

Información Financiera Trimestral

[105000]	Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000]	Información general sobre estados financieros	13
[210000]	Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	19
[310000]	Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	21
[410000]	Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	22
[520000]	Estado de flujos de efectivo, método indirecto	24
[610000]	Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....	26
[610000]	Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior	29
[700000]	Datos informativos del Estado de situación financiera	32
[700002]	Datos informativos del estado de resultados	33
[700003]	Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	34
[800001]	Anexo - Desglose de créditos	35
[800003]	Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	38
[800005]	Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	39
[800007]	Anexo - Instrumentos financieros derivados	40
[800100]	Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	46
[800200]	Notas - Análisis de ingresos y gastos	50
[800500]	Notas - Lista de notas.....	51
[800600]	Notas - Lista de políticas contables.....	117
[813000]	Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	151

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

EL PUERTO DE LIVERPOOL REPORTA UN CRECIMIENTO TRIMESTRAL EN INGRESOS DE 4.4%

Ciudad de México, México, 21 de octubre de 2025 – El Puerto de Liverpool S.A.B. de C.V. (BMV: LIVEPOL), anunció sus resultados para el tercer trimestre de 2025.

Durante el tercer trimestre, El Puerto de Liverpool reportó un crecimiento del **4.4%** en sus ingresos consolidados. Por segmentos, el Comercial aumentó un **2.9%**, Servicios Financieros creció un **15.7%** mientras que Inmobiliaria se expandió un **7.3%**.

El segmento **Comercial** creció **2.9%**. El evento "La Gran Barata" liquidó exitosamente el inventario antiguo apoyando así mejoras en el margen. Por otro lado, la promoción "Regreso a Clases" enfrentó desafíos debido a consumidores cautelosos, mientras que la "Venta de Media Temporada" tuvo resultados mixtos. Las principales categorías incluyeron Calzado Deportivo, Colchones, Electrodomésticos y Cosméticos, mientras que la ropa estuvo moderadamente por debajo de las expectativas. A pesar de las presiones en la industria, las **Ventas Mismas Tiendas (VMT)** de **Liverpool** aumentaron un **1.9%**, mientras que las de **Suburbia** crecieron un **4.0%**.

El margen comercial, excluyendo los costos de logística, mostró una mejora en comparación con el 1S25, impulsada por una actividad promocional menos agresiva, un tipo de cambio favorable y una gestión de inventario optimizada. El margen total, incluyendo la logística, fue de **31.0%**, lo que representa una disminución de **223** puntos base, debido a presión en el margen, gastos de logística no recurrentes y mayores costos logísticos en general.

Los **inventarios** incrementaron un **15.8%** contra el año previo. Mantenemos nuestra estrategia de contar con las mercancías necesarias para la temporada de fin de año. Los inventarios obsoletos se encuentran en niveles aceptables.

Durante el trimestre, los ingresos de **Negocios Financieros** registraron un incremento del **15.7%**, impulsado principalmente por un crecimiento del **13.3%** en el portafolio de crédito. El número de tarjetahabientes continuó su crecimiento, alcanzando los **8.2 millones**, lo que refleja una expansión sostenida en la base de clientes.

El índice de cartera vencida (ICV) se situó en **4.4%**, lo que representa un aumento de **34 puntos base** (pbs) frente al **3T24**. Esta variación es consistente con la estrategia de expansión del apetito de riesgo. Paralelamente, se adoptó un enfoque más conservador en la política de reservas, incrementando la razón de cobertura en **63 pbs**, para alcanzar **10.7%** del total del portafolio.

Como consecuencia, la aplicación a la provisión para cuentas incobrables ascendió a **\$1,359 millones de pesos**, lo que implica un aumento del **30.4%** contra el mismo trimestre del año previo. Cabe destacar que el efecto neto en resultados fue positivo, ya que el aumento en provisiones fue totalmente compensado por mayores ingresos en servicios financieros.

En el segmento **Inmobiliario**, se tiene un incremento en los ingresos de **7.3%**. Este crecimiento fue apoyado por la mejora en los ingresos por rentas, la recuperación de las operaciones de Galerías Acapulco, los ingresos por la ampliación de Galerías Metepec y el incremento en la afluencia en nuestras ubicaciones, entre otros efectos.

Los **gastos de operación** registraron un aumento de **11.5%** principalmente debido a: las presiones de los ajustes al salario mínimo que afectan tanto nuestro gasto de personal como los servicios intensivos en mano de obra, así como el incremento en la provisión de incobrables mencionado anteriormente.

El **EBITDA decreció 14.8%**, alcanzando un **margen del 13.3%**, lo que representa una disminución de **298 puntos base** respecto al año anterior. La razón de apalancamiento **Deuda Neta / EBITDA (U12M)** se situó en **0.79x** al cierre del trimestre.

Durante el trimestre, **Nordstrom, Inc.** contribuyó positivamente a los resultados de la Compañía en el rubro de Participaciones en Asociadas en **\$1,141 millones**.

La **utilidad neta** terminó el trimestre en **\$3,953 millones**, una **reducción de 10.5%** contra el año previo.

A la fecha, el **CAPEX** incluyendo fideicomisos, alcanzó la cifra de **\$6,659 millones de pesos** de forma acumulada. Las inversiones de capital continúan al ritmo esperado.

