de internet Suburbia, aunque con crecimientos interesantes, se encuentra en sus etapas iniciales.

Crecimiento Ventas a Tiendas Iguales



Las tiendas departamentales asociadas a la ANTAD registraron un decremento a mismas tiendas de 54.1% este segundo trimestre, mientras que en el año el decremento es de 29.6%. Es importante señalar que la

categoría de ropa y calzado, dentro de la misma ANTAD, registra una caída en el trimestre de 68.8% a tiendas iguales, de manera acumulada la caída es de 38.9%.

II. Negocios Financieros

Intereses y Cartera de Clientes

Los ingresos de la división de crédito decrecieron 23.8% este segundo trimestre contra el mismo periodo del 2019, lo cual representa una disminución de 12.6% en el comparativo vs. 2019 de manera acumulada. La cartera de clientes disminuyó de 17.8% año contra año. Nuestro número de tarjetahabientes finalizó en 5.5 millones.

En el trimestre el 48.3% de las ventas de Liverpool se realizaron con nuestros medios de pago, ganando 2 p.p. contra el 2019. La cartera vencida de las tarjetas Liverpool a más de 90 días se ubicó en 3.8%, 178 pbs menor que el nivel reportado al cierre del año anterior.

La cartera vencida de las tarjetas Suburbia es de 5.8%. Las ventas en Suburbia con nuestras tarjetas representan el 24.9%. Al cierre de este trimestre contamos con más de 750 mil cuentas.

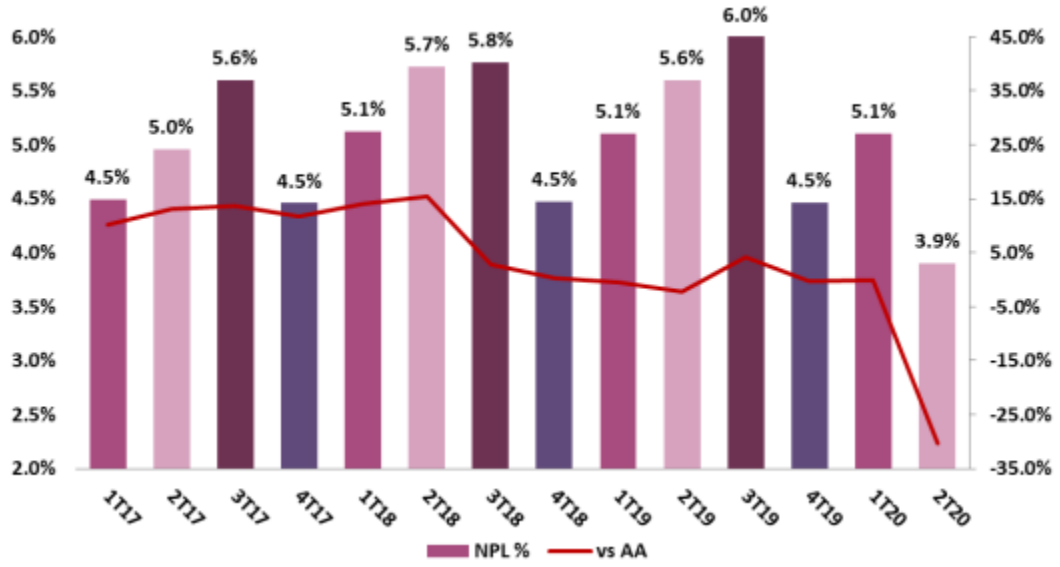
La cartera vencida a más de 90 días del Grupo al cierre del trimestre es de 3.9%, de este, 10 pbs corresponden al desempeño de la cartera de Suburbia. Es importante señalar que la mejora en la tasa de morosidad de las carteras de crédito se debe a los programas de “Skip Payment” implementados como medida de apoyo a nuestros clientes durante la contingencia sanitaria.

Los canales digitales para recepción de cobro de tarjetas de crédito tanto en Liverpool como en Suburbia siguen funcionando correctamente, de esta manera hemos facilitado las herramientas y medios de pago a nuestros clientes.

Importantemente, esperamos un incremento en la cartera vencida, tanto para Liverpool como para Suburbia a partir del mes de Septiembre, en que concluye el programa de apoyo “Skip a Payment”. Se tomaron las siguiente medidas de mitigación durante la emergencia sanitaria: 1) Programas de apoyo o diferimiento de pago “Skip a Payment” (al cierre del periodo, casi 2 millones de tarjetahabientes están inscritos), 2) Incrementamos las opciones de pago para las tarjetas Suburbia, mediante CIE, SPEI o tarjeta de débito, 3) Incorporamos “Mi Plan de Pagos”, una opción financiera que permite el diferimiento del saldo en mensualidades de acuerdo a la capacidad de pago del cliente, 4) Modificación de nuestro modelo de otorgamiento de crédito haciendo más restrictiva la originación de cuentas nuevas y exposición de líneas de crédito; y, 5) Reforzamiento de cobranza con acciones preventivas y ampliación de alternativas de solución.

Aunado a esto, continuamos monitoreando los flujos de cobranza de las carteras de crédito, los indicadores preventivos sobre la pérdida esperada de la cartera y la tasa de morosidad.

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



Durante este trimestre se crearon reservas por $1,168 millones de pesos los cuales fueron calculados con la metodología de IFRS-9 que ya considera el deterioro esperado para el tercer trimestre de este año conforme se exija el pago a los clientes que optaron por el “Skip a Payment”. Como perspectiva, el índice de cobertura de la cartera cerró el trimestre en 14.2%, 380 pbs por encima del cierre del ejercicio 2019.

RESERVA TOTAL

Millones de pesos	2T2020	2T2019	VAR %	2020	2019	VAR %
Saldo inicial reserva:	4,268.7	4,013.8	6.4%	4,422.3	3,982.3	11.1%
(+) Nuevas reservas	1,168.4	1,430.9	(18.3)%	1,886.0	2,236.4	(15.7)%
(-) Castigos	(883.0)	(809.1)	9.1 %	(1,754.2)	(1,583.0)	10.8 %
Saldo final de la reserva:	**4,554.1**	**4,635.7**	**(1.8%)**	**4,554.1**	**4,635.7**	**(1.8%)**

Índice de cobertura	JUN 2020	DIC 2019	VAR	JUN 2020	JUN 2019	VAR
	14.2%	10.4%	**3.8 p.p.**	14.2%	12.1%	**2.0 p.p.**

LIVERPOOL

Millones de pesos	2T2020	2T2019	VAR %	2020	2019	VAR %
Saldo inicial reserva:	4,092.7	3,963.6	3.3%	4,242.9	3,978.2	6.7%
(+) Nuevas reservas	1,075.1	1,309.4	(17.9)%	1,737.9	2,068.7	(16.0)%
(-) Castigos	(821.0)	(804.4)	2.1%	(1,634.0)	(1,578.3)	3.5%
Saldo final de la reserva:	**4,346.8**	**4,468.6**	**(2.7%)**	**4,346.8**	**4,468.6**	**(2.7%)**

SUBURBIA

Millones de pesos	2T2020	2T2019	VAR %	2020	2019	VAR %
Saldo inicial reserva:	176.0	50.2	250.7%	179.4	4.1	4274.2%
(+) Nuevas reservas	93.3	121.6	(23.3)%	148.1	167.7	(11.7)%
(-) Castigos	(62.0)	(4.7)	1,223.8 %	(120.3)	(4.7)	2,466.4 %
Saldo final de la reserva:	**207.3**	**167.1**	**24.0%**	**207.3**	**167.1**	**24.0%**

III. Arrendamiento

Los ingresos por arrendamiento tuvieron un decremento de 58.7% en el segundo trimestre, de manera acumulada el deterioro es de 27.4%. Los niveles de ocupación de los centros comerciales comparables se observan sobre 95.0%.

Nuestros centros comerciales han operado de manera limitada por disposiciones gubernamentales, durante gran parte del trimestre, únicamente operaron inquilinos con actividades esenciales como farmacias, bancos o restaurantes que cuenten con modalidad para envío a domicilio.

Hemos logrado acordar condiciones de contingencia con el 83% de nuestros inquilinos, otorgándoles un promedio de 2.4 meses de condonación de rentas, así como la exención del pago de cuotas de publicidad. Adicionalmente, hemos diseñado para poco menos de la mitad de ellos, un programa de pagos diferidos que iniciarán a partir de enero de 2021.

IV. Costo de Ventas y Margen Bruto

Margen Comercial

El margen comercial del trimestre disminuyó a 19.7% comparado con el 32.0% del mismo trimestre del año anterior, de forma acumulada el margen finalizó en 26.3%, por debajo del 31.2% del mismo periodo del 2019.

Millones de pesos	2T2020	2T2019	VAR %	2020	2019	VAR %
Ventas Comercial	11,767.0	31,410.4	(62.5%)	34,440.0	54,848.6	(37.2%)
Costo de venta	9,451.0	21,347.0	(55.7%)	25,368.0	37,756.5	(32.8%)
Márgen Comercial	**19.7%**	**32.0%**	**(12.4 p.p)**	**26.3%**	**31.2%**	**(4.8 p.p)**

Margen Bruto Consolidado

El margen bruto consolidado se deterioró 432 pbs durante el segundo trimestre, en el acumulado del año, el deterioro es 141 pbs. El impacto en el margen comercial explica este deterioro.

Como % del ingreso total	2T2020	2T2019	VAR pbs	2020	2019	VAR pbs
Comercial	79.8%	87.9%	(8.1 p.p)	83.0%	86.8%	(3.8 p.p)
Intereses	17.8%	9.6%	8.1 p.p.	13.9%	10.4%	3.5 p.p.
Arrendamiento	2.4%	2.4%	0.0 p.p.	3.0%	2.8%	0.3 p.p.

V. Gastos de Operación sin Depreciación

Los gastos de operación sin depreciación y sin cuentas incobrables disminuyeron 17.3% y de forma acumulada 7.1%. Estas cifras reflejan el plan de contención de gastos implementado en todos los frentes a raíz de la pandemia.

VI. EBITDA

El EBITDA en este trimestre abril-junio es -$1,839 millones de pesos, el acumulado del año es de $730 millones de pesos.

VII. Utilidad de Operación

Este segundo trimestre del año la utilidad de operación es -$3,072 millones de pesos. La utilidad de la operación en el primer semestre del año finalizó en -$1,759 millones de pesos.

VIII. Gastos e Ingresos Financieros

En el segundo trimestre nuestro gasto financiero neto fue de $693 millones de pesos, esto es 2.7% menor que el mismo periodo del año pasado. En el acumulado del año el gasto financiero neto es de $1,177 millones de pesos, siendo 15.2% menor que el 2019.

Millones de pesos Ingreso/(Gasto) Financiero Neto	2T2020	2T2019	VAR %	2020	2019	VAR %
Intereses	(558.3)	(698.4)	(20.1%)	(1,271.5)	(1,366.0)	(6.9%)
Efecto Cambiario	(134.8)	(14.0)	861.2%	94.7	(21.8)	(534.1%)
Total Ingresos/(Gastos) Financieros	**(693.1)**	**(712.4)**	**(2.7%)**	**(1,176.8)**	**(1,387.8)**	**(15.2%)**

IX. Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos

Este trimestre el resultado fue -$297 millones de pesos, de manera acumulada, la cuenta finalizó en -$114 millones de pesos. El resultado refleja las difíciles condiciones de operación en donde Unicomer tiene presencia, a raíz de la pandemia.

X. Impuestos

La tasa efectiva de impuestos sobre la renta es de 31.4% en el trimestre y 33.7% de forma acumulada.

XI. Utilidad/Pérdida Neta

Este trimestre tuvimos una pérdida neta controladora de -$2,879 millones de pesos, en el acumulado del año se registra una pérdida neta de -$2,060 millones de pesos.

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

XII. Balance

Efectivo e Inversiones Temporales

El saldo de esta cuenta al 30 de junio de 2020 fue de $5,455 millones de pesos. El 57.4% del saldo se encuentra invertido en moneda extranjera (principalmente en USD).

Inventarios y Cuentas por pagar

La cuenta de inventarios finalizó con un saldo de $25,810 millones de pesos, 12.4% por encima del año

anterior.

El saldo de cuentas por pagar a proveedores fue de $8,487 millones de pesos, lo cual refleja una disminución de 60.6% en la cuenta comparado con el cierre del segundo trimestre de 2019, esto como consecuencia de la drástica reducción en la recepción de mercancía.

Deuda con Costo y Flujo de Efectivo

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

Millones de pesos	2020	2019	VAR %
Deuda con Costo	(39,643.8)	(30,069.1)	31.8%
Instrumentos Financieros de Cobertura *	5,749.7	1,675.0	243.3%
TOTAL	**(33,894.1)**	**(28,394.1)**	**19.4%**

*Cross currency swap

Los bonos con clave de pizarra LIVEPOL 10 Y 10U por un total de $3,000 millones de pesos, cuyo vencimiento fue en mayo, fueron liquidados oportunamente.

En abril, la empresa dispuso de $3,500 millones de pesos a tasa variable de líneas de crédito bancarias de corto plazo para reforzar nuestra liquidez.

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.

Con esto, el 89.7% de nuestra deuda se encuentra a tasa fija.

Al cierre del período las razones de apalancamiento bruto y neto sobre EBITDA base doce meses resulta en 2.13 y 1.79 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.

XIII. Inversiones en Proyectos de Capital

Al 30 de junio de 2020 la inversión en proyectos de capital es de $1,977 millones de pesos asociado principalmente con aperturas y remodelaciones.

XIV. Dividendos

El pasado 12 de marzo la Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas aprobó un dividendo equivalente a $2,013 millones de pesos. La Asamblea Ordinaria de Accionistas, celebrada el pasado 14 de mayo, determinó diferir el dividendo aprobado a una fecha la cual determinará el Consejo de Administración.

XV. Expansión y Eventos Recientes

Derivado del ajuste en inversiones de proyectos de capital, se pospone la apertura de los dos almacenes Liverpool programados para el año. Por su parte, Suburbia disminuye su plan de aperturas de 23 a 9 unidades. Durante el trimestre no se llevó a cabo ninguna apertura.

		Aperturas/Cierres 2020
Tiendas Suburbia:		
1	Tlalnepantla, Edo. de México (Liquidaciones)	Inaugurado el 5 de marzo
2	Guadalajara, Jalisco (Liquidaciones)	Inaugurado el 11 de marzo
3	Tláhuac, Ciudad de México (Liquidaciones)	Inaugurado el 25 de marzo
4	Tijuana, Baja California	Por definir
5	Culiacán, Sinaloa	Por definir
6	Tizayuca, Hidalgo	Tercer trimestre
7	Zitácuaro, Michoacán	Tercer trimestre
8	Cuautitlán Izcalli, Edo. de México	Tercer trimestre
9	Saltillo, Coahuila	Cuarto trimestre
Remodelaciones y ampliaciones (en marcha):		
	Liverpool Perisur y Centro Comercial Perisur	
	Liverpool y Centro Comercial Galerías Monterrey	
	Centro Comercial Galerías Insurgentes	

XIX. 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	BTG Pactual	Itaú BBA
Bank of America Merrill Lynch	Credit Suisse	Monex
Banorte	GBM	Morgan Stanley
Barclays	HSBC	Scotiabank
BBVA	Intercam	Vector

XX. Perfil de la Empresa

El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.: (al 30 de junio de 2020)

Almacenes Liverpool:	123	1,735,472 m2
Tiendas Suburbia:	160	660,570 m2
Centros comerciales:	28	570,980 m2
Boutiques:	128	77,578 m2

XXI. Tarjeta de crédito

Número de tarjetas	2T20	2T19	VAR %
Tarjetas Liverpool	4,769,107	4,819,237	-1.0%
Tarjetas Suburbia	755,123	467,877	61.4%

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 Comité Patrimonial, y finalmente el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias en quien recae la aplicación del control interno. 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:	2020-04-01 al 2020-06-30
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :	2020-06-30
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:	2
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]

Anexos
Flujo de Efectivo

	JUN 2020	JUN 2019
Utilidad operativa	**(1,758.9)**	**6,361.8**
Depreciación y amortización	2,488.8	2,317.1
EBITDA	**729.9**	**8,678.9**
Intereses	(1,539.2)	(1,273.0)
Impuestos	(2,600.0)	(1,829.0)
Capital de Trabajo	(5,854.7)	(1,769.9)
CT Clientes	10,797.8	2,683.9
CT Inventarios	(2,469.3)	(2,293.8)
CT Proveedores	(14,183.3)	(2,160.0)
Otros	(1,551.8)	(975.9)
Flujo de operaciones	**(10,815.8)**	**2,831.0**
Capex	(1,977.1)	(3,619.7)
Flujo antes de dividendos	**(12,792.9)**	**(788.7)**
Dividendos	-	(885.4)
Flujo de efectivo	**(12,792.9)**	**(1,674.0)**
Prestamos Recibidos	3,500.0	-
Prestamo pagados	(3,000.0)	-
Pasivo por arrendamiento	(887.2)	(908.4)
Incremento / (Decremento)	**(13,180.2)**	**(2,582.4)**

