

Quarterly Financial Information

[105000] Management commentary	2
[110000] General information about financial statements	16
[210000] Statement of financial position, current/non-current.....	21
[310000] Statement of comprehensive income, profit or loss, by function of expense	23
[410000] Statement of comprehensive income, OCI components presented net of tax.....	24
[520000] Statement of cash flows, indirect method	26
[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Current	28
[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Previous	31
[700000] Informative data about the Statement of financial position	34
[700002] Informative data about the Income statement.....	35
[700003] Informative data - Income statement for 12 months.....	36
[800001] Breakdown of credits	37
[800003] Annex - Monetary foreign currency position.....	40
[800005] Annex - Distribution of income by product.....	41
[800007] Annex - Financial derivate instruments.....	42
[800100] Notes - Subclassifications of assets, liabilities and equities	49
[800200] Notes - Analysis of income and expense.....	53
[800500] Notes - List of notes	54
[800600] Notes - List of accounting policies	117
[813000] Notes - Interim financial reporting	151

[105000] Management commentary

Management commentary [text block]

EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V. REPORTE DE RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2020

Perspectiva de la empresa ante la pandemia del COVID-19

Ante el contexto actual de salud, es fundamental que todos actuemos y tomemos las debidas precauciones. En El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V. colaboramos con las medidas de prevención y mitigación ante la situación provocada por el COVID-19 sumándonos a los esfuerzos de la sociedad y preservando lo más valioso en estos momentos: la salud.

A lo largo de sus más de 170 años de historia, El Puerto de Liverpool ha destacado por su capacidad para adaptarse y salir adelante ante retos como este. Es por eso que hemos implementado medidas sanitarias con el fin de salvaguardar la salud de nuestros clientes, colaboradores y proveedores, así como medidas operativas de contención de gasto e inversiones en cada una de nuestras unidades de negocio para poder mitigar el impacto financiero asociado con la caída en nuestros ingresos.

Derivado de la declaración de emergencia sanitaria por causa de fuerza mayor debido a la pandemia del COVID-19 emitida el lunes 30 de marzo por el Gobierno Federal, El Puerto de Liverpool tomó la decisión de cerrar a partir del martes 31 de marzo y hasta el 30 de abril todos nuestros almacenes Liverpool, tiendas Suburbia, centros comerciales Galerías, boutiques de diversas marcas y módulos de Click & Collect a nivel nacional. Debido a que el pasado jueves 16 de abril se extendió el periodo de contingencia al 31 de mayo, nuestras ubicaciones permanecerán cerradas hasta dicha fecha.

Es importante mencionar que desde la segunda quincena de marzo, la demanda se empezó a contraer de manera importante debido a que el tráfico de clientes en nuestras tiendas y centros comerciales disminuyó considerablemente, lo que impactó negativamente el resultado del trimestre a pesar de tener los almacenes abiertos. Regionalmente esto se ha visto intensificado en el norte, centro del país y área metropolitana de la Ciudad de México.

Activamos nuestro plan de continuidad de negocio y la mayoría de los colaboradores administrativos realizan sus actividades de manera remota, consiguiendo mantener las operaciones diarias sin interrupciones mayores.

Nuestra infraestructura digital y de logística nos ha permitido seguir atendiendo a nuestros clientes únicamente a través de envío a domicilio. Todas las entregas se realizan adoptando las medidas sanitarias recomendadas por las autoridades. Nuestra plataforma digital se ha visto favorecida gracias a un creciente número de clientes utilizándolas. Las ventas estimadas de nuestros canales digitales durante el mes de abril serán más de 5X superiores a las del año anterior. El número de clientes digitales nuevos está creciendo

más de 7X comparado contra el año anterior, al tiempo que la tasa de conversión se ha incrementado significativamente a partir de abril, mientras que la frecuencia de recompra igualmente registra incrementos cercanos al 30%. Por su parte, la demanda de proveedores nuevos dispuestos a incorporarse a nuestra plataforma Marketplace está incrementando aceleradamente.

Dado que la opción de Click & Collect era la opción favorita de los clientes para la entrega de los pedidos, representando la mitad de las ventas en canales digitales, ahora se están realizando esfuerzos para solventar los envíos a domicilio, ya que los módulos permanecen cerrados.

La programación de ventas especiales y de temporada, como el caso de la venta del día de las madres, se planean hacer 100% mediante canales digitales contando con el inventario suficiente y la infraestructura adecuada para poder surtir las órdenes.

Dada la reducción en las ventas, la administración de los inventarios es una prioridad. Se han realizado cancelaciones o desfases para el recibo de pedidos de proveedores, de un 30% hasta un 50%, principalmente en softlines. En el caso de hardlines, se cuenta con mayor flexibilidad para ajustar pedidos por lo que se realizan solo para el resurtido de las ventas. La colocación de pedidos de mercancías para meses futuros se ha racionalizado en línea con la disminución de la demanda con el fin de cuidar los márgenes y nivel de inventarios.

Los canales digitales y los convenios bancarios para recepción de pagos de tarjetas de crédito tanto en Liverpool como en Suburbia facilitan a nuestros clientes mantenerse al corriente en sus obligaciones. Por otro lado, se han implementado mecanismos de diferimiento del pago mínimo de uno a cuatro meses como un esquema de apoyo a nuestros tarjetahabientes.

Estamos monitoreando de manera continua los flujos de cobranza de las carteras de crédito, así como todos los indicadores preventivos sobre la pérdida esperada de la cartera y potenciales incrementos en la morosidad. Es importante destacar que esperamos un incremento significativo en la cartera vencida, tanto para Liverpool como para Suburbia, por lo que hemos tomado acciones restrictivas en el otorgamiento de créditos nuevos.

Nuestros centros comerciales operan de manera limitada, por disposiciones gubernamentales únicamente operan inquilinos indispensables como farmacias, bancos o restaurantes que cuenten con modalidad para envío a domicilio.

Con el fin de ser flexibles con nuestros inquilinos, se están negociando esquemas de reducción y diferimiento de rentas y cuotas de publicidad para mantener una sana relación comercial y cuidar los niveles de ocupación una vez que podamos operar con normalidad.

Nuestra máxima prioridad en este momento es preservar la liquidez. El Puerto de Liverpool cuenta con una sólida posición de caja y efectivo disponible al 31 de marzo de 2020 (\$14,161 millones de pesos, 48.6% más que la cifra registrada en el mismo periodo del año anterior).

Para mitigar la caída en los ingresos y preservar nuestros niveles de liquidez hemos implementado un plan de emergencia para reducir nuestros gastos de operación e inversiones en proyectos de capital al mínimo indispensable.

En cuanto al control de gastos de operación, dichas medidas incluyen: 1) Mantener la plantilla de personal sin cambios, cancelando nuevas posiciones y vacantes, promociones, incrementos de sueldo, etc.; 2)

Reducción en publicidad; 3) Diferimiento y quitas en rentas; 4) Ahorro energético; 5) Ahorro en mantenimiento y abastecimientos; y 6) Cancelación de gastos de viaje.

En cuanto a las inversiones en proyectos de capital (CAPEX), reduciremos rigurosamente su presupuesto en afán de dar prioridad al flujo de efectivo. Un número importante de proyectos de expansión se han detenido, dando prioridad a preservar las inversiones ya realizadas en los proyectos en marcha para evitar deterioro y posponiendo las fechas de apertura hacia el 2021 y en adelante. El plan de aperturas contempla una reducción a únicamente nueve tiendas Suburbia de las 23 que se tenían programadas, por su parte los dos almacenes Liverpool contemplados para abrir en 2020 se posponen para 2021. A la fecha de este reporte el presupuesto de CAPEX a invertir en 2020 es de aproximadamente \$6,700 millones de pesos y continuamos evaluando opciones de reducciones adicionales.

Adicional a lo anterior, como medida de precaución adicional, durante el mes de abril la compañía dispondrá de un total de \$3,500 millones de pesos de líneas de crédito de corto plazo con diferentes bancos.

Los bonos con clave de pizarra LIVEPOL 10 Y 10U por un total de \$3,000 millones de pesos, cuyo vencimiento está programado para el próximo 19 de mayo, fueron prefondeados en noviembre pasado. Cabe señalar que nuestros siguientes vencimientos de deuda de largo plazo por un total de \$3,400 millones de pesos se darán durante 2022.

Importantemente el total de la deuda denominada en dólares americanos (US\$1,050 millones) se encuentra completamente cubierta a pesos y a tasa fija.

En cuanto a coberturas cambiarias relativas a mercancías, la temporada de compra correspondiente a Primavera-Verano se encuentra cubierta en su gran mayoría, mientras que la temporada Otoño-Invierno cuenta con niveles de cobertura parciales. La posición larga de moneda extranjera en caja generó durante el trimestre una utilidad cambiaria de \$230 millones de pesos.

Resultados

A partir de este reporte, todos los comentarios **incluyen** el efecto de las NIIFs 9 y 16 tanto en el 2019 como en el 2020.

- Las **ventas a tiendas iguales en Liverpool** en el trimestre decrecen 4.0%.
- En **Suburbia, las ventas a tiendas iguales** disminuyen 11.3%.
- Los **ingresos totales** del período decrecen 2.7%.
- El **margen EBITDA** durante el trimestre es de 9.6%, disminuyendo 114 pbs vs. el mismo periodo de 2019.
- Este trimestre, la **utilidad neta** disminuyó 14.8%.
- La **cartera vencida de Liverpool** al cierre del primer trimestre es de 5.0%, 29 pbs menor que el mismo periodo de 2019.
- La **cartera vencida de Suburbia** al cierre del período es de 6.5%.

Cifras Relevantes

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

Millones de pesos	1T2020	1T2019	VAR %
Ingresos Totales	26,725.1	27,469.3	(2.7%)
Comercial (incluye servicios y otros)	22,673.1	23,438.2	(3.3%)
Intereses	3,145.7	3,155.4	(0.3%)
Arrendamiento	906.3	875.7	3.5%
Costo de Ventas	15,917.0	16,409.5	(3.0%)
Utilidad Bruta	10,808.1	11,059.8	(2.3%)
Margen Bruto	40.4%	40.3%	0.18 p.p.
Gastos de Operación Totales	9,494.6	9,266.2	2.5 %
Gastos de Operación	8,239.7	8,106.7	1.6 %
Depreciación y Amortización	1,254.9	1,159.5	8.2%
Utilidad de Operación	1,313.5	1,793.6	(26.8%)
Gasto Financiero	483.7	675.4	(28.4%)
Utilidad Neta Controladora	818.8	960.9	(14.8%)
EBITDA	2,568.4	2,953.1	(13.0%)
Margen EBITDA	9.6%	10.8%	(1.1 p.p)
Cartera de Clientes	31,333.0	31,204.6	0.4%
Crecimiento mismas tiendas Liverpool	(4.0%)	4.9%	(8.9 p.p)
Crecimiento mismas tiendas Suburbia	(11.3%)	(0.5%)	(10.8 p.p)
Crecimiento mismas tiendas Total	(5.0%)	4.1%	(9.1 p.p)

Disclosure of nature of business [text block]

Información general

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y sus compañías subsidiarias (“la Compañía” o “el Grupo”), operan una cadena de tiendas departamentales fundada en 1847, que vende una amplia variedad de productos como ropa y accesorios para caballero, damas y niños, artículos para el hogar, muebles, cosméticos y otros productos de consumo. La Compañía se encuentra inscrita en la Bolsa Mexicana de Valores y tiene una importante presencia en toda la República Mexicana. Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía operaba un total de 123 tiendas departamentales, con el nombre de Liverpool; y 130 boutiques especializadas, respectivamente. En el primer trimestre 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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

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

Objetivos de la Gerencia y sus estrategias para alcanzarlos

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

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

Recursos, riesgos y relaciones más significativas

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

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

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

Disclosure of results of operations and prospects [text block]

RESULTADOS

I. Venta de mercancías y servicios

En el primer trimestre los ingresos comerciales totales decrecieron 3.3%, cifra comparada contra el año anterior.

Millones de pesos Ingresos Comerciales	TRIMESTRE		
	1T2020	1T2019	VAR %
Liverpool	19,226.0	20,090.2	(4.3%)
Suburbia	3,447.0	3,348.0	3.0%
Total	22,673.1	23,438.2	(3.3%)

Durante el trimestre, se contó con un día adicional de venta por ser año bisiesto.

Liverpool

En este primer trimestre las ventas a mismas tiendas decrecieron 4.0%, reflejando la caída en tráfico que se registró a partir de la segunda quincena de marzo.

Durante el primer trimestre el ticket promedio de Liverpool crece 3.7% mientras que el tráfico decrece 7.4%. A nivel de categoría de producto, Deportes, Multimedia, Hogar y Caballeros muestran un desempeño por arriba del promedio.

Por región geográfica, la zona del Golfo, el Noroeste, y el Bajío muestran un desempeño por arriba del promedio.

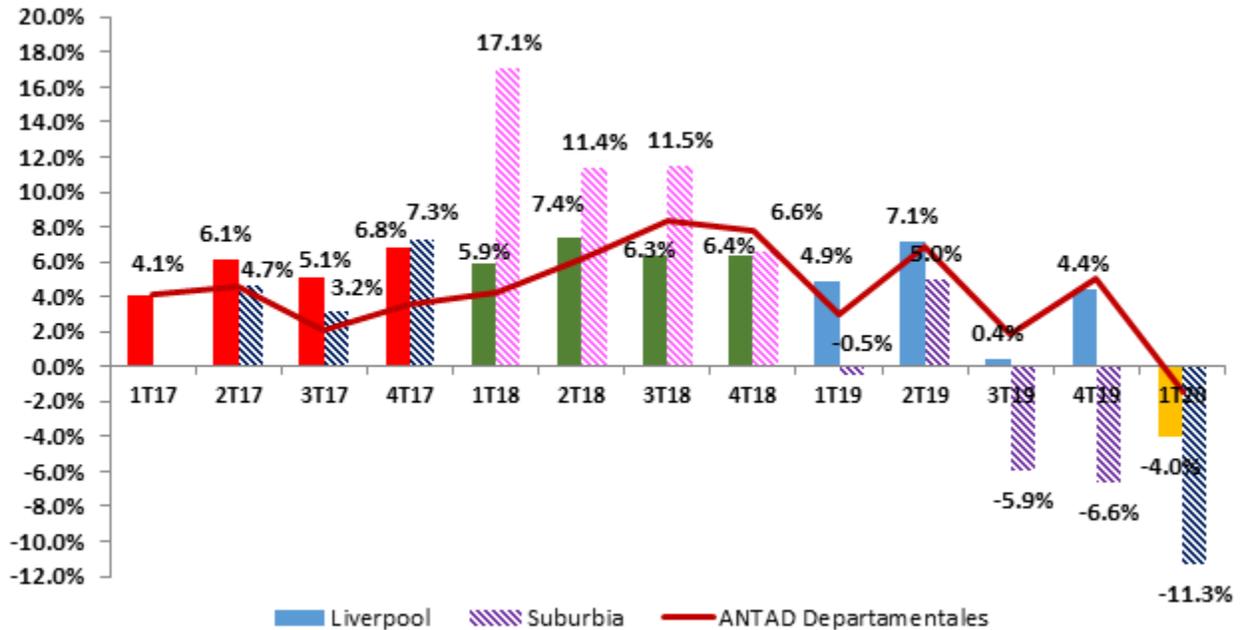
Suburbia

Las ventas a mismas tiendas tienen un decremento de 11.3%, al igual que Liverpool se vieron afectadas considerablemente las últimas semanas de marzo por la disminución de tráfico.

En cuanto a categoría de producto, cabe destacar que la incorporación de las categorías de hardlines continúa mostrando buenos resultados, creciendo más de 25% en el primer trimestre del año.

Por región geográfica, este primer trimestre resaltan las ventas de las Fábricas de Francia convertidas a tiendas Suburbia creciendo a doble dígito.

Crecimiento Ventas a Tiendas Iguales



Las cifras publicadas por la ANTAD al 31 de marzo del 2020 presentaron un crecimiento trimestral en términos nominales de 4.1%. En cuanto a tiendas departamentales asociadas a la ANTAD, se registra un decremento a mismas tiendas de 1.4% durante el primer trimestre.

II. Omnicanal Liverpool

Las ventas mediante nuestros canales digitales durante el trimestre crecieron 26.5% y representaron el 9.3% del total de las ventas de la cadena.

El modelo de colaboración entre los almacenes y las ventas digitales continúa teniendo buenos resultados. Durante este primer trimestre del 2020, el 93% de los pedidos fueron surtidos desde los almacenes, permitiéndonos disminuir los tiempos de entrega en 30%. En las cinco mayores ciudades a nivel nacional se ha mejorado el tiempo de entrega en hasta dos días.

Las visitas a nuestra página de internet aumentaron 24.5%.

Click & Collect sigue siendo la opción favorita de los clientes.