CONFERENCIA DE RESULTADOS

El miércoles 22 de octubre a las 9am, hora de la Ciudad de México, se llevará a cabo nuestra conferencia de resultados trimestrales al 3Q25. Para información adicional y datos de conexión ingrese a www.elpuertodeliverpool.mx

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

I. Información general

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y sus compañías subsidiarias ("la Compañía" o "el Grupo"), operan una cadena de tiendas departamentales fundada en 1847, que vende una amplia variedad de productos como ropa y accesorios para caballero, damas y niños, artículos para el hogar, muebles, cosméticos y otros productos de consumo. La Compañía se encuentra inscrita en la Bolsa Mexicana de Valores y tiene una importante presencia en toda la República Mexicana. Al 30 de Septiembre de 2025 la Compañía operaba un total de 125 tiendas departamentales con el nombre

de Liverpool y 59 tiendas con el formato Liverpool Express; 135 Boutiques especializadas y 194 tiendas con el nombre de Suburbia. En 2025 inicio operaciones 1 tienda departamental con el nombre de Liverpool ("Cd. Juárez Rio Grande", Chihuahua) y 3 tiendas con el nombre de Suburbia ("Acapulco Costera", Guerrero; "Aguascalientes Espacio" Aguascalientes; "Portal Tultitlan", Estado de México).; En 2024 inicio operación 1 tienda con el nombre de Suburbia (Morelos "Cuernavaca Galerías").

La Compañía otorga financiamiento a sus clientes a través de las siguientes tarjetas: 1) "Liverpool", con la cual los clientes pueden comprar exclusivamente en las tiendas de la Compañía; 2) "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 y 3) "Suburbia", compuesta por dos tarjetas, la primera con la cual los clientes pueden comprar exclusivamente en las tiendas bajo el segmento comercial Suburbia y la segunda ("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 a dicho sistema.

Adicionalmente, al 30 de Septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 la Compañía es socia, accionista o copropietaria en centros comerciales, administra y mantiene participación en 30 de ellos, mediante los cuales arrienda espacios comerciales a inquilinos dedicados a una amplia variedad de negocios.

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

Mario Pani 200

Col. Santa Fe Cuajimalpa,

Ciudad de México

C. P. 05348

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

Objetivos y estrategias

Mejor oferta de servicios

Nuestra estrategia principal se centra en optimizar la oferta de servicios, robusteciendo nuestra propuesta de valor mediante iniciativas comerciales y operativas que priorizan la experiencia del cliente. Fortalecimos nuestra oferta de valor al remodelar y expandir los espacios Geek Help+, que ahora ofrecen una amplia gama de soporte técnico para dispositivos. Además, impulsamos la conveniencia al operar 24 ubicaciones con renta de trajes en tienda y reforzar la plantilla de diseñadores en nuestros Centros de Diseño. Paralelamente, nuestra estrategia de expansión nos acerca al cliente al inaugurar 7 nuevas sucursales Liverpool Express, alcanzando un total de 59 locaciones, mientras que la integración de marcas de prestigio como Fabletics y las primeras Disney Store en Latinoamérica, fortalece nuestro portafolio comercial.

Tecnologías de Información

La transformación de Tecnologías de la Información se consolida, priorizando la evolución y desarrollo de nuevas capacidades tecnológicas. Nuestro enfoque se centra en la calidad, resiliencia y seguridad de punta a punta, con énfasis en el comercio unificado y la experiencia del cliente. Reforzamos continuamente el talento interno, pilar de esta transformación, concentrándonos en nuestras capacidades núcleo. Hemos logrado un avance significativo en la modernización de plataformas para el Composable Commerce, buscando así evolucionar la experiencia de clientes y colaboradores de manera relevante. Adicionalmente, aprovechamos la Inteligencia Artificial como catalizador para la eficiencia y la innovación.

En línea con nuestra estrategia de desarrollo de infraestructura logística, hemos iniciado operaciones en el nuevo centro logístico de Softlines, parte de nuestro Proyecto Logístico Arco Norte (PLAN). Se ha completado la migración de los proveedores locales de Cross-Dock, y todos los clasificadores y equipos funcionan correctamente. En los próximos meses, finalizaremos la optimización de las capacidades restantes y movilizaremos toda la mercancía importada. Esta instalación, altamente automatizada, optimizará la eficiencia operativa y mejorará la satisfacción del cliente. De esta forma, PLAN sigue transformando nuestra cadena de suministro con innovaciones en infraestructura, transporte, gestión y distribución de mercancía, consolidando así una evolución integral.

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

Recursos, riesgos y relaciones más significativas

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

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

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

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	NOTAS	TRIMESTRE			ACUMULADO		
		3Q25	3Q24	VAR %	2025	2024	VAR %
Ventas Liverpool, Boutiques y Automotriz	1	35,409	34,524	2.6	112,086	105,497	6.2
Ventas Suburbia	1	5,221	4,949	5.5	15,853	14,636	8.3
Ingresos por servicios y otros		698	672	3.8	2,156	2,014	7.0
Ingresos Segmento Comercial	1	41,327	40,145	2.9	130,096	122,148	6.5
Ingresos Segmento Negocios Financieros	2	5,422	4,687	15.7	16,013	13,798	16.1
Ingresos Segmento Inmobiliario	3	1,313	1,224	7.3	3,905	3,568	9.4
Ingresos Totales		48,062	46,055	4.4	150,013	139,513	7.5
Costo de Ventas		28,525	26,815	6.4	90,087	81,731	10.2
Utilidad Bruta Comercial		12,802	13,330	(4.0)	40,008	40,417	(1.0)
Margen Comercial		31.0%	33.2%	(2.2 pp)	30.8%	33.1%	(2.3 p.p)
Utilidad Bruta Consolidada		19,537	19,241	1.5	59,926	57,782	3.7
Margen Bruto Consolidado		40.6%	41.8%	(1.1 pp)	39.9%	41.4%	(1.5 p.p)
Gastos de Operación		11,792	10,706	10.1	35,251	32,078	9.9
Provisión de Cuentas Incobrables		1,359	1,042	30.4	4,180	3,013	38.7
Depreciación y Amortización		1,557	1,448	7.6	4,550	4,218	7.9
Gastos de Operación Totales		14,708	13,196	11.5	43,981	39,308	11.9
Resultado de Operación		4,828	6,045	(20.1)	15,944	18,474	(13.7)
EBITDA		6,386	7,493	(14.8)	20,495	22,691	(9.7)
Margen EBITDA		13.3%	16.3%	(3.0 pp)	13.7%	16.3%	(2.6 p.p)
Gasto Financiero	4	(1,058)	144	N.C.	(4,548)	187	N.C.
Impuestos a la Utilidad		(1,022)	(1,790)	(42.9)	(3,101)	(5,297)	(41.5)
Participaciones en Asociadas	5	1,208	(7)	N.C.	1,278	141	806.4
Resultado Neto		3,957	4,392	(9.9)	9,573	13,506	(29.1)
Resultado Neto Controladora		3,953	4,415	(10.5)	9,561	13,493	(29.1)