Balance General al 30 de junio de 2020

Millones de Pesos	JUN 2020	JUN 2019	Dif
Efectivo y Equivantes	5,454.6	10,953.1	(5,498.5)
Clientes	27,615.8	33,603.8	(5,987.9)
Inventarios	25,809.7	22,967.1	2,842.6
Inversiones en Asociadas	8,974.1	8,417.3	556.8
Activo Fijo	50,157.6	48,379.8	1,777.8
Derechos de uso	11,402.8	11,329.1	73.8
Inversión en Propiedades	22,530.8	21,332.5	1,198.3
Otros	35,532.3	28,690.8	6,841.5
Total Activo	**187,477.8**	**185,673.4**	**1,804.4**
Proveedores	8,487.0	21,534.3	(13,047.4)
Préstamos Corto Plazo	3,500.0	3,000.0	500.0
Préstamos Largo Plazo	36,143.8	27,069.1	9,074.6
Pasivos por arrendamiento	12,112.3	11,527.2	585.1
Otros Pasivos	22,177.0	20,624.3	1,552.7
Total Pasivo	**82,420.0**	**83,755.0**	**(1,335.0)**
Capital Contable	**105,057.8**	**101,918.4**	**3,139.4**

Estado de Resultados

Millones de pesos	2T2020	2T2019	% VAR.	2020	2019	% VAR.
Ingresos Segmento Comercial	**11,767.0**	**31,410.4**	**(62.5)**	**34,440.0**	**54,848.6**	**(37.2)**
Ingresos Segmento Inmobliaria	**357.3**	**864.2**	**(58.7)**	**1,263.6**	**1,739.9**	**(27.4)**
Ingresos Segmento Negocios Financieros	**2,622.0**	**3,441.1**	**(23.8)**	**5,767.7**	**6,596.5**	**(12.6)**
Ingresos Consolidados	**14,746.2**	**35,715.7**	**(58.7)**	**41,471.3**	**63,185.0**	**(34.4)**
Costo de Ventas Comercial	(9,451.0)	(21,347.0)	(55.7)	(25,368.0)	(37,756.5)	(32.8)
Utilidad Bruta Comercial	**2,316.0**	**10,063.4**	**(77.0)**	**9,072.0**	**17,092.1**	**(46.9)**
Margen Comercial	19.7%	32.0%	(12.4 p.p)	26.3%	31.2%	(4.8 p.p)
Utilidad Bruta Consolidada	**5,295.2**	**14,368.7**	**(63.1)**	**16,103.3**	**25,428.4**	**(36.7)**
Margen Bruto Consolidado	35.9%	40.2%	(4.3 p.p)	38.8%	40.2%	(1.4 p.p)
Gastos de Operación sin Depre y Ctas Incob	**(5,965.3)**	**(7,211.9)**	**(17.3)**	**(13,487.4)**	**(14,513.1)**	**(7.1)**
Provisión de Cuentas Incobrables	**(1,168.4)**	**(1,430.9)**	**(18.3)**	**(1,886.0)**	**(2,236.4)**	**(15.7)**
Gastos para EBITDA	**(7,133.7)**	**(8,642.8)**	**(17.5)**	**(15,373.4)**	**(16,749.5)**	**(8.2)**
Depreciación y Amortización	(1,233.9)	(1,157.6)	6.6	(2,488.8)	(2,317.1)	7.4
Gastos Operativos Netos Consolidados	**(8,367.6)**	**(9,800.4)**	**(14.6)**	**(17,862.2)**	**(19,066.6)**	**(6.3)**
Resultado de Operación Consolidado	(3,072.4)	4,568.2	(167.3)	(1,758.9)	6,361.8	(127.6)
EBITDA Consolidado	**(1,838.5)**	**5,725.8**	**(132.1)**	**729.9**	**8,678.9**	**(91.6)**
Margen EBITDA Consolidado	(12.5)%	16.0%	(28.5 p.p)	1.8%	13.7%	(12.0 p.p)
Gasto Financiero - Neto	**(558.3)**	**(698.4)**	**(20.1)**	**(1,271.5)**	**(1,366.0)**	**(6.9)**
Resultado Cambiario	**(134.8)**	**(14.0)**	**861.2**	**94.7**	**(21.8)**	**534.1**
Resultado antes de Impuestos	**(3,765.5)**	**3,855.8**	**(197.7)**	**(2,935.7)**	**4,974.0**	**(159.0)**
Impuestos a la utilidad	1,183.9	(1,078.1)	209.8	990.2	(1,357.3)	173.0
Tasa Efectiva	31.4%	28.0%		33.7%	27.3%	
Resultado antes de Participaciones	**(2,581.6)**	**2,777.7**	**(192.9)**	**(1,945.5)**	**3,616.8**	**(153.8)**
Participaciones en la Utilidad de Asociadas	**(297.3)**	**261.6**	**(213.6)**	**(113.5)**	**384.5**	**(129.5)**
Resultado Neto	**(2,878.8)**	**3,039.3**	**(194.7)**	**(2,059.0)**	**4,001.2**	**(151.5)**
Resultado Neto No Controladora	**(0.0)**	**(1.0)**	**(99.7)**	**(1.1)**	**(2.1)**	**(47.7)**
Resultado Neto Controladora	**(2,878.9)**	**3,038.3**	**(194.8)**	**(2,060.0)**	**3,999.2**	**(151.5)**

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:

Actinver	Credit Suisse	Monex
Bank of America Merrill Lynch	GBM	Morgan Stanley
Banorte	Goldman Sachs	Scotiabank
Barclays	HSBC	Vector
BBVA	Intercam	
BTG Pactual	Itaú BBA	

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,454,612,000	18,634,797,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	26,063,676,000	33,274,035,000
Impuestos por recuperar	1,359,696,000	0
Otros activos financieros	218,293,000	341,307,000
Inventarios	25,809,698,000	23,340,421,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	1,226,864,000	1,491,899,000
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	60,132,839,000	77,082,459,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	60,132,839,000	77,082,459,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	8,354,766,000	9,728,469,000
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	5,758,849,000	2,148,540,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	8,974,064,000	8,456,039,000
Propiedades, planta y equipo	50,157,635,000	50,255,601,000
Propiedades de inversión	22,530,822,000	22,346,084,000
Activos por derechos de uso	11,402,845,000	11,833,953,000
Crédito mercantil	7,481,553,000	7,481,553,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	8,351,231,000	8,693,486,000
Activos por impuestos diferidos	4,333,219,000	2,535,686,000
Otros activos no financieros no circulantes	0	0
Total de activos no circulantes	127,344,984,000	123,479,411,000
Total de activos	187,477,823,000	200,561,870,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	13,169,677,000	25,494,773,000
Impuestos por pagar a corto plazo	0	391,225,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	4,078,710,000	3,653,672,000
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	1,836,509,000	1,920,637,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	5,449,907,000	5,143,349,000
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	2,461,777,000	2,190,800,000
Total provisiones circulantes	2,461,777,000	2,190,800,000
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	26,996,580,000	38,794,456,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	26,996,580,000	38,794,456,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	2,553,650,000	3,709,455,000
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Otros pasivos financieros a largo plazo	36,221,809,000	32,434,687,000
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	10,275,804,000	10,298,476,000
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	2,573,211,000	2,469,848,000
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Total provisiones a largo plazo	2,573,211,000	2,469,848,000
Pasivo por impuestos diferidos	3,798,960,000	3,780,405,000
Total de pasivos a Largo plazo	55,423,434,000	52,692,871,000
Total pasivos	82,420,014,000	91,487,327,000
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	93,770,731,000	98,314,733,000
Otros resultados integrales acumulados	7,672,036,000	7,145,841,000
Total de la participación controladora	104,817,050,000	108,834,857,000
Participación no controladora	240,759,000	239,686,000
Total de capital contable	105,057,809,000	109,074,543,000
Total de capital contable y pasivos	187,477,823,000	200,561,870,000

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-06-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-06-30	Trimestre Año Actual 2020-04-01 - 2020-06-30	Trimestre Año Anterior 2019-04-01 - 2019-06-30
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	41,471,288,000	63,184,966,000	14,746,217,000	35,715,701,000
Costo de ventas	25,367,996,000	37,756,521,000	9,451,010,000	21,347,049,000
Utilidad bruta	16,103,292,000	25,428,445,000	5,295,207,000	14,368,652,000
Gastos de venta	15,205,327,000	16,477,608,000	7,316,800,000	8,760,995,000
Gastos de administración	2,656,861,000	2,589,003,000	1,050,780,000	1,039,423,000
Otros ingresos	0	0	0	0
Otros gastos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) de operación	(1,758,896,000)	6,361,834,000	(3,072,373,000)	4,568,234,000
Ingresos financieros	1,341,376,000	427,802,000	1,002,878,000	203,912,000
Gastos financieros	2,518,205,000	1,815,607,000	1,695,999,000	916,336,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	(113,477,000)	384,470,000	(297,287,000)	261,601,000
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	(3,049,202,000)	5,358,499,000	(4,062,781,000)	4,117,411,000
Impuestos a la utilidad	(990,246,000)	1,357,277,000	(1,183,933,000)	1,078,086,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	(2,058,956,000)	4,001,222,000	(2,878,848,000)	3,039,325,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	(2,058,956,000)	4,001,222,000	(2,878,848,000)	3,039,325,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	(2,060,032,000)	3,999,166,000	(2,878,851,000)	3,038,303,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	1,076,000	2,056,000	3,000	1,022,000
Utilidad por acción [bloque de texto]	-1.53	2.98	-2.14	2.26
Utilidad por acción [sinopsis]				
Utilidad por acción [partidas]				
Utilidad por acción básica [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	(1.53)	2.98	(2.14)	2.26
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	(1.53)	2.98	(2.14)	2.26
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	(1.53)	2.98	(2.14)	2.26
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	(1.53)	2.98	(2.14)	2.26

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-06-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-06-30	Trimestre Año Actual 2020-04-01 - 2020-06-30	Trimestre Año Anterior 2019-04-01 - 2019-06-30
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	(2,058,956,000)	4,001,222,000	(2,878,848,000)	3,039,325,000
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	(258,111,000)	(574,554,000)	(1,951,075,000)	(163,309,000)
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	(258,111,000)	(574,554,000)	(1,951,075,000)	(163,309,000)
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	931,609,000	(231,550,000)	860,499,000	(221,839,000)
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	931,609,000	(231,550,000)	860,499,000	(221,839,000)
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 2020-01-01 - 2020-06-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-06-30	Trimestre Año Actual 2020-04-01 - 2020-06-30	Trimestre Año Anterior 2019-04-01 - 2019-06-30
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	0	(1,005,000)	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	931,609,000	(232,555,000)	860,499,000	(221,839,000)
Total otro resultado integral	673,498,000	(807,109,000)	(1,090,576,000)	(385,148,000)
Resultado integral total	(1,385,458,000)	3,194,113,000	(3,969,424,000)	2,654,177,000
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	(1,386,534,000)	3,192,057,000	(3,969,427,000)	2,653,155,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	1,076,000	2,056,000	3,000	1,022,000

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-06-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-06-30
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	(2,058,956,000)	4,001,222,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
+ Operaciones discontinuas	0	0
+ Impuestos a la utilidad	(990,246,000)	1,357,277,000
+ (-) Ingresos y gastos financieros, neto	(2,156,111,000)	(2,090,140,000)
+ Gastos de depreciación y amortización	2,488,808,000	2,317,064,000
+ Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
+ Provisiones	2,188,481,000	2,158,381,000
+ (-) 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	370,106,000	285,998,000
+ Participación en asociadas y negocios conjuntos	113,477,000	(384,470,000)
+ (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(2,469,277,000)	(2,293,838,000)
+ (-) Disminución (incremento) de clientes	10,797,848,000	2,683,902,000
+ (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(1,673,650,000)	(1,137,784,000)
+ (-) Incremento (disminución) de proveedores	(14,183,273,000)	(2,159,984,000)
+ (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(2,861,554,000)	(2,468,236,000)
+ Otras partidas distintas al efectivo	228,376,000	129,388,000
+ 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)	(8,147,015,000)	(1,602,442,000)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	(10,205,971,000)	2,398,780,000
- Dividendos pagados	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses recibidos	3,932,288,000	3,749,322,000
+ (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	2,599,967,000	1,829,034,000
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(8,873,650,000)	4,319,068,000
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	0
+ Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	39,935,000	7,324,000
- Compras de propiedades, planta y equipo	1,871,580,000	3,453,691,000
+ Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
- Compras de activos intangibles	105,511,000	165,986,000
+ Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
- Compras de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-06-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-06-30
+ 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	0	0
- 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	(1,937,156,000)	(3,612,353,000)
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	442,883,000	222,382,000
- Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
+ Importes procedentes de préstamos	3,500,000,000	0
- Reembolsos de préstamos	3,000,000,000	0
- Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
- Pagos de pasivos por arrendamientos	887,247,000	908,394,000
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Dividendos pagados	0	885,352,000
- Intereses pagados	1,539,249,000	1,272,989,000
+ (-) 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	(2,369,379,000)	(3,289,117,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(13,180,185,000)	(2,582,402,000)
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	(13,180,185,000)	(2,582,402,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	18,634,797,000	13,535,498,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	5,454,612,000	10,953,096,000

[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	98,314,733,000	60,521,000	1,118,840,000	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	(2,060,032,000)	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	931,609,000	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	(2,060,032,000)	0	931,609,000	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	2,013,294,000	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	(175,096,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	(295,580,000)	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	(4,544,002,000)	0	931,609,000	0	0	0
Capital contable al final del periodo	3,374,283,000	0	0	93,770,731,000	60,521,000	2,050,449,000	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	(1,055,077,000)	0	0	407,548,000
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	(258,111,000)
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	(258,111,000)
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	(258,111,000)
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	(1,055,077,000)	0	0	149,437,000

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	6,614,009,000	7,145,841,000	108,834,857,000	239,686,000	109,074,543,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	(2,060,032,000)	1,076,000	(2,058,956,000)
Otro resultado integral	0	0	0	0	673,498,000	673,498,000	0	673,498,000
Resultado integral total	0	0	0	0	673,498,000	(1,386,534,000)	1,076,000	(1,385,458,000)
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	2,013,294,000	0	2,013,294,000
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	(175,096,000)	(3,000)	(175,099,000)
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	(147,303,000)	(147,303,000)	(442,883,000)	0	(442,883,000)
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	(147,303,000)	526,195,000	(4,017,807,000)	1,073,000	(4,016,734,000)
Capital contable al final del periodo	0	0	0	6,466,706,000	7,672,036,000	104,817,050,000	240,759,000	105,057,809,000

[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	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	3,999,166,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	(231,550,000)	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	3,999,166,000	0	(231,550,000)	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	(277,196,000)	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	2,245,554,000	0	(231,550,000)	0	0	0
Capital contable al final del periodo	3,374,283,000	0	0	95,937,377,000	60,521,000	1,217,276,000	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	(574,554,000)
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	(574,554,000)
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	(574,554,000)
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	(698,549,000)	0	0	952,256,000

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	3,999,166,000	2,056,000	4,001,222,000
Otro resultado integral	0	0	0	(1,005,000)	(807,109,000)	(807,109,000)	0	(807,109,000)
Resultado integral total	0	0	0	(1,005,000)	(807,109,000)	3,192,057,000	2,056,000	3,194,113,000
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	(277,196,000)	(4,000)	(277,200,000)
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	(222,382,000)	(222,382,000)	(222,382,000)	0	(222,382,000)
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	(223,387,000)	(1,029,491,000)	1,216,063,000	2,052,000	1,218,115,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	842,735,000	2,374,239,000	101,685,899,000	232,505,000	101,918,404,000

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
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	52,883,000	65,696,000
Numero de funcionarios	1,086	1,100
Numero de empleados	69,964	76,641
Numero de obreros	0	0
Numero de acciones en circulación	1,342,196,100	1,342,196,100
Numero de acciones recompradas	4,627,563	4,959,252
Efectivo restringido	0	0
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-06-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-06-30	Trimestre Año Actual 2020-04-01 - 2020-06-30	Trimestre Año Anterior 2019-04-01 - 2019-06-30
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	2,488,808,000	2,317,062,000	1,233,878,000	1,157,590,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2019-07-01 - 2020-06-30	Año Anterior 2018-07-01 - 2019-06-30
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	122,519,829,000	140,823,936,000
Utilidad (pérdida) de operación	11,050,476,000	17,675,060,000
Utilidad (pérdida) neta	6,332,426,000	11,994,835,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	6,323,926,000	11,988,389,000
Depreciación y amortización operativa	4,877,181,000	4,016,953,000

[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																
BBVA	NO	2020-04-29	2020-07-28	TIIE 28 días + 0.225 puntos	0	1,000,000,000										
SANTANDER	NO	2020-04-17	2020-10-14	TIIE 28 días + 0.275 puntos	0	1,500,000,000										
SCOTIABANK	NO	2020-04-22	2020-07-17	TIIE 28 días + .70 puntos	0	1,000,000,000										
TOTAL					0	3,500,000,000	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	3,500,000,000	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 12-2	NO	2012-03-29	2022-03-17	7.64	0	0	1,900,000,000	0	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 días + 0.25%	0	0	0	1,500,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0
LIVEPOL 19	NO	2019-11-14	2029-11-01	7.96	0	0	0	0	0	5,000,000,000	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	6,926,790,000
SENIOR NOTE 26	SI	2016-09-29	2026-10-06	3.88	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	17,316,975,000
TOTAL					0	0	1,900,000,000	1,500,000,000	0	8,500,000,000	0	0	0	0	0	24,243,765,000
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	0	1,900,000,000	1,500,000,000	0	8,500,000,000	0	0	0	0	0	24,243,765,000
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																