III. Negocios Financieros

Intereses y Cartera de Clientes

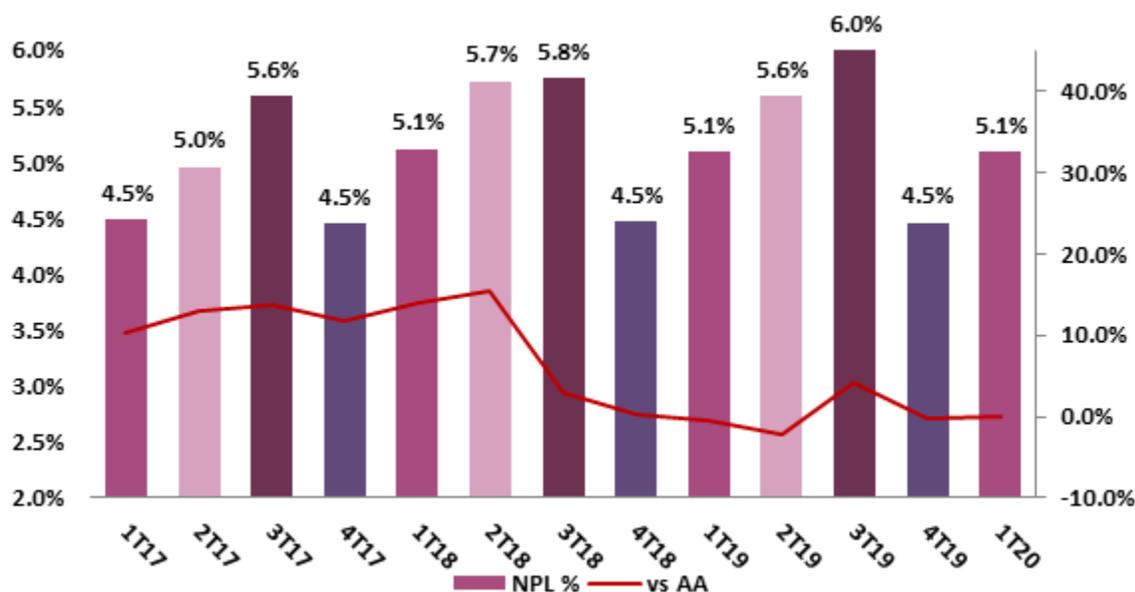
Durante el trimestre enero-marzo los ingresos de la división de crédito decrecieron 0.3% contra el mismo periodo del 2019. La cartera de clientes mostró un crecimiento de 0.4% año contra año. Nuestro número de tarjetahabientes alcanzó los 5.6 millones.

Al cierre de marzo, el 43.9% de las ventas de Liverpool se realizan con nuestros medios de pago. La cartera vencida de las tarjetas Liverpool a más de 90 días se ubicó en 5.0%, 29 pbs menor que el nivel reportado al cierre del año anterior.

En cuanto a las tarjetas Suburbia, la cartera vencida es de 6.5%, nivel inferior al pronosticado. Las ventas en Suburbia con nuestras tarjetas representan el 23.4%. Al cierre de este trimestre contamos con más de 770 mil cuentas.

La cartera vencida a más de 90 días del Grupo al cierre del trimestre es de 5.1%, de éste, 10 pbs corresponden al desempeño de la cartera de Suburbia.

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



Durante este trimestre, logramos una reducción de nuevas reservas de 10.9% debido a los bajos niveles de la tasa de morosidad observada.

RESERVA TOTAL

Millones de pesos	1T2020	1T2019	VAR %
Saldo inicial reserva:	4,422.3	3,982.3	11.1%
(+) Nuevas reservas	717.6	805.5	(10.9)%
(-) Castigos	(871.2)	(773.9)	12.6 %
Saldo final de la reserva:	4,268.7	4,013.8	6.4%

LIVERPOOL

Millones de pesos	1T2020	1T2019	VAR %
Saldo inicial reserva:	4,242.9	3,978.2	6.7%
(+) Nuevas reservas	662.8	759.4	(12.7)%
(-) Castigos	(813.0)	(773.9)	5.0%
Saldo final de la reserva:	4,092.7	3,963.6	3.3%

SUBURBIA

Millones de pesos	1T2020	1T2019	VAR %
Saldo inicial reserva:	179.4	4.1	100.0%
(+) Nuevas reservas	54.8	46.1	18.9%
(-) Castigos	(58.2)	(0.0)	100.0%
Saldo final de la reserva:	176.0	50.2	250.6%

IV. Arrendamiento

Los ingresos por arrendamiento mostraron un incremento de 3.5% en el primer trimestre, destaca la apertura de Galerías Santa Anita en octubre de 2019. Cabe mencionar que este resultado refleja el factor de baja inflación en la renegociación de contratos, así como el bajo desempeño en las ventas afectando así la parte variable de los mismos. Los niveles de ocupación de los centros comerciales comparables se observan sobre 94.5%.

V. Costo de Ventas y Margen Bruto**Margen Comercial**

Durante el primer trimestre el margen comercial total refleja un deterioro de 19 pbs. Lo anterior dentro de un ambiente de amplia actividad promocional observada por todos los participantes del mercado y mayores gastos logísticos.

Millones de pesos	TRIMESTRE		
	1T2020	1T2019	VAR %
Ventas Comercial	22,673.1	23,438.2	(3.3%)
Costo de venta	15,917.0	16,409.5	(3.0%)
Margen Comercial	29.8%	30.0%	(0.19 p.p)

Margen Bruto Consolidado

El margen tuvo una mejora de 18 pbs durante el primer trimestre. Las participaciones en el ingreso por segmento de negocio explican parte de este cambio:

Como % del ingreso total	TRIMESTRE		
	1T2020	1T2019	VAR pbs
Comercial	84.8%	85.3%	(0.5 p.p)
Intereses	11.8%	11.5%	0.3 p.p.
Arrendamiento	3.4%	3.2%	0.2 p.p.

VI. Gastos de Operación sin Depreciación

Durante el trimestre los gastos de operación sin depreciación se incrementaron 1.6%. Este resultado refleja el programa de control de gastos implementado desde el año anterior y el buen comportamiento de la morosidad de la cartera de crédito.

VII. EBITDA

El EBITDA en este primer trimestre del año alcanza \$2,568 millones de pesos, reflejando un decremento del 13.0% con respecto al mismo periodo del año pasado.

El margen EBITDA del trimestre es de 9.6%, el cual representa un decremento de 114 pbs contra el año previo.

VIII. Utilidad de Operación

En el trimestre enero-marzo la utilidad de operación ascendió a \$1,314 millones de pesos, reflejando un decremento de 26.8% comparado contra el mismo trimestre de 2019.

IX. Gastos e Ingresos Financieros

En el primer trimestre nuestro gasto financiero neto fue de \$484 millones de pesos, 28.4% menor que el mismo periodo del año pasado, principalmente debido a la ganancia cambiaria generada por la posición en moneda extranjera que se mantiene en caja.

Millones de pesos Ingreso/(Gasto) Financiero Neto	TRIMESTRE		
	1T2020	1T2019	VAR %
Intereses	(713.2)	(667.6)	6.8%
Efecto Cambiario	229.5	(7.8)	(3045.5%)
Total Ingresos/(Gastos) Financieros	(483.7)	(675.4)	(28.4%)

X. Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos

Este trimestre la cuenta llegó a \$183.8 millones de pesos registrando un incremento de 49.6%.

XI. Impuestos

La tasa efectiva de impuestos sobre la renta es de 23.3% en el trimestre.

XII. Utilidad Neta

La utilidad neta controladora al cierre del trimestre llegó a \$819 millones de pesos, que representa un decremento de 14.8% comparado contra el mismo periodo del año anterior.

Financial position, liquidity and capital resources [text block]

XIII. Balance

Efectivo e Inversiones Temporales

El saldo de esta cuenta al 31 de marzo de 2020 fue de \$14,161 millones de pesos. El 27.3% del saldo se encuentra invertido en moneda extranjera (principalmente en USD).

Inventarios y Cuentas por pagar

Los inventarios tienen un saldo de \$26,602 millones de pesos, 23.9% por encima de lo registrado el año anterior. Este incremento está relacionado con la disminución de las ventas durante la segunda quincena de marzo y la expansión acelerada de Suburbia.

El saldo de cuentas por pagar a proveedores fue de \$17,701 millones de pesos, lo cual refleja un incremento de 4.2% comparado con el cierre del primer trimestre de 2019.

Deuda con Costo y Flujo de Efectivo

A continuación se presenta la integración de la deuda con costo al 31 de marzo:

Millones de pesos	1T2020	1T2019	VAR %
Deuda con Costo	(39,558.9)	(30,246.8)	30.8%
Instrumentos Financieros de Cobertura *	6,164.8	1,852.7	232.7%
TOTAL	(33,394.1)	(28,394.1)	17.6%

*Cross currency swap

El 100% de la deuda denominada en dólares (US\$1,050 millones) se encuentra cubierta con un “cross currency swap”, considerando tanto el principal como los intereses. Al mismo tiempo, el 100% de la deuda se encuentra en tasa fija.

El próximo vencimiento de deuda es en mayo de 2020 por \$3,000 millones de pesos y se encuentra pre fondeado con la emisión del LIVEPOL19.

Al cierre del período las razones de apalancamiento bruto y neto sobre EBITDA base doce meses resulta en 1.42 veces y 0.82 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.

XIV. Inversiones en Proyectos de Capital

Al 31 de marzo de 2020 la inversión en proyectos de capital ha sido de \$883 millones de pesos.

XV. Dividendos

La Asamblea General de Accionistas celebrada el pasado 12 de marzo, decretó un dividendo por un monto de \$2,013 millones de pesos, equivalente al 16.3% de la utilidad neta del 2019.

XVI. Plan de Expansión

		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		

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

XVIII. Perfil de la Empresa

El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.: (al 31 de marzo 2020)

Almacenes Liverpool:	123	1,731,622 m2
Tiendas Suburbia:	160	662,998 m2

Centros comerciales:	28	570,980 m2
Boutiques:	130	78,961 m2

XIX. Tarjeta de crédito

Número de tarjetas	1T120	1T19	VAR %
Tarjetas Liverpool	4,873,243	4,797,150	1.6%
Tarjetas Suburbia	772,002	351,846	119.4%

Internal control [text block]

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

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

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

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

Algunos de los más relevantes incluyen:

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

[110000] General information about financial statements

Ticker:	LIVEPOL
Period covered by financial statements:	2020-01-01 al 2020-03-31
Date of end of reporting period:	2020-03-31
Name of reporting entity or other means of identification:	LIVEPOL
Description of presentation currency:	MXN
Level of rounding used in financial statements:	Miles de Pesos
Consolidated:	Yes
Number of quarter:	1
Type of issuer:	ICS
Explanation of change in name of reporting entity or other means of identification from end of preceding reporting period:	
Description of nature of financial statements:	

Disclosure of general information about financial statements [text block]

Anexos

Flujo de Efectivo

	2020	2019
Utilidad operativa	1,313.5	1,793.6
Depreciación y amortización	1,254.9	1,159.5
EBITDA	2,568.4	2,953.1
Intereses	(307.4)	(296.2)
Impuestos	(1,861.0)	(922.8)
Capital de Trabajo	(1,307.9)	(2,436.5)
CT Clientes	6,922.6	5,073.9
CT Inventarios	(3,261.6)	(804.5)
CT Proveedores	(4,968.8)	(6,706.0)
Otros	(2,160.9)	(1,140.9)
Flujo de operaciones	(3,068.7)	(1,843.4)
Capex	(883.1)	(1,712.5)
Flujo antes de dividendos	(3,951.8)	(3,555.9)
Dividendos	-	-
Flujo de efectivo	(3,951.8)	(3,555.9)
Prestamos Recibidos	-	-
Pasivo por arrendamiento	(521.9)	(447.3)
Incremento / (Decremento)	(4,473.8)	(4,003.1)
Caja al inicio del ejercicio	18,634.8	13,535.5
Caja al Final del Periodo	14,161.0	9,532.4
Comprobación = 0	-	-

Balance General al 31 de marzo de 2020

Millones de Pesos	2020	2019	Dif
Efectivo y Equivantes	14,161.0	9,532.4	4,628.7
Clientes	31,333.0	31,204.6	128.4
Inventarios	26,602.1	21,477.7	5,124.4
Inversiones en Asociadas	8,687.0	8,633.5	53.5
Activo Fijo	49,902.7	47,330.1	2,572.6
Derechos de uso	11,710.4	11,323.4	387.0
Inversión en Propiedades	22,484.7	21,081.3	1,403.3
Otros	35,500.8	28,552.1	6,948.7
Total Activo	200,381.6	179,135.0	21,246.6
Proveedores	17,701.4	16,988.4	713.1
Préstamos Corto Plazo	3,000.0	0.0	3,000.0
Préstamos Largo Plazo	36,558.9	30,246.8	6,312.1
Pasivos por arrendamiento	12,196.4	11,426.4	769.9
Otros Pasivos	21,851.0	20,753.0	1,098.1
Total Pasivo	91,307.7	79,414.5	11,893.2
Capital Contable	109,073.9	99,720.4	9,353.4

Estado de Resultados

	1T2020	1T2019	% VAR.
Ingresos Segmento Comercial	22,673.1	23,438.2	(3.3)
Ingresos Segmento Inmobiliaria	906.3	875.7	3.5
Ingresos Segmento Negocios Financieros	3,145.7	3,155.4	(0.3)
Ingresos Consolidados	26,725.1	27,469.3	(2.7)
Costo de Ventas Comercial	(15,917.0)	(16,409.5)	(3.0)
Utilidad Bruta Comercial	6,756.1	7,028.7	(3.9)
Margen Comercial	29.8%	30.0%	(0.2 p.p)
Utilidad Bruta Consolidada	10,808.1	11,059.8	(2.3)
Margen Bruto Consolidado	40.4%	40.3%	0.2 p.p.
Gastos de Operación sin Depre y Ctas Incob	(7,522.1)	(7,301.3)	3.0
Provisión de Cuentas Incobrables	(717.6)	(805.5)	(10.9)
Gastos para EBITDA	(8,239.7)	(8,106.7)	1.6
Depreciación y Amortización	(1,254.9)	(1,159.5)	8.2
Gastos Operativos Netos Consolidados	(9,494.6)	(9,266.2)	2.5
Resultado de Operación Consolidado	1,313.5	1,793.6	(26.8)
EBITDA Consolidado	2,568.4	2,953.1	(13.0)
Margen EBITDA Consolidado	9.6%	10.8%	(1.1 p.p)
Gasto Financiero - Neto	(713.2)	(667.6)	6.8
Resultado Cambiario	229.5	(7.8)	3,045.5
Resultado antes de Impuestos	829.8	1,118.2	(25.8)
Impuestos a la utilidad	(193.7)	(279.2)	(30.6)
Tasa Efectiva	23.3%	25.0%	
Resultado antes de Participaciones	636.1	839.0	(24.2)
Participaciones en la Utilidad de Asociadas	183.8	122.9	49.6
Resultado Neto	819.9	961.9	(14.8)
Resultado Neto No Controladora	(1.1)	(1.0)	3.8
Resultado Neto Controladora	818.8	960.9	(14.8)

Follow-up of analysis [text block]

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

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

Concept	Close Current Quarter 2020-03-31	Close Previous Exercise 2019-12-31
Statement of financial position [abstract]		
Assets [abstract]		
Current assets [abstract]		
Cash and cash equivalents	14,161,041,000	18,634,797,000
Trade and other current receivables	28,747,676,000	33,274,035,000
Current tax assets, current	902,137,000	0
Other current financial assets	756,658,000	341,307,000
Current inventories	26,602,069,000	23,340,421,000
Current biological assets	0	0
Other current non-financial assets	1,305,498,000	1,491,904,000
Total current assets other than non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners	72,475,079,000	77,082,464,000
Non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners	0	0
Total current assets	72,475,079,000	77,082,464,000
Non-current assets [abstract]		
Trade and other non-current receivables	8,795,628,000	9,728,469,000
Current tax assets, non-current	0	0
Non-current inventories	0	0
Non-current biological assets	0	0
Other non-current financial assets	7,547,564,000	2,148,535,000
Investments accounted for using equity method	0	0
Investments in subsidiaries, joint ventures and associates	8,686,971,000	8,456,039,000
Property, plant and equipment	49,902,736,000	50,255,601,000
Investment property	22,484,674,000	22,346,084,000
Right-of-use assets that do not meet definition of investment property	11,710,389,000	11,833,953,000
Goodwill	7,481,553,000	7,481,553,000
Intangible assets other than goodwill	8,498,061,000	8,693,486,000
Deferred tax assets	2,798,974,000	2,535,686,000
Other non-current non-financial assets	0	0
Total non-current assets	127,906,550,000	123,479,406,000
Total assets	200,381,629,000	200,561,870,000
Equity and liabilities [abstract]		
Liabilities [abstract]		
Current liabilities [abstract]		
Trade and other current payables	22,536,160,000	25,494,773,000
Current tax liabilities, current	0	391,225,000
Other current financial liabilities	4,046,304,000	3,653,672,000
Current lease liabilities	1,917,688,000	1,920,637,000
Other current non-financial liabilities	5,166,447,000	5,143,349,000
Current provisions [abstract]		
Current provisions for employee benefits	0	0
Other current provisions	1,640,922,000	2,190,800,000
Total current provisions	1,640,922,000	2,190,800,000
Total current liabilities other than liabilities included in disposal groups classified as held for sale	35,307,521,000	38,794,456,000
Liabilities included in disposal groups classified as held for sale	0	0
Total current liabilities	35,307,521,000	38,794,456,000
Non-current liabilities [abstract]		
Trade and other non-current payables	2,899,680,000	3,709,455,000
Current tax liabilities, non-current	0	0

Concept	Close Current Quarter 2020-03-31	Close Previous Exercise 2019-12-31
Other non-current financial liabilities	36,597,808,000	32,434,687,000
Non-current lease liabilities	10,278,689,000	10,298,476,000
Other non-current non-financial liabilities	0	0
Non-current provisions [abstract]		
Non-current provisions for employee benefits	2,528,069,000	2,469,848,000
Other non-current provisions	0	0
Total non-current provisions	2,528,069,000	2,469,848,000
Deferred tax liabilities	3,695,982,000	3,780,405,000
Total non-current liabilities	56,000,228,000	52,692,871,000
Total liabilities	91,307,749,000	91,487,327,000
Equity [abstract]		
Issued capital	3,374,283,000	3,374,283,000
Share premium	0	0
Treasury shares	0	0
Retained earnings	96,781,039,000	98,314,733,000
Other reserves	8,677,801,000	7,145,841,000
Total equity attributable to owners of parent	108,833,123,000	108,834,857,000
Non-controlling interests	240,757,000	239,686,000
Total equity	109,073,880,000	109,074,543,000
Total equity and liabilities	200,381,629,000	200,561,870,000