NOTAS:

1 Ingresos Segmento Comercial	3Q25	3Q24	VAR %	2025	2024	VAR %
VMT Liverpool, Boutiques y Otros	1.9%	7.6%	(5.7 p.p)	4.7%	6.7%	(2.0 p.p)
VMT Suburbia	4.0%	7.6%	(3.6 p.p)	6.5%	9.3%	(2.8 p.p)
VMT Departamentales ANTAD	6.7%	4.2%	2.5 p.p.	6.3%	5.8%	0.5 p.p.
2 Segmento Negocios Financieros						
LIVERPOOL	3Q25	3Q24	VAR %	2025	2024	VAR %
Número Total de Tarjetas (Miles)	6,190	5,877	5.3%	6,190	5,877	5.3%
Ventas medios de pago propios	50.7%	48.7%	200 pb	51.0%	49.1%	190 pb
SUBURBIA	3Q25	3Q24	VAR %	2025	2024	VAR %
Número Total de Tarjetas (Miles)	1,970	1,782	10.5%	1,970	1,782	10.5%
Ventas medios de pago propios	35.3%	32.9%	240 pb	34.2%	32.3%	190 pb

EL PUERTO DE LIVERPOOL	3Q25	3Q24	VAR %
Número Total de Tarjetas (Miles)	8,160	7,659	6.5%
Cuentas vencidas a más de 90 días	4.4%	4.1%	34 pb
Índice de Cobertura Reserva	10.7%	10.1%	63 pb
Cartera Neta (Millones de Pesos)	65,548	57,837	13.3%
Reserva de Incobrables (Millones de Pesos)	7,042	5,849	20.4%

3 Segmento Inmobiliaria	3Q25	3Q24	VAR %
Ocupación	93.6%	94.4%	(80 pb)

4 Gastos Financieros	3Q25	3Q24	VAR %	2025	2024	VAR %
Gastos Financieros Netos	(1,058)	144	N.C.	(4,548)	187	N.C.

Los gastos financieros del Q3 se incrementan derivado de la emisión del bono por \$1,000 millones de dólares en enero de 2025.

5 Participación en Asociadas

NORDSTROM, INC.	May-Jul 25	May-Jul 24	VAR %
Ingresos Consolidados ¹	4,089	3,894	5.0
Margen EBITDA Ajustado	9.9%	10.0%	(0.1 p.p)
Utilidad Neta ²	129	122	5.7
Resultado Participación en Asociadas ³	1,141	N.A.	N.C.

1 Cifras expresadas en millones de USD.

2 Cifras en millones de USD, excluyendo los gastos relacionados con la adquisición y el valor razonable de los activos adquiridos y otros ajustes contables estándar.

3 Cifras correspondientes al tercer trimestre del ejercicio 2025 (3T25) de El Puerto de Liverpool, expresadas en millones de pesos.

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

Balance General Consolidado al 30 de septiembre de 2025 (Cifras expresadas en millones de pesos)

	NOTAS	SEP 25	SEP 24	VAR \$	VAR %
Efectivo y Equivalentes	6	10,106	18,159	(8,053)	(44.3%)
Clientes		58,506	51,988	6,518	12.5%
Inventarios		48,681	42,021	6,660	15.8%
Activo Fijo y Derechos de		104,217	99,217	5,001	5.0%

Uso					
Inversiones y Otros Activos		78,375	53,739	24,636	45.8%
Total Activo		299,886	265,123	34,762	13.1%
Préstamos	7	41,030	29,157	11,874	40.7%
Proveedores		35,306	32,064	3,242	10.1%
Pasivos por Arrendamiento y Otros		50,916	44,947	5,968	13.3%
Total Pasivo		127,252	106,168	21,084	19.9%
Capital Contable		172,633	158,955	13,678	8.6%

NOTAS:**6 Efectivo e Inversiones Temporales**

El 53.0% se encuentra invertido en moneda extranjera, principalmente en USD.

7 Deuda con Costo y Flujo de Efectivo

La totalidad de la deuda en dólares cuenta con coberturas, que abarca el principal y los intereses sobre los bonos previos a 2025. El 100% de la deuda está a tasa fija, con un promedio ponderado del 8.92%. El próximo vencimiento es de \$9,642 millones de pesos, programado para octubre de 2026.