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]
SAMSUNG ELECTRONICS MEXICO						831,342,000										
LG ELECTRONICS MEXICO S.A. DE						561,411,000										
WHIRLPOOL MEXICO S DE RL DE CV						278,826,000										
MABE SA DE CV						203,424,000										
NIKE DE MEXICO S DE RL DE CV						111,494,000										
HISENSE MEXICO S DE RL DE CV						111,086,000										
SONY DE MEXICO SA DE CV						106,991,000										
LATAMEL DISTRIBUIDORA S DE RL DE CV						81,758,000										
LEVI STRAUSS DE MEXICO SA DE CV						74,276,000										
AIRPAC SA DE CV						73,721,000										
BASECO SAPI DE CV						60,808,000										
FOSSIL MEXICO SA DE CV						58,746,000										
ASUS HOLDING MEXICO SA DE CV						54,935,000										
METAL MECANICA MACON SA DE CV						47,031,000										
TEMPUR SEALY MEXICO						46,609,000										
PUMA MEXICO SPORT SA DE CV						45,587,000										
S2G MEXICO LLC						45,120,000										
INDUSTRIAS DK SA DE CV						39,401,000										
BRIGHTSTAR DE MEXICO SA DE CV						38,188,000										
COMPUTING AND PRINTING MEXICO						37,133,000										
TRENDY IMPORTS SA DE CV						36,364,000										
LENOVO MEXICO S DE RL DE CV						35,851,000										
COMERCIALIZADORA ARUSH SA DE CV						33,726,000										
KOBLENZ ELECTRICA, S.A. DE C.V						32,692,000										
INDUSTRIAS CAVALIER SA DE CV						29,870,000										
FRABEL SA DE CV						29,844,000										
CARRIER ENTERPRISE MEXICO S DE RL D						28,653,000										
SPRING AIR MEXICO SA DE CV						27,922,000										
RADIOMOVIL DIPSA S A DE C V						27,803,000										
TCL ELECTRONICS MEXICO S DE RL DE C						27,024,000										
NEWELL BRANDS DE MEXICO						25,998,000										
YAMAHA DE MEXICO SA DE CV						25,045,000										
ACER COMPUTEC MEXICO S A DE C V						24,088,000										
COMERCIALIZADORA DISMEX S DE RL DE						23,643,000										
SUAVE Y FACIL,S.A DE C.V.						21,906,000										
LOOK FASHION SA DE CV						20,811,000										
COLCHONES PRO SA DE CV						19,973,000										
APPLE OPERATIONS MEXICO SA DE CV						18,846,000										
TEKA MEXICANA SA DE CV						18,681,000										
MANHATTAN SKMX S DE RL DE CV						18,240,000										
ARTSANA MEXICO SA DE CV						17,904,000										
SMEG MEXICO SA DE CV						17,781,000										
GROUPE SEB MEXICO, S.A. DE C.V						17,598,000										
PANASONIC DE MEXICO S.A DE C.V						15,986,000										
DELL MEXICO SA DE CV						15,335,000										
THE WARRANTY GROUP DE						14,197,000										
DEVANLAY MEXICO SA DE CV						14,070,000										
PLAYMOBIL MEXICO SA DE CV						14,049,000										

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]
ASICS SPORTS MEXICO SA DE CV						14,014,000										
INGRAM MICRO MEXICO S.A. DE C.V.						13,637,000										
OTROS PROVEEDORES						3,672,456,000										
OTROS PROVEEDORES EXTRANJEROS												1,225,072,000				
TOTAL					0	7,261,894,000	0	0	0	0	0	1,225,072,000	0	0	0	0
Total proveedores																
TOTAL					0	7,261,894,000	0	0	0	0	0	1,225,072,000	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	10,761,894,000	1,900,000,000	1,500,000,000	0	8,500,000,000	0	1,225,072,000	0	0	0	24,243,765,000

[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	85,333,000	1,970,279,000	6,840,000	177,025,000	2,147,304,000
Activo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total activo monetario	85,333,000	1,970,279,000	6,840,000	177,025,000	2,147,304,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	49,164,000	1,135,162,000	3,474,000	89,910,000	1,225,072,000
Pasivo monetario no circulante	1,050,000,000	24,243,765,000	0	0	24,243,765,000
Total pasivo monetario	1,099,164,000	25,378,927,000	3,474,000	89,910,000	25,468,837,000
Monetario activo (pasivo) neto	(1,013,831,000)	(23,408,648,000)	3,366,000	87,115,000	(23,321,533,000)

[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	34,085,989,000	0	0	34,085,989,000
ARRENDAMIENTO				
ARRENDAMIENTO	1,263,553,000	0	0	1,263,553,000
SERVICIOS				
SERVICIOS	149,886,000	0	0	149,886,000
INTERESES				
INTERESES	5,767,694,000	0	0	5,767,694,000
OTROS				
OTROS	204,166,000	0	0	204,166,000
TOTAL	41,471,288,000	0	0	41,471,288,000

[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. ASIMISMO, A PARTIR DE ESTE AÑO SE HAN COMPRADO OPCIONES DE TIPO DE CAMBIO QUE PERMITEN UNA CONERTURA MÁS EFICIENTE EN TÉRMINOS DE COSTO, DEL IMPACTO CAMBIARIO EN LA COMPRA DE MERCANCÍA EN MONEDA EXTRANJERA.

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.
TANTO LAS OPERACIONES FORWARD DE TIPO DE CAMBIO COMO LAS OPCIONES SOBRE ESTE SUBYACENTE OFRECEN COBERTURA CONTRA MOVIMIENTOS CAMBIARIOS. LAS OPCIONES CONTRATADAS DEBEN CONSIDERARSE COMO PORCIONES O SEGMENTOS DE UNA ESTRATEGIA DE COBERTURA YA QUE PUDIERA DARSE EL CASO DE QUE, AL SER CONSIDERADAS DE FORMA INDIVIDUAL, SE CONCLUYA QUE NO OFRECEN COBERTURA.

1.1.4.MERCADOS DE NEGOCIACIÓN.

TODAS LAS OPERACIONES Y ESTRATEGIAS DE COBERTURA 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 RESULTADOS, 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 RESULTADOS. ESTE ÓRGANO DETERMINARÁ SI LA OPERACIÓN REQUIERE DE LA AUTORIZACIÓN DIRECTA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN. EL COMITÉ DE REVISIÓN DE RESULTADOS, 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 DIRECTOR TESORERÍA JUNTO CON EL GERENTE 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 RESULTADOS 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 RESULTADOS DEBERÁN: A) PROCURAR OPTIMIZAR EL MANEJO DE RECURSOS ADMINISTRADOS POR LA TESORERÍA CORPORATIVA, PROTEGIENDO EL PATRIMONIO Y GARANTIZANDO LA SOLVENCIA DE LA INSTITUCIÓN. B) SER CONGRUENTES CON LAS DISPOSICIONES REGULATORIAS APLICABLES, CON LOS LINEAMIENTOS INSTITUCIONALES Y CON LAS CAPACIDADES Y PERFIL DE RIESGO DEL NEGOCIO.

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

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

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

1.2.DESCRIPCIÓN GENÉRICA SOBRE LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN

1.2.1.MÉTODOS, TÉCNICAS, POLÍTICAS Y FRECUENCIA DE VALUACIÓN

LAS OPERACIONES SON VALUADAS A VALOR RAZONABLE, UTILIZANDO TASAS DE DESCUENTO Y, EN SU CASO, DE PROYECCIÓN, QUE REFLEJEN RAZONABLEMENTEMLOS MERCADOS SUBYACENTES, E INCORPORANDO SOBRETASAS O "SPREADS" DE CRÉDITO, QUE REFLEJEN LA PROBABILIDAD PERCIBIDA DE INCUMPLIIENTO. 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 DE CRÉDITOS, 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 29,373,248.00 DÓLARES EN CONTRATOS DE FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO, 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.

DURANTE EL TRIMESTRE SE REGISTRÓ TAMBIÉN EL VENCIMIENTO DE UNA OPERACIÓN DE INTERCAMBIO DE FLUJOS (CROSS CURRENCY SWAP) UDI/PESO POR UN MONTO NOCIONAL DE 750,000,000 MXN Y 169,399,111.99 UDI.

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

DURANTE EL TRIMESTRE SE REALIZARON COMPRAS DE DÓLARES EN CONTRATOS FORWARD DE TIPO DE CAMBIO (NDF) POR UN MONTO DE 18,225,000.00 DÓLARES EN FORWARDS, CON EL OBJETO DE COMPENSAR EL EFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPO DE CAMBIO SOBRE LAS COMPRAS DE MERCANCÍA PARA LA OTOÑO-INVIERNO 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			
1. SWAP DE TASAS DE INTERÉS	NEGOCIACIÓN	TIIE	0	0	0	0	0	0	LÍNEA DE CRÉDITO
2. SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	0	750	0	365	0	0	LÍNEA DE CRÉDITO
2. SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	18,494	18,494	5,759	7,548	0	18,494	LÍNEA DE CRÉDITO
3. FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	CLP	0	0	0	0	0	0	LÍNEA DE CRÉDITO
3. FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	EUR	0	0	0	0	0	0	LÍNEA DE CRÉDITO
3. FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	USD	1,266	1,447	168	320	1,447	0	LÍNEA DE CRÉDITO
TOTAL			19,760	20,691	5,927	8,233	1,447	18,494	

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
1. SWAP DE TASAS DE INTERÉS	NEGOCIACIÓN	TIIE	-	-
2. SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	-	49
2. SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	1,624	1,714
3. FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	CLP	-	-
3. FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	EUR	-	-
3. FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	USD	101	140

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
1. SWAP DE TASAS DE INTERÉS	NEGOCIACIÓN	TIIE	0	0	0	0	0	0	0
2. SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	0	0	0	0	0	0	0
2. SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	0	0	61,171	69,382	245,387	349,804	267,465
3. FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	CLP	0	0	0	0	0	0	0

3. FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	EUR	0	0	0	0	0	0	0
3. FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	USD	-7	-2,907	-18,642	-24,400	0	0	0
TOTAL			**-7**	**-2,907**	**42,529**	**44,982**	**245,387**	**349,804**	**267,465**

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
1. SWAP DE TASAS DE INTERÉS	NEGOCIACIÓN	TIIE	0	0
2. SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	0	-49,951
2. SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	993,209	626,166
3. FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	CLP	0	0
3. FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	EUR	0	0
3. FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	USD	-45,957	-124,297
TOTAL			**947,253**	**451,919**

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 2020-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	24,364,000	44,061,000
Saldos en bancos	2,805,688,000	3,212,737,000
Total efectivo	2,830,052,000	3,256,798,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	2,376,265,000	14,917,249,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	2,376,265,000	14,917,249,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	248,295,000	460,750,000
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	5,454,612,000	18,634,797,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	19,541,481,000	28,680,398,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	713,459,000	259,661,000
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	2,387,000	2,387,000
Gastos anticipados circulantes	366,256,000	312,978,000
Total anticipos circulantes	368,643,000	315,365,000
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	3,910,850,000	2,352,280,000
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	3,910,850,000	2,352,280,000
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	214,500,000	33,099,000
Otras cuentas por cobrar circulantes	1,314,743,000	1,633,232,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	26,063,676,000	33,274,035,000
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	25,809,698,000	23,340,421,000
Piezas de repuesto circulantes	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	0	0
Total inventarios circulantes	25,809,698,000	23,340,421,000
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	8,074,343,000	9,454,854,000
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	280,423,000	273,615,000
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 2020-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
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	8,354,766,000	9,728,469,000
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	22,271,000	22,271,000
Inversiones en negocios conjuntos	900,496,000	861,936,000
Inversiones en asociadas	8,051,297,000	7,571,832,000
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	8,974,064,000	8,456,039,000
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	6,898,437,000	6,895,805,000
Edificios	32,236,585,000	32,181,403,000
Total terrenos y edificios	39,135,022,000	39,077,208,000
Maquinaria	0	0
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	260,919,000	277,652,000
Total vehículos	260,919,000	277,652,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	7,635,102,000	7,680,477,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	3,126,592,000	3,220,264,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	0	0
Total de propiedades, planta y equipo	50,157,635,000	50,255,601,000
Propiedades de inversión [sinopsis]		
Propiedades de inversión	21,679,140,000	21,235,594,000
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	851,682,000	1,110,490,000
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	22,530,822,000	22,346,084,000
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	1,770,652,000	2,009,599,000
Licencias y franquicias	684,484,000	712,707,000
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	119,508,000	194,593,000
Otros activos intangibles	2,108,566,000	2,108,566,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	8,351,231,000	8,693,486,000
Crédito mercantil	7,481,553,000	7,481,553,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	15,832,784,000	16,175,039,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	8,486,966,000	22,670,239,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	2,542,961,000	2,513,619,000
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	168,827,000	189,351,000
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	2,542,961,000	2,513,619,000
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	123,037,000	307,488,000
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	0	0
Retenciones por pagar circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar circulantes	2,016,713,000	3,427,000
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	13,169,677,000	25,494,773,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	3,500,000,000	0
Créditos Bursátiles a corto plazo	0	3,000,000,000
Otros créditos con costo a corto plazo	0	0
Otros créditos sin costo a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	578,710,000	653,672,000
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	4,078,710,000	3,653,672,000
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	2,329,469,000	3,489,526,000
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	2,329,469,000	3,489,526,000
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	224,181,000	219,929,000
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	2,553,650,000	3,709,455,000
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a largo plazo	0	0
Créditos Bursátiles a largo plazo	36,143,765,000	31,707,410,000
Otros créditos con costo a largo plazo	0	0
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	78,044,000	727,277,000
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	36,221,809,000	32,434,687,000
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	2,461,777,000	2,190,800,000
Total de otras provisiones	2,461,777,000	2,190,800,000
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	60,521,000	60,521,000
Reserva de diferencias de cambio por conversión	2,050,449,000	1,118,840,000
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	(1,055,077,000)	(1,055,077,000)

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
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	149,437,000	407,548,000
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	5,884,208,000	6,031,511,000
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	582,498,000	582,498,000
Otros resultados integrales	0	0
Total otros resultados integrales acumulados	7,672,036,000	7,145,841,000
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	187,477,823,000	200,561,870,000
Pasivos	82,420,014,000	91,487,327,000
Activos (pasivos) netos	105,057,809,000	109,074,543,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	60,132,839,000	77,082,459,000
Pasivos circulantes	26,996,580,000	38,794,456,000
Activos (pasivos) circulantes netos	33,136,259,000	38,288,003,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-06-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-06-30	Trimestre Año Actual 2020-04-01 - 2020-06-30	Trimestre Año Anterior 2019-04-01 - 2019-06-30
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	149,886,000	156,898,000	97,766,000	71,671,000
Venta de bienes	34,085,989,000	54,472,274,000	11,595,929,000	31,193,942,000
Intereses	5,767,694,000	6,596,480,000	2,621,989,000	3,441,075,000
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	1,263,553,000	1,739,883,000	357,253,000	864,214,000
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	204,166,000	219,431,000	73,280,000	144,799,000
Total de ingresos	41,471,288,000	63,184,966,000	14,746,217,000	35,715,701,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	783,076,000	427,802,000	474,171,000	203,912,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	0	0	0	0
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	558,300,000	0	528,707,000	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	0	0	0	0
Total de ingresos financieros	1,341,376,000	427,802,000	1,002,878,000	203,912,000
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	2,054,598,000	1,793,792,000	1,032,498,000	902,312,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	463,607,000	12,327,000	663,501,000	5,236,000
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	9,488,000	0	8,788,000
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros gastos financieros	0	0	0	0
Total de gastos financieros	2,518,205,000	1,815,607,000	1,695,999,000	916,336,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	788,732,000	1,369,185,000	247,335,000	1,059,098,000
Impuesto diferido	(1,778,978,000)	(11,908,000)	(1,431,268,000)	18,988,000
Total de Impuestos a la utilidad	(990,246,000)	1,357,277,000	(1,183,933,000)	1,078,086,000

[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 Provisión por deterioro de cartera de créditos

La metodología que aplica la Compañía para determinar el saldo de esta provisión se describe en la sección “Riesgo de crédito”, adicionalmente en la nota “Cartera de créditos y pasivos relacionados con contratos de clientes”.

2 Estimación de vidas útiles y valores residuales de propiedades, mobiliario y equipo

Como se describe en la nota “Deterioro de activos no financieros”, 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.

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 de tal 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.

4 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 mencionados 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.