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

Concept	Accumulated Current Year 2020-01-01 - 2020-03-31	Accumulated Previous Year 2019-01-01 - 2019-03-31
Profit or loss [abstract]		
Profit (loss) [abstract]		
Revenue	26,725,071,000	27,469,265,000
Cost of sales	15,916,986,000	16,409,472,000
Gross profit	10,808,085,000	11,059,793,000
Distribution costs	7,888,527,000	7,716,613,000
Administrative expenses	1,606,081,000	1,549,580,000
Other income	0	0
Other expense	0	0
Profit (loss) from operating activities	1,313,477,000	1,793,600,000
Finance income	538,392,000	223,889,000
Finance costs	1,022,100,000	899,271,000
Share of profit (loss) of associates and joint ventures accounted for using equity method	183,810,000	122,869,000
Profit (loss) before tax	1,013,579,000	1,241,087,000
Tax income (expense)	193,687,000	279,191,000
Profit (loss) from continuing operations	819,892,000	961,896,000
Profit (loss) from discontinued operations	0	0
Profit (loss)	819,892,000	961,896,000
Profit (loss), attributable to [abstract]		
Profit (loss), attributable to owners of parent	818,819,000	960,862,000
Profit (loss), attributable to non-controlling interests	1,073,000	1,034,000
Earnings per share [text block]	0.61	0.72
Earnings per share [abstract]		
Earnings per share [line items]		
Basic earnings per share [abstract]		
Basic earnings (loss) per share from continuing operations	0.61	0.72
Basic earnings (loss) per share from discontinued operations	0	0
Total basic earnings (loss) per share	0.61	0.72
Diluted earnings per share [abstract]		
Diluted earnings (loss) per share from continuing operations	0.61	0.72
Diluted earnings (loss) per share from discontinued operations	0	0
Total diluted earnings (loss) per share	0.61	0.72

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

Concept	Accumulated Current Year 2020-01-01 - 2020-03-31	Accumulated Previous Year 2019-01-01 - 2019-03-31
Statement of comprehensive income [abstract]		
Profit (loss)	819,892,000	961,896,000
Other comprehensive income [abstract]		
Components of other comprehensive income that will not be reclassified to profit or loss, net of tax [abstract]		
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) from investments in equity instruments	0	0
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on revaluation	0	0
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on remeasurements of defined benefit plans	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability	1,692,964,000	(411,245,000)
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on hedging instruments that hedge investments in equity instruments	0	0
Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method that will not be reclassified to profit or loss, net of tax	0	0
Total other comprehensive income that will not be reclassified to profit or loss, net of tax	1,692,964,000	(411,245,000)
Components of other comprehensive income that will be reclassified to profit or loss, net of tax [abstract]		
Exchange differences on translation [abstract]		
Gains (losses) on exchange differences on translation, net of tax	71,111,000	(9,711,000)
Reclassification adjustments on exchange differences on translation, net of tax	0	0
Other comprehensive income, net of tax, exchange differences on translation	71,111,000	(9,711,000)
Available-for-sale financial assets [abstract]		
Gains (losses) on remeasuring available-for-sale financial assets, net of tax	0	0
Reclassification adjustments on available-for-sale financial assets, net of tax	0	0
Other comprehensive income, net of tax, available-for-sale financial assets	0	0
Cash flow hedges [abstract]		
Gains (losses) on cash flow hedges, net of tax	0	0
Reclassification adjustments on cash flow hedges, net of tax	0	0
Amounts removed from equity and included in carrying amount of non-financial asset (liability) whose acquisition or incurrence was hedged highly probable forecast transaction, net of tax	0	0
Other comprehensive income, net of tax, cash flow hedges	0	0
Hedges of net investment in foreign operations [abstract]		
Gains (losses) on hedges of net investments in foreign operations, net of tax	0	0
Reclassification adjustments on hedges of net investments in foreign operations, net of tax	0	0
Other comprehensive income, net of tax, hedges of net investments in foreign operations	0	0
Change in value of time value of options [abstract]		
Gains (losses) on change in value of time value of options, net of tax	0	0
Reclassification adjustments on change in value of time value of options, net of tax	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in value of time value of options	0	0
Change in value of forward elements of forward contracts [abstract]		
Gains (losses) on change in value of forward elements of forward contracts, net of tax	0	0
Reclassification adjustments on change in value of forward elements of forward contracts, net of tax	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in value of forward elements of forward contracts	0	0
Change in value of foreign currency basis spreads [abstract]		
Gains (losses) on change in value of foreign currency basis spreads, net of tax	0	0
Reclassification adjustments on change in value of foreign currency basis spreads, net of tax	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in value of foreign currency basis spreads	0	0
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income [abstract]		
Gains (losses) on financial assets measured at fair value through other comprehensive income, net of tax	0	0
Reclassification adjustments on financial assets measured at fair value through other comprehensive income, net of tax	0	0
Amounts removed from equity and adjusted against fair value of financial assets on reclassification out of fair value through other comprehensive income measurement category, net of tax	0	0

Concept	Accumulated Current Year 2020-01-01 - 2020-03-31	Accumulated Previous Year 2019-01-01 - 2019-03-31
Other comprehensive income, net of tax, financial assets measured at fair value through other comprehensive income	0	0
Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method that will be reclassified to profit or loss, net of tax	0	(1,005,000)
Total other comprehensive income that will be reclassified to profit or loss, net of tax	71,111,000	(10,716,000)
Total other comprehensive income	1,764,075,000	(421,961,000)
Total comprehensive income	2,583,967,000	539,935,000
Comprehensive income attributable to [abstract]		
Comprehensive income, attributable to owners of parent	2,582,894,000	538,901,000
Comprehensive income, attributable to non-controlling interests	1,073,000	1,034,000

[520000] Statement of cash flows, indirect method

Concept	Accumulated Current Year 2020-01-01 - 2020-03-31	Accumulated Previous Year 2019-01-01 - 2019-03-31
Statement of cash flows [abstract]		
Cash flows from (used in) operating activities [abstract]		
Profit (loss)	819,892,000	961,896,000
Adjustments to reconcile profit (loss) [abstract]		
+ Discontinued operations	0	0
+ Adjustments for income tax expense	193,687,000	279,191,000
+ (-) Adjustments for finance costs	(1,035,531,000)	(1,039,347,000)
+ Adjustments for depreciation and amortisation expense	1,254,930,000	1,159,472,000
+ Adjustments for impairment loss (reversal of impairment loss) recognised in profit or loss	0	0
+ Adjustments for provisions	1,175,754,000	729,096,000
+ (-) Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)	0	0
+ Adjustments for share-based payments	0	0
+ (-) Adjustments for fair value losses (gains)	0	0
- Adjustments for undistributed profits of associates	0	0
+ (-) Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets	376,939,000	499,820,000
	(183,810,000)	(122,869,000)
+ (-) Adjustments for decrease (increase) in inventories	(3,261,648,000)	(804,468,000)
+ (-) Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable	6,922,601,000	5,073,909,000
+ (-) Adjustments for decrease (increase) in other operating receivables	(1,156,698,000)	(856,267,000)
+ (-) Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable	(4,968,816,000)	(6,705,951,000)
+ (-) Adjustments for increase (decrease) in other operating payables	(2,489,174,000)	(1,628,079,000)
+ Other adjustments for non-cash items	38,569,000	61,184,000
+ Other adjustments for which cash effects are investing or financing cash flow	0	0
+ Straight-line rent adjustment	0	0
+ Amortization of lease fees	0	0
+ Setting property values	0	0
+ (-) Other adjustments to reconcile profit (loss)	0	0
+ (-) Total adjustments to reconcile profit (loss)	(3,133,197,000)	(3,354,309,000)
Net cash flows from (used in) operations	(2,313,305,000)	(2,392,413,000)
- Dividends paid	0	0
	0	0
- Interest paid	0	0
+ Interest received	1,937,327,000	1,809,117,000
+ (-) Income taxes refund (paid)	1,860,986,000	922,849,000
+ (-) Other inflows (outflows) of cash	0	0
Net cash flows from (used in) operating activities	(2,236,964,000)	(1,506,145,000)
Cash flows from (used in) investing activities [abstract]		
+ Cash flows from losing control of subsidiaries or other businesses	0	0
- Cash flows used in obtaining control of subsidiaries or other businesses	0	0
+ Other cash receipts from sales of equity or debt instruments of other entities	0	0
- Other cash payments to acquire equity or debt instruments of other entities	0	0
+ Other cash receipts from sales of interests in joint ventures	0	0
- Other cash payments to acquire interests in joint ventures	0	0
+ Proceeds from sales of property, plant and equipment	3,321,000	2,345,000
- Purchase of property, plant and equipment	855,261,000	1,675,065,000
+ Proceeds from sales of intangible assets	0	0
- Purchase of intangible assets	27,826,000	37,387,000
+ Proceeds from sales of other long-term assets	0	0
- Purchase of other long-term assets	0	0

Concept	Accumulated Current Year 2020-01-01 - 2020-03-31	Accumulated Previous Year 2019-01-01 - 2019-03-31
+ Proceeds from government grants	0	0
- Cash advances and loans made to other parties	0	0
+ Cash receipts from repayment of advances and loans made to other parties	0	0
- Cash payments for futures contracts, forward contracts, option contracts and swap contracts	0	0
+ Cash receipts from futures contracts, forward contracts, option contracts and swap contracts	0	0
+ Dividends received	0	0
- Interest paid	0	0
+ Interest received	0	0
	0	0
+ (-) Other inflows (outflows) of cash	0	0
Net cash flows from (used in) investing activities	(879,766,000)	(1,710,107,000)
Cash flows from (used in) financing activities [abstract]		
+ Proceeds from changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control	0	0
- Payments from changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control	0	0
+ Proceeds from issuing shares	0	0
+ Proceeds from issuing other equity instruments	0	0
- Payments to acquire or redeem entity's shares	527,695,000	43,368,000
- Payments of other equity instruments	0	0
+ Proceeds from borrowings	0	0
- Repayments of borrowings	0	0
- Payments of finance lease liabilities	0	0
- Payments of lease liabilities	521,930,000	447,276,000
+ Proceeds from government grants	0	0
- Dividends paid	0	0
- Interest paid	307,401,000	296,233,000
+ (-) Income taxes refund (paid)	0	0
+ (-) Other inflows (outflows) of cash	0	0
Net cash flows from (used in) financing activities	(1,357,026,000)	(786,877,000)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents before effect of exchange rate changes	(4,473,756,000)	(4,003,129,000)
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents [abstract]		
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	0	0
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(4,473,756,000)	(4,003,129,000)
Cash and cash equivalents at beginning of period	18,634,797,000	13,535,498,000
Cash and cash equivalents at end of period	14,161,041,000	9,532,369,000

[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Current

Sheet 1 of 3	Components of equity [axis]								
	Issued capital [member]	Share premium [member]	Treasury shares [member]	Retained earnings [member]	Revaluation surplus [member]	Reserve of exchange differences on translation [member]	Reserve of cash flow hedges [member]	Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments [member]	Reserve of change in value of time value of options [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	3,374,283,000	0	0	98,314,733,000	60,521,000	1,118,840,000	0	0	0
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	818,819,000	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	0	0	71,111,000	0	0	0
Total comprehensive income	0	0	0	818,819,000	0	71,111,000	0	0	0
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	2,013,294,000	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	(43,639,000)	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	(295,580,000)	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	(1,533,694,000)	0	71,111,000	0	0	0
Equity at end of period	3,374,283,000	0	0	96,781,039,000	60,521,000	1,189,951,000	0	0	0

Sheet 2 of 3	Components of equity [axis]								
	Reserve of change in value of forward elements of forward contracts [member]	Reserve of change in value of foreign currency basis spreads [member]	Reserve of gains and losses on financial assets measured at fair value through other comprehensive income [member]	Reserve of gains and losses on remeasuring available-for-sale financial assets [member]	Reserve of share-based payments [member]	Reserve of remeasurements of defined benefit plans [member]	Amount recognised in other comprehensive income and accumulated in equity relating to non-current assets or disposal groups held for sale [member]	Reserve of gains and losses from investments in equity instruments [member]	Reserve of change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	0	0	0	0	0	(1,055,077,000)	0	0	407,548,000
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	0	0	0	0	0	1,692,964,000
Total comprehensive income	0	0	0	0	0	0	0	0	1,692,964,000
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	0	0	0	0	0	1,692,964,000
Equity at end of period	0	0	0	0	0	(1,055,077,000)	0	0	2,100,512,000

Sheet 3 of 3	Components of equity [axis]							
	Reserve for catastrophe [member]	Reserve for equalisation [member]	Reserve of discretionary participation features [member]	Other comprehensive income [member]	Other reserves [member]	Equity attributable to owners of parent [member]	Non-controlling interests [member]	Equity [member]
Statement of changes in equity [line items]								
Equity at beginning of period	0	0	0	6,614,009,000	7,145,841,000	108,834,857,000	239,686,000	109,074,543,000
Changes in equity [abstract]								
Comprehensive income [abstract]								
Profit (loss)	0	0	0	0	0	818,819,000	1,073,000	819,892,000
Other comprehensive income	0	0	0	0	1,764,075,000	1,764,075,000	0	1,764,075,000
Total comprehensive income	0	0	0	0	1,764,075,000	2,582,894,000	1,073,000	2,583,967,000
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	0	2,013,294,000	0	2,013,294,000
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	(43,639,000)	(2,000)	(43,641,000)
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	(232,115,000)	(232,115,000)	(527,695,000)	0	(527,695,000)
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	(232,115,000)	1,531,960,000	(1,734,000)	1,071,000	(663,000)
Equity at end of period	0	0	0	6,381,894,000	8,677,801,000	108,833,123,000	240,757,000	109,073,880,000

[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Previous

Sheet 1 of 3	Components of equity [axis]								
	Issued capital [member]	Share premium [member]	Treasury shares [member]	Retained earnings [member]	Revaluation surplus [member]	Reserve of exchange differences on translation [member]	Reserve of cash flow hedges [member]	Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments [member]	Reserve of change in value of time value of options [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	3,374,283,000	0	0	93,691,823,000	60,521,000	1,448,826,000	0	0	0
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	960,862,000	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	0	0	(9,711,000)	0	0	0
Total comprehensive income	0	0	0	960,862,000	0	(9,711,000)	0	0	0
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	1,476,416,000	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	4,000	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	(515,550,000)	0	(9,711,000)	0	0	0
Equity at end of period	3,374,283,000	0	0	93,176,273,000	60,521,000	1,439,115,000	0	0	0

Sheet 2 of 3	Components of equity [axis]								
	Reserve of change in value of forward elements of forward contracts [member]	Reserve of change in value of foreign currency basis spreads [member]	Reserve of gains and losses on financial assets measured at fair value through other comprehensive income [member]	Reserve of gains and losses on remeasuring available-for-sale financial assets [member]	Reserve of share-based payments [member]	Reserve of remeasurements of defined benefit plans [member]	Amount recognised in other comprehensive income and accumulated in equity relating to non-current assets or disposal groups held for sale [member]	Reserve of gains and losses from investments in equity instruments [member]	Reserve of change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	0	0	0	0	0	(698,549,000)	0	0	1,526,810,000
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	0	0	0	0	0	(411,245,000)
Total comprehensive income	0	0	0	0	0	0	0	0	(411,245,000)
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	0	0	0	0	0	(411,245,000)
Equity at end of period	0	0	0	0	0	(698,549,000)	0	0	1,115,565,000

Sheet 3 of 3	Components of equity [axis]							
	Reserve for catastrophe [member]	Reserve for equalisation [member]	Reserve of discretionary participation features [member]	Other comprehensive income [member]	Other reserves [member]	Equity attributable to owners of parent [member]	Non-controlling interests [member]	Equity [member]
Statement of changes in equity [line items]								
Equity at beginning of period	0	0	0	1,066,122,000	3,403,730,000	100,469,836,000	230,453,000	100,700,289,000
Changes in equity [abstract]								
Comprehensive income [abstract]								
Profit (loss)	0	0	0	0	0	960,862,000	1,034,000	961,896,000
Other comprehensive income	0	0	0	(1,005,000)	(421,961,000)	(421,961,000)	0	(421,961,000)
Total comprehensive income	0	0	0	(1,005,000)	(421,961,000)	538,901,000	1,034,000	539,935,000
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	0	1,476,416,000	0	1,476,416,000
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	4,000	(2,000)	2,000
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	(43,368,000)	(43,368,000)	(43,368,000)	0	(43,368,000)
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	(44,373,000)	(465,329,000)	(980,879,000)	1,032,000	(979,847,000)
Equity at end of period	0	0	0	1,021,749,000	2,938,401,000	99,488,957,000	231,485,000	99,720,442,000

[700000] Informative data about the Statement of financial position

Concept	Close Current Quarter 2020-03-31	Close Previous Exercise 2019-12-31
Informative data of the Statement of Financial Position [abstract]		
Capital stock (nominal)	269,112,000	269,112,000
Restatement of capital stock	3,105,171,000	3,105,171,000
Plan assets for pensions and seniority premiums	54,940,350	65,696,000
Number of executives	1,090	1,100
Number of employees	71,777	76,641
Number of workers	0	0
Outstanding shares	1,342,196,100	1,342,196,100
Repurchased shares	6,563,810	4,959,252
Restricted cash	0	0
Guaranteed debt of associated companies	0	0