Estado de Flujo de Efectivo

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	PERIODO		ACUMULADO	
	3Q25	3Q24	2025	2024
Utilidad operativa	4,828	6,045	15,944	18,474
Depreciación y amortización	1,557	1,448	4,550	4,218
EBITDA	6,386	7,493	20,495	22,691
Clientes	3,380	2,672	6,095	5,258
Inventarios	(7,472)	(8,406)	(13,642)	(13,783)
Proveedores	2,453	(438)	(2,924)	(5,781)
Otros	(415)	(1,983)	(9,800)	(7,219)
Flujo de operaciones	4,331	(662)	224	1,166

ANEXO**Inversiones en Proyectos de Capital y Otros**

	2025	VAR %
CAPEX (al 30 de septiembre)	\$6,659 *	(18.8)
Proyectos de Logística e Informática	31%	
Remodelaciones y Ampliaciones	33%	
Aperturas	11%	
Otras Inversiones	25%	

% de los Ingresos Consolidados 4.4%

*Incluye la inversión en fideicomisos inmobiliarios.

EXPANSIÓN, INICIATIVAS Y EVENTOS RECIENTES

Se ha completado la migración de las partes más complejas, aproximadamente tres cuartas partes de la operación, a nuestra nueva nave de logística de Softlines de **Arco Norte**. Los proveedores locales de cross-dock han sido completamente migrados, con todos los clasificadores y equipos funcionando correctamente. En los próximos meses, transferiremos las demás operaciones finalizando así la migración. Las cifras del 3T incluyen aproximadamente \$299 millones en gastos no recurrentes, relacionados con los costos de transición.

A la fecha de este reporte, inauguramos **7 Liverpool Express**, alcanzando un total de 59 ubicaciones.

Inauguramos **siete** boutiques **Livestore** a la fecha de este reporte. Este nuevo concepto integra el ecosistema de Apple ofreciendo un punto de encuentro entre tecnología de vanguardia y un servicio personalizado.

Ciudad	Ubicación	Apertura
Apatzingán, Michoacán	Paseo Akia	17 de julio 2025
Lomas de Tarango, CDMX	Portal Centenario	1 de agosto 2025
Valle de Chalco, Estado de México	Patio Chalco	21 de agosto 2025
Santiago de Querétaro, Querétaro	Portal Querétaro	25 de septiembre 2025
Mérida, Yucatán	Patio Mérida	2 de octubre 2025
Santa Fe, CDMX	Patio Santa Fe	9 de octubre 2025
Villahermosa, Tabasco	Patio Tabasco	16 de octubre 2025

Incrementamos nuestra asociación con The Walt Disney Company para abrir tiendas **Disney Store** independientes en México. Hemos inaugurado las primeras **Disney Store** independientes en Latinoamérica en los centros comerciales **Perisur** y **Galerías Metepec**, los días 22 de agosto y 5 de septiembre, respectivamente. Estas tiendas complementarán los actuales espacios Disney dentro de nuestras tiendas.

Hemos dado la bienvenida a **Fabletics**, con **4 aperturas** de tiendas en Galerías Metepec, Centro Comercial Santa Fe, The Park San Luis Potosí y Santa Anita en Guadalajara. Fabletics introduce un enfoque fresco al retail de moda deportiva con un concepto athleisure que redefine el estilo, la comodidad y el bienestar.

Nuestras tarjetas de crédito celebran **100 años de historia**. Nos sentimos orgullosos de ser los primeros en haber ofrecido un crédito en tiendas departamentales en México, incluyendo una amplia variedad de productos financieros y manteniéndonos a la vanguardia en cuanto a tecnología y seguridad.

El pasado 21 de agosto se inauguró la ampliación de **Galerías Metepec**, superando el **80%** de ocupación. Este es el centro comercial lineal más grande de nuestro portafolio, con una extensión de casi 98,000 metros cuadrados, duplicando el espacio comercial. Se espera que esta ampliación genere una afluencia anual de más de dos millones de visitantes. La inversión, de aproximadamente \$2,800 millones de pesos, brinda a los clientes experiencias mejoradas a través de 270 locales comerciales de diversos giros, que incluyen moda, entretenimiento y una variedad de opciones culinarias.

Perisur cumple 45 años, siendo el primer Centro Comercial del Grupo, convirtiéndose en un ícono de la Ciudad de México. A la fecha ha recibido más de 200 millones de visitantes, abarcando a más de tres generaciones.

La Asamblea Ordinaria de Accionistas, celebrada el pasado 18 de marzo de 2025, decretó un **dividendo** proveniente de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), anterior a 2013, de \$3,959 MDP (\$2.95 por acción) sobre las 1,342,196,100 acciones representativas del capital social de la empresa. El primer pago se llevó a cabo el 23 de mayo por \$2,376 millones (\$1.77 por acción) y el segundo se llevó a cabo el 10 de octubre por \$1,583 millones (\$1.18 por acción). El monto total de dividendos representa el 17.1% de la utilidad neta de 2024.

El pasado 11 de agosto, **Standard & Poor's** (S&P) **ratificó la calificación** de El Puerto de Liverpool **'BBB'** para emisiones en moneda extranjera, manteniendo la **Perspectiva Estable**. El 15 de octubre, **S&P** también ratificó las calificaciones de la compañía en su escala nacional **'mxAAA/mxA-1+'**, con Perspectiva Estable.

Liverpool logró un importante avance en el Ranking de **Empresas Responsables 2025** de la revista **Expansión**, al alcanzar el puesto 53 en la clasificación general. El mayor progreso se produjo en el componente Social, subiendo del puesto 79 al 17, lo que valida nuestra inversión en capital humano y políticas.

Liverpool se ha ubicado de forma continua en el **Top 10 del Ranking MERCO Empresas México** de 2020 a 2025, lo que resalta una sólida percepción en el mercado. En 2025, aseguró la novena posición entre 200 empresas, reafirmando la efectividad de nuestra estrategia a largo plazo y nuestra fuerte posición en el panorama empresarial del país.