5 Determinación del plazo del arrendamiento y tasa incremental de financiamiento

5.1 Determinación del plazo del arrendamiento

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se incluyen en el plazo del arrendamiento si hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

Para los arrendamientos de inmuebles, los siguientes factores suelen ser los más relevantes:

a)Si hay penalizaciones significativas por terminar (o no extender), la Compañía generalmente tiene la certeza razonable de extender (o no terminar).

b)Si se espera que cualquier mejora en el arrendamiento tenga un valor remanente significativo, la Compañía generalmente tiene la certeza razonable de extender (o no terminar).

c) De lo contrario, la Compañía considera otros factores que incluyen la duración del arrendamiento histórico y los costos y la interrupción del negocio necesarios para reemplazar el activo arrendado.

5.2 Determinación de la tasa incremental de financiamiento

La determinación de los pasivos por arrendamiento se realiza utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento. Sin embargo, esa tasa no se puede determinar fácilmente, por lo que la Compañía utiliza la tasa incremental de financiamiento, que es la tasa que la Compañía tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al derecho de uso del activo en un entorno económico similar con términos, garantías y condiciones similares.

Para determinar la tasa incremental de financiamiento, la Compañía:

Utiliza una tasa de interés libre de riesgo más la curva de riesgo crediticio asociada a la calificación determinada para la Compañía.

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 de Confianza del Consumidor, producto interno bruto y la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE), en consecuencia, ajusta las tasas de pérdidas históricas en función de los cambios esperados en estos factores.

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.

A continuación se presenta el análisis de la estimación para pérdidas crediticias utilizando el modelo de 3 etapas:

		30 de junio de 2020
Modelo de 3 etapas:		
Etapa I "Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses"	$	3,191,011
Etapa II "Pérdidas crediticias esperadas sobre la vida del instrumento"		895,495
Etapa III "Pérdidas crediticias esperadas sobre la vida del instrumento"		467,598
	$	4,554,105

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 junio de 2020	Proporción de participación accionaria y poder de voto 31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Inversiones en asociadas (i) y (ii)	Comercializadora	México y Centroamérica	50%	50%	$ 7,761,689	$ 7,267,280
Otras inversiones en asociadas (iii)	Centros comerciales	México	Varios	Varios	1,212,373	1,188,759
					$ 8,974,064	$ 8,456,039

(i) UNICOMER

UNICOMER es una compañía privada que opera una cadena comercializadora de muebles y aparatos electrodomésticos que opera más de 1,147 tiendas con diversos formatos en Centro y Sudamérica y el Caribe. La Compañía posee el 50% del capital de Unicomer, en cuya adquisición se originó un crédito mercantil de $757,623, el cual se incluye como parte del valor de la inversión. La Compañía no posee control conjunto sobre Unicomer debido a que no se cumplen los requisitos para considerarla como tal, sin embargo, ejerce influencia significativa en Unicomer debido a que posee el 50% de los derechos de voto y tiene derecho a designar 2 miembros en su Consejo de Administración.

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

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 51 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:

	UNICOMER		SFERA MEXICO	
Información financiera resumida	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Activos a corto plazo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 4,320,029	$ 2,770,864	$ 64,213	$ 100,799
Otros activos a corto plazo	23,474,763	22,450,351	734,864	653,034
Total de activos a corto plazo	27,794,792	25,221,215	799,077	753,833
Activos a largo plazo	19,238,541	17,866,242	1,807,316	1,774,856
Total de activos	47,033,334	43,087,456	2,606,393	2,528,689
Pasivos a corto plazo				
Proveedores	3,713,692	3,613,429	130,181	183,401
Otros pasivos a corto plazo	15,319,700	15,695,385	503,958	297,937
Total de pasivos a corto plazo	19,033,392	19,308,814	634,139	481,338
Pasivos a largo plazo	14,860,418	11,747,938	1,085,796	1,041,404
Total de pasivos	33,893,810	31,056,752	1,719,935	1,522,742
Activos netos	13,139,524	12,030,704	886,458	1,005,947
Participación de la compañía en los activos netos de asociadas	$ 6,569,762	$ 6,015,352	$ 434,305	$ 491,158

Estado del resultado integral resumido	UNICOMER 30 de junio de 2020	UNICOMER 30 de junio de 2019	SFERA MEXICO 30 de junio de 2020	SFERA MEXICO 30 de junio de 2019
Ingresos	$ 9,331,495	5,891,629	$ 475,764	$ 411,545
Ingresos por intereses	4,542,300	2,131,617	(83,118)	15
Depreciación y amortización	(752,230)	(166,416)	(111,391)	(47,008)
Gastos por intereses	(879,321)	(370,922)	(68,047)	(24,836)
Gastos por impuesto a la utilidad	(271,398)	(244,995)	47,089	3,367
Utilidad del ejercicio	(114,766)	254,542	(115,940)	(8,896)
Participación de la compañía en las utilidades de asociadas	$ (56,624)	$ 380,746	$ (56,853)	$ 3,724

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

	UNICOMER	SFERA MEXICO	OTRAS	TOTAL
Saldo al 1 de enero de 2019	$ 7,122,705	$ 454,936	$ 932,567	$ 8,510,208
Efectos de conversión	(462,498)	-	-	(462,498)
Método de participación	647,047	37,227	-	684,274
Dividendos pagados	(213,147)	-	-	(213,147)
Aumento de capital en asociadas	87,441	-	232,105	319,546
Otros - Neto	(405,426)	(1,005)	24,087	(382,344)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	6,776,122	491,158	1,188,759	8,456,039
Efectos de conversión	783,006	-	-	783,006
Método de participación	(57,383)	(56,853)	-	(114,236)
Otros - Neto	(174,355)	-	23,609	(150,746)
Saldo al 30 de junio de 2020	$ 7,327,391	$ 434,305	$ 1,212,368	$ 8,974,064

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 10 de julio de 2020 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 junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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]

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

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 junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Deuda a corto plazo:		
Intereses por pagar	$ 578,710	$ 611,961
Emisión de certificados bursátiles	-	3,000,000
	$ 578,710	$ 3,611,961
Deuda a largo plazo:		
Emisión de certificados bursátiles	$ 11,900,000	$ 11,900,000
Senior Notes	24,243,765	19,807,410
	$ 36,143,765	$ 31,707,410

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 junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Mayo 2020	Semestralmente	Fija de 4.22% **	$ -	$ 750,000
Mayo 2020	Semestralmente	Fija de 8.53%	-	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
Noviembre. 2029	Semestralmente	Fija de 7.96%	5,000,000	5,000,000
			$ 11,900,000	$ 14,900,000
Menos - Emisiones de certificados bursátiles a largo plazo			(11,900,000)	(11,900,000)
Más - Intereses por pagar			578,710	611,961
Porción a corto plazo			$ 578,710	$ 3,611,961

(**) Emisión equivalente a 169,399,100 UDIs, que llego a su vencimiento el 19 de mayo de 2020.

(v) El 14 de noviembre de 2019 la Compañía emitió certificados bursátiles por un importe de $5,000,000 de pesos equivalentes a 5,000 certificados.

Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 30 de junio de 2020 son:

Vencimiento		Importe
2022	$	3,400,000
2027		3,500,000
2029		5,000,000
	$	11,900,000

Las emisiones de certificados bursátiles y otros financiamientos contratados por la Compañía no establecen la obligación de mantener determinadas proporciones en su estructura financiera ni el cumplimiento de razones financieras; sin embargo, requieren que la Compañía y las subsidiarias significativas definidas en los contratos respectivos, cumplan con ciertas restricciones para el pago de dividendos, fusiones, escisiones, cambio de objeto social, emisión y venta de capital social, inversiones de capital y gravámenes. Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Compañía cumplió con las condiciones antes mencionadas.

Senior Notes

A continuación, se presentan los detalles de los Senior Notes vigentes al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

(Cifras en miles de pesos)

Vencimiento	Intereses pagaderos	Tasa de interés		30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019
Octubre 2024	Semestralmente	Fija de 3.95%	$	6,926,790	$	5,659,260
Octubre 2026	Semestralmente	Fija de 3.875%		17,316,975		14,148,150
			$	24,243,765	$	19,807,410

(v) 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).

(w) 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).

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 junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Efectivo en caja y bancos	$ 3,078,347	$ 3,717,548
Inversiones	2,376,265	14,917,249
Total	$ 5,454,612	$ 18,634,797

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 2019:

- NIIF 16 Arrendamientos
- Interpretación 23 Incertidumbre sobre los tratamientos del Impuesto Sobre la Renta

La Compañía cambió sus políticas contables como resultado de la adopción de la NIIF 16. La Compañía decidió adoptar las nuevas normas de forma retrospectiva, pero reconoció el efecto acumulado de la aplicación inicial de la nueva norma al 1 de enero de 2019. Esto se revela en la nota “Cambios en las políticas contables”.

1. Nuevas normas e interpretaciones que no han sido adoptadas

Ciertas nuevas normas e interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2019, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía. No se espera que estas normas tengan un impacto material para la entidad en el periodo de reporte actual.

2. Cambios en políticas contables

Esta nota explica el impacto de la adopción de la NIIF 16 Arrendamientos en los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha adoptado la NIIF 16 Arrendamientos retrospectivamente a partir del 1 de enero de 2019, pero no ha reexpresado la información comparativa para el período de presentación de informes de 2018 de acuerdo con lo permitido por las disposiciones específicas de transición de la norma. Por lo tanto, las reclasificaciones y los ajustes derivados de las nuevas reglas de arrendamiento se reconocen en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2019.

Las nuevas políticas contables se revelan en la nota “Arrendamientos”.

Al adoptar la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos por arrendamiento en relación con los arrendamientos que habían sido previamente clasificados como "arrendamientos operativos" bajo los principios de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 17 Arrendamientos. Estos pasivos se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados utilizando la tasa incremental de financiamiento del arrendatario al 1 de enero de 2019. La tasa incremental de financiamiento promedio ponderada del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamiento al 1 de enero de 2019 fue de 9.5%.

i.Recursos prácticos aplicados

Al aplicar la NIIF 16 por primera vez, la Compañía ha utilizado los siguientes recursos prácticos permitidos por la norma:

el uso de una única tasa de descuento en una cartera de arrendamientos con características razonablemente similares para el portafolio de automóviles;

confiar en evaluaciones anteriores sobre si los arrendamientos son onerosos como alternativa a una revisión de deterioro: no había contratos onerosos al 1 de enero de 2019;

el registro de los arrendamientos operativos con un plazo de arrendamiento restante de menos de 12 meses al 1 de enero de 2019 como arrendamientos a corto plazo;

la exclusión de los costos directos iniciales para la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial, y

la aplicación de la experiencia previa para determinar el plazo del arrendamiento cuando el contrato contiene opciones para extender o terminar el contrato de arrendamiento.

La Compañía también ha optado por no reevaluar si un contrato es, o contiene, un contrato de arrendamiento en la fecha de aplicación inicial. Para los contratos celebrados antes de la fecha de transición, la Compañía se basó en su evaluación realizada aplicando la NIC 17 e INIIF 4 "Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento".

ii.Medición de los pasivos por arrendamiento

		2019
Compromisos de arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2018	$	21,083,504
Descontados utilizando la tasa incremental de financiamiento del arrendatario a la fecha de aplicación inicial		11,652,488
(Menos): arrendamientos a corto plazo no reconocidos como pasivos		(48,106)
(Menos): arrendamientos de bajo valor no reconocidos como pasivos		(112,115)
Pasivo por arrendamiento reconocido al 1 de enero de 2019	$	11,492,267
De los cuales:		
Pasivos por arrendamiento circulante	$	1,717,802
Pasivos por arrendamiento no circulante		9,774,465
	$	11,492,267

iii.Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a los arrendamientos de renta de inmuebles, mobiliario y equipo, y vehículos se calcularon por el importe equivalente al pasivo por arrendamiento.

iv.Contabilidad del arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes sobre la contabilidad de los activos mantenidos como arrendador bajo arrendamientos operativos como resultado de la adopción de la NIIF 16.

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. (Ienova), un contrato por un plazo de 15 años de compraventa de energía eléctrica, dicha planta de energía estará ubicada en Sonora. Adicionalmente en 2019 se firmó otro contrato con Ienova por un plazo de 15 años de compraventa de energía eléctrica, dicha planta de energía estará ubicada en Chihuahua. Se espera que ambas plantas inicien operación en el primer 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 junio de 2020	30 de junio de 2019
Costo de mercancía	$ 23,450,896	$ 36,302,666
Costo de distribución y logístico	1,917,100	1,453,855
Total costo de ventas	$ 25,367,996	$ 37,756,521

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 junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Pérdidas fiscales por amortizar	$ 2,333,562	$ 109,919
Provisión para pérdidas crediticias	1,397,799	1,733,874
Provisiones	2,044,996	2,001,320
Inventarios	130,806	181,529
Inversión en acciones de asociadas	1,326	1,325
Otras partidas	396,911	449,863
	$ 6,305,400	$ 4,477,830
ISR diferido pasivo:		
Propiedades de inversión, propiedades mobiliario y equipo	$ 3,400,077	$ 3,335,594
Otras partidas	2,398,647	2,414,537
	5,798,723	5,750,131
ISR diferido	(506,677)	1,272,301
Impuesto al activo por recuperar	(27,582)	(27,582)
Total (activo) pasivo por ISR diferido	$ (534,259)	$ 1,244,719

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

Al 30 de junio de 2020 la Compañía tiene pérdidas fiscales por amortizar para efectos del ISR, que se indexarán hasta el año en que se apliquen, por un monto actualizado de:

Año	Pérdida fiscal amortizable
2021	$ 12,862
2022	15,970
2023	12,410
2024	3,614
2025	10,639
2026	58,519
2027	293
2028	103
2029	210,129
	$ 324,540

Para la determinación del ISR diferido al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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

Monto nocional [1]	Fechas de Contratación	Fechas de Vencimiento	Tasa de interés Contratada por IFD	Tasa de interés Pactada en la deuda	Valor razonable al 30 de junio de 2020	Valor razonable al 31 de diciembre de 2019
USD$300,000	Octubre 2014	Octubre 2024	6.818%	3.950%	$ 3,479,240	$ 2,148,536
USD$350,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.595%	3.875%	1,084,082	-
USD$250,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.880%	3.875%	709,251	-
MXN$750,000	Junio 2010	Mayo 2020	8.480%	4.220%	-	341,310
USD$50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.845%	3.875%	175,398	-
USD$50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.760%	3.875%	155,562	-
USD$50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.870%	3.875%	155,315	-
USD$37,580	Varias (2019)	Varias (2019 - 2020)	Varias	N/A	114,362	-
USD$24,250	Varias (2019)	Varias (2019 - 2020)	Varias	N/A	103,931	-
		Total			$ 5,977,142	$ 2,489,847
		Menos IFD a largo plazo			$ (5,758,849)	$ (2,148,540)
		Porción circulante (corto plazo)			$ 218,293	$ 341,307

Pasivos

Monto nocional [1]	Fechas de Contratación	Fechas de Vencimiento	Tasa de interés Contratada por IFD	Tasa de interés Pactada en la deuda	Valor razonable al 30 de junio de 2020	Valor razonable al 31 de diciembre de 2019
USD$350,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.59%	3.88%	$ -	$ (310,756)
USD$250,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.88%	3.88%	-	(287,877)
USD$50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.87%	3.88%	-	(45,266)
USD$50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.76%	3.88%	-	(44,926)
USD$50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.84%	3.88%	-	(26,477)
MXN$1,500,000	Septiembre 2017	Agosto 2022	7.84%	TIIE + 0.25%	(78,044)	(11,974)
USD$51,194	Varias (2019)	Varias (2019 - 2020)	Varias	N/A	-	(25,733)
USD$31,508	Varias (2019)	Varias (2019 - 2020)	Varias	N/A	-	(15,978)
		Total			$ (78,044)	$ (768,988)
		Menos IFD a largo plazo			$ (78,044)	$ (727,277)
		Porción circulante (corto plazo)			$ -	$ (41,711)

[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.
En mayo de 2020, se liquidó el cross currency swap de $750,000,000 MXN.

Información a revelar sobre dividendos [bloque de texto]

Pago de dividendos

El Consejo de Administración aprobó el 12 de marzo de 2020 el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (“CUFIN”) por la cantidad de $2,013,294 los cuales se cubrirán en dos exhibiciones, la primera por

$1,207,976 a partir del 22 de mayo del año en curso y $806,318 a partir del 16 de octubre, a través de la Sociedad para el Depósito de Valores. La Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el pasado 14 de mayo, determinó diferir el dividendo aprobado, a una fecha la cual determinará el Consejo de Administración.

El Consejo de Administración aprobó el 7 de marzo de 2019 el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN") por la cantidad de $1,476,415 los cuales se 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.

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

Utilidad / Pérdida por acción

La utilidad (pérdida) básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. La utilidad (pérdida) 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 (pérdida) básica es igual a la utilidad (pérdida) diluida debido a que no existen transacciones que pudieran potencialmente diluir la utilidad (pérdida).