[700002] Informative data about the Income statement

Concept	Accumulated Current Year 2020-01-01 - 2020-03-31	Accumulated Previous Year 2019-01-01 - 2019-03-31
Informative data of the Income Statement [abstract]		
Operating depreciation and amortization	1,254,930,000	1,159,472,000

[700003] Informative data - Income statement for 12 months

Concept	Current Year 2019-04-01 - 2020-03-31	Previous Year 2018-04-01 - 2019-03-31
Informative data - Income Statement for 12 months [abstract]		
Revenue	143,489,313,000	137,741,622,000
Profit (loss) from operating activities	18,691,083,000	17,172,154,000
Profit (loss)	12,250,600,000	11,675,732,000
Profit (loss), attributable to owners of parent	12,241,081,000	11,661,913,000
Operating depreciation and amortization	4,800,893,000	3,665,301,000

[800001] Breakdown of credits

Institution [axis]	Foreign institution (yes/no)	Contract signing date	Expiration date	Interest rate	Denomination [axis]												
					Domestic currency [member]						Foreign currency [member]						
					Time interval [axis]												
					Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]	Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]	
Banks [abstract]																	
Foreign trade																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banks - secured																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Commercial banks																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other banks																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total banks																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stock market [abstract]																	
Listed on stock exchange - unsecured																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Listed on stock exchange - secured																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Private placements - unsecured																	
LIVEPOL 10	NO	2010-06-01	2020-05-19	8.53	2,250,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LIVEPOL 10U	NO	2010-06-01	2020-05-19	4.22	750,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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	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	0
LIVEPOL 17-2	NO	2017-08-25	2022-08-19	TIE 28 dias + 0.25%	0	0	0	1,500,000,000	0	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	0
SENIOR NOTE 24	SI	2014-10-02	2024-10-02	3.95	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7,045,410,000
SENIOR NOTE 26	SI	2016-09-29	2026-10-06	3.88	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	17,613,525,000
TOTAL					3,000,000,000	0	1,900,000,000	1,500,000,000	0	8,500,000,000	0	0	0	0	0	0	24,658,935,000
Private placements - secured																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total listed on stock exchanges and private placements																	
TOTAL					3,000,000,000	0	1,900,000,000	1,500,000,000	0	8,500,000,000	0	0	0	0	0	0	24,658,935,000
Other current and non-current liabilities with cost [abstract]																	
Other current and non-current liabilities with cost																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total other current and non-current liabilities with cost																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suppliers [abstract]																	
Suppliers																	
SAMSUNG ELECTRONICS MEXICO																	824,645,000
LG ELECTRONICS MEXICO S.A. DE C.V.																	657,073,000
BASECO SAPI DE CV																	339,269,000

Institution [axis]	Foreign institution (yes/no)	Contract signing date	Expiration date	Interest rate	Denomination [axis]											
					Domestic currency [member]						Foreign currency [member]					
					Time interval [axis]						Time interval [axis]					
					Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]	Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]
OTROS PROVEEDORES EXTRANJEROS												1,764,134,000				
TOTAL					0	15,937,289,000	0	0	0	0	0	1,764,134,000	0	0	0	0
Total suppliers																
TOTAL					0	15,937,289,000	0	0	0	0	0	1,764,134,000	0	0	0	0
Other current and non-current liabilities [abstract]																
Other current and non-current liabilities																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total other current and non-current liabilities																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total credits																
TOTAL					3,000,000,000	15,937,289,000	1,900,000,000	1,500,000,000	0	8,500,000,000	0	1,764,134,000	0	0	0	24,658,935,000

[800003] Annex - Monetary foreign currency position

	Currencies [axis]				Total pesos [member]
	Dollars [member]	Dollar equivalent in pesos [member]	Other currencies equivalent in dollars [member]	Other currencies equivalent in pesos [member]	
Foreign currency position [abstract]					
Monetary assets [abstract]					
Current monetary assets	104,180,000	2,446,636,000	14,181,000	364,625,000	2,811,261,000
Non-current monetary assets	0	0	0	0	0
Total monetary assets	104,180,000	2,446,636,000	14,181,000	364,625,000	2,811,261,000
Liabilities position [abstract]					
Current liabilities	58,526,000	1,374,466,000	15,155,000	389,668,000	1,764,134,000
Non-current liabilities	1,050,000,000	24,658,935,000	0	0	24,658,935,000
Total liabilities	1,108,526,000	26,033,401,000	15,155,000	389,668,000	26,423,069,000
Net monetary assets (liabilities)	(1,004,346,000)	(23,586,765,000)	(974,000)	(25,043,000)	(23,611,808,000)

[800005] Annex - Distribution of income by product

	Income type [axis]			Total income [member]
	National income [member]	Export income [member]	Income of subsidiaries abroad [member]	
ROPA Y NOVEDADES				
ROPA Y NOVEDADES	22,490,060,000	0	0	22,490,060,000
ARRENDAMIENTO				
ARRENDAMIENTO	906,300,000	0	0	906,300,000
SERVICIOS				
SERVICIOS	52,120,000	0	0	52,120,000
INTERESES				
INTERESES	3,145,705,000	0	0	3,145,705,000
OTROS				
OTROS	130,886,000	0	0	130,886,000
TOTAL	26,725,071,000	0	0	26,725,071,000

[800007] Annex - Financial derivate instruments

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

[text block]

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

1. INFORMACION CUALITATIVA

1.1. POLÍTICAS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

1.1.1. OBJETIVOS PARA CELEBRAR OPERACIONES CON DERIVADOS.

LA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (IFD) TIENE COMO PRINCIPAL OBJETIVO REDUCIR EL IMPACTO DE VARIABLES DE RIESGO Y DE ESTA MANERA DAR CERTIDUMBRE A LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE OBLIGACIONES CONTRAÍDAS POR LA 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 COBERTURA 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 QUE IMPACTEN EL COSTO DE VENTAS. 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 LEGISLACIÓN MEXICANA.

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

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

1.1.9.PROCESOS Y NIVELES DE AUTORIZACIÓN

LA CONTRATACIÓN DE IFD REQUIERE LA AUTORIZACIÓN DIRECTA DEL COMITÉ DE REVISIÓN DE 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 GERENTE CORPORATIVO DE TESORERÍA JUNTO CON EL GERENTE DE COORDINACIÓN DE TESORERÍA SON LOS RESPONSABLES DE SUPERVISAR LOS RIESGOS DE MERCADO Y LIQUIDEZ DE LOS IFD. DE FORMA TRIMESTRAL DEBEN REVISAR LOS ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD Y DESEMPEÑO E INFORMAR, CUANDO ASÍ SE REQUIERA, AL DIRECTOR DE FINANZAS Y ADMINISTRACIÓN SOBRE POSIBLES CONTINGENCIAS.

1.1.11.EXISTENCIA DE UN TERCERO INDEPENDIENTE QUE REVISE DICHOS PROCEDIMIENTOS

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

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

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

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

1.2.DESCRIPCIÓN GENÉRICA SOBRE LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN

1.2.1.MÉTODOS, TÉCNICAS, POLÍTICAS Y FRECUENCIA DE VALUACIÓN

LAS OPERACIONES SON VALUADAS A VALOR RAZONABLE, UTILIZANDO TASAS DE DESCUENTO Y, EN SU CASO, DE PROYECCIÓN, QUE REFLEJEN RAZONABLEMENTE LOS MERCADOS SUBYACENTES, E INCORPORANDO SOBRETASAS O "SPREADS" DE CRÉDITO, QUE REFLEJEN LA PROBABILIDAD PERCIBIDA DE INCUMPLIMIENTO. LOS MÉTODOS INTERNOS DE VALUACIÓN DE IFD SE ENCUENTRAN DESCRITOS EN LAS NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA. MENSUALMENTE SE REQUIERE LA VALUACIÓN EFECTUADA POR LAS CONTRAPARTES O POR TERCEROS INDEPENDIENTES. DE FORMA TRIMESTRAL LOS ASESORES INDEPENDIENTES VALIDAN LOS CÁLCULOS DE LAS CONTRAPARTES. LOS ASESORES INDEPENDIENTES ESPECIALIZADOS UTILIZAN SUS MÉTODOS PROPIOS DE VALUACIÓN

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

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

1.2.3.NIVEL DE COBERTURA PARA DERIVADOS DE COBERTURA.

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

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

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

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

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

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

A LA FECHA NO SE PREVÉ NINGÚN EVENTO A) QUE IMPLIQUE QUE EL USO DEL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO DIFIERA DE AQUEL CON EL QUE ORIGINALMENTE FUE CONCEBIDO, B) QUE MODIFIQUE EL ESQUEMA USO DEL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO, C) QUE IMPLIQUE LA PÉRDIDA PARCIAL O TOTAL DE LA COBERTURA,

D) QUE REQUIERAN NUEVAS OBLIGACIONES O COMPROMISOS QUE AFECTEN LA LIQUIDEZ DE LA EMISORA (VG. POR LLAMADAS DE MARGEN) .

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

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

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

DURANTE EL TRIMESTRE SE REGISTRÓ EL VENCIMIENTO DE 25,760,749.00 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 DICHS CONTRATOS FORWARD.

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

DURANTE EL TRIMESTRE ENERO-MARZO DE 2020 SE REALIZARON COMPRAS DE DÓLARES EN CONTRATOS FORWARD DE TIPO DE CAMBIO (NDF) POR UN MONTO DE 16,037,500.00 DÓLARES EN FORWARDS, Y 16,037,500 DÓLARES EN ESTRATEGIAS DE OPCIONES (UN NOCIONAL EN OPCIONES DE 48,112,500 DÓLARES), CON EL OBJETO DE COMPENSAR EL EFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPO DE CAMBIO SOBRE LAS COMPRAS DE MERCANCÍA PARA LAS TEMPORADAS PRIMAVERA-VERANO 2020 Y 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.

Quantitative information for disclosure [text block]

2.INFORMACION CUANTITATIVA

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

TIPO DE DERIVADO	FINALIDAD DEL DERIVADO	VARIABLE DE REFERENCIA	MONTO NOCIONAL/ VALOR NOMINAL		VALOR RAZONABLE		2020	>2020	COLATERAL
			TRIMESTR E ACTUAL	TRIMESTR E ANTERIOR	TRIM ACTUA L	TRIM ANTERIO R			
1. SWAP DE TASAS DE INTERÉS	COBERTURA	TIEE	1,500	1,500	-39	-12	0	1,500	LÍNEA DE CRÉDITO
2. SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	750	750	365	339	750	0	LÍNEA DE CRÉDITO
2. SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	18,494	18,494	7,548	1,433	0	18,494	LÍNEA DE CRÉDITO
3. FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	USD	1,447	1,644	320	63	1,447	0	LÍNEA DE CRÉDITO
4. CALL DE TC	COBERTURA	USD	759	0	71	0	759	0	LÍNEA DE CRÉDITO
5. PUT DE TC	COBERTURA	USD	379	0	0	0	379	0	LÍNEA DE CRÉDITO
TOTAL			23,329	22,388	8,265	1,824	3,335	19,994	

3. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

3.1. MÉTODO APLICADO

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

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

3.2. PÉRDIDA

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

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

TIPO DE DERIVADO	FINALIDAD DEL DERIVADO	VARIABLE DE REFERENCIA	DURACIÓN	
			TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR
1. SWAP DE TASAS DE INTERÉS	COBERTURA	TIIE	424	464
2. SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	49	1,004
2. SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	1,714	1,673
3. FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	USD	140	134
4. CALL DE TC	COBERTURA	USD	191	-
5. PUT DE TC	COBERTURA	USD	224	-

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	COBERTURA	TIIE	- 3,605	-7,200	5,094	17,641	46,293	246,983	2,335,386
2. SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	3	- 18,772	- 31,182	0	0	0	0
2. SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	349	3,569	0	102,299	204,320	282,544	33,083
3. FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	USD	-53	-4,481	- 18,584	-68,297	-32,882	0	0
4. CALL DE TC	COBERTURA	USD	0	0	-1,644	-13,131	-5,278	0	0

5. PUT DE TC	COBERTURA	USD	0	0	-1	-40	-26	0	0
TOTAL			3,306	26,884	46,316	38,473	212,426	529,527	2,368,469

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	COBERTURA	TIIE	2,640,591	2,568,372
2. SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	-49,951	-141,877
2. SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	626,166	1,201,282
3. FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	USD	-124,297	15,520
4. CALL DE TC	COBERTURA	USD	-20,053	0
5. PUT DE TC	COBERTURA	USD	-67	0
TOTAL			3,072,390	3,643,297

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

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

Concept	Close Current Quarter 2020-03-31	Close Previous Exercise 2019-12-31
Subclassifications of assets, liabilities and equities [abstract]		
Cash and cash equivalents [abstract]		
Cash [abstract]		
Cash on hand	27,123,000	44,061,000
Balances with banks	2,846,222,000	3,212,737,000
Total cash	2,873,345,000	3,256,798,000
Cash equivalents [abstract]		
Short-term deposits, classified as cash equivalents	0	0
Short-term investments, classified as cash equivalents	11,130,565,000	14,917,249,000
Other banking arrangements, classified as cash equivalents	0	0
Total cash equivalents	11,130,565,000	14,917,249,000
Other cash and cash equivalents	157,131,000	460,750,000
Total cash and cash equivalents	14,161,041,000	18,634,797,000
Trade and other current receivables [abstract]		
Current trade receivables	22,813,563,000	28,680,398,000
Current receivables due from related parties	300,329,000	259,661,000
Current prepayments [abstract]		
Current advances to suppliers	2,382,000	2,387,000
Current prepaid expenses	294,877,000	312,978,000
Total current prepayments	297,259,000	315,365,000
Current receivables from taxes other than income tax	2,984,660,000	2,352,280,000
Current value added tax receivables	2,984,660,000	2,352,280,000
Current receivables from sale of properties	0	0
Current receivables from rental of properties	108,102,000	33,099,000
Other current receivables	2,243,763,000	1,633,232,000
Total trade and other current receivables	28,747,676,000	33,274,035,000
Classes of current inventories [abstract]		
Current raw materials and current production supplies [abstract]		
Current raw materials	0	0
Current production supplies	0	0
Total current raw materials and current production supplies	0	0
Current merchandise	0	0
Current work in progress	0	0
Current finished goods	26,602,069,000	23,340,421,000
Current spare parts	0	0
Property intended for sale in ordinary course of business	0	0
Other current inventories	0	0
Total current inventories	26,602,069,000	23,340,421,000
Non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners [abstract]		
Non-current assets or disposal groups classified as held for sale	0	0
Non-current assets or disposal groups classified as held for distribution to owners	0	0
Total non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners	0	0
Trade and other non-current receivables [abstract]		
Non-current trade receivables	8,519,392,000	9,454,854,000
Non-current receivables due from related parties	276,236,000	273,615,000
Non-current prepayments	0	0
Non-current lease prepayments	0	0
Non-current receivables from taxes other than income tax	0	0
Non-current value added tax receivables	0	0

Concept	Close Current Quarter 2020-03-31	Close Previous Exercise 2019-12-31
Non-current receivables from sale of properties	0	0
Non-current receivables from rental of properties	0	0
Revenue for billing	0	0
Other non-current receivables	0	0
Total trade and other non-current receivables	8,795,628,000	9,728,469,000
Investments in subsidiaries, joint ventures and associates [abstract]		
Investments in subsidiaries	22,271,000	22,271,000
Investments in joint ventures	882,485,000	861,936,000
Investments in associates	7,782,215,000	7,571,832,000
Total investments in subsidiaries, joint ventures and associates	8,686,971,000	8,456,039,000
Property, plant and equipment [abstract]		
Land and buildings [abstract]		
Land	6,897,548,000	6,895,805,000
Buildings	32,023,731,000	32,181,403,000
Total land and buildings	38,921,279,000	39,077,208,000
Machinery	0	0
Vehicles [abstract]		
Ships	0	0
Aircraft	0	0
Motor vehicles	286,711,000	277,652,000
Total vehicles	286,711,000	277,652,000
Fixtures and fittings	0	0
Office equipment	7,557,595,000	7,680,477,000
Tangible exploration and evaluation assets	0	0
Mining assets	0	0
Oil and gas assets	0	0
Construction in progress	3,137,151,000	3,220,264,000
Construction prepayments	0	0
Other property, plant and equipment	0	0
Total property, plant and equipment	49,902,736,000	50,255,601,000
Investment property [abstract]		
Investment property completed	21,182,184,000	21,235,594,000
Investment property under construction or development	1,302,490,000	1,110,490,000
Investment property prepayments	0	0
Total investment property	22,484,674,000	22,346,084,000
Intangible assets and goodwill [abstract]		
Intangible assets other than goodwill [abstract]		
Brand names	3,668,021,000	3,668,021,000
Intangible exploration and evaluation assets	0	0
Mastheads and publishing titles	0	0
Computer software	2,009,599,000	2,009,599,000
Licences and franchises	611,148,000	712,707,000
Copyrights, patents and other industrial property rights, service and operating rights	0	0
Recipes, formulae, models, designs and prototypes	0	0
Intangible assets under development	100,727,000	194,593,000
Other intangible assets	2,108,566,000	2,108,566,000
Total intangible assets other than goodwill	8,498,061,000	8,693,486,000
Goodwill	7,481,553,000	7,481,553,000
Total intangible assets and goodwill	15,979,614,000	16,175,039,000
Trade and other current payables [abstract]		
Current trade payables	17,701,423,000	22,670,239,000
Current payables to related parties	0	0
Accruals and deferred income classified as current [abstract]		