COBERTURA DE ANALISTAS

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

Actinver	Bank of America	Banorte	Barclays	BBVA
Bradesco BBI	BTG Pactual	Citigroup	GBM	Goldman Sachs
HSBC	Itaú BBA	JP Morgan	Morgan Stanley	Santander
Scotiabank	UBS			

PERFIL DE LA EMPRESA

La Compañía cuenta con las siguientes tiendas y centros comerciales al cierre del 30 de septiembre del 2025:

	Ubicaciones		ARN (m2)	
	3Q25	3Q24	3Q25	3Q24
Liverpool	125	124	1,808,745	1,808,487
Liverpool Express	59	33	8,081	5,150
Suburbia	194	188	688,385	678,278
Boutiques	135	120	85,672	77,693
Centros Comerciales	30	30	1,016,400	921,955

CONFERENCIA DE RESULTADOS

El miércoles 22 de octubre a las 9am, hora de la Ciudad de México, se llevará a cabo nuestra conferencia de resultados trimestrales al 3Q25. Para información adicional y datos de conexión ingrese a www.elpuertodeliverpool.mx

DATOS DE CONTACTO PARA INVERSIONISTAS

José Antonio Diego M.
jadiego@liverpool.com.mx
+52 55 9156 1060

Enrique M. Griñán G.
emgrinang@liverpool.com.mx
+52 55 9156 1042

Nidia I. Garrido M.
nigarridom@liverpool.com.mx
+52 55 9156 1397

Dirección: Prolongación Vasco de Quiroga 4800, Torre 2, Piso 3, Col. Santa Fe Cuajimalpa, Ciudad de México, 05348.

Control interno [bloque de texto]

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

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

La información generada por la Compañía es revisada primeramente por las áreas responsables de generar dicha información, posteriormente por las Direcciones de Contraloría Operativa y Corporativa, y posteriormente por nuestra Dirección de Auditoría Interna y por los diversos comités que apoyan al Consejo de Administración en su labor de monitoreo y supervisión, como son: el Comité de Informática, el Comité Fiscal, el Comité de Crédito, el Comité Patrimonial, y finalmente el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias en quien recae la aplicación del control interno. Varios de estos mismos comités y el propio Consejo de Administración llevan a cabo funciones de administración de los riesgos del negocio.

La Compañía cuenta con políticas y procedimientos y promueve la segregación de funciones en todos sus procesos administrativos y tecnológicos, y adicionalmente cuenta con un Código de Ética y una línea de denuncias donde se reporta cualquier incumplimiento sobre dicho código.

El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias consta de tres consejeros independientes, que se reúnen periódicamente con el Director de Auditoría Interna y el Director de Finanzas de la Compañía, así como con los Auditores Externos. El objetivo de este órgano intermedio es: i) apoyar al Consejo de Administración en la verificación del cumplimiento de la función de auditoría; ii) asegurarse que las auditorías interna y externa se realicen con la mayor objetividad y efectividad posible; iii) revisar que la información financiera sea útil, oportuna y confiable; es decir que la información que llegue al Consejo de Administración, a los Accionistas y al público en general, sea transparente, suficiente y refleje razonablemente la posición financiera y el resultado de operación de la sociedad; iv) evaluar que la Compañía cuente con los mecanismos internos y externos que garanticen el cumplimiento de las leyes y reglamentos

que le son aplicables; v) conocer el estatus de los juicios y litigios en proceso y el resultado de los concluidos y vi) conocer el programa de trabajo y remuneración de los auditores externos.

Para cumplir con esta función, el Comité de Auditoría se apoya en las estructuras internas de la sociedad en el área de auditoría interna y en los auditores externos.

En general, su apoyo al Consejo de Administración se realiza a través de opiniones y recomendaciones derivadas del análisis del desempeño de la Compañía, a efecto de que las decisiones que tome, se encuentren debidamente sustentadas.

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

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

Algunos de los más relevantes incluyen:

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

[110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización:	LIVEPOL
Periodo cubierto por los estados financieros:	2025-07-01 al 2025-09-30
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :	2025-09-30
Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:	LIVEPOL
Descripción de la moneda de presentación :	MXN
Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:	Miles de Pesos
Consolidado:	Si
Número De Trimestre:	3
Tipo de emisora:	ICS
Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:	
Descripción de la naturaleza de los estados financieros:	

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

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
(Cifras expresadas en millones de pesos)

	NOTAS	TRIMESTRE			ACUMULADO		
		3Q25	3Q24	VAR %	2025	2024	VAR %
Ventas Liverpool, Boutiques y Automotriz	1	35,409	34,524	2.6	112,086	105,497	6.2
Ventas Suburbia	1	5,221	4,949	5.5	15,853	14,636	8.3
Ingresos por servicios y otros		698	672	3.8	2,156	2,014	7.0
Ingresos Segmento Comercial	1	41,327	40,145	2.9	130,096	122,148	6.5
Ingresos Segmento Negocios Financieros	2	5,422	4,687	15.7	16,013	13,798	16.1