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

Riesgo de tipo de cambio

Con excepción de lo mencionado en la nota "Préstamos", 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 21% del total de las compras.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Compañía tenía una exposición al riesgo de tipo de cambio de US$1,013,831, €3,366 y US$1,016,562, €324, respectivamente. La Compañía mantiene una inversión en Grupo Unicomer Corp. (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:

		30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019
En dólares estadounidenses:				
Activos monetarios	USD$	85,333	USD$	102,222
Pasivos monetarios		(1,099,164)		(1,118,784)
Posición neta pasiva	USD$	(1,013,831)	USD$	(1,016,562)
Equivalente en pesos	$	(23,408,648)	$	(19,176,629)
En euros:				
Activos monetarios	€	6,840	€	7,388
Pasivos monetarios		(3,474)		(7,064)
Posición neta activa	€	3,366	€	324
Equivalente en pesos	$	87,115	$	6,861

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

		30 de junio de de 2020		31 de diciembre de de 2019
Dólar estadounidense	$	23.0893	$	18.8642
Euro	$	25.8808	$	21.1751

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 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 ascendió a $2,573,211 y $2,469,848, respectivamente, tal y como se muestra a continuación:

(Cifras en miles de pesos)

		30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019
Plan de pensiones	$	(942,178)	$	(1,371,523)
Prima de antigüedad		(1,338,519)		(396,347)
Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido		(292,514)		(701,978)
	$	(2,573,211)	$	(2,469,848)

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 el Comité de revisión de resultados 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.

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, 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.

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

Segmento digital

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

Segmento inmobiliario

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

1. Ingresos y resultados por segmento

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

	Comercial				
	Liverpool	Digital	Suburbia	Inmobiliaria	Consolidado
30 de junio de 2020					
Ingresos y otros ingresos	$ 25,914,846	$ 10,423,000	$ 3,869,889	$ 1,263,553	$ 41,471,288
Costos y gastos	(29,051,481)	(8,595,000)	(4,916,110)	(667,593)	(43,230,184)
Utilidad (pérdida) de operación	$ (3,136,635)	$ 1,828,000	$ (1,046,221)	$ 595,960	$ (1,758,896)
Momento del reconocimiento de ingresos:					
En un punto en el tiempo	$ 25,914,846	$ 10,423,000	$ 3,869,889	$ 1,263,553	$ 41,471,288
A través del tiempo	-	-	-	-	-
	$ 25,914,846	$ 10,423,000	$ 3,869,889	$ 1,263,553	$ 41,471,288
30 de junio de 2019					
Ingresos y otros ingresos	$ 51,344,690	$ 2,561,000	$ 7,539,393	$ 1,739,883	$ 63,184,966
Costos y gastos	(46,819,728)	(2,088,000)	(7,204,459)	(710,945)	(56,823,132)
Utilidad de operación	$ 4,524,961	$ 473,000	$ 334,934	$ 1,028,938	$ 6,361,834
Momento del reconocimiento de ingresos:					
En un punto en el tiempo	$ 51,344,690	$ 2,561,000	$ 7,539,393	$ 1,739,883	$ 63,184,966
A través del tiempo	-	-	-	-	-
	$ 51,344,690	$ 2,561,000	$ 7,539,393	$ 1,739,883	$ 63,184,966

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 junio de 2020	Gastos de Administración	Gastos de Venta
Costo de mercancía	$ 23,450,896	$ -	$ 23,450,896
Costo de distribución y logístico	1,917,100	-	1,917,100
Total costo de ventas	$ 25,367,996	$ -	$ 25,367,996
Remuneraciones y beneficios al personal	7,624,424	836,592	6,787,832
Energía eléctrica y suministros	468,777	5,753	463,024
Servicios contratados	2,697,877	778,614	1,919,263
Otros	1,533,888	337,758	1,196,130
Depreciación y amortización	2,488,808	518,242	1,970,566
Provisión para pérdidas crediticias	1,886,000	-	1,886,000
Reparaciones y mantenimiento	964,668	157,809	806,859
Arrendamientos	197,746	22,093	175,653
Total gastos de operación	$ 17,862,188	$ 2,656,861	$ 15,205,327
Total costos y gastos	$ 43,230,184	$ 2,656,861	$ 40,573,323

En otros, se incluyen primas de seguros, gastos de viaje e impuestos predial y otros.

Las remuneraciones y beneficios al personal se integran como sigue:

	30 de junio de 2020	Gastos de Administración	Gastos de Venta
Sueldos y gratificaciones	$ 6,993,715	$ 799,817	$ 6,193,898
Comisiones a vendedores	463,199	-	463,199
Otras remuneraciones	167,510	36,775	130,734
Total	$ 7,624,424	$ 836,592	$ 6,787,832

	30 de junio de 2019	Gastos de Administración	Gastos de Venta
Costo de mercancía	$ 36,302,666	$ -	$ 36,302,666
Costo de distribución y logístico	1,453,855	-	1,453,855
Merma de inventarios	-	-	-
Total costo de ventas	$ 37,756,521	$ -	$ 37,756,521
Remuneraciones y beneficios al personal	7,806,545	797,080	7,009,465
Energía eléctrica y suministros	668,410	6,998	661,412
Servicios contratados	2,744,147	736,018	2,008,129
Otros	1,943,773	336,978	1,606,795
Depreciación y amortización	2,317,062	515,312	1,801,750
Provisión para pérdidas crediticias	2,236,417	-	2,236,417
Reparaciones y mantenimiento	1,082,047	171,728	910,319
Arrendamientos	268,210	24,889	243,321
Total gastos de operación	$ 19,066,611	$ 2,589,003	$ 16,477,608
Total costos y gastos	$ 56,823,132	$ 2,589,003	$ 54,234,129

Las remuneraciones y beneficios al personal se integran como sigue:

	30 de junio de 2019	Gastos de Administración	Gastos de Venta
Sueldos y gratificaciones	$ 6,645,056	$ 760,297	$ 5,884,759
Comisiones a vendedores	967,090	-	967,090
Otras remuneraciones	194,398	36,783	157,616
Total	$ 7,806,545	$ 797,080	$ 7,009,465

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 junio de 2020	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos por instrumentos financieros derivados de cobertura	$ 5,758,849	$ -	$ 5,758,849	$ -
Activos por instrumentos financieros derivados de negociación	218,293	-	218,293	-
Equivalentes de efectivo	2,624,560	2,624,560	-	
Pasivos por instrumentos financieros derivados de cobertura	(78,044)	-	(78,044)	-
Total	$ 8,523,659	$ 2,624,560	$ 5,899,099	$ -

31 de diciembre de 2019	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos por instrumentos financieros derivados de cobertura	$ 2,489,843	$ -	$ 2,489,843	$ -
Equivalentes de efectivo	14,917,249	14,917,249	-	-
Pasivos por instrumentos financieros derivados de cobertura	(727,277)	-	(727,277)	-
Pasivos por instrumentos financieros derivados de negociación	(41,711)	-	(41,711)	-
Total	$ 16,638,104	$ 14,917,249	$ 1,720,855	$ -

Durante el periodo concluido el 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 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)

31 de diciembre de 2019	Costo amortizado (cuentas por cobrar)	Valor razonable - resultados	Derivados usados para cobertura	Total
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	$ 3,717,548	$ -	$ -	$ 3,717,548
Inversiones	14,917,249	-	-	14,917,249
Cartera de créditos a corto y largo plazos	38,135,253	-	-	38,135,253
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazos	2,201,994	-	-	2,201,994
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	-	-	341,307	341,307
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	-	-	2,148,540	2,148,540

	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	$ 34,707,410	$ -	$ -	$ 34,707,410
Proveedores, acreedores y provisiones	34,214,107	-	-	34,214,107
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	-	41,711	-	41,711
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	-	-	727,277	727,277

30 de junio de 2020	Costo amortizado (cuentas por cobrar)	Valor razonable - resultados	Derivados usados para cobertura	Total
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	$ 3,078,347	$ -	$ -	$ 3,078,347
Inversiones	2,376,265	-	-	2,376,265
Cartera de créditos a corto y largo plazos	27,615,824	-	-	27,615,824
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazos	2,525,512	-	-	2,525,512
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	-	-	218,293	218,293
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	-	-	5,758,849	5,758,849

	Costo amortizado (préstamos/otros pasivos)	Valor razonable - resultados	Derivados usados para cobertura	Total
Pasivos financieros:				
Préstamos bancarios a corto plazo	$ 3,500,000	$ -	$ -	$ 3,500,000
Emisión de certificados bursátiles y Senior Notes a corto y largo plazo	36,143,765	-	-	36,143,765
Proveedores, acreedores y provisiones	21,260,878	-	-	21,260,878
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	-	-	78,044	78,044

Información a revelar sobre instrumentos financieros [bloque de texto]

Calidad crediticia de los instrumentos financieros

(Cifras en miles de pesos)

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Créditos relacionados con contratos de clientes	$ 32,169,930	$ 42,557,597
Provisión de pérdidas crediticias	(4,554,105)	(4,422,345)
Total de cartera de créditos	$ 27,615,824	$ 38,135,252
Total de cartera de créditos a corto plazo	$ 19,541,481	$ 28,680,398
Total de cartera de créditos a largo plazo	$ 8,074,343	$ 9,454,854

(Cifras en miles de pesos)

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Cartera de créditos		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas:		
Grupo 1 – Clientes con tarjeta de crédito Liverpool	$ 23,080,033	$ 31,655,479
Grupo 2 – Clientes con tarjeta de crédito Liverpool VISA	7,669,964	9,109,077
Grupo 3 – Clientes con tarjeta de crédito Suburbia	1,259,535	1,686,684
Grupo 4 – Clientes con tarjeta de crédito Suburbia VISA	160,398	106,356
Total cartera de créditos	$ 32,169,930	$ 42,557,597
Efectivo en bancos y depósitos bancarios a corto plazo (1)		
AAA	5,181,953	18,590,736
AA	-	-
A	-	-
	5,181,953	18,590,736
Activos financieros - instrumentos financieros derivados (2)		
AAA	5,977,142	2,489,847
AA	-	-
	5,977,142	2,489,847
	$ 43,329,025	$ 63,638,180

- Grupo 1 y 3 - Para la Compañía, los créditos otorgados por medio de la tarjeta de crédito Liverpool y Suburbia (que comparten mayoritariamente las mismas características) 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 (que comparten mayoritariamente las mismas características) 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 junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

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.

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.

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 de Confianza del Consumidor, producto interno bruto y la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE), en consecuencia, ajusta las tasas de pérdidas históricas en función de los cambios esperados en estos factores.

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.

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]

Anexos
Flujo de Efectivo

	JUN 2020	JUN 2019
Utilidad operativa	**(1,758.9)**	**6,361.8**
Depreciación y amortización	2,488.8	2,317.1
EBITDA	**729.9**	**8,678.9**
Intereses	(1,539.2)	(1,273.0)
Impuestos	(2,600.0)	(1,829.0)
Capital de Trabajo	(5,854.7)	(1,769.9)
CT Clientes	10,797.8	2,683.9
CT Inventarios	(2,469.3)	(2,293.8)
CT Proveedores	(14,183.3)	(2,160.0)
Otros	(1,551.8)	(975.9)
Flujo de operaciones	**(10,815.8)**	**2,831.0**
Capex	(1,977.1)	(3,619.7)
Flujo antes de dividendos	**(12,792.9)**	**(788.7)**
Dividendos	-	(885.4)
Flujo de efectivo	**(12,792.9)**	**(1,674.0)**
Prestamos Recibidos	3,500.0	-
Prestamo pagados	(3,000.0)	-
Pasivo por arrendamiento	(887.2)	(908.4)
Incremento / (Decremento)	**(13,180.2)**	**(2,582.4)**

Balance General al 30 de junio de 2020

Millones de Pesos	JUN 2020	JUN 2019	Dif
Efectivo y Equivantes	5,454.6	10,953.1	(5,498.5)
Clientes	27,615.8	33,603.8	(5,987.9)
Inventarios	25,809.7	22,967.1	2,842.6
Inversiones en Asociadas	8,974.1	8,417.3	556.8
Activo Fijo	50,157.6	48,379.8	1,777.8
Derechos de uso	11,402.8	11,329.1	73.8
Inversión en Propiedades	22,530.8	21,332.5	1,198.3
Otros	35,532.3	28,690.8	6,841.5
Total Activo	**187,477.8**	**185,673.4**	**1,804.4**
Proveedores	8,487.0	21,534.3	(13,047.4)
Préstamos Corto Plazo	3,500.0	3,000.0	500.0
Préstamos Largo Plazo	36,143.8	27,069.1	9,074.6
Pasivos por arrendamiento	12,112.3	11,527.2	585.1
Otros Pasivos	22,177.0	20,624.3	1,552.7
Total Pasivo	**82,420.0**	**83,755.0**	**(1,335.0)**
Capital Contable	**105,057.8**	**101,918.4**	**3,139.4**

Estado de Resultados

Millones de pesos	2T2020	2T2019	% VAR.	2020	2019	% VAR.
Ingresos Segmento Comercial	**11,767.0**	**31,410.4**	**(62.5)**	**34,440.0**	**54,848.6**	**(37.2)**
Ingresos Segmento Inmobliaria	**357.3**	**864.2**	**(58.7)**	**1,263.6**	**1,739.9**	**(27.4)**
Ingresos Segmento Negocios Financieros	**2,622.0**	**3,441.1**	**(23.8)**	**5,767.7**	**6,596.5**	**(12.6)**
Ingresos Consolidados	**14,746.2**	**35,715.7**	**(58.7)**	**41,471.3**	**63,185.0**	**(34.4)**
Costo de Ventas Comercial	(9,451.0)	(21,347.0)	(55.7)	(25,368.0)	(37,756.5)	(32.8)
Utilidad Bruta Comercial	**2,316.0**	**10,063.4**	**(77.0)**	**9,072.0**	**17,092.1**	**(46.9)**
Margen Comercial	19.7%	32.0%	(12.4 p.p)	26.3%	31.2%	(4.8 p.p)
Utilidad Bruta Consolidada	**5,295.2**	**14,368.7**	**(63.1)**	**16,103.3**	**25,428.4**	**(36.7)**
Margen Bruto Consolidado	35.9%	40.2%	(4.3 p.p)	38.8%	40.2%	(1.4 p.p)
Gastos de Operación sin Depre y Ctas Incob	**(5,965.3)**	**(7,211.9)**	**(17.3)**	**(13,487.4)**	**(14,513.1)**	**(7.1)**
Provisión de Cuentas Incobrables	**(1,168.4)**	**(1,430.9)**	**(18.3)**	**(1,886.0)**	**(2,236.4)**	**(15.7)**
Gastos para EBITDA	**(7,133.7)**	**(8,642.8)**	**(17.5)**	**(15,373.4)**	**(16,749.5)**	**(8.2)**
Depreciación y Amortización	(1,233.9)	(1,157.6)	6.6	(2,488.8)	(2,317.1)	7.4
Gastos Operativos Netos Consolidados	**(8,367.6)**	**(9,800.4)**	**(14.6)**	**(17,862.2)**	**(19,066.6)**	**(6.3)**
Resultado de Operación Consolidado	(3,072.4)	4,568.2	(167.3)	(1,758.9)	6,361.8	(127.6)
EBITDA Consolidado	**(1,838.5)**	**5,725.8**	**(132.1)**	**729.9**	**8,678.9**	**(91.6)**
Margen EBITDA Consolidado	(12.5)%	16.0%	(28.5 p.p)	1.8%	13.7%	(12.0 p.p)
Gasto Financiero - Neto	**(558.3)**	**(698.4)**	**(20.1)**	**(1,271.5)**	**(1,366.0)**	**(6.9)**
Resultado Cambiario	**(134.8)**	**(14.0)**	**861.2**	**94.7**	**(21.8)**	**534.1**
Resultado antes de Impuestos	**(3,765.5)**	**3,855.8**	**(197.7)**	**(2,935.7)**	**4,974.0**	**(159.0)**
Impuestos a la utilidad	1,183.9	(1,078.1)	209.8	990.2	(1,357.3)	173.0
Tasa Efectiva	31.4%	28.0%		33.7%	27.3%	
Resultado antes de Participaciones	**(2,581.6)**	**2,777.7**	**(192.9)**	**(1,945.5)**	**3,616.8**	**(153.8)**
Participaciones en la Utilidad de Asociadas	**(297.3)**	**261.6**	**(213.6)**	**(113.5)**	**384.5**	**(129.5)**
Resultado Neto	**(2,878.8)**	**3,039.3**	**(194.7)**	**(2,059.0)**	**4,001.2**	**(151.5)**
Resultado Neto No Controladora	**(0.0)**	**(1.0)**	**(99.7)**	**(1.1)**	**(2.1)**	**(47.7)**
Resultado Neto Controladora	**(2,878.9)**	**3,038.3**	**(194.8)**	**(2,060.0)**	**3,999.2**	**(151.5)**

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.

Operación de la empresa durante la pandemia del COVID-19

Derivado de la contingencia sanitaria presentada en los últimos meses, el pasado 30 de marzo El Puerto de Liverpool cerró todos sus almacenes Liverpool, tiendas Suburbia, centros comerciales Galerías y Boutiques de diversas marcas, así como los módulos de Click & Collect con el fin de salvaguardar la salud de todos nuestros clientes y colaboradores. Durante el trimestre, nuestros canales digitales han mostrado crecimientos muy significativos. Hacia el final del período reportado, poco más del 50% de los almacenes y tiendas se encontraban en operación.