Concept	Close Current Quarter 2020-03-31	Close Previous Exercise 2019-12-31
Deferred income classified as current	2,515,243,000	2,513,619,000
Rent deferred income classified as current	197,792,000	189,351,000
Accruals classified as current	0	0
Short-term employee benefits accruals	0	0
Total accruals and deferred income classified as current	2,515,243,000	2,513,619,000
Current payables on social security and taxes other than income tax	302,781,000	307,488,000
Current value added tax payables	0	0
Current retention payables	0	0
Other current payables	2,016,713,000	3,427,000
Total trade and other current payables	22,536,160,000	25,494,773,000
Other current financial liabilities [abstract]		
Bank loans current	0	0
Stock market loans current	3,000,000,000	3,000,000,000
Other current liabilities at cost	0	0
Other current liabilities no cost	0	0
Other current financial liabilities	1,046,304,000	653,672,000
Total Other current financial liabilities	4,046,304,000	3,653,672,000
Trade and other non-current payables [abstract]		
Non-current trade payables	0	0
Non-current payables to related parties	0	0
Accruals and deferred income classified as non-current [abstract]		
Deferred income classified as non-current	0	0
Rent deferred income classified as non-current	0	0
Accruals classified as non-current	0	0
Total accruals and deferred income classified as non-current	0	0
Non-current payables on social security and taxes other than income tax	2,676,158,000	3,489,526,000
Non-current value added tax payables	2,676,158,000	3,489,526,000
Non-current retention payables	0	0
Other non-current payables	223,522,000	219,929,000
Total trade and other non-current payables	2,899,680,000	3,709,455,000
Other non-current financial liabilities [abstract]		
Bank loans non-current	0	0
Stock market loans non-current	36,558,935,000	31,707,410,000
Other non-current liabilities at cost	0	0
Other non-current liabilities no cost	0	0
Other non-current financial liabilities	38,873,000	727,277,000
Total Other non-current financial liabilities	36,597,808,000	32,434,687,000
Other provisions [abstract]		
Other non-current provisions	0	0
Other current provisions	1,640,922,000	2,190,800,000
Total other provisions	1,640,922,000	2,190,800,000
Other reserves [abstract]		
Revaluation surplus	60,521,000	60,521,000
Reserve of exchange differences on translation	1,189,951,000	1,118,840,000
Reserve of cash flow hedges	0	0
Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments	0	0
Reserve of change in value of time value of options	0	0
Reserve of change in value of forward elements of forward contracts	0	0
Reserve of change in value of foreign currency basis spreads	0	0
Reserve of gains and losses on financial assets measured at fair value through other comprehensive income	0	0
Reserve of gains and losses on remeasuring available-for-sale financial assets	0	0
Reserve of share-based payments	0	0
Reserve of remeasurements of defined benefit plans	(1,055,077,000)	(1,055,077,000)

Concept	Close Current Quarter 2020-03-31	Close Previous Exercise 2019-12-31
Amount recognised in other comprehensive income and accumulated in equity relating to non-current assets or disposal groups held for sale	0	0
Reserve of gains and losses from investments in equity instruments	0	0
Reserve of change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability	2,100,512,000	407,548,000
Reserve for catastrophe	0	0
Reserve for equalisation	0	0
Reserve of discretionary participation features	0	0
Reserve of equity component of convertible instruments	0	0
Capital redemption reserve	5,799,396,000	6,031,511,000
Merger reserve	0	0
Statutory reserve	582,498,000	582,498,000
Other comprehensive income	0	0
Total other reserves	8,677,801,000	7,145,841,000
Net assets (liabilities) [abstract]		
Assets	200,381,629,000	200,561,870,000
Liabilities	91,307,749,000	91,487,327,000
Net assets (liabilities)	109,073,880,000	109,074,543,000
Net current assets (liabilities) [abstract]		
Current assets	72,475,079,000	77,082,464,000
Current liabilities	35,307,521,000	38,794,456,000
Net current assets (liabilities)	37,167,558,000	38,288,008,000

[800200] Notes - Analysis of income and expense

Concept	Accumulated Current Year 2020-01-01 - 2020-03-31	Accumulated Previous Year 2019-01-01 - 2019-03-31
Analysis of income and expense [abstract]		
Revenue [abstract]		
Revenue from rendering of services	52,120,000	85,227,000
Revenue from sale of goods	22,490,060,000	23,278,332,000
Interest income	3,145,705,000	3,155,405,000
Royalty income	0	0
Dividend income	0	0
Rental income	906,300,000	875,669,000
Revenue from construction contracts	0	0
Other revenue	130,886,000	74,632,000
Total revenue	26,725,071,000	27,469,265,000
Finance income [abstract]		
Interest income	308,905,000	223,889,000
Net gain on foreign exchange	199,894,000	0
Gains on change in fair value of derivatives	29,593,000	0
Gain on change in fair value of financial instruments	0	0
Other finance income	0	0
Total finance income	538,392,000	223,889,000
Finance costs [abstract]		
Interest expense	1,022,100,000	891,480,000
Net loss on foreign exchange	0	7,091,000
Losses on change in fair value of derivatives	0	700,000
Loss on change in fair value of financial instruments	0	0
Other finance cost	0	0
Total finance costs	1,022,100,000	899,271,000
Tax income (expense)		
Current tax	541,397,000	310,087,000
Deferred tax	(347,710,000)	(30,896,000)
Total tax income (expense)	193,687,000	279,191,000

[800500] Notes - List of notes

Disclosure of notes and other explanatory information [text block]

Bases de preparación

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

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

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

Disclosure of accounting judgements and estimates [text block]

Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

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

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

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

1 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.

Disclosure of allowance for credit losses [text block]

Política contable para la provisión para pérdidas crediticias

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el nuevo modelo reconoce las pérdidas futuras de la cartera en función del nivel de deterioro del riesgo de crédito. La Compañía definió como incumplimiento, los créditos vencidos a más de 90 días. Dicha metodología de cálculo considera principalmente la probabilidad de incumplimiento, sobre la vida de los créditos, el porcentaje de la pérdida una vez que se dio el incumplimiento, el análisis de los parámetros indicativos de un incremento significativo en el nivel de riesgo. Para medir las pérdidas crediticias esperadas, la cartera de créditos se ha agrupado en función de las características de riesgo de crédito (Tarjeta de crédito Liverpool, Liverpool Premium Card (LPC), Suburbia y Suburbia VISA), los días de incumplimiento y al comportamiento histórico de la cartera. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan los parámetros para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos (forward looking) que afectan la capacidad de los clientes para liquidar la cartera de crédito. Los principales parámetros de cálculo identificados por la Compañía incluyen el Índice 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.

Disclosure of associates [text block]

Inversiones en acciones de asociadas

(Cifras en miles de pesos)

Concepto	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto		31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
			31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019		
Inversiones en asociadas (i) y (ii)	Comercializadora	México y Centroamérica	50%	50%	\$ 7,487,517	\$ 7,267,280
Otras inversiones en asociadas (iii)	Centros comerciales	México	Varios	Varios	1,199,452	1,188,759
					<u>\$ 8,686,971</u>	<u>\$ 8,456,039</u>

(i) UNICOMER

UNICOMER es una compañía privada que opera una cadena comercializadora de muebles y aparatos electrodomésticos que opera más de 1,193 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:

Información financiera resumida	UNICOMER		SFERA MEXICO	
	31 de marzo de	31 de diciembre de	31 de marzo de	31 de diciembre de
	2020	2019	2020	2019
Activos a corto plazo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3,042,332	\$ 2,770,864	\$ 124,358	\$ 100,799
Otros activos a corto plazo	20,316,337	22,450,351	617,421	653,034
Total de activos a corto plazo	23,358,669	25,221,215	741,780	753,833
Activos a largo plazo	18,834,749	17,866,242	1,815,413	1,774,856
Total de activos	42,193,417	43,087,456	2,557,193	2,528,689
Pasivos a corto plazo				
Proveedores	2,850,793	3,613,429	86,925	183,401
Otros pasivos a corto plazo	13,491,957	15,695,385	412,793	297,937
Total de pasivos a corto plazo	16,342,751	19,308,814	499,719	481,338
Pasivos a largo plazo	13,346,800	11,747,938	1,081,952	1,041,404
Total de pasivos	29,689,551	31,056,752	1,581,670	1,522,742
Activos netos	12,503,866	12,030,704	975,523	1,005,947
Participación de la compañía en los activos netos de asociadas	\$ 6,251,933	\$ 6,015,352	\$ 477,962	\$ 491,158

Estado del resultado integral resumido	UNICOMER		SFERA MEXICO	
	31 de marzo de			
	2020	2019	2020	2019
Ingresos	\$ 6,157,508	\$ 5,891,629	\$ 408,286	\$ 411,545
Ingresos por intereses	1,660,558	2,131,617	- 42,255	15
Depreciación y amortización	- 382,108	- 166,416	- 49,663	- 47,008
Gastos por intereses	- 410,455	- 370,922	- 31,944	- 24,836
Gastos por impuesto a la utilidad	- 246,050	- 244,995	14,273	3,367
Utilidad del ejercicio	406,873	254,542	- 26,876	8,896
Participación de la compañía en las utilidades de asociadas	\$ 197,006	\$ 127,271	\$ - 13,196	\$ - 4,402

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

	<u>UNICOMER</u>	<u>SFERA MEXICO</u>	<u>OTRAS</u>	<u>TOTAL</u>
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	80,072	-	-	80,072
Método de participación	196,247.35	- 13,196	-	183,051
Dividendos pagados	-	-	-	-
Aumento de capital en asociadas	-	-	-	-
Otros - Neto	- 42,886	-	10,694.31	- 32,191
Saldo al 31 de marzo de 2020	\$ 7,009,556	\$ 477,962	\$ 1,199,453	\$ 8,686,971

Disclosure of authorisation of financial statements [text block]

Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 24 de abril de 2020 por el Consejo de Administración de la Compañía y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

Disclosure of basis of consolidation [text block]

Consolidación

a. Subsidiarias

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

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

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

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

b. Asociadas

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

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

Ver sección "Criterios de consolidación".

Disclosure of borrowings [text block]

Deuda

La deuda de la Compañía se integra como sigue:

(Cifras en miles de pesos)

	<u>31 de marzo de</u> <u>2020</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2019</u>
<u>Deuda a corto plazo:</u>		
Intereses por pagar	\$ 1,046,304	\$ 611,961
Emisión de certificados bursátiles	3,000,000	3,000,000
	<u>\$ 4,046,304</u>	<u>\$ 3,611,961</u>
<u>Deuda a largo plazo:</u>		
Emisión de certificados bursátiles	\$ 11,900,000	\$ 11,900,000
Senior Notes	24,658,935	19,807,410
	<u>\$ 36,558,935</u>	<u>\$ 31,707,410</u>

Emisiones de certificados bursátiles

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

Actualmente, la Compañía tiene colocadas las siguientes emisiones quirografarias:

(Cifras en miles de pesos)

<u>Vencimiento</u>	<u>Intereses</u> <u>pagaderos</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2020</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2019</u>
Mayo 2020	Semestralmente	Fija de 4.22% **	\$ 750,000	\$ 750,000
Mayo 2020	Semestralmente	Fija de 8.53%	2,250,000	2,250,000
Marzo 2022	Semestralmente	Fija de 7.64%	1,900,000	1,900,000
Agosto 2022	Mensualmente	TIIIE 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
			<u>\$ 14,900,000</u>	<u>\$ 14,900,000</u>
Menos - Emisiones de certificados bursátiles a largo plazo			(11,900,000)	(11,900,000)
Más - Intereses por pagar			1,046,304	611,961
Porción a corto plazo			<u>\$ 4,046,304</u>	<u>\$ 3,611,961</u>

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

^(*) 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 31 de marzo de 2020 son:

<u>Vencimiento</u>		<u>Importe</u>
2022	\$	3,400,000
2027		3,500,000
2029		5,000,000
	\$	<u>11,900,000</u>

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

La Compañía tiene contratado un swap para cubrir la exposición al tipo de cambio de la UDI sobre la emisión de certificados bursátiles denominada en UDIs y tiene contratados swaps de tasas de interés sobre las emisiones sujetas a una tasa de interés variable.

Senior Notes

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

(Cifras en miles de pesos)

<u>Vencimiento</u>	<u>Intereses pagaderos</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>31 de marzo de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Octubre 2024	Semestralmente	Fija de 3.95%	\$ 7,045,410	\$ 5,659,260
Octubre 2026	Semestralmente	Fija de 3.875%	17,613,525	14,148,150
			<u>\$ 24,658,935</u>	<u>\$ 19,807,410</u>

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

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

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

Disclosure of cash and cash equivalents [text block]

Efectivo y equivalentes de efectivo

(Cifras en miles de pesos)

	<u>31 de marzo de</u> <u>2020</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2019</u>
Efectivo en caja y bancos	\$ 3,030,476	\$ 3,717,548
Inversiones	11,130,565	14,917,249
Total	<u>\$ 14,161,041</u>	<u>\$ 18,634,797</u>

Disclosure of changes in accounting policies [text block]

Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 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 operativos 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	<u>\$ 11,492,267</u>
De los cuales:	
Pasivos por arrendamientos circulante	\$ 1,717,802
Pasivos por arrendamientos no circulante	<u>9,774,465</u>
	<u>\$ 11,492,267</u>

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 (ver nota 18.2) como resultado de la adopción de la NIIF 16.

Disclosure of commitments and contingent liabilities [text block]

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.

Disclosure of cost of sales [text block]

Costo de Ventas

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

(Cifras en miles de pesos)

	<u>31 de marzo de</u> <u>2020</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2019</u>
Costo de mercancía	\$ 15,158,001	\$ 15,730,707
Costo de distribución y logístico	758,985	678,765
Total costo de ventas	<u>\$ 15,916,986</u>	<u>\$ 16,409,472</u>

Disclosure of credit risk [text block]

Riesgo de crédito

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

Cartera de créditos

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

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

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

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

A través de sistemas automatizados cada mes se realizan los cortes de cuentas y se identifican aquellas que no presentaron el pago requerido.

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

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

Instituciones financieras y contrapartes en operaciones de derivados

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

Disclosure of deferred income [text block]

Ingresos diferidos

Monederos electrónicos y certificados de regalo

- Monederos electrónicos

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

diferidos en el estado consolidado de situación financiera. Esta cuenta es cancelada cuando el cliente redime el monedero electrónico parcial o totalmente a través de la adquisición de mercancía, reconociendo un ingreso por el mismo monto. La experiencia histórica de la Compañía demuestra que la posibilidad de que los monederos electrónicos que no han tenido movimientos después de 24 meses se rediman, es remota. Por lo tanto, los monederos electrónicos que cumplen estas características se cancelan acreditando a las ventas.

- Certificados de regalo

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

Disclosure of deferred taxes [text block]

Impuestos diferidos

El saldo de impuestos diferidos se integra como sigue:

(Cifras en miles de pesos)

	<u>31 de marzo de</u> <u>2020</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2019</u>
<u>ISR diferido activo:</u>		
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ 342,632	\$ 109,919
Provisión para pérdidas crediticias	1,687,789	1,733,874
Provisiones	2,035,837	2,001,320
Inventarios	121,931	181,529
Inversión en acciones de asociadas	1,326	1,325
Otras partidas	472,902	449,863
	<u>\$ 4,662,418</u>	<u>\$ 4,477,830</u>
<u>ISR diferido pasivo:</u>		
Propiedades de inversión, propiedades mobiliario y equipo	\$ 3,293,568	\$ 3,335,594
Otras partidas	2,293,441	2,414,537
	<u>5,587,008</u>	<u>5,750,131</u>
ISR diferido	924,590	1,272,301
Impuesto al activo por recuperar	(27,582)	(27,582)
Total pasivo por ISR diferido	<u>\$ 897,008</u>	<u>\$ 1,244,719</u>

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

Al 31 de marzo 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:

<u>Año</u>	<u>Pérdida</u> <u>fiscal</u> <u>amortizable</u>
2021	\$ 12,874
2022	15,985
2023	12,421
2024	3,618
2025	10,649
2026	59,111
2027	307
2028	103
2029	210,317
	<u>\$ 325,384</u>

Para la determinación del ISR diferido al 31 de marzo 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.

Disclosure of depreciation and amortisation expense [text block]

Gastos por depreciación y amortización

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

Edificios:

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

Otros activos:

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

Disclosure of derivative financial instruments [text block]

Instrumentos financieros derivados

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

(Cifras en miles de pesos)

Monto nacional ¹	Fechas de Contratación	Vencimiento	Tasa de interés		Valor razonable al	
			Contratada por IFD	Pactada en la deuda	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
USD\$300,000	Octubre 2014	Octubre 2024	6.81%	3.95%	\$ 3,804,134	\$ 2,148,536
MXN\$750,000	Junio 2010	Mayo 2020	8.48%	4.22%	365,428	341,306
USD\$250,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.88%	3.88%	1,107,094	-
USD\$350,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.59%	3.88%	1,834,279	-
USD\$50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.87%	3.88%	260,945	-
USD\$50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.76%	3.88%	261,305	-
USD\$50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.84%	3.88%	279,808	-
USD\$41,828	Varias (2019)	Varias (2019 - 2020)	Varias	N/A	210,557	-
USD\$31,150	Varias (2019)	Varias (2019 - 2020)	Varias	N/A	180,669	-
Total					\$ 8,304,218	\$ 2,489,843
Menos IFD a largo plazo					\$ (7,547,564)	\$ (2,148,536)
Porción circulante (corto plazo)					\$ 756,654	\$ 341,307

Monto nacional ¹	Fechas de Contratación	Vencimiento	Tasa de interés		Valor razonable al	
			Contratada por IFD	Pactada en la deuda	31 de marzo de 2020	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%	(38,873)	(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					\$ (38,873)	\$ (768,988)
Menos IFD a largo plazo					\$ (38,873)	\$ (727,277)
Porción circulante (corto plazo)					\$ -	\$ (41,711)

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

Disclosure of dividends [text block]

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.