Ingresos Segmento Inmobiliario	3	1,313	1,224	7.3	3,905	3,568	9.4
Ingresos Totales		48,062	46,055	4.4	150,013	139,513	7.5
Costo de Ventas		28,525	26,815	6.4	90,087	81,731	10.2
Utilidad Bruta Comercial		12,802	13,330	(4.0)	40,008	40,417	(1.0)
Margen Comercial		31.0%	33.2%	(2.2 pp)	30.8%	33.1%	(2.3 p.p)
Utilidad Bruta Consolidada		19,537	19,241	1.5	59,926	57,782	3.7
Margen Bruto Consolidado		40.6%	41.8%	(1.1 pp)	39.9%	41.4%	(1.5 p.p)
Gastos de Operación		11,792	10,706	10.1	35,251	32,078	9.9
Provisión de Cuentas Incobrables		1,359	1,042	30.4	4,180	3,013	38.7
Depreciación y Amortización		1,557	1,448	7.6	4,550	4,218	7.9
Gastos de Operación Totales		14,708	13,196	11.5	43,981	39,308	11.9
Resultado de Operación		4,828	6,045	(20.1)	15,944	18,474	(13.7)
EBITDA		6,386	7,493	(14.8)	20,495	22,691	(9.7)
Margen EBITDA		13.3%	16.3%	(3.0 pp)	13.7%	16.3%	(2.6 p.p)
Gasto Financiero	4	(1,058)	144	N.C.	(4,548)	187	N.C.
Impuestos a la Utilidad		(1,022)	(1,790)	(42.9)	(3,101)	(5,297)	(41.5)
Participaciones en Asociadas	5	1,208	(7)	N.C.	1,278	141	806.4
Resultado Neto		3,957	4,392	(9.9)	9,573	13,506	(29.1)
Resultado Neto Controladora		3,953	4,415	(10.5)	9,561	13,493	(29.1)

NOTAS:

1 Ingresos Segmento Comercial	3Q25	3Q24	VAR %	2025	2024	VAR %
VMT Liverpool, Boutiques y Otros	1.9%	7.6%	(5.7 p.p)	4.7%	6.7%	(2.0 p.p)
VMT Suburbia	4.0%	7.6%	(3.6 p.p)	6.5%	9.3%	(2.8 p.p)
VMT Departamentales ANTAD	6.7%	4.2%	2.5 p.p.	6.3%	5.8%	0.5 p.p.
2 Segmento Negocios Financieros						
LIVERPOOL	3Q25	3Q24	VAR %	2025	2024	VAR %
Número Total de Tarjetas (Miles)	6,190	5,877	5.3%	6,190	5,877	5.3%
Ventas medios de pago propios	50.7%	48.7%	200 pb	51.0%	49.1%	190 pb
SUBURBIA	3Q25	3Q24	VAR %	2025	2024	VAR %
Número Total de Tarjetas (Miles)	1,970	1,782	10.5%	1,970	1,782	10.5%
Ventas medios de pago propios	35.3%	32.9%	240 pb	34.2%	32.3%	190 pb
EL PUERTO DE LIVERPOOL	3Q25	3Q24	VAR %			
Número Total de Tarjetas (Miles)	8,160	7,659	6.5%			
Cuentas vencidas a más de 90 días	4.4%	4.1%	34 pb			
Índice de Cobertura Reserva	10.7%	10.1%	63 pb			
Cartera Neta (Millones de Pesos)	65,548	57,837	13.3%			

Reserva de Incobrables (Millones de Pesos)	7,042	5,849	20.4%
--	-------	-------	-------

3 Segmento Inmobiliaria	3Q25	3Q24	VAR %
Ocupación	93.6%	94.4%	(80 pb)

4 Gastos Financieros	3Q25	3Q24	VAR %	2025	2024	VAR %
Gastos Financieros Netos	(1,058)	144	N.C.	(4,548)	187	N.C.

Los gastos financieros del Q3 se incrementan derivado de la emisión del bono por \$1,000 millones de dólares en enero de 2025.

5 Participación en Asociadas

NORDSTROM, INC.	May-Jul 25	May-Jul 24	VAR %
Ingresos Consolidados¹	4,089	3,894	5.0
Margen EBITDA Ajustado	9.9%	10.0%	(0.1 p.p)
Utilidad Neta²	129	122	5.7
Resultado Participación en Asociadas³	1,141	N.A.	N.C.

1 Cifras expresadas en millones de USD.
2 Cifras en millones de USD, excluyendo los gastos relacionados con la adquisición y el valor razonable de los activos adquiridos y otros ajustes contables estándar.
3 Cifras correspondientes al tercer trimestre del ejercicio 2025 (3T25) de El Puerto de Liverpool, expresadas en millones de pesos.

Balance General Consolidado al 30 de septiembre de 2025
(Cifras expresadas en millones de pesos)

	NOTAS	SEP 25	SEP 24	VAR \$	VAR %
Efectivo y Equivalentes	6	10,106	18,159	(8,053)	(44.3%)
Clientes		58,506	51,988	6,518	12.5%
Inventarios		48,681	42,021	6,660	15.8%
Activo Fijo y Derechos de Uso		104,217	99,217	5,001	5.0%
Inversiones y Otros Activos		78,375	53,739	24,636	45.8%
Total Activo		299,886	265,123	34,762	13.1%
Préstamos	7	41,030	29,157	11,874	40.7%
Proveedores		35,306	32,064	3,242	10.1%
Pasivos por Arrendamiento y Otros		50,916	44,947	5,968	13.3%
Total Pasivo		127,252	106,168	21,084	19.9%
Capital Contable		172,633	158,955	13,678	8.6%

NOTAS:

6 Efectivo e Inversiones Temporales

El 53.0% se encuentra invertido en moneda extranjera, principalmente en USD.

7 Deuda con Costo y Flujo de Efectivo

La totalidad de la deuda en dólares cuenta con coberturas, que abarca el principal y los intereses sobre los bonos previos a 2025. El 100% de la deuda está a tasa fija, con un promedio ponderado del 8.92%. El próximo vencimiento es de \$9,642 millones de pesos, programado para octubre de 2026.