Durante este trimestre nuestras prioridades han sido: 1) El cuidado de nuestros clientes, colaboradores y proveedores; 2) La protección del flujo de efectivo; 3) Maximización del uso de nuestros canales digitales; y, 4) Reforzamiento de nuestros procesos logísticos y de atención a clientes.

En cuanto a preservar la liquidez del Grupo, implementamos las siguientes medidas entre otras: 1) Redujimos en más del 50% el presupuesto de inversiones de proyectos de capital alcanzando para el año 2020 un total de $5.1 mil millones de pesos; 2) Restringimos los gastos de operación a los mínimos necesarios, mostrando un decremento de 17.3% en este segundo trimestre; 3) Con el fin de mantener una sana cartera implementamos soluciones de crédito para nuestros clientes y redujimos el otorgamiento de crédito; 4) Hemos manejado cautelosamente los niveles de inventario y órdenes de compra con una reducción en las recepciones de 68%, resultando en un incremento en el inventario de 12.4% contra el año anterior; 5) Se han extendido los plazos de pago a proveedores al tiempo que se ofrecen herramientas financieras como factoraje, así como el diferir ciertos gastos sin costo para la empresa; 6) Se ha diferido el pago del dividendo correspondiente a los resultados 2019; 7) Hemos suspendido temporalmente el plan de recompra de acciones; y, 8) Se han contratado líneas de crédito de corto plazo por un monto de $3,500 millones de pesos.

Como resultado de todo lo anterior, el saldo de caja y efectivo disponible al 30 de junio de 2020, es de $5,455 millones de pesos.

La rápida implementación de nuestros planes de continuidad de negocio, sumado al apoyo de nuestros clientes y colaboradores, han dado resultados por encima de nuestras expectativas en los canales digitales.

Los resultados en nuestro canal digital para el trimestre comparado con el mismo período del año previo son: a) Las ventas en línea crecieron 5.1 veces, b) Los clientes digitales nuevos se incrementan 6.8 veces, c) Las visitas a Liverpool.com.mx son 2.3 veces mayores al año previo, d) El porcentaje de conversión prácticamente se duplicó en el trimestre, e) La participación de los usuarios activos en Liverpool Pocket se triplicó, siendo este el canal más importante de venta.

La pandemia ha representado un reto importante para el área logística: el 100% de las ventas se convirtieron en entrega a domicilio ante el cierre de los módulos de Click & Collect. Adicionalmente, la plantilla logística se vio reducida por temas relacionados con el COVID-19. El volumen de entregas se incrementó en 400%, de tal forma que la operación equivale a lo planeado para dentro de algunos años. Aumentamos la capacidad de procesamiento de pedidos y de entrega durante el trimestre, implementando nuevos métodos de entrega y complementando nuestra capacidad interna con servicios de mensajería externa. Durante el trimestre el 87% de las entregas a domicilio se realizaron mediante terceros. El incremento significativo en el volumen sobrepasó las capacidades internas y de los terceros provocando un incremento en el promedio de días de entrega. El 90% de las órdenes se realizaron antes o en la fecha de entrega prometida.

En Click & Collect, su operación se ha ido recuperando progresivamente conforme a la reapertura de los almacenes, alcanzando el 25% de participación del volumen total de las órdenes en línea al cierre del período. Hemos habilitado espacios “Curbside pick up” en nuestros estacionamientos, una iniciativa que refuerza los módulos de Click & Collect, lo cual permite a nuestros clientes recoger su mercancía sin necesidad de bajarse de su auto.

Durante este período hemos implementado importantes iniciativas enfocadas a la experiencia y de servicio al cliente, enfocándonos en ofrecer una experiencia sin fricción durante el proceso de compra: 1) eWallet (con más de 30 mil usuarios registrados, sin publicidad); 2) Express checkout en un solo paso; 3) Mejoras al buscador; 4) Big ticket en Suburbia; 5) Lanzamiento de Gap.com; y 6) Recomendación de tallas. Para Marketplace hemos incrementado la oferta y variedad de productos con el respaldo de Liverpool, creciendo los “sellers” tres veces en el trimestre.

Hemos implementado la metodología “Agile” seleccionando tres productos en la primera fase: “Browse and shop”, “Express checkout” y mejoras al Marketplace.

Las tradicionales ventas de Madres y Padres así como el Hot Sale, tuvieron una duración extendida. La Gran Barata de Verano inició días después de lo acostumbrado con el fin de dar oportunidad al desplazamiento regular de los inventarios.

En este trimestre, el 80% de las ventas de la compañía fueron generadas a través de medios digitales. En Liverpool, Hardlines representó 70% de la venta comparando contra el año previo con un 50%.

El margen comercial al cierre del trimestre fue de 19.7% comparado con el 32.0% del mismo trimestre del año anterior como consecuencia de la mezcla de ventas, el incremento en la actividad promocional para desplazar los inventarios, y un incremento significativo en los gastos de envío de la mercancía al domicilio de nuestros clientes.

Implementamos para Liverpool, Suburbia, Boutiques y Centros Comerciales el “Espacio Seguro”, una iniciativa que considera todos los protocolos sanitarios para la exitosa reapertura de todas nuestras unidades de negocio. El Puerto de Liverpool reitera su compromiso por cuidar la salud de sus clientes, proveedores y colaboradores.

A partir de la segunda quincena de mayo, comenzamos con las reaperturas de todas nuestras unidades de manera gradual. Al cierre del segundo trimestre, 69 almacenes Liverpool, 71 tiendas Suburbia y 12 Centros Comerciales Galerías se encontraban abiertos y operando con las respectivas medidas de sanidad solicitadas por los gobiernos estatales y municipales. Se tienen restricciones de operación y aforo, destacando el cierre los fines de semana en Jalisco y Nuevo León. A partir del 8 de julio, las unidades ubicadas en la Ciudad de México y el Estado de México reanudaron operaciones con restricciones significativas de aforo.

La mayoría de los colaboradores en las oficinas corporativas continúan realizando sus actividades de manera remota, se han logrado mantener las operaciones diarias sin disrupciones mayores.

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

Impuestos a la utilidad

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 junio de 2020	30 de junio de 2019
ISR causado	$ 788,732	$ 1,369,185
ISR diferido	(1,778,978)	(11,908)
	$ (990,246)	$ 1,357,277

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

Intangibles - Neto

	Vida indefinida			Vida definida		
	Crédito mercantil	Marcas	Otros intangibles	Licencias y derechos	Nuevos desarrollos informáticos	Total
Saldo inicial al 01 ENE 2019	$ 7,481,553	$ 3,668,021	$ 2,108,566	$ 1,000,626	$ 2,225,611	$ 16,484,377
Movimientos:						
Inversiones	-	-	-	154,883	534,587	689,471
Bajas	-	-	-	(14,954)	(98,650)	(113,604)
Amortización	-	-	-	(233,256)	(651,949)	(885,205)
Saldo final al 31 DIC 2019	$ 7,481,553	$ 3,668,021	$ 2,108,566	$ 907,299	$ 2,009,599	$ 16,175,039
Movimientos:						
Inversiones	-	-	-	16,716	88,795	105,511
Bajas	-	-	-	(30)	-	(30)
Amortización	-	-	-	(119,994)	(327,742)	(447,736)
Saldo final al 30 JUN 2020	$ 7,481,553	$ 3,668,021	$ 2,108,566	$ 803,992	$ 1,770,652	$ 15,832,783

Prueba de deterioro del crédito mercantil, marcas y otros intangibles

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil y los derechos de sus marcas y otros intangibles (CATMex) han sufrido algún deterioro en su valor. Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía realizó las pruebas respectivas sin determinar algún ajuste por deterioro.

La Compañía identificó como Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) el segmento de Suburbia, en la que se asignó el crédito mercantil, marcas y otros activos intangibles de vida indefinida. El valor recuperable de las UGE se basa en cálculos de valor razonable menos costo de disposición, los cuales se preparan con base en los resultados históricos y expectativas sobre el desarrollo del mercado en el futuro incluido en el plan de negocio. Estos cálculos usan las proyecciones de flujos de efectivo basados en presupuestos financieros aprobados por la Administración que cubren un periodo de ocho años, y el nivel de jerarquía del valor razonable utilizado fue nivel 3.

Si las tasas de descuento en el año terminado el 31 de diciembre de 2019, fuera 1 punto porcentual mayor/menor, no resultaría un deterioro.

Si el EBITDA para el año terminado el 31 de diciembre de 2019 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 junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Mercancías para venta	$ 25,809,698	$ 23,340,421

El costo de ventas incluye al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, $323,391 y $962,962 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 2019	$	20,668,308
Adquisiciones		2,169,490
Traspasos		-
Bajas		(215,996)
Depreciación		(275,718)
Saldo al 31 de diciembre de 2019		22,346,084
Adquisiciones		344,443
Traspasos		-
Bajas		-
Depreciación		(159,704)
Saldo al 30 de junio de 2020	$	22,530,822

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

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 asciende a $30,820,468, a través de flujos de efectivo descontados, los supuestos claves, utilizados fue el crecimiento anual del negocio esperado y la vida útil proyectada, utilizando una tasa de descuento promedio del 10.24%, catalogados de Nivel 2.

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

(Cifras en miles de pesos)

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Reparación y mantenimiento	$ 306,970	$ 346,560
Servicios contratados	11,008	21,718
Publicidad	72,767	93,593
Predial y agua	52,819	45,734
Sueldos y salarios	29,648	32,114
Otros gastos	3,568	3,744
Energía eléctrica	6,764	3,245
Gastos de viaje	832	1,752
Alquiler de equipo	1,510	1,822
Total	$ 485,886	$ 550,282

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 junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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	3,105,171
Total	$ 3,374,283

Información a revelar sobre arrendamientos [bloque de texto]

Arrendamientos

La Compañía como arrendatario:

Esta nota proporciona información para arrendamientos en los que la Compañía es arrendataria.

i. Importes reconocidos en el estado de situación financiera

El estado muestra los siguientes importes relacionados con arrendamientos:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Activo por derecho de uso (neto)		
Edificios	$ 10,685,363	$ 11,062,753
Mobiliario y equipo	544,748	539,345
Vehículos	172,734	231,854
	$ 11,402,845	$ 11,833,952
Pasivo por arrendamiento		
Circulante	$ 1,836,509	$ 1,920,637
No circulante	10,275,804	10,298,476
	$ 12,112,313	$ 12,219,113

Las adiciones al activo por derecho de uso de enero a junio de 2020 ascendieron a $231,844.

ii. Importes reconocidos en el estado de resultados

El estado de resultados muestra los siguientes importes relativos a los arrendamientos:

	30 de junio de 2020
Cargo por depreciación de los activos por derecho de uso	
Edificios	$ 492,804
Mobiliario y equipo	81,748
Vehículos	88,389
	$ 662,941

Gasto por intereses (incluidos en costos financieros) $548,598.

El total flujo de efectivo para los arrendamientos de enero a junio 2020 fue por un importe de $887,247.

A continuación se presenta la conciliación del pasivo por arrendamientos requerida por el IAS 7 “Estado de flujos de efectivo”.

		30 de junio de 2020
Saldo inicial de pasivos por arrendamientos	$	12,219,113
Adiciones		231,844
Intereses devengados		548,598
Pago de principal		(338,644)
Intereses pagados		(548,598)
Saldo final de pasivos por arrendamientos	$	12,112,313

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.

Información a revelar sobre préstamos y anticipos a bancos [bloque de texto]

Préstamos con instituciones financieras

Al 30 de junio de 2020, la Compañía contrato préstamos bancarios a corto plazo, de acuerdo con la integración que se presenta a continuación:

		30 de junio de 2020
Con fecha 29 de abril de 2020, la Compañía, firmó un pagaré con BBVA Bancomer, por un monto de $1,000,000,000 (mil millones de pesos M.N.) a una tasa de interés variable TIIE a 28 días + 0.225 puntos, con vencimiento el 28 de julio de 2020.	$	1,000,000
Con fecha 22 de abril de 2020, la Compañía firmó un pagaré a Scotiabank, por un monto de $1,000,000,000 (mil millones de persos M.N.) a una tasa de interés variable TIIE a 28 días +.70 puntos, con vencimiento el 17 de julio de 2020.		1,000,000
Con fechac 17 de abril de 2020, la Compañía dispuso $1,500,000.000 (mil quinientos millones de pesos M.N.) de la línea de crédito contrada con Santander, a una tasa variable TIIE a 28 días + 0.275 puntos, con vencimiento el 14 de octubre de 2020.		1,500,000
Menos - Pasivo a largo plazo		-
Porción circulante	$	3,500,000

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

Riesgos de mercado

La Compañía contrata instrumentos financieros derivados para reducir la incertidumbre de los flujos de efectivo relacionados con la deuda contratada. 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.

La Compañía contrata swaps de tasas de interés que tienen términos críticos similares a la partida cubierta, como la tasa de referencia, las fechas de reinicio, las fechas de pago, los vencimientos y el monto nominal. Como todos los términos críticos coincidieron durante el año, existe una relación económica.

La inefectividad de cobertura para swaps de tasa de interés se evalúa utilizando los mismos principios que para las coberturas de compras en moneda extranjera. Pueden ocurrir debido a:

- el ajuste del valor acreedor/valor deudor en los swaps de tasa de interés que no corresponde con el préstamo, y
- las diferencias en términos críticos entre los swaps de tasas de interés y los préstamos.

No hubo inefectividad reconocida durante 2019 en relación con los swaps de tasas de interés.

Análisis de sensibilidad para las tasas de interés

Los siguientes análisis de sensibilidad han sido determinados considerando los instrumentos financieros derivados vigentes al 31 de diciembre de 2019 y asumiendo lo siguiente:

Si las tasas de interés variables hubieran estado 10 puntos base por abajo y todas las otras variables permanecieran constantes. Las otras partidas de utilidad integral por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 hubieran

aumentado en $64,596, neto de impuestos diferidos, principalmente como resultado de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura contratados para cubrir la exposición a cambios en la tasa de interés.

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

3 Riesgo de inflación

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía cuenta con un financiamiento denominado en Unidades de Inversión (UDIs - que es la unidad monetaria ligada a la inflación en México). La Compañía ha contratado un swap para cubrir la exposición al riesgo de que el valor de la emisión de certificados bursátiles pudiera verse afectado por el incremento en la tasa de inflación en México. Al asumir una inflación proyectada en un 10% mayor en 2019 en México y manteniendo todas las demás variables constantes, el efecto de las UDIs en el valor del swap dentro de otras partidas de utilidad integral, neta de impuestos diferidos, sería aproximadamente de $75,879.

El financiamiento denominado en Unidades de Inversión (UDIs) llegó a su fin en mayo de 2020.

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 31.12.2019								
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	38,496	291,277	58,858	139,096	36,715	133,003	5,174,064	5,871,510
Traspasos	99,890	1,495,637	1,552,907	1,520,139	186,112	50,416	(4,905,100)	0
Bajas	(2,881)	(55,762)	(109,156)	(23,043)	(72,032)	(4,104)	(128,837)	(395,815)
Depreciación	-	(665,149)	(812,925)	(410,917)	(374,262)	(71,941)	-	(2,335,196)
Saldo final	$ 6,895,805	$ 26,938,939	$ 7,035,530	$ 5,242,464	$ 644,947	$ 277,652	$ 3,220,264	$ 50,255,601
Al 31.12.2019								
Costo	$ 6,895,805	$ 32,381,380	$ 16,429,799	$ 8,883,507	$ 3,423,947	$ 662,077	$ 3,220,264	$ 71,896,779
Depreciación acum.	-	(5,442,441)	(9,394,270)	(3,641,042)	(2,778,999)	(384,425)	-	(21,641,179)
Saldo final	$ 6,895,805	$ 26,938,939	$ 7,035,530	$ 5,242,464	$ 644,947	$ 277,652	$ 3,220,264	$ 50,255,601
Al 30.06.2020								
Saldo inicial	$ 6,895,805	$ 26,938,939	$ 7,035,530	$ 5,242,464	$ 644,947	$ 277,652	$ 3,220,264	$ 50,255,601
Adquisiciones	2,633	10,095	11,065	396	51,260	-	1,451,690	1,527,137
Traspasos	-	532,023	568,512	194,360	168,794	32,439	(1,496,127)	-
Bajas	-	(2,423)	(139,349)	(218,480)	(106)	(417)	(49,235)	(410,010)
Depreciación	-	(233,742)	(540,841)	(227,047)	(164,709)	(48,754)	-	(1,215,094)
Saldo final	$ 6,898,437	$ 27,244,892	$ 6,934,915	$ 4,991,693	$ 700,186	$ 260,919	$ 3,126,592	$ 50,157,634
Al 30.06.2020								
Costo	$ 6,898,437	$ 32,921,075	$ 16,870,026	$ 8,859,783	$ 3,643,895	$ 694,099	$ 3,126,592	$ 73,013,907
Depreciación acum.	-	(5,676,183)	(9,935,111)	(3,868,089)	(2,943,709)	(433,179)	-	(22,856,272)
Saldo final	$ 6,898,437	$ 27,244,892	$ 6,934,915	$ 4,991,694	$ 700,186	$ 260,919	$ 3,126,592	$ 50,157,635

El saldo de obras en proceso al cierre del segundo trimestre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, corresponden a diversos proyectos en donde la Compañía está construyendo un centro de distribución, 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 31 de diciembre de 2019	$ 1,471,331	$ 719,469	$ 2,190,800
Cargado a resultados	902,548	1,042,539	1,945,088
Utilizado en el año	(1,000,754)	(673,356)	(1,674,110)
Al 30 de junio del 2020	$ 1,373,126	$ 1,088,651	$ 2,461,777

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

Información a revelar sobre partes relacionadas [bloque de texto]

Partes relacionadas

Durante 2020 y 2019 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 $3,573 y $4,532 en 2020 y 2019, respectivamente. Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no existen saldos pendientes de pago por estos conceptos. Durante 2020 y 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 $13,386 y $85,209 en 2020 y 2019, respectivamente. Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no existen saldos pendientes de pago por estos conceptos.