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.

Disclosure of earnings per share [text block]

Utilidad por acción

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

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

Riesgo de tipo de cambio

Con excepción de lo mencionado en la nota “Deuda”, la Compañía no tiene contratados financiamientos en otro tipo de moneda que no sea el peso mexicano, la Compañía está expuesta a riesgos asociados a movimientos en el tipo de cambio del peso mexicano respecto del dólar estadounidense y del euro por las importaciones de mercancía que efectúa de Europa y Asia, principalmente. Las compras de mercancías pagadas en monedas diferentes al peso mexicano representan aproximadamente el 21% del total de las compras.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Compañía tenía una exposición al riesgo de tipo de cambio de US\$1,004,346, €974 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:

(Cifras en miles)

		<u>31 de marzo de</u> <u>2020</u>		<u>31 de diciembre de</u> <u>2019</u>
<u>En dólares estadounidenses:</u>				
Activos monetarios	USD\$	104,180	USD\$	102,222
Pasivos monetarios		<u>(1,108,526)</u>		<u>(1,118,784)</u>
Posición neta pasiva	USD\$	<u>(1,004,346)</u>	USD\$	<u>(1,016,562)</u>
Equivalente en pesos	\$	<u>(23,586,765)</u>	\$	<u>(19,176,629)</u>
<u>En euros:</u>				
Activos monetarios	€	14,181	€	7,388
Pasivos monetarios		<u>(15,155)</u>		<u>(7,064)</u>
Posición neta (pasiva) activa	€	<u>(974)</u>	€	<u>324</u>
Equivalente en pesos	\$	<u>(25,043)</u>	\$	<u>6,861</u>

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

		<u>31 de marzo</u> <u>de 2020</u>		<u>31 de diciembre de</u> <u>de 2019</u>
Dólar estadounidense	\$	23.4847	\$	18.8642
Euro	\$	25.7122	\$	21.1751

Disclosure of employee benefits [text block]

Beneficios a los empleados

El valor de las obligaciones por beneficios adquiridos al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 ascendió a \$2,528,069 y \$2,469,848, respectivamente, tal y como se muestra a continuación:

(Cifras en miles de pesos)

		<u>31 de marzo de</u> <u>2020</u>		<u>31 de diciembre de</u> <u>2019</u>
Plan de pensiones	\$	(956,998)	\$	(1,371,523)
Prima de antigüedad		(487,859)		(396,347)
Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido		<u>(1,083,212)</u>		<u>(701,978)</u>
	\$	<u><u>(2,528,069)</u></u>	\$	<u><u>(2,469,848)</u></u>

Disclosure of entity's operating segments [text block]

Información por segmentos

La información por segmentos es reportada con base en la información utilizada por 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				Consolidado
	Liverpool	Digital	Suburbia	Inmobiliaria	
31 de marzo de 2020					
Ingresos y otros ingresos	\$ 21,332,824	\$ 1,032,000	\$ 3,453,947	\$ 906,300	\$ 26,725,071
Costos y gastos	(20,619,801)	(793,000)	(3,624,894)	(373,899)	(25,411,594)
Utilidad (pérdida) de operación	\$ 713,023	\$ 239,000	\$ (170,947)	\$ 532,401	\$ 1,313,477
Momento del reconocimiento de ingresos:					
En un punto en el tiempo	\$ 21,332,824	\$ 1,032,000	\$ 3,453,947	\$ 906,300	\$ 26,725,071
A través del tiempo	-	-	-	-	-
	\$ 21,332,824	\$ 1,032,000	\$ 3,453,947	\$ 906,300	\$ 26,725,071
31 de marzo de 2019					
Ingresos y otros ingresos	\$ 22,458,984	\$ 764,000	\$ 3,370,612	\$ 875,669	\$ 27,469,265
Costos y gastos	(21,330,938)	(635,000)	(3,359,252)	(350,475)	(25,675,665)
Utilidad de operación	\$ 1,128,045	\$ 129,000	\$ 11,360	\$ 525,194	\$ 1,793,600
Momento del reconocimiento de ingresos:					
En un punto en el tiempo	\$ 22,458,984	\$ 764,000	\$ 3,370,612	\$ 875,669	\$ 27,469,265
A través del tiempo	-	-	-	-	-
	\$ 22,458,984	\$ 764,000	\$ 3,370,612	\$ 875,669	\$ 27,469,265

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

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

Disclosure of events after reporting period [text block]

Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Ante el contexto actual de salud, es fundamental que todos actuemos y tomemos las debidas precauciones. En El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V. colaboramos con las medidas de prevención y mitigación ante la situación provocada por el COVID-19 sumándonos a los esfuerzos de la sociedad y preservando lo más valioso en estos momentos: la salud.

A lo largo de sus más de 170 años de historia, El Puerto de Liverpool ha destacado por su capacidad para adaptarse y salir adelante ante retos como este. Es por eso que hemos implementado medidas sanitarias con el fin de salvaguardar la salud de nuestros clientes, colaboradores y proveedores, así como medidas operativas de contención de gasto e inversiones en cada una de nuestras unidades de negocio para poder mitigar el impacto financiero asociado con la caída en nuestros ingresos.

Derivado de la declaración de emergencia sanitaria por causa de fuerza mayor debido a la pandemia del COVID-19 emitida el lunes 30 de marzo por el Gobierno Federal, El Puerto de Liverpool tomó la decisión de cerrar a partir del martes 31 de marzo y hasta el 30 de abril todos nuestros almacenes Liverpool, tiendas Suburbia, centros comerciales Galerías, boutiques de diversas marcas y módulos de Click & Collect a nivel nacional. Debido a que el pasado jueves 16 de abril se extendió el periodo de contingencia al 31 de mayo, nuestras ubicaciones permanecerán cerradas hasta dicha fecha.

Es importante mencionar que desde la segunda quincena de marzo, la demanda se empezó a contraer de manera importante debido a que el tráfico de clientes en nuestras tiendas y centros comerciales disminuyó considerablemente, lo que impactó negativamente el resultado del trimestre a pesar de tener los almacenes abiertos. Regionalmente esto se ha visto intensificado en el norte, centro del país y área metropolitana de la Ciudad de México.

Activamos nuestro plan de continuidad de negocio y la mayoría de los colaboradores administrativos realizan sus actividades de manera remota, consiguiendo mantener las operaciones diarias sin interrupciones mayores.

Nuestra infraestructura digital y de logística nos ha permitido seguir atendiendo a nuestros clientes únicamente a través de envío a domicilio. Todas las entregas se realizan adoptando las medidas sanitarias recomendadas por las autoridades. Nuestra plataforma digital se ha visto favorecida gracias a un creciente número de clientes utilizándolas. Las ventas estimadas de nuestros canales digitales durante el mes de abril serán más de 5X superiores a las del año anterior. El número de clientes digitales nuevos está creciendo más de 7X comparado contra el año anterior, al tiempo que la tasa de conversión se ha incrementado significativamente a partir de abril, mientras que la frecuencia de recompra igualmente registra incrementos cercanos al 30%. Por su parte, la demanda de proveedores nuevos dispuestos a incorporarse a nuestra plataforma Marketplace está incrementando aceleradamente.

Dado que la opción de Click & Collect era la opción favorita de los clientes para la entrega de los pedidos, representando la mitad de las ventas en canales digitales, ahora se están realizando esfuerzos para solventar los envíos a domicilio, ya que los módulos permanecen cerrados.

La programación de ventas especiales y de temporada, como el caso de la venta del día de las madres, se planean hacer 100% mediante canales digitales contando con el inventario suficiente y la infraestructura adecuada para poder surtir las órdenes.

Dada la reducción en las ventas, la administración de los inventarios es una prioridad. Se han realizado cancelaciones o desfases para el recibo de pedidos de proveedores, de un 30% hasta un 50%, principalmente en softlines. En el caso de hardlines, se cuenta con mayor flexibilidad para ajustar pedidos por lo que se realizan solo para el resurtido de las ventas. La colocación de pedidos de mercancías para meses futuros se ha racionalizado en línea con la disminución de la demanda con el fin de cuidar los márgenes y nivel de inventarios.

Los canales digitales y los convenios bancarios para recepción de pagos de tarjetas de crédito tanto en Liverpool como en Suburbia facilitan a nuestros clientes mantenerse al corriente en sus obligaciones. Por otro lado, se han implementado mecanismos de diferimiento del pago mínimo de uno a cuatro meses como un esquema de apoyo a nuestros tarjetahabientes.

Estamos monitoreando de manera continua los flujos de cobranza de las carteras de crédito, así como todos los indicadores preventivos sobre la pérdida esperada de la cartera y potenciales incrementos en la morosidad. Es importante destacar que esperamos un incremento significativo en la cartera vencida, tanto para Liverpool como para Suburbia, por lo que hemos tomado acciones restrictivas en el otorgamiento de créditos nuevos.

Nuestros centros comerciales operan de manera limitada, por disposiciones gubernamentales únicamente operan inquilinos indispensables como farmacias, bancos o restaurantes que cuenten con modalidad para envío a domicilio.

Con el fin de ser flexibles con nuestros inquilinos, se están negociando esquemas de reducción y diferimiento de rentas y cuotas de publicidad para mantener una sana relación comercial y cuidar los niveles de ocupación una vez que podamos operar con normalidad.

Nuestra máxima prioridad en este momento es preservar la liquidez. El Puerto de Liverpool cuenta con una sólida posición de caja y efectivo disponible al 31 de marzo de 2020 (\$14,161 millones de pesos, 48.6% más que la cifra registrada en el mismo periodo del año anterior).

Para mitigar la caída en los ingresos y preservar nuestros niveles de liquidez hemos implementado un plan de emergencia para reducir nuestros gastos de operación e inversiones en proyectos de capital al mínimo indispensable.

En cuanto al control de gastos de operación, dichas medidas incluyen: 1) Mantener la plantilla de personal sin cambios, cancelando nuevas posiciones y vacantes, promociones, incrementos de sueldo, etc.; 2) Reducción en publicidad; 3) Diferimiento y quitas en rentas; 4) Ahorro energético; 5) Ahorro en mantenimiento y abastecimientos; y 6) Cancelación de gastos de viaje.

En cuanto a las inversiones en proyectos de capital (CAPEX), reduciremos rigurosamente su presupuesto en afán de dar prioridad al flujo de efectivo. Un número importante de proyectos de expansión se han detenido, dando prioridad a preservar las inversiones ya realizadas en los proyectos en marcha para evitar deterioro y posponiendo las fechas de apertura hacia el 2021 y en adelante. El plan de aperturas contempla una reducción a únicamente nueve tiendas Suburbia de las 23 que se tenían programadas, por su parte los dos almacenes Liverpool contemplados para abrir en 2020 se posponen para 2021. A la fecha de este reporte el presupuesto de CAPEX a invertir en 2020 es de aproximadamente \$6,700 millones de pesos y continuamos evaluando opciones de reducciones adicionales.

Adicional a lo anterior, como medida de precaución adicional, durante el mes de abril la compañía dispondrá de un total de \$3,500 millones de pesos de líneas de crédito de corto plazo con diferentes bancos.

Los bonos con clave de pizarra LIVEPOL 10 Y 10U por un total de \$3,000 millones de pesos, cuyo vencimiento está programado para el próximo 19 de mayo, fueron prefondeados en noviembre pasado. Cabe señalar que nuestros siguientes vencimientos de deuda de largo plazo por un total de \$3,400 millones de pesos se darán durante 2022.

Importantemente el total de la deuda denominada en dólares americanos (US\$1,050 millones) se encuentra completamente cubierta a pesos y a tasa fija.

En cuanto a coberturas cambiarias relativas a mercancías, la temporada de compra correspondiente a Primavera-Verano se encuentra cubierta en su gran mayoría, mientras que la temporada Otoño-Invierno

cuenta con niveles de cobertura parciales. La posición larga de moneda extranjera en caja generó durante el trimestre una utilidad cambiaria de \$230 millones de pesos.

Disclosure of expenses by nature [text block]

Costos y gastos por naturaleza

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

(Cifras en miles de pesos)

	<u>31 de marzo de</u> <u>2020</u>	<u>Gastos de</u> <u>Administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>Venta</u>
Costo de mercancía	\$ 15,158,001	\$ -	\$ 15,158,001
Costo de distribución y logístico	758,985	-	758,985
Total costo de ventas	<u>\$ 15,916,986</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 15,916,986</u>
Remuneraciones y beneficios al personal	4,114,296	430,998	3,683,298
Energía eléctrica y suministros	298,276	3,230	295,046
Servicios contratados	1,583,805	578,659	1,005,146
Otros	866,147	178,568	687,579
Depreciación y amortización	1,254,930	260,691	994,239
Provisión para pérdidas crediticias	717,616	-	717,616
Reparaciones y mantenimiento	565,501	141,017	424,484
Arrendamientos	94,037	12,917	81,120
Total gastos de operación	<u>\$ 9,494,608</u>	<u>\$ 1,606,081</u>	<u>\$ 7,888,527</u>
Total costos y gastos	<u>\$ 25,411,594</u>	<u>\$ 1,606,081</u>	<u>\$ 23,805,513</u>

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:

	<u>31 de marzo de</u> <u>2020</u>	<u>Gastos de</u> <u>Administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>Venta</u>
Sueldos y gratificaciones	\$ 3,587,209	\$ 408,623	\$ 3,178,586
Comisiones a vendedores	406,682	-	406,682
Otras remuneraciones	120,404	22,375	98,028
Total	<u>\$ 4,114,296</u>	<u>\$ 430,998</u>	<u>\$ 3,683,297</u>

	<u>31 de marzo de</u> <u>2019</u>	<u>Gastos de</u> <u>Administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>Venta</u>
Costo de mercancía	\$ 15,730,707	\$ -	\$ 15,730,707
Costo de distribución y logístico	678,765	-	678,765
Total costo de ventas	\$ 16,409,472	\$ -	\$ 16,409,472
Remuneraciones y beneficios al personal	3,890,351	406,955	3,483,396
Energía eléctrica y suministros	303,289	3,199	300,090
Servicios contratados	1,543,236	561,661	981,575
Otros	866,535	168,670	697,865
Depreciación y amortización	1,159,472	256,724	902,748
Provisión para pérdidas crediticias	805,469	-	805,469
Reparaciones y mantenimiento	592,886	139,952	452,934
Arrendamientos	104,955	12,418	92,537
Total gastos de operación	\$ 9,266,193	\$ 1,549,580	\$ 7,716,613
Total costos y gastos	\$ 25,675,665	\$ 1,549,580	\$ 24,126,085

Las remuneraciones y beneficios al personal se integran como sigue:

	<u>31 de marzo de</u> <u>2019</u>	<u>Gastos de</u> <u>Administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>Venta</u>
Sueldos y gratificaciones	\$ 3,347,282	\$ 386,211	\$ 2,961,070
Comisiones a vendedores	434,313	-	434,313
Otras remuneraciones	108,755	20,744	88,012
Total	\$ 3,890,351	\$ 406,955	\$ 3,483,395

Disclosure of fair value measurement [text block]

Estimación del valor razonable

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

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

(Cifras en miles de pesos)

<u>31 de marzo de 2020</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos por instrumentos financieros derivados de cobertura	\$ 7,912,992	\$ -	\$ 7,912,992	\$ -
Activos por instrumentos financieros derivados de negociación	391,226	-	391,226	-
Equivalentes de efectivo	11,130,565	11,130,565	-	-
Pasivos por instrumentos financieros derivados de cobertura	(38,873)	-	(38,873)	-
Total	\$ 19,395,909	\$ 11,130,565	\$ 8,265,345	\$ -
<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos por instrumentos financieros derivados de cobertura	\$ 2,489,843	\$ -	\$ 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 31 de marzo 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.

Disclosure of fair value of financial instruments [text block]

Categorías de los instrumentos financieros

(Cifras en miles de pesos)

	Costo amortizado (cuentas por cobrar)	Valor razonable - resultados	Derivados usados para cobertura	Total
31 de diciembre de 2019				
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	-	-	2,148,535	2,148,535
	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
31 de marzo de 2020				
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 3,030,476	\$ -	\$ -	\$ 3,030,476
Inversiones	11,130,565	-	-	11,130,565
Cartera de créditos a corto y largo plazos	31,332,955	-	-	31,332,955
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazos	2,930,812	-	-	2,930,812
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	-	-	756,658	756,658
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	-	-	7,547,564	7,547,564
	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	\$ 39,558,935	\$ -	\$ -	\$ 39,558,935
Proveedores, acreedores y provisiones	29,925,759	-	-	29,925,759
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	-	-	38,873	38,873

Disclosure of financial instruments [text block]

Calidad crediticia de los instrumentos financieros

(Cifras en miles de pesos)

	<u>31 de marzo de</u> <u>2020</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2019</u>
Créditos relacionados con contratos de clientes	\$ 35,601,683	\$ 42,557,597
Provisión de pérdidas crediticias	(4,268,727)	(4,422,345)
Total de cartera de créditos	<u>\$ 31,332,955</u>	<u>\$ 38,135,252</u>
Total de cartera de créditos a corto plazo	<u>\$ 22,813,563</u>	<u>\$ 28,680,398</u>
Total de cartera de créditos a largo plazo	<u>\$ 8,519,392</u>	<u>\$ 9,454,854</u>

(Cifras en miles de pesos)

	<u>31 de marzo de</u> <u>2020</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2019</u>
Cartera de créditos		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas:		
Grupo 1 – Clientes con tarjeta de crédito Liverpool	\$ 25,702,532	\$ 31,655,479
Grupo 2 – Clientes con tarjeta de crédito Liverpool VISA	8,164,291	9,109,077
Grupo 3 – Clientes con tarjeta de crédito Suburbia	1,582,101	1,686,684
Grupo 4 – Clientes con tarjeta de crédito Suburbia VISA	152,759	106,356
Total cartera de créditos	<u>\$ 35,601,683</u>	<u>\$ 42,557,597</u>
Efectivo en bancos y depósitos bancarios a corto plazo (1)		
AAA	14,133,918	18,590,736
AA	-	-
A	-	-
	<u>14,133,918</u>	<u>18,590,736</u>
Activos financieros - instrumentos financieros derivados (2)		
AAA	8,304,222	2,489,842
AA	-	-
	<u>8,304,222</u>	<u>2,489,842</u>
	<u>\$ 58,039,823</u>	<u>\$ 63,638,175</u>

- 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.