Estado de Flujo de Efectivo
(Cifras expresadas en millones de pesos)

	PERIODO		ACUMULADO	
	3Q25	3Q24	2025	2024
Utilidad operativa	4,828	6,045	15,944	18,474
Depreciación y amortización	1,557	1,448	4,550	4,218
EBITDA	6,386	7,493	20,495	22,691
Clientes	3,380	2,672	6,095	5,258
Inventarios	(7,472)	(8,406)	(13,642)	(13,783)
Proveedores	2,453	(438)	(2,924)	(5,781)
Otros	(415)	(1,983)	(9,800)	(7,219)
Flujo de operaciones	4,331	(662)	224	1,166

ANEXO

Inversiones en Proyectos de Capital y Otros

	2025	VAR %
CAPEX (al 30 de septiembre)	\$6,659 *	(18.8)
Proyectos de Logística e		
Informática	31%	
Remodelaciones y Ampliaciones	33%	
Aperturas	11%	
Otras Inversiones	25%	
% de los Ingresos Consolidados	4.4%	
*Incluye la inversión en fideicomisos inmobiliarios.		

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

COBERTURA DE ANALISTAS

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

Actinver	Bank of America	Banorte	Barclays	BBVA
Bradesco BBI	BTG Pactual	Citigroup	GBM	Goldman Sachs
HSBC	Itaú BBA	JP Morgan	Morgan Stanley	Santander
Scotiabank	UBS			

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2025-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2024-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,105,847,000	24,728,179,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	55,014,624,000	57,525,723,000
Impuestos por recuperar	2,946,991,000	0
Otros activos financieros	1,152,965,000	326,400,000
Inventarios	48,681,083,000	35,039,249,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	2,584,987,000	1,995,766,000
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	120,486,497,000	119,615,317,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	120,486,497,000	119,615,317,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	14,436,829,000	14,192,086,000
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	0	8,429,894,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	35,584,757,000	11,478,050,000
Propiedades, planta y equipo	66,792,250,000	64,025,406,000
Propiedades de inversión	24,963,820,000	24,857,941,000
Activos por derechos de uso	12,461,272,000	12,880,410,000
Crédito mercantil	7,481,553,000	7,481,553,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	9,273,486,000	8,932,786,000
Activos por impuestos diferidos	8,462,511,000	8,835,948,000
Otros activos no financieros no circulantes	0	0
Total de activos no circulantes	179,456,478,000	161,114,074,000
Total de activos	299,942,975,000	280,729,391,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	40,484,268,000	42,090,805,000
Impuestos por pagar a corto plazo	0	1,653,766,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	1,052,138,000	602,989,000
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	2,605,131,000	2,676,760,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	7,867,514,000	9,079,880,000
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	6,799,602,000	5,931,963,000
Total provisiones circulantes	6,799,602,000	5,931,963,000
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	58,808,653,000	62,036,163,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	58,808,653,000	62,036,163,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	5,169,973,000	5,894,948,000
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2025-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2024-12-31
Otros pasivos financieros a largo plazo	44,702,084,000	23,585,972,000
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	11,939,212,000	12,108,520,000
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	3,818,738,000	3,782,529,000
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Total provisiones a largo plazo	3,818,738,000	3,782,529,000
Pasivo por impuestos diferidos	2,871,054,000	3,607,374,000
Total de pasivos a Largo plazo	68,501,061,000	48,979,343,000
Total pasivos	127,309,714,000	111,015,506,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	3,374,282,000	3,374,282,000
Prima en emisión de acciones	0	0
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	160,906,936,000	154,283,060,000
Otros resultados integrales acumulados	8,042,813,000	11,752,989,000
Total de la participación controladora	172,324,031,000	169,410,331,000
Participación no controladora	309,230,000	303,554,000
Total de capital contable	172,633,261,000	169,713,885,000
Total de capital contable y pasivos	299,942,975,000	280,729,391,000

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

Concepto	Trimestre Año Actual 2025-07-01 - 2025-09-30	Acumulado Año Actual 2025-01-01 - 2025-09-30	Trimestre Año Anterior 2024-07-01 - 2024-09-30	Acumulado Año Anterior 2024-01-01 - 2024-09-30
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	48,061,901,000	150,013,262,000	46,055,315,000	139,513,123,000
Costo de ventas	28,525,065,000	90,087,494,000	26,814,609,000	81,730,919,000
Utilidad bruta	19,536,836,000	59,925,768,000	19,240,706,000	57,782,204,000
Gastos de venta	12,660,681,000	37,339,648,000	11,338,141,000	33,517,250,000
Gastos de administración	2,047,706,000	6,641,740,000	1,857,702,000	5,791,218,000
Otros ingresos	0	0	0	0
Otros gastos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) de operación	4,828,449,000	15,944,380,000	6,044,863,000	18,473,736,000
Ingresos financieros	306,233,000	1,179,697,000	1,152,364,000	3,222,905,000
Gastos financieros	1,363,760,000	5,727,981,000	1,008,530,000	3,035,460,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	1,208,389,000	1,277,839,000	(6,671,000)	140,979,000
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	4,979,311,000	12,673,935,000	6,182,026,000	18,802,160,000
Impuestos a la utilidad	1,022,003,000	3,100,751,000	1,790,257,000	5,296,507,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	3,957,308,000	9,573,184,000	4,391,769,000	13,505,653,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	3,957,308,000	9,573,184,000	4,391,769,000	13,505,653,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	3,953,175,000	9,560,986,000	4,415,200,000	13,493,370,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	4,133,000	12,198,000	(23,431,000)	12,283,000
Utilidad por acción [bloque de texto]	2.94	7.12	3.29	10.05
Utilidad por acción [sinopsis]				
Utilidad por acción [partidas]				
Utilidad por acción básica [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	2.94	7.12	3.29	10.05
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	2.94	7.12	3.29	10.05
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	2.94	7.12	3.29	10.05
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	2.94	7.12	3.29	10.05