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada por el Comité de revisión de resultados 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 junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Reserva para efectos de conversión	$ 2,050,450	$ 1,118,840
Reserva legal	582,498	582,498
Reserva para adquisición de acciones propias (1) (2)	5,789,888	5,937,191
Reserva de inversión	94,320	94,320
Reserva para valuación de instrumentos financieros derivados	149,437	407,548
	$ 8,666,593	$ 8,140,397

(1)Durante el ejercicio 2019, la Compañía compró en el mercado 4,959,252 acciones serie C-1 a precios que oscilan entre $91.83 y $120. El costo total de la recompra fue de $517,133, al cual se adicionaron $474 de costos de transacción antes de impuestos. Adicionalmente, la Compañía vendió en el mercado 666,257 acciones serie C-1 a precios que oscilan entre $97.75 y $120. El total de la venta fue de $66,025 al cual se adicionaron $66 de costos de transacción antes de impuestos.

En Asamblea General ordinaria de accionistas, celebrada el 28 de agosto de 2019, los accionistas acordaron incrementar la reserva para adquisición de acciones a un importe de $6,000,000.

(2)Durante el ejercicio 2020, la Compañía compró en el mercado 6,563,810 acciones serie C-1 a precios que oscilan entre $64.76 y $88.63. El costo total de la recompra fue de $566,788, al cual se adicionaron $461 de costos de transacción antes de impuestos. Adicionalmente, la Compañía vendió en el mercado 1,936,247 acciones serie C-1 a precios que oscilan entre $50.95 y $102.20. El total de la venta fue de $123,903.

En Asamblea General ordinaria de accionistas, celebrada el 12 de marzo de 2020, los accionistas acordaron incrementar la reserva para adquisición de acciones a un importe de $6,000,000.

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

El saldo de la reserva para adquisición de acciones propias al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es de $5,789,888 y $5,937,191, respectivamente.

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

Saldo al 1 de enero de 2019	$ 1,526,810
Efecto de valuación	(1,119,262)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	407,548
Efecto de valuación	(258,111)
Saldo al 30 de junio de 2020	$ 149,437

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 ingresos de actividades ordinarias [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 capital en acciones, reservas y otras participaciones en el capital contable [bloque de texto]

Capital contable

1. El capital social al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 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 12 de marzo de 2020 el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (“CUFIN”) por la cantidad de $2,013,294 los cuales se cubrirán en dos exhibiciones, la primera por $1,207,976 a partir del 22 de mayo del año en curso y $806,318 a partir del 16 de octubre, a través de la Sociedad para el

Depósito de Valores. La Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 14 de mayo, determinó diferir el dividendo aprobado, a una fecha la cual determinará el Consejo de Administración.

El Consejo de Administración aprobó el 7 de marzo de 2019 el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN") por la cantidad de $1,476,415 los cuales se cubrirían 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.

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

Las sociedades y fideicomisos que se mencionan a continuación mantienen una participación de aproximadamente el 87% de la Serie 1 del capital social de la Compañía, al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Accionistas	Número de Acciones	Porcentaje de participación (%)
Banco Nacional de México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banamex-Trust No. 15228-3	278,691,361	20.8
Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 0327	218,319,750	16.3
Banco Nacional de México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banamex-Trust No. 504288-5	109,114,664	8.1
Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 0387	101,178,030	7.5
UBS Casa de Bolsa SA de CV	96,234,447	7.2
BBVA Bancomer Servicios, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer-Trust No. 25078-7	65,467,083	4.9
Pictet and Cie	57,137,573	4.3
Scotiabank Inverlat S. A., Institución de Banca Múltiple-Trust No. 11033735	36,839,656	2.7
UBS Switzerland AG	27,165,000	2.0
BBVA Bancomer Servicios, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer-Trust No. 4078358	19,011,892	1.4
Otros	333,036,644	24.8
Total	1,342,196,100	100

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

(Cifras en miles de pesos)

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Cuenta de capital de aportación	$ 95,682,689	$ 94,868,789
CUFIN	128,574,998	124,889,825
Cuenta de Utilidad Fiscal Neta Reinvertida (CUFINRE)	155,111	153,941
Total	$ 224,412,797	$ 219,912,555
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para determinar la utilidad básica por acción al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019	1,337,619,633	1,339,322,606

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 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 2019:

- NIIF 16 Arrendamientos
- Interpretación 23 Incertidumbre sobre los tratamientos del Impuesto Sobre la Renta

La Compañía cambió sus políticas contables como resultado de la adopción de la NIIF 16. La Compañía decidió adoptar las nuevas normas de forma retrospectiva, pero reconoció el efecto acumulado de la aplicación inicial de la nueva norma al 1 de enero de 2019. Esto se revela en la nota “Cambios en las políticas contables”.

1.2 Nuevas normas e interpretaciones que no han sido adoptadas

Ciertas nuevas normas e interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2019, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía. No se espera que estas normas tengan un impacto material para la entidad en los periodos de reporte actuales o futuros y en las transacciones futuras previsibles.

1.3 Cambios en políticas contables

Esta nota explica el impacto de la adopción de la NIIF 16 Arrendamientos en los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha adoptado la NIIF 16 Arrendamientos retrospectivamente a partir del 1 de enero de 2019, pero no ha reexpresado la información comparativa para el período de presentación de informes de 2018 de acuerdo con lo permitido por las disposiciones específicas de transición de la norma. Por lo tanto, las reclasificaciones y los ajustes derivados de las nuevas reglas de arrendamiento se reconocen en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2019.

Las nuevas políticas contables se revelan en la nota “Arrendamientos”.

Al adoptar la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos por arrendamiento en relación con los arrendamientos que habían sido previamente clasificados como "arrendamientos operativos" bajo los principios de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 17 Arrendamientos. Estos pasivos se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados utilizando la tasa incremental de financiamiento del arrendatario al 1 de enero de 2019. La tasa incremental de financiamiento promedio ponderada del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamiento al 1 de enero de 2019 fue de 9.5%.

i.Recursos prácticos aplicados

Al aplicar la NIIF 16 por primera vez, la Compañía ha utilizado los siguientes recursos prácticos permitidos por la norma:

- el uso de una única tasa de descuento en una cartera de arrendamientos con características razonablemente similares para el portafolio de automóviles;
- confiar en evaluaciones anteriores sobre si los arrendamientos son onerosos como alternativa a una revisión de deterioro: no había contratos onerosos al 1 de enero de 2019;
- el registro de los arrendamientos operativos con un plazo de arrendamiento restante de menos de 12 meses al 1 de enero de 2019 como arrendamientos a corto plazo;

- la exclusión de los costos directos iniciales para la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial, y

- la aplicación de la experiencia previa para determinar el plazo del arrendamiento cuando el contrato contiene opciones para extender o terminar el contrato de arrendamiento.

La Compañía también ha optado por no reevaluar si un contrato es, o contiene, un contrato de arrendamiento en la fecha de aplicación inicial. Para los contratos celebrados antes de la fecha de transición, la Compañía se basó en su evaluación realizada aplicando la NIC 17 e INIIF 4 "Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento".

ii.Medición de los pasivos por arrendamiento

		2019
Compromisos de arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2018	$	21,083,504
Descontados utilizando la tasa incremental de financiamiento del arrendatario a la fecha de aplicación inicial		11,652,488
(Menos): arrendamientos a corto plazo no reconocidos como pasivos		(48,106)
(Menos): arrendamientos de bajo valor no reconocidos como pasivos		(112,115)
Pasivo por arrendamiento reconocido al 1 de enero de 2019	$	11,492,267
De los cuales:		
Pasivos por arrendamiento circulante	$	1,717,802
Pasivos por arrendamiento no circulante		9,774,465
	$	11,492,267

iii.Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a los arrendamientos de renta de inmuebles, mobiliario y equipo, y vehículos se calcularon por el importe equivalente al pasivo por arrendamiento.

iv.Contabilidad del arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes sobre la contabilidad de los activos mantenidos como arrendador bajo arrendamientos operativos como resultado de la adopción de la NIIF 16.

1.4 Negocio en marcha

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

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

2 Consolidación

a.Subsidiarias

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

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 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

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.

6 Deterioro de activos financieros

6.1 Activos valuados a costo amortizado

Desde el 1 de enero de 2019, 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 en gastos y se presentan por separado 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. Los instrumentos financieros derivados de negociación se clasifican como activos o pasivos circulantes.

Cuando un instrumento financiero derivado vence o en caso de que éste 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 integral.

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.

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%.

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.

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 preven-ción 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 como 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 otros ingresos.

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 estén listos para su uso, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo, hasta el momento en que estén listos para su uso.

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 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 criterios que se muestran a continuación.

-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.

La Compañía tiene establecidos programas de financiamiento a proveedores, por medio de los cuales éstos pueden descontar sus documentos con distintas instituciones financieras. El saldo por pagar derivado de estos programas se reconoce dentro de la cuenta de proveedores en el estado consolidado de situación financiera. El saldo por pagar descontado por proveedores al 31 de diciembre de 2019 asciende a $4,573,125.

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

El cargo por impuesto a la utilidad causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera en México y en los países en los que las asociadas de la Compañía operan y generan una base gravable. La Administración evalúa periódicamente la posición asumida en

relación con las devoluciones de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes fiscales son objeto de interpretación, conforme a esta evaluación al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 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.

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 un plan de pensiones por beneficios definidos, es un plan que define el monto de los beneficios por pensión que recibirá un empleado a su retiro, el 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, siem-pre 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.

bBono 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 $388,616 al 30 de junio de 2020 ($251,279, al 31 de diciembre de 2019) que se encuentra incluida en la nota “Provisiones” dentro de la provisión de bonos y gratificaciones a empleados.

c Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

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

dOtros 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 NIC 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 NIC 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 NIIF 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 se cumplen las obligaciones de desempeño.

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 Compañía considera como ventas de mercancía del periodo aquellas en el que el cliente haya obtenido el control de un producto en un acuerdo de entrega posterior a la facturación, cuando se cumplen todos los criterios siguientes:

-La razón del acuerdo de entrega posterior a la facturación es solicitada por el cliente;
-El producto está identificado por separado como que pertenece al cliente;
-El producto está actualmente listo para la transferencia física al cliente; y
-La Compañía no puede tener la capacidad de utilizar el producto o redirigirlo hacia otro cliente.

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.

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.

d.Ingresos por arrendamiento

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

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

La Compañía ha cambiado su política contable para los arrendamientos en los que la Compañía es el arrendatario. La nueva política se describe a continuación.

25.1 Arrendatario

Hasta el periodo 2018, los arrendamientos de inmuebles, mobiliario y equipo, y automóviles se clasificaron como operativos. A partir del 1 de enero de 2019, los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente a la fecha en que el activo arrendado esté disponible para su uso por la Compañía.

Los activos y pasivos derivados de un contrato de arrendamiento se miden inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos:

- Pagos fijos (incluyendo si lo son en sustancia), menos los incentivos de arrendamiento por cobrar;
- Pagos de arrendamiento variable que se basan en un índice o una tasa; inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- Los importes que se espera sean pagaderos por la Compañía en garantía de valor residual;
- Precio de ejercer una opción de compra si la Compañía tiene la certeza razonable de ejercer esta opción, y
- Los pagos de penalizaciones por la terminación del contrato de arrendamiento, si los términos del arrendamiento reflejan que la Compañía ejercerá esta opción.

Los pagos de arrendamiento que se realizarán bajo opciones de renovación con certeza razonable de ser ejercidas también se incluyen en la medición del pasivo.

La determinación de los pasivos por arrendamiento se realiza utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento. Sin embargo, esa tasa no se puede determinar fácilmente, por lo que la Compañía utiliza la tasa incremental de financiamiento, que es la tasa que la Compañía tendría que pagar para pedir prestados los fondos

necesarios para obtener un activo de valor similar al derecho de uso del activo en un entorno económico similar con términos, garantías y condiciones similares.

Para determinar la tasa incremental de financiamiento, la Compañía:

- Utiliza una tasa de interés libre de riesgo más la curva de riesgo crediticio asociada a la calificación determinada para la Compañía.

La Compañía está expuesta a posibles aumentos futuros en los pagos de arrendamientos variables en función de un índice o tasa, los cuales no se incluyen en el pasivo por arrendamiento hasta que surtan efecto. Cuando los ajustes a los pagos de arrendamiento basados en un índice o tasa entran en vigor, el pasivo por arrendamiento se reevalúa y se ajusta al activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se asignan entre el principal y el costo financiero. El costo financiero se carga a resultados durante el periodo de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período.

Los activos por derecho de uso se miden a su costo incluyendo lo siguiente:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de comienzo menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido;
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración.

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian en línea recta durante el período más corto entre la vida útil del activo y el plazo de arrendamiento. Si la Compañía tiene certeza razonable de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia durante la vida útil del activo subyacente.

La Compañía aplico la exención para el reconocimiento de los activos de bajo valor, los cuales comprenden tabletas electrónicas, equipos de impresión y pequeños artículos de mobiliario de oficina.

Los pagos asociados a los arrendamientos a corto plazo de mobiliario y equipo, vehículos y todos los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método de línea recta como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos.

25.2 Arrendador

Los ingresos por arrendamientos operativos en los que la Compañía es un arrendador se reconocen en el resultado bajo el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos en la obtención de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo subyacente y se reconocen como gastos durante el plazo del arrendamiento en la misma base que los ingresos del arrendamiento. Los respectivos activos arrendados se incluyen en el estado de situación financiera en función de su naturaleza. La Compañía no tuvo que realizar ningún ajuste en la contabilidad de los activos que mantiene como arrendador como resultado de la adopción de la nueva norma de arrendamientos.

Política contable anterior para 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.

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.

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 junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Créditos relacionados con contratos de clientes	$ 32,169,930	$ 42,557,597
Provisión de pérdidas crediticias	(4,554,105)	(4,422,345)
Total de cartera de créditos	$ 27,615,824	$ 38,135,252
Total de cartera de créditos a corto plazo	$ 19,541,481	$ 28,680,398
Total de cartera de créditos a largo plazo	$ 8,074,343	$ 9,454,854

El valor razonable de la cartera de créditos a corto plazo al 31 de diciembre de 2019 es similar a su valor en libros.

El valor razonable de la cartera de créditos a largo plazo al 31 de diciembre de 2019 asciende a $8,877,952, se considera nivel 3 ya que se determinó mediante la técnica de flujos de efectivo a valor presente utilizando una tasa de descuento acorde al plazo promedio de la cartera y al riesgo de la misma.

Otras cuentas por cobrar neto

(Cifras en miles de pesos)

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Cuentas por cobrar a corto plazo:		
Otros deudores (1)	$ 2,077,272	$ 1,567,826
Broxel, S.A.P.I. de C.V.	35,995	193,547
Prestaciones Universales, S.A. de C.V. (2)	696	2,075
IB Enterprises, S.A. de C.V.	96,995	97,062
Préstamos al pesonal a corto plazo	34,132	67,869
	$ 2,245,090	$ 1,928,379
Cuentas por cobrar a largo plazo:		
Préstamos al pesonal a largo plazo	280,423	273,615
Total	$ 2,525,512	$ 2,201,994

1Incluye principalmente cuentas por cobrar a inquilinos (este importe incluye la provisión de pérdidas crediticias por un importe de $7,876 en 2019) y a compañías emisoras de vales.
2Incluye cuentas por cobrar por vales del Gobierno de la Cd. de México.

Información a revelar sobre acciones propias [bloque de texto]

Capital social

El capital social al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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	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 2019:

- NIIF 16 Arrendamientos
- Interpretación 23 Incertidumbre sobre los tratamientos del Impuesto Sobre la Renta

La Compañía cambió sus políticas contables como resultado de la adopción de la NIIF 16. La Compañía decidió adoptar las nuevas normas de forma retrospectiva, pero reconoció el efecto acumulado de la aplicación inicial de la nueva norma al 1 de enero de 2019. Esto se revela en la nota “Cambios en las políticas contables”.

1.2 Nuevas normas e interpretaciones que no han sido adoptadas

Ciertas nuevas normas e interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2019, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía. No se espera que estas normas tengan un impacto material para la entidad en los periodos de reporte actuales o futuros y en las transacciones futuras previsibles.