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

²La Compañía no considera que existan factores de riesgo por incumplimiento de las obligaciones a cargo de las contrapartes por lo que no ha sido necesario reconocer reservas por este concepto al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Gestión del riesgo financiero

1. Riesgo de liquidez

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

La Compañía cuenta con líneas de crédito disponibles inmediatamente por aproximadamente \$10,600,000 así como líneas de sobregiro para acceder inmediatamente a instrumentos de deuda de corto plazo.

2. Riesgo de crédito

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

Cartera de créditos

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

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

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

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

A través de sistemas automatizados cada mes se realizan los cortes de cuentas y se identifican aquellas que no presentaron el pago requerido.

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

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

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

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.

Disclosure of general information about financial statements [text block]

Anexos

Flujo de Efectivo

	2020	2019
Utilidad operativa	1,313.5	1,793.6
Depreciación y amortización	1,254.9	1,159.5
EBITDA	2,568.4	2,953.1
Intereses	(307.4)	(296.2)
Impuestos	(1,861.0)	(922.8)
Capital de Trabajo	(1,307.9)	(2,436.5)
CT Clientes	6,922.6	5,073.9
CT Inventarios	(3,261.6)	(804.5)
CT Proveedores	(4,968.8)	(6,706.0)
Otros	(2,160.9)	(1,140.9)
Flujo de operaciones	(3,068.7)	(1,843.4)
Capex	(883.1)	(1,712.5)
Flujo antes de dividendos	(3,951.8)	(3,555.9)
Dividendos	-	-
Flujo de efectivo	(3,951.8)	(3,555.9)
Prestamos Recibidos	-	-
Pasivo por arrendamiento	(521.9)	(447.3)
Incremento / (Decremento)	(4,473.8)	(4,003.1)
Caja al inicio del ejercicio	18,634.8	13,535.5
Caja al Final del Periodo	14,161.0	9,532.4
Comprobación = 0	-	-

Balance General al 31 de marzo de 2020

Millones de Pesos	2020	2019	Dif
Efectivo y Equivantes	14,161.0	9,532.4	4,628.7
Clientes	31,333.0	31,204.6	128.4
Inventarios	26,602.1	21,477.7	5,124.4
Inversiones en Asociadas	8,687.0	8,633.5	53.5
Activo Fijo	49,902.7	47,330.1	2,572.6
Derechos de uso	11,710.4	11,323.4	387.0
Inversión en Propiedades	22,484.7	21,081.3	1,403.3
Otros	35,500.8	28,552.1	6,948.7
Total Activo	200,381.6	179,135.0	21,246.6
Proveedores	17,701.4	16,988.4	713.1
Préstamos Corto Plazo	3,000.0	0.0	3,000.0
Préstamos Largo Plazo	36,558.9	30,246.8	6,312.1
Pasivos por arrendamiento	12,196.4	11,426.4	769.9
Otros Pasivos	21,851.0	20,753.0	1,098.1
Total Pasivo	91,307.7	79,414.5	11,893.2
Capital Contable	109,073.9	99,720.4	9,353.4

Estado de Resultados

	1T2020	1T2019	% VAR.
Ingresos Segmento Comercial	22,673.1	23,438.2	(3.3)
Ingresos Segmento Inmobiliaria	906.3	875.7	3.5
Ingresos Segmento Negocios Financieros	3,145.7	3,155.4	(0.3)
Ingresos Consolidados	26,725.1	27,469.3	(2.7)
Costo de Ventas Comercial	(15,917.0)	(16,409.5)	(3.0)
Utilidad Bruta Comercial	6,756.1	7,028.7	(3.9)
Margen Comercial	29.8%	30.0%	(0.2 p.p)
Utilidad Bruta Consolidada	10,808.1	11,059.8	(2.3)
Margen Bruto Consolidado	40.4%	40.3%	0.2 p.p.
Gastos de Operación sin Depre y Ctas Incob	(7,522.1)	(7,301.3)	3.0
Provisión de Cuentas Incobrables	(717.6)	(805.5)	(10.9)
Gastos para EBITDA	(8,239.7)	(8,106.7)	1.6
Depreciación y Amortización	(1,254.9)	(1,159.5)	8.2
Gastos Operativos Netos Consolidados	(9,494.6)	(9,266.2)	2.5
Resultado de Operación Consolidado	1,313.5	1,793.6	(26.8)
EBITDA Consolidado	2,568.4	2,953.1	(13.0)
Margen EBITDA Consolidado	9.6%	10.8%	(1.1 p.p)
Gasto Financiero - Neto	(713.2)	(667.6)	6.8
Resultado Cambiario	229.5	(7.8)	3,045.5
Resultado antes de Impuestos	829.8	1,118.2	(25.8)
Impuestos a la utilidad	(193.7)	(279.2)	(30.6)
Tasa Efectiva	23.3%	25.0%	
Resultado antes de Participaciones	636.1	839.0	(24.2)
Participaciones en la Utilidad de Asociadas	183.8	122.9	49.6
Resultado Neto	819.9	961.9	(14.8)
Resultado Neto No Controladora	(1.1)	(1.0)	3.8
Resultado Neto Controladora	818.8	960.9	(14.8)

Disclosure of going concern [text block]

Negocio en marcha

La Compañía hace frente a sus necesidades de capital de trabajo mediante la reinversión de una parte significativa de las utilidades generadas anualmente, así como mediante la contratación de líneas de crédito de corto y largo plazos, pero respetando el límite de endeudamiento aprobado por el Consejo de Administración. La estructura financiera de la Compañía le ha permitido operar con liquidez, a pesar de las importantes inversiones en bienes de capital que

anualmente se realizan para ampliar el piso de ventas, a través de la apertura de nuevas tiendas y centros comerciales. El pago de intereses está cubierto en más de 5 veces por la utilidad de operación y se ubica dentro de los objetivos fijados por el Consejo de Administración. El presupuesto y las proyecciones de la Compañía, tomando en cuenta las posibles variaciones en el desempeño operacional, muestran que la Compañía es capaz de operar con su actual nivel de financiamiento. La Compañía se encuentra al corriente en sus obligaciones de pago, así como en las de hacer o no hacer, establecidas por los financiamientos contratados.

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

Perspectiva de la empresa ante la pandemia del COVID-19

Ante el contexto actual de salud, es fundamental que todos actuemos y tomemos las debidas precauciones. En El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V. colaboramos con las medidas de prevención y mitigación ante la situación provocada por el COVID-19 sumándonos a los esfuerzos de la sociedad y preservando lo más valioso en estos momentos: la salud.

A lo largo de sus más de 170 años de historia, El Puerto de Liverpool ha destacado por su capacidad para adaptarse y salir adelante ante retos como este. Es por eso que hemos implementado medidas sanitarias con el fin de salvaguardar la salud de nuestros clientes, colaboradores y proveedores, así como medidas operativas de contención de gasto e inversiones en cada una de nuestras unidades de negocio para poder mitigar el impacto financiero asociado con la caída en nuestros ingresos.

Derivado de la declaración de emergencia sanitaria por causa de fuerza mayor debido a la pandemia del COVID-19 emitida el lunes 30 de marzo por el Gobierno Federal, El Puerto de Liverpool tomó la decisión de cerrar a partir del martes 31 de marzo y hasta el 30 de abril todos nuestros almacenes Liverpool, tiendas Suburbia, centros comerciales Galerías, boutiques de diversas marcas y módulos de Click & Collect a nivel nacional. Debido a que el pasado jueves 16 de abril se extendió el periodo de contingencia al 31 de mayo, nuestras ubicaciones permanecerán cerradas hasta dicha fecha.

Es importante mencionar que desde la segunda quincena de marzo, la demanda se empezó a contraer de manera importante debido a que el tráfico de clientes en nuestras tiendas y centros comerciales disminuyó considerablemente, lo que impactó negativamente el resultado del trimestre a pesar de tener los almacenes abiertos. Regionalmente esto se ha visto intensificado en el norte, centro del país y área metropolitana de la Ciudad de México.

Activamos nuestro plan de continuidad de negocio y la mayoría de los colaboradores administrativos realizan sus actividades de manera remota, consiguiendo mantener las operaciones diarias sin interrupciones mayores.

Nuestra infraestructura digital y de logística nos ha permitido seguir atendiendo a nuestros clientes únicamente a través de envío a domicilio. Todas las entregas se realizan adoptando las medidas sanitarias recomendadas por las autoridades. Nuestra plataforma digital se ha visto favorecida gracias a un creciente número de clientes utilizándolas. Las ventas estimadas de nuestros canales digitales durante el mes de abril serán más de 5X superiores a las del año anterior. El número de clientes digitales nuevos está creciendo más de 7X comparado contra el año anterior, al tiempo que la tasa de conversión se ha incrementado significativamente a partir de abril, mientras que la frecuencia de recompra igualmente registra incrementos cercanos al 30%. Por su parte, la demanda de proveedores nuevos dispuestos a incorporarse a nuestra plataforma Marketplace está incrementando aceleradamente.

Dado que la opción de Click & Collect era la opción favorita de los clientes para la entrega de los pedidos, representando la mitad de las ventas en canales digitales, ahora se están realizando esfuerzos para solventar los envíos a domicilio, ya que los módulos permanecen cerrados.

La programación de ventas especiales y de temporada, como el caso de la venta del día de las madres, se planean hacer 100% mediante canales digitales contando con el inventario suficiente y la infraestructura adecuada para poder surtir las órdenes.

Dada la reducción en las ventas, la administración de los inventarios es una prioridad. Se han realizado cancelaciones o desfases para el recibo de pedidos de proveedores, de un 30% hasta un 50%, principalmente en softlines. En el caso de hardlines, se cuenta con mayor flexibilidad para ajustar pedidos por lo que se realizan solo para el resurtido de las ventas. La colocación de pedidos de mercancías para meses futuros se ha racionalizado en línea con la disminución de la demanda con el fin de cuidar los márgenes y nivel de inventarios.

Los canales digitales y los convenios bancarios para recepción de pagos de tarjetas de crédito tanto en Liverpool como en Suburbia facilitan a nuestros clientes mantenerse al corriente en sus obligaciones. Por otro lado, se han implementado mecanismos de diferimiento del pago mínimo de uno a cuatro meses como un esquema de apoyo a nuestros tarjetahabientes.

Estamos monitoreando de manera continua los flujos de cobranza de las carteras de crédito, así como todos los indicadores preventivos sobre la pérdida esperada de la cartera y potenciales incrementos en la morosidad. Es importante destacar que esperamos un incremento significativo en la cartera vencida, tanto para Liverpool como para Suburbia, por lo que hemos tomado acciones restrictivas en el otorgamiento de créditos nuevos.

Nuestros centros comerciales operan de manera limitada, por disposiciones gubernamentales únicamente operan inquilinos indispensables como farmacias, bancos o restaurantes que cuenten con modalidad para envío a domicilio.

Con el fin de ser flexibles con nuestros inquilinos, se están negociando esquemas de reducción y diferimiento de rentas y cuotas de publicidad para mantener una sana relación comercial y cuidar los niveles de ocupación una vez que podamos operar con normalidad.

Nuestra máxima prioridad en este momento es preservar la liquidez. El Puerto de Liverpool cuenta con una sólida posición de caja y efectivo disponible al 31 de marzo de 2020 (\$14,161 millones de pesos, 48.6% más que la cifra registrada en el mismo periodo del año anterior).

Para mitigar la caída en los ingresos y preservar nuestros niveles de liquidez hemos implementado un plan de emergencia para reducir nuestros gastos de operación e inversiones en proyectos de capital al mínimo indispensable.

En cuanto al control de gastos de operación, dichas medidas incluyen: 1) Mantener la plantilla de personal sin cambios, cancelando nuevas posiciones y vacantes, promociones, incrementos de sueldo, etc.; 2) Reducción en publicidad; 3) Diferimiento y quitas en rentas; 4) Ahorro energético; 5) Ahorro en mantenimiento y abastecimientos; y 6) Cancelación de gastos de viaje.

En cuanto a las inversiones en proyectos de capital (CAPEX), reduciremos rigurosamente su presupuesto en afán de dar prioridad al flujo de efectivo. Un número importante de proyectos de expansión se han detenido, dando prioridad a preservar las inversiones ya realizadas en los proyectos en marcha para evitar deterioro y posponiendo las fechas de apertura hacia el 2021 y en adelante. El plan de aperturas contempla una reducción a únicamente nueve tiendas Suburbia de las 23 que se tenían programadas, por su parte los dos almacenes Liverpool contemplados para abrir en 2020 se posponen para 2021. A la fecha de este reporte el presupuesto de CAPEX a invertir en 2020 es de aproximadamente \$6,700 millones de pesos y continuamos evaluando opciones de reducciones adicionales.

Adicional a lo anterior, como medida de precaución adicional, durante el mes de abril la compañía dispondrá de un total de \$3,500 millones de pesos de líneas de crédito de corto plazo con diferentes bancos.

Los bonos con clave de pizarra LIVEPOL 10 Y 10U por un total de \$3,000 millones de pesos, cuyo vencimiento está programado para el próximo 19 de mayo, fueron prefondeados en noviembre pasado. Cabe señalar que nuestros siguientes vencimientos de deuda de largo plazo por un total de \$3,400 millones de pesos se darán durante 2022.

Importantemente el total de la deuda denominada en dólares americanos (US\$1,050 millones) se encuentra completamente cubierta a pesos y a tasa fija.

En cuanto a coberturas cambiarias relativas a mercancías, la temporada de compra correspondiente a Primavera-Verano se encuentra cubierta en su gran mayoría, mientras que la temporada Otoño-Invierno cuenta con niveles de cobertura parciales. La posición larga de moneda extranjera en caja generó durante el trimestre una utilidad cambiaria de \$230 millones de pesos.

Disclosure of income tax [text block]

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)

	<u>31 de marzo de</u> <u>2020</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2019</u>
ISR causado	\$ 541,397	\$ 310,087
ISR diferido	(347,710)	(30,896)
	<u>\$ 193,687</u>	<u>\$ 279,191</u>

Disclosure of intangible assets and goodwill [text block]

Intangibles - Neto

(Cifras en miles de pesos)

	Vida indefinida			Vida definida		Total
	<u>Crédito mercantil</u>	<u>Marcas</u>	<u>Otros intangibles</u>	<u>Licencias y derechos</u>	<u>Nuevos desarrollos informáticos</u>	
Saldo inicial al 01 ENE 2019	s 7,481,553	s 3,668,021	s 2,108,566	s 1,000,626	s 2,225,611	s 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	s 7,481,553	s 3,668,021	s 2,108,566	s 907,299	s 2,009,599	s 16,175,039
Movimientos:						
Inversiones	-	-	-	3,234	24,591	27,826
Bajas	-	-	-	(30)	-	(30)
Amortización	-	-	-	(59,757)	(163,463)	(223,219)
Saldo final al 31 MAR 2020	s 7,481,553	s 3,668,021	s 2,108,566	s 850,748	s 1,870,728	s 15,979,614

Prueba de deterioro del crédito mercantil, marcas y otros intangibles

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil y los derechos de sus marcas y otros intangibles (CATMex) han sufrido algún deterioro en su valor. Al 31 de marzo 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.

Disclosure of inventories [text block]

Inventarios

(Cifras en miles de pesos)

	<u>31 de marzo de</u> <u>2020</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2019</u>
Mercancías para venta	\$ <u>26,602,069</u>	\$ <u>23,340,421</u>

El costo de ventas incluye al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, \$212,675 y \$962,962 respectivamente, relacionados con castigos de inventarios.

Disclosure of investment property [text block]

Propiedades de inversión - Neto

(Cifras en miles de pesos)

		<u>Importe</u>
Saldo al 1 de enero de 2019	\$	20,668,308
Adquisiciones		2,169,490
Trasposos		-
Bajas		(215,996)
Depreciación		(275,718)
Saldo al 31 de diciembre de 2019		22,346,084
Adquisiciones		217,033
Trasposos		-
Bajas		-
Depreciación		(78,443)
Saldo al 31 de marzo de 2020	\$	22,484,674

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)

		<u>31 de marzo de</u>		<u>31 de marzo de</u>
		<u>2020</u>		<u>2019</u>
Reparación y mantenimiento	\$	178,590	\$	168,848
Servicios contratados		5,405		7,775
Publicidad		56,579		50,247
Predial y agua		23,494		20,853
Sueldos y salarios		15,361		17,603
Otros gastos		2,204		1,954
Energía eléctrica		1,417		1,656
Gastos de viaje		764		661
Alquiler de equipo		759		954
Total	\$	284,574	\$	270,550

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

Ver sección "Información a revelar sobre asociadas".