1.3 Cambios en políticas contables

Esta nota explica el impacto de la adopción de la NIIF 16 Arrendamientos en los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha adoptado la NIIF 16 Arrendamientos retrospectivamente a partir del 1 de enero de 2019, pero no ha reexpresado la información comparativa para el período de presentación de informes de 2018 de acuerdo con lo

permitido por las disposiciones específicas de transición de la norma. Por lo tanto, las reclasificaciones y los ajustes derivados de las nuevas reglas de arrendamiento se reconocen en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2019.

Las nuevas políticas contables se revelan en la nota “Arrendamientos”.

Al adoptar la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos por arrendamiento en relación con los arrendamientos que habían sido previamente clasificados como "arrendamientos operativos" bajo los principios de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 17 Arrendamientos. Estos pasivos se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados utilizando la tasa incremental de financiamiento del arrendatario al 1 de enero de 2019. La tasa incremental de financiamiento promedio ponderada del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamiento al 1 de enero de 2019 fue de 9.5%.

i.Recursos prácticos aplicados

Al aplicar la NIIF 16 por primera vez, la Compañía ha utilizado los siguientes recursos prácticos permitidos por la norma:

- el uso de una única tasa de descuento en una cartera de arrendamientos con características razonablemente similares para el portafolio de automóviles;
- confiar en evaluaciones anteriores sobre si los arrendamientos son onerosos como alternativa a una revisión de deterioro: no había contratos onerosos al 1 de enero de 2019;
- el registro de los arrendamientos operativos con un plazo de arrendamiento restante de menos de 12 meses al 1 de enero de 2019 como arrendamientos a corto plazo;
- la exclusión de los costos directos iniciales para la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial, y
- la aplicación de la experiencia previa para determinar el plazo del arrendamiento cuando el contrato contiene opciones para extender o terminar el contrato de arrendamiento.

La Compañía también ha optado por no reevaluar si un contrato es, o contiene, un contrato de arrendamiento en la fecha de aplicación inicial. Para los contratos celebrados antes de la fecha de transición, la Compañía se basó en su evaluación realizada aplicando la NIC 17 e INIIF 4 “Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”.

ii.Medición de los pasivos por arrendamiento

		2019
Compromisos de arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2018	$	21,083,504
Descontados utilizando la tasa incremental de financiamiento del arrendatario a la fecha de aplicación inicial		11,652,488
(Menos): arrendamientos a corto plazo no reconocidos como pasivos		(48,106)
(Menos): arrendamientos de bajo valor no reconocidos como pasivos		(112,115)
Pasivo por arrendamiento reconocido al 1 de enero de 2019	$	11,492,267
De los cuales:		
Pasivos por arrendamiento circulante	$	1,717,802
Pasivos por arrendamiento no circulante		9,774,465
	$	11,492,267

iii.Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a los arrendamientos de renta de inmuebles, mobiliario y equipo, y vehículos se calcularon por el importe equivalente al pasivo por arrendamiento.

iv.Contabilidad del arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes sobre la contabilidad de los activos mantenidos como arrendador bajo arrendamientos operativos como resultado de la adopción de la NIIF 16.

1.4 Negocio en marcha

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

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

2 Consolidación

a.Subsidiarias

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

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 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	Participación	Actividad
		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

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.

6 Deterioro de activos financieros

6.1 Activos valuados a costo amortizado

Desde el 1 de enero de 2019, 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 en gastos y se presentan por separado 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. Los instrumentos financieros derivados de negociación se clasifican como activos o pasivos circulantes.

Cuando un instrumento financiero derivado vence o en caso de que éste 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 integral.

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.

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%.

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.

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 preven-ción 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 como 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 otros ingresos.

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 estén listos para su uso, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo, hasta el momento en que estén listos para su uso.

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 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 criterios que se muestran a continuación.

-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.

La Compañía tiene establecidos programas de financiamiento a proveedores, por medio de los cuales éstos pueden descontar sus documentos con distintas instituciones financieras. El saldo por pagar derivado de estos programas se reconoce dentro de la cuenta de proveedores en el estado consolidado de situación financiera. El saldo por pagar descontado por proveedores al 31 de diciembre de 2019 asciende a $4,573,125.

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

El cargo por impuesto a la utilidad causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera en México y en los países en los que las asociadas de la Compañía operan y generan una base gravable. La Administración evalúa periódicamente la posición asumida en relación con las devoluciones de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes fiscales son objeto de interpretación, conforme a esta evaluación al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 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.

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 un plan de pensiones por beneficios definidos, es un plan que define el monto de los beneficios por pensión que recibirá un empleado a su retiro, el 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, siem-pre 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.

bBono 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 $388,616 al 30 de junio de 2020 ($251,279, al 31 de diciembre de 2019) que se encuentra incluida en la nota “Provisiones” dentro de la provisión de bonos y gratificaciones a empleados.

c Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

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

dOtros 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 NIC 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 NIC 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 NIIF 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 se cumplen las obligaciones de desempeño.

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 Compañía considera como ventas de mercancía del periodo aquellas en el que el cliente haya obtenido el control de un producto en un acuerdo de entrega posterior a la facturación, cuando se cumplen todos los criterios siguientes:

-La razón del acuerdo de entrega posterior a la facturación es solicitada por el cliente;
-El producto está identificado por separado como que pertenece al cliente;
-El producto está actualmente listo para la transferencia física al cliente; y
-La Compañía no puede tener la capacidad de utilizar el producto o redirigirlo hacia otro cliente.

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.

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.

d.Ingresos por arrendamiento

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

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

La Compañía ha cambiado su política contable para los arrendamientos en los que la Compañía es el arrendatario. La nueva política se describe a continuación.

25.1 Arrendatario

Hasta el periodo 2018, los arrendamientos de inmuebles, mobiliario y equipo, y automóviles se clasificaron como operativos. A partir del 1 de enero de 2019, los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente a la fecha en que el activo arrendado esté disponible para su uso por la Compañía.

Los activos y pasivos derivados de un contrato de arrendamiento se miden inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos:

- Pagos fijos (incluyendo si lo son en sustancia), menos los incentivos de arrendamiento por cobrar;
- Pagos de arrendamiento variable que se basan en un índice o una tasa; inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- Los importes que se espera sean pagaderos por la Compañía en garantía de valor residual;
- Precio de ejercer una opción de compra si la Compañía tiene la certeza razonable de ejercer esta opción, y
- Los pagos de penalizaciones por la terminación del contrato de arrendamiento, si los términos del arrendamiento reflejan que la Compañía ejercerá esta opción.

Los pagos de arrendamiento que se realizarán bajo opciones de renovación con certeza razonable de ser ejercidas también se incluyen en la medición del pasivo.

La determinación de los pasivos por arrendamiento se realiza utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento. Sin embargo, esa tasa no se puede determinar fácilmente, por lo que la Compañía utiliza la tasa incremental de financiamiento, que es la tasa que la Compañía tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al derecho de uso del activo en un entorno económico similar con términos, garantías y condiciones similares.

Para determinar la tasa incremental de financiamiento, la Compañía:

- Utiliza una tasa de interés libre de riesgo más la curva de riesgo crediticio asociada a la calificación determinada para la Compañía.

La Compañía está expuesta a posibles aumentos futuros en los pagos de arrendamientos variables en función de un índice o tasa, los cuales no se incluyen en el pasivo por arrendamiento hasta que surtan efecto. Cuando los ajustes a los pagos de arrendamiento basados en un índice o tasa entran en vigor, el pasivo por arrendamiento se reevalúa y se ajusta al activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se asignan entre el principal y el costo financiero. El costo financiero se carga a resultados durante el periodo de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período.

Los activos por derecho de uso se miden a su costo incluyendo lo siguiente:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de comienzo menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido;
- Cualquier costo directo inicial, y

- Costos de restauración.

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian en línea recta durante el período más corto entre la vida útil del activo y el plazo de arrendamiento. Si la Compañía tiene certeza razonable de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia durante la vida útil del activo subyacente.

La Compañía aplico la exención para el reconocimiento de los activos de bajo valor, los cuales comprenden tabletas electrónicas, equipos de impresión y pequeños artículos de mobiliario de oficina.

Los pagos asociados a los arrendamientos a corto plazo de mobiliario y equipo, vehículos y todos los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método de línea recta como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos.

25.2 Arrendador

Los ingresos por arrendamientos operativos en los que la Compañía es un arrendador se reconocen en el resultado bajo el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos en la obtención de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo subyacente y se reconocen como gastos durante el plazo del arrendamiento en la misma base que los ingresos del arrendamiento. Los respectivos activos arrendados se incluyen en el estado de situación financiera en función de su naturaleza. La Compañía no tuvo que realizar ningún ajuste en la contabilidad de los activos que mantiene como arrendador como resultado de la adopción de la nueva norma de arrendamientos.

Política contable anterior para 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.

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.

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 estén listos para su uso, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo, hasta el momento en que estén listos para su uso.

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

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 no hubo capitalización de costos de financiamiento debido a que durante estos periodos no hubo activos que, de acuerdo con las políticas de la Compañía, calificaran al requerir un periodo de construcción superior a un año.

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

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

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

Descripción de la política contable para 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 el reconocimiento de ingresos".

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

Ver sección "Política contable para el impuesto a la utilidad".

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. Los instrumentos financieros derivados de negociación se clasifican como activos o pasivos circulantes.

Cuando un instrumento financiero derivado vence o en caso de que éste 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 integral.

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.

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%.

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 / Pérdida por acción

La utilidad (pérdida) básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. La utilidad (pérdida) 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 (pérdida) básica es igual a la utilidad (pérdida) diluida debido a que no existen transacciones que pudieran potencialmente diluir la utilidad (pérdida).

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 un plan de pensiones por beneficios definidos, es un plan que define el monto de los beneficios por pensión que recibirá un empleado a su retiro, el 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, siem-pre 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.

bBono 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 $388,616 al 30 de junio de 2020 ($251,279, al 31 de diciembre de 2019) que se encuentra incluida en la nota "Provisiones" dentro de la provisión de bonos y gratificaciones a empleados.

c Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

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

dOtros 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 NIC 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 NIC 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.

Durante los periodos terminados el 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 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.

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

Activos financieros

1 Clasificación

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.

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 estén listos para su uso, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo, hasta el momento en que estén listos para su uso.

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

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 no hubo capitalización de costos de financiamiento debido a que durante estos periodos no hubo activos que, de acuerdo con las políticas de la Compañía, calificaran al requerir un periodo de construcción superior a un año.

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

Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

b. Transacciones y saldos

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

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

Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

b. Transacciones y saldos

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

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

Crédito mercantil

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

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

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

Deterioro de activos financieros

1 Activos valuados a costo amortizado

Desde el 1 de enero de 2019, 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 en gastos y se presentan por separado 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 Impuesto Sobre la Renta (ISR) diferido se reconoce, sobre las diferencias temporales que surgen de comparar los valores contables y fiscales de todos los activos y pasivos del Grupo. Sin embargo, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial del crédito mercantil; ni tampoco se reconoce el ISR diferido si surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una operación distinta a una combinación de negocios y que al momento de la operación no afecta ni al resultado contable ni al fiscal. El ISR diferido se determina utilizando las tasas de impuesto (y leyes) que han sido promulgadas o estén sustancialmente promulgadas al cierre del año y se espera apliquen cuando el ISR diferido activo se realice o el ISR diferido pasivo se liquide.

El cargo por impuesto a la utilidad causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera en México y en los países en los que las asociadas de la Compañía operan y generan una base gravable. La Administración evalúa periódicamente la posición asumida en relación con las devoluciones de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes fiscales son objeto de interpretación, conforme a esta evaluación al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 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 criterios que se muestran a continuación.

-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]

Arrendamientos

La Compañía ha cambiado su política contable para los arrendamientos en los que la Compañía es el arrendatario. La nueva política se describe a continuación.

1 Arrendatario

Hasta el periodo 2018, los arrendamientos de inmuebles, mobiliario y equipo, y automóviles se clasificaron como operativos. A partir del 1 de enero de 2019, los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente a la fecha en que el activo arrendado esté disponible para su uso por la Compañía.

Los activos y pasivos derivados de un contrato de arrendamiento se miden inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos:

Pagos fijos (incluyendo si lo son en sustancia), menos los incentivos de arrendamiento por cobrar;

Pagos de arrendamiento variable que se basan en un índice o una tasa; inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de comienzo;

Los importes que se espera sean pagaderos por la Compañía en garantía de valor residual;

Precio de ejercer una opción de compra si la Compañía tiene la certeza razonable de ejercer esta opción, y

Los pagos de penalizaciones por la terminación del contrato de arrendamiento, si los términos del arrendamiento reflejan que la Compañía ejercerá esta opción.

Los pagos de arrendamiento que se realizarán bajo opciones de renovación con certeza razonable de ser ejercidas también se incluyen en la medición del pasivo.

La determinación de los pasivos por arrendamiento se realiza utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento. Sin embargo, esa tasa no se puede determinar fácilmente, por lo que la Compañía utiliza la tasa

incremental de financiamiento, que es la tasa que la Compañía tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al derecho de uso del activo en un entorno económico similar con términos, garantías y condiciones similares.

Para determinar la tasa incremental de financiamiento, la Compañía:

Utiliza una tasa de interés libre de riesgo más la curva de riesgo crediticio asociada a la calificación determinada para la Compañía.

La Compañía está expuesta a posibles aumentos futuros en los pagos de arrendamientos variables en función de un índice o tasa, los cuales no se incluyen en el pasivo por arrendamiento hasta que surtan efecto. Cuando los ajustes a los pagos de arrendamiento basados en un índice o tasa entran en vigor, el pasivo por arrendamiento se reevalúa y se ajusta al activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se asignan entre el principal y el costo financiero. El costo financiero se carga a resultados durante el periodo de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período.

Los activos por derecho de uso se miden a su costo incluyendo lo siguiente:

El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;

Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de comienzo menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido;

Cualquier costo directo inicial, y

Costos de restauración.

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian en línea recta durante el período más corto entre la vida útil del activo y el plazo de arrendamiento. Si la Compañía tiene certeza razonable de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia durante la vida útil del activo subyacente.

La Compañía aplico la exención para el reconocimiento de los activos de bajo valor, los cuales comprenden tabletas electrónicas, equipos de impresión y pequeños artículos de mobiliario de oficina.

Los pagos asociados a los arrendamientos a corto plazo de mobiliario y equipo, vehículos y todos los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método de línea recta como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos.

2 Arrendador

Los ingresos por arrendamientos operativos en los que la Compañía es un arrendador se reconocen en el resultado bajo el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos en la obtención de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo subyacente y se reconocen como gastos durante el plazo del arrendamiento en la misma base que los ingresos del arrendamiento. Los respectivos activos arrendados se incluyen en el estado de situación financiera en función de su naturaleza. La Compañía no tuvo que realizar ningún ajuste en la contabilidad de los activos que mantiene como arrendador como resultado de la adopción de la nueva norma de arrendamientos.

Política contable anterior para 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.

Arrendatario

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

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

Inventarios

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

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 preven-ción 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 NIIF 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 se cumplen las obligaciones de desempeño.

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 Compañía considera como ventas de mercancía del periodo aquellas en el que el cliente haya obtenido el control de un producto en un acuerdo de entrega posterior a la facturación, cuando se cumplen todos los criterios siguientes:

-La razón del acuerdo de entrega posterior a la facturación es solicitada por el cliente;
-El producto está identificado por separado como que pertenece al cliente;
-El producto está actualmente listo para la transferencia física al cliente; y
-La Compañía no puede tener la capacidad de utilizar el producto o redirigirlo hacia otro cliente.

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.

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.

d.Ingresos por arrendamiento

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

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 sobre criterios de elaboración".

Descripción de la política contable para los impuestos distintos del impuesto sobre la renta [bloque de texto]

Ver sección "Política contable para los impuestos a la utilidad".

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

Beneficios a los empleados

a Pensiones y prima de antigüedad

Las subsidiarias de la Compañía operan planes de pensiones y prima de antigüedad que por lo general se fondean a través de pagos a fondos administrados por fideicomisos, con base en cálculos actuariales anuales. La Compañía tiene un plan de pensiones por beneficios definidos, es un plan que define el monto de los beneficios por pensión que recibirá un empleado a su retiro, el 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, siem-pre 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.

bBono 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 $388,616 al 30 de junio de 2020 ($251,279, al 31 de diciembre de 2019) que se encuentra incluida en la nota “Provisiones” dentro de la provisión de bonos y gratificaciones a empleados.

c Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

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

dOtros 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 NIC 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 NIC 37 e implica pago por los beneficios por terminación.

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

Cuentas por pagar

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

La Compañía tiene establecidos programas de financiamiento a proveedores, por medio de los cuales éstos pueden descontar sus documentos con distintas instituciones financieras. El saldo por pagar derivado de estos programas se reconoce dentro de la cuenta de proveedores en el estado consolidado de situación financiera. El saldo por pagar descontado por proveedores al 31 de diciembre de 2019 asciende a $4,573,125.

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
Las 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 & 800600.

Descripción de sucesos y transacciones significativas

Se tomó la opción de presentar los anexos 800500 & 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