Disclosure of issued capital [text block]

Capital social

El capital social al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se integra como sigue:

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

Disclosure of leases [text block]

Arrendamientos

La Compañía como arrendatario:

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

1. Importes reconocidos en el estado de situación financiera
El estado muestra los siguientes importes relacionados como arrendamientos:

	<u>31 de marzo</u> <u>2019</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2019</u>
Activo por derecho de uso (neto)		
Edificios	\$10,995,206	\$11,062,753
Mobiliario y equipo	504,635	539,345
Vehículos	<u>210,548</u>	<u>231,854</u>
	<u>\$11,710,389</u>	<u>\$11,833,952</u>
Pasivo por arrendamiento		
Circulante	\$ 1,917,688	\$ 1,920,637
No circulante	<u>10,278,689</u>	<u>10,298,476</u>
	<u>\$ 12,196,377</u>	<u>\$12,219,113</u>

Las adiciones al activo por derecho de uso durante el primer trimestre de 2020 fueron por un importe de \$218,832

Durante el ejercicio 2019 la Compañía realizó adiciones y bajas al derecho de uso de activos por derecho de uso por importes de \$2,003,163 y \$452,161, respectivamente.

2. Importes reconocidos en el estado consolidado de resultados

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

	<u>31 de marzo</u> <u>2020</u>
Cargo por depreciación de los activos por derecho de uso	
Edificios	\$ 260,701
Mobiliario y equipo	35,672
Vehículos	<u>46,027</u>
	<u>\$ 342,400</u>

Gasto por intereses (incluidos en costos financieros) \$280,357.

El total flujo de efectivo para los arrendamientos en 2020 fue por un importe de \$521,930.

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

	<u>31 de marzo</u> <u>2020</u>
Saldo inicial de pasivos por arrendamientos	\$12,219,113
Adiciones	218,832
Intereses devengados	280,357
Pago de principal	(241,568)
Intereses pagados	(280,357)
	<u>\$12,196,377</u>

Disclosure of liquidity risk [text block]

Riesgo de liquidez

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

La Compañía cuenta con líneas de crédito disponibles inmediatamente por aproximadamente \$10,600,000 así como líneas de sobregiro para acceder inmediatamente a instrumentos de deuda de corto plazo.

Disclosure of market risk [text block]

Riesgos de mercado

La Compañía contrata instrumentos financieros derivados para reducir la incertidumbre 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.

Disclosure of property, plant and equipment [text block]

Propiedades, mobiliario y equipo – Neto

* Cifras en miles de pesos	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Mejoras a locales arrendados	Equipo de cómputo	Equipo de transporte	Obras en proceso	Total
Al 31.12.2019								
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
Trasposos	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 31.03.2020								
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	1,743	9,429	6,682	284	518	-	619,572	638,228
Trasposos	-	137,523	251,940	144,721	104,439	32,439	(671,062)	-
Bajas	-	(1,047)	(128,983)	(218,473)	(106)	-	(31,623)	(380,232)
Depreciación	-	(116,499)	(269,806)	(113,611)	(87,566)	(23,380)	-	(610,862)
Saldo final	\$ 6,897,548	\$ 26,968,345	\$ 6,895,363	\$ 5,055,385	\$ 662,232	\$ 286,711	\$ 3,137,151	\$ 49,902,736
Al 31.03.2020								
Costo	\$ 6,897,548	\$ 32,527,285	\$ 16,559,438	\$ 8,810,040	\$ 3,528,797	\$ 694,516	\$ 3,137,151	\$ 72,154,775
Depreciación acum.	-	(5,558,940)	(9,664,075)	(3,754,654)	(2,866,565)	(407,805)	-	(22,252,040)
Saldo final	\$ 6,897,548	\$ 26,968,345	\$ 6,895,363	\$ 5,055,386	\$ 662,232	\$ 286,711	\$ 3,137,151	\$ 49,902,736

El saldo de obras en proceso al cierre del primer 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.

Disclosure of provisions [text block]

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	528,207	449,383	977,590
Utilizado en el año	(1,196,320)	(331,148)	(1,527,468)
Al 31 de marzo de 2020	\$ 803,219	\$ 837,703	\$ 1,640,922

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

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

Disclosure of related party [text block]

Partes relacionadas

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 \$1,404 y \$4,532 en 2020 y 2019, respectivamente. Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 \$13,336 y \$85,209 en 2020 y 2019, respectivamente. Al 31 de marzo 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.

Disclosure of reserves within equity [text block]

Reservas de capital

Las reservas de capital se integran como sigue:

(Cifras en miles de pesos)

	<u>31 de marzo de</u> <u>2020</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2019</u>
Reserva para efectos de conversión	\$ 1,189,951	\$ 1,118,840
Reserva legal	582,498	582,498
Reserva para adquisición de acciones propias (1) (2)	5,705,077	5,937,191
Reserva de inversión	94,320	94,320
Reserva para valuación de instrumentos financieros derivados	<u>2,100,512</u>	<u>407,548</u>
	<u>\$ 9,672,358</u>	<u>\$ 8,140,397</u>

(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 408,702 acciones serie C-1 a precios que oscilan entre \$64.84 y \$ 94.05. El total de la venta fue de \$39,093 al cual se adicionaron \$8 de costos de transacción antes de impuestos.

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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es de \$5,705,077 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		<u>(1,119,262)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019		407,548
Efecto de valuación		<u>1,692,964</u>
Saldo al 31 de marzo de 2020	\$	<u><u>2,100,512</u></u>

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

Disclosure of revenue [text block]

Ingresos diferidos

Monederos electrónicos y certificados de regalo

- Monederos electrónicos

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

- Certificados de regalo

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

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

Capital contable

1. El capital social al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se integra como sigue:

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

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.

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.

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 31 de marzo 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)

	<u>31 de marzo de</u> <u>2020</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2019</u>
Cuenta de capital de aportación	\$ 95,768,153	\$ 94,868,789
CUFIN	128,690,264	124,889,825
Cuenta de Utilidad Fiscal Neta Reinvertida (CUFINRE)	<u>155,249</u>	<u>153,941</u>
Total	\$ <u>224,613,667</u>	\$ <u>219,912,555</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para determinar la utilidad básica por acción al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019	<u>1,336,594,368</u>	<u>1,339,322,606</u>

3. Disposiciones fiscales relacionadas con el capital contable:

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

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

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

Disclosure of significant accounting policies [text block]

Resumen de las principales políticas contables

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

1 Bases de preparación

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

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

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

1.1 Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 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 operativos 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	<u>(112,115)</u>
Pasivo por arrendamiento reconocido al 1 de enero de 2019	<u>\$ 11,492,267</u>
De los cuales:	
Pasivos por arrendamientos circulante	\$ 1,717,802
Pasivos por arrendamientos no circulante	<u>9,774,465</u>
	<u>\$ 11,492,267</u>

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 31 de marzo 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.

Compañía	Participación	Actividad
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 inmatrimoniales debido a que la Compañía ha implementado estrictos programas de prevención de pérdidas y procedimientos de control.

10 Propiedades de inversión

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

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

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta para distribuir su costo a su valor residual durante sus vidas útiles económicas estimadas 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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 fundean 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 remediones del pasivo por beneficios definidos (neto) no reconocidas y los costos por servicios pasados, los cuales son reconocidos directamente en el estado de resultados. La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente por actuarios independientes utilizando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de efectivo estimados usando las tasas de interés de bonos gubernamentales denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos de vencimiento que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones.

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

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

Riesgo de inversión: La tasa de rendimiento esperado para los fondos de inversión es equivalente a la tasa de descuento, la cual se calcula utilizando una tasa de descuento determinada por referencia a bonos gubernamentales de largo plazo; si el rendimiento de los activos es menor a dicha tasa, esto creará un déficit en el plan. Actualmente el plan tiene una inversión equilibrada en instrumentos de renta fija y acciones. Debido a la naturaleza a largo plazo del plan, la Compañía considera apropiado que una porción razonable de los activos del plan se invierta en acciones para apalancar el rendimiento generado por el fondo, 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 \$318,752 al 31 de marzo 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. Los ingresos por arrendamiento por un importe de \$3,553,455 incluyen componentes de no arrendamiento por \$1,140,553 que se reconocen conforme a la norma de ingresos por contratos con clientes.

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.

Disclosure of trade and other receivables [text block]

Cartera de créditos y pasivos relacionados con contratos de clientes*(Cifras en miles de pesos)*

	<u>31 de marzo de</u> <u>2020</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2019</u>
Créditos relacionados con contratos de clientes	\$ 35,601,683	\$ 42,557,597
Provisión de pérdidas crediticias	<u>(4,268,727)</u>	<u>(4,422,345)</u>
Total de cartera de créditos	<u>\$ 31,332,955</u>	<u>\$ 38,135,252</u>
Total de cartera de créditos a corto plazo	<u>\$ 22,813,563</u>	<u>\$ 28,680,398</u>
Total de cartera de créditos a largo plazo	<u>\$ 8,519,392</u>	<u>\$ 9,454,854</u>

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)*

	<u>31 de marzo de</u> <u>2020</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2019</u>
<u>Cuentas por cobrar a corto plazo:</u>		
Otros deudores (1)	\$ 2,270,991	\$ 1,567,892
Broxel, S.A.P.I. de C.V.	251,763	193,547
Prestaciones Universales, S.A. de C.V. (2)	696	2,075
IB Enterprises, S.A. de C.V.	96,995	96,995
Préstamos al personal a corto plazo	<u>34,132</u>	<u>67,869</u>
	<u>\$ 2,654,577</u>	<u>\$ 1,928,378</u>
<u>Cuentas por cobrar a largo plazo:</u>		
Préstamos al personal a largo plazo	<u>276,236</u>	<u>273,615</u>
Total	<u>\$ 2,930,812</u>	<u>\$ 2,201,994</u>

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.

Disclosure of treasury shares [text block]

Capital social

El capital social al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se integra como sigue:

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

[800600] Notes - List of accounting policies

Disclosure of significant accounting policies [text block]

Resumen de las principales políticas contables

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

1 Bases de preparación

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

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

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

1.1 Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 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 operativos 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	<u>(112,115)</u>
Pasivo por arrendamiento reconocido al 1 de enero de 2019	<u>\$ 11,492,267</u>
De los cuales:	
Pasivos por arrendamientos circulante	\$ 1,717,802
Pasivos por arrendamientos no circulante	<u>9,774,465</u>
	<u>\$ 11,492,267</u>

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 31 de marzo 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.

Compañía	Participación	Actividad
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 prevención de pérdidas y procedimientos de control.

10 Propiedades de inversión

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

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

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta para distribuir su costo a su valor residual durante sus vidas útiles económicas estimadas 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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 fundean 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 remediones del pasivo por beneficios definidos (neto) no reconocidas y los costos por servicios pasados, los cuales son reconocidos directamente en el estado de resultados. La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente por actuarios independientes utilizando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de efectivo estimados usando las tasas de interés de bonos gubernamentales denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos de vencimiento que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones.

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

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

Riesgo de inversión: La tasa de rendimiento esperado para los fondos de inversión es equivalente a la tasa de descuento, la cual se calcula utilizando una tasa de descuento determinada por referencia a bonos gubernamentales de largo plazo; si el rendimiento de los activos es menor a dicha tasa, esto creará un déficit en el plan. Actualmente el plan tiene una inversión equilibrada en instrumentos de renta fija y acciones. Debido a la naturaleza a largo plazo del plan, la Compañía considera apropiado que una porción razonable de los activos del plan se invierta en acciones para apalancar el rendimiento generado por el fondo, 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 \$318,752 al 31 de marzo 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. Los ingresos por arrendamiento por un importe de \$3,553,455 incluyen componentes de no arrendamiento por \$1,140,553 que se reconocen conforme a la norma de ingresos por contratos con clientes.

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.

Description of accounting policy for borrowing costs [text block]

Costos por préstamos

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición y construcción de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren de un periodo de tiempo substancial hasta que 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 31 de marzo 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.

Description of accounting policy for borrowings [text block]

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

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

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

Activos contingentes

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

Pasivos contingentes

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

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

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

Ver sección "Política contable para el reconocimiento de ingresos".

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

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

Description of accounting policy for depreciation expense [text block]

Propiedades de inversión

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

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

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

Edificios:

Obra gris 75 años

Obra negra 75 años

Instalaciones fijas y accesorios 35 años

Propiedades, mobiliario y equipo

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

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

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

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

Edificios:

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

Otros activos:

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

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

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

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

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

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

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%.

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

Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

Ver sección "Política contable para el reconocimiento de ingresos".

Description of accounting policy for dividends [text block]

Dividendos

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

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

Utilidad por acción

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

Description of accounting policy for employee benefits [text block]

Beneficios a los empleados

a Pensiones y prima de antigüedad

Las subsidiarias de la Compañía operan planes de pensiones y prima de antigüedad que por lo general se fundean a través de pagos a fondos administrados por fideicomisos, con base en cálculos actuariales anuales. La Compañía tiene 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 remediones del pasivo por beneficios definidos (neto) no reconocidas y los costos por servicios pasados, los cuales son reconocidos directamente en el estado de resultados. La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente por actuarios independientes utilizando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de efectivo estimados usando las tasas de interés de bonos gubernamentales denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos de vencimiento que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones.

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

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

Riesgo de inversión: La tasa de rendimiento esperado para los fondos de inversión es equivalente a la tasa de descuento, la cual se calcula utilizando una tasa de descuento determinada por referencia a bonos gubernamentales de largo plazo; si el rendimiento de los activos es menor a dicha tasa, esto creará un déficit en el plan. Actualmente el plan tiene una inversión equilibrada en instrumentos de renta fija y acciones. Debido a la naturaleza a largo plazo del plan, la Compañía considera apropiado que una porción razonable de los activos del plan se invierta en acciones para apalancar el rendimiento generado por el fondo, 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 \$318,752 al 31 de marzo 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.

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

Medición del valor razonable

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

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

Durante los periodos terminados el 31 de marzo 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.

Description of accounting policy for financial assets [text block]

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.

Description of accounting policy for financial liabilities [text block]

Costos por préstamos

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición y construcción de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren de un periodo de tiempo substancial hasta que 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 31 de marzo 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.

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

Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

b. Transacciones y saldos

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

Description of accounting policy for functional currency [text block]

Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

b. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la valuación cuando las partidas se redimen. Las utilidades y pérdidas por diferencias en cambios que resulten de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del año de activos y

pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen como utilidad o pérdida cambiaria dentro del estado consolidado de resultados.

Description of accounting policy for goodwill [text block]

Crédito mercantil

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

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

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

Deterioro de activos financieros

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.

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

Deterioro de activos no financieros

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

El crédito mercantil y los activos intangibles de vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de deterioro, o con mayor frecuencia si existen eventos o circunstancias que indiquen que podrían verse afectados. Otros activos se someten a pruebas de deterioro cuando eventos o cambios en circunstancias indiquen

que el valor en libros puede no ser recuperado. Se reconoce una pérdida por deterioro por el valor en libros del activo que exceda su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos sus costos de disposición y su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los que existan flujos de efectivo identificables por separado, que son en gran medida independientes de los flujos de efectivo de otros activos o Grupos de activos (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros deteriorados distintos al crédito mercantil se revisan para determinar la posible reversión del deterioro al final de cada periodo de reporte.

Description of accounting policy for income tax [text block]

Impuestos a la utilidad

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

El 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 31 de marzo 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.

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

Intangibles

- i. Crédito mercantil

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

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

ii. Marcas

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

iii. Desarrollo de sistemas y programas de cómputo

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

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

Asociadas

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

Description of accounting policy for investment property [text block]

Propiedades de inversión

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

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

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

Edificios:

Obra gris 75 años

Obra negra 75 años

Instalaciones fijas y accesorios 35 años

Description of accounting policy for issued capital [text block]

Capital Social

Las acciones comunes se clasifican como capital.

Description of accounting policy for leases [text block]

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 periodo.

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.

Description of accounting policy for measuring inventories [text block]

Inventarios

Los inventarios se registran a su costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo incluye el costo de la mercancía más los costos de importación, fletes, maniobras, embarque, almacenaje en aduanas y centros de distribución, disminuido del valor de las devoluciones respectivas. El valor neto de realización es el precio de venta

estimado en el curso normal de las operaciones menos los costos estimados para realizar la venta. El costo se determina usando el método de costo promedio.

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 inmatrimales debido a que la Compañía ha implementado estrictos programas de prevención de pérdidas y procedimientos de control.

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

Propiedades, mobiliario y equipo

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

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

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

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

Edificios:

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

Otros activos:

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

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

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

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

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

Description of accounting policy for provisions [text block]

Provisiones

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

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

Reconocimiento de ingresos

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

La Compañía utiliza la metodología de 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.

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

Reparación y mantenimiento

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

Description of accounting policy for segment reporting [text block]

Información por segmentos

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

Description of accounting policy for subsidiaries [text block]

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

Description of accounting policy for taxes other than income tax [text block]

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

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

Cuentas por pagar

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

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.

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

Otras cuentas por cobrar

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

Description of accounting policy for treasury shares [text block]

Capital social

Las acciones comunes se clasifican como capital.

[813000] Notes - Interim financial reporting

Disclosure of interim financial reporting [text block]

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

Description of significant events and transactions

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

Dividends paid, ordinary shares:	0
Dividends paid, other shares:	0
Dividends paid, ordinary shares per share:	0
Dividends paid, other shares per share:	0