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

Concepto	Trimestre Año Actual 2025-07-01 - 2025-09-30	Acumulado Año Actual 2025-01-01 - 2025-09-30	Trimestre Año Anterior 2024-07-01 - 2024-09-30	Acumulado Año Anterior 2024-01-01 - 2024-09-30
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	3,957,308,000	9,573,184,000	4,391,769,000	13,505,653,000
Otro resultado integral [sinopsis]				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	(55,525,000)	(1,286,776,000)	(91,235,000)	(269,468,000)
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	(55,525,000)	(1,286,776,000)	(91,235,000)	(269,468,000)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Efecto por conversión [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	(563,216,000)	(1,187,308,000)	806,929,000	771,004,000
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	(563,216,000)	(1,187,308,000)	806,929,000	771,004,000
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0

Concepto	Trimestre Año Actual 2025-07-01 - 2025-09-30	Acumulado Año Actual 2025-01-01 - 2025-09-30	Trimestre Año Anterior 2024-07-01 - 2024-09-30	Acumulado Año Anterior 2024-01-01 - 2024-09-30
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Activos financieros a valor razonable a través del ORI [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) en activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	604,317,000	1,431,181,000
Ajustes por reclasificación de activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	1,237,891,000	1,237,891,000	0	0
Monto del capital eliminado o ajustado contra el valor razonable de activos financieros reclasificados a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
ORI, neto de impuestos, de activos financieros a valor razonable a través del ORI	(1,237,891,000)	(1,237,891,000)	604,317,000	1,431,181,000
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(1,801,107,000)	(2,425,199,000)	1,411,246,000	2,202,185,000
Total otro resultado integral	(1,856,632,000)	(3,711,975,000)	1,320,011,000	1,932,717,000
Resultado integral total	2,100,676,000	5,861,209,000	5,711,780,000	15,438,370,000
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	2,096,541,000	5,849,011,000	5,735,211,000	15,426,090,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	4,135,000	12,198,000	(23,431,000)	12,280,000

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2025-01-01 - 2025-09-30	Acumulado Año Anterior 2024-01-01 - 2024-09-30
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	9,573,184,000	13,505,653,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
+ Operaciones discontinuas	0	0
+ Impuestos a la utilidad	3,100,751,000	5,296,507,000
+ (-) Ingresos y gastos financieros, neto	(5,479,656,000)	(5,585,706,000)
+ Gastos de depreciación y amortización	4,550,303,000	4,217,632,000
+ Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
+ Provisiones	4,266,568,000	3,997,371,000
+ (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	0	0
+ Pagos basados en acciones	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) del valor razonable	(1,168,293,000)	(602,306,000)
- Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	18,933,000	(290,426,000)
+ Participación en asociadas y negocios conjuntos	(1,277,839,000)	(140,979,000)
+ (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(13,641,834,000)	(13,782,623,000)
+ (-) Disminución (incremento) de clientes	6,094,629,000	5,257,921,000
+ (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(4,246,768,000)	(1,306,788,000)
+ (-) Incremento (disminución) de proveedores	(2,923,847,000)	(5,781,443,000)
+ (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(5,596,806,000)	(4,381,537,000)
+ Otras partidas distintas al efectivo	30,159,000	32,994,000
+ Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	(182,173,000)	(159,774,000)
+ Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
+ Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
+ Ajuste por valor de las propiedades	0	0
+ (-) Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
+ (-) Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	(16,455,873,000)	(13,229,157,000)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	(6,882,689,000)	276,496,000
- Dividendos pagados	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses recibidos	9,462,564,000	8,348,419,000
+ (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	7,471,227,000	6,758,611,000
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(4,891,352,000)	1,866,304,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
+ Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
- Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
+ Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
- Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
+ Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	7,455,762,000	0
- Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	24,559,265,000	578,132,000
+ Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	101,118,000	426,467,000
- Compras de propiedades, planta y equipo	5,620,630,000	7,021,451,000
+ Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
- Compras de activos intangibles	892,507,000	837,862,000
+ Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
- Compras de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2025-01-01 - 2025-09-30	Acumulado Año Anterior 2024-01-01 - 2024-09-30
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
+ Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
- Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	275,508,000	0
+ Dividendos recibidos	182,173,000	518,590,000
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses cobrados	0	0
+ (-) Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	157,032,000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(23,057,841,000)	(7,335,356,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]		
+ Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
- Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
- Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	21,721,000	(1,095,000)
- Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
+ Importes procedentes de préstamos	20,543,000,000	0
- Reembolsos de préstamos	0	0
- Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
- Pagos de pasivos por arrendamientos	2,216,856,000	2,002,723,000
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Dividendos pagados	2,375,307,000	2,374,767,000
- Intereses pagados	2,602,255,000	1,803,214,000
+ (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	13,326,861,000	(6,179,609,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(14,622,332,000)	(11,648,661,000)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(14,622,332,000)	(11,648,661,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	24,728,179,000	29,807,166,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	10,105,847,000	18,158,505,000

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

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	3,374,282,000	0	0	154,283,060,000	60,521,000	1,416,709,000	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	9,560,986,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	(1,187,308,000)	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	9,560,986,000	0	(1,187,308,000)	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	3,959,478,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	1,045,888,000	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	(23,520,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	6,623,876,000	0	(1,187,308,000)	0	0	0
Capital contable al final del periodo	3,374,282,000	0	0	160,906,936,000	60,521,000	229,401,000	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	1,237,891,000	0	0	(1,912,626,000)	0	0	273,175,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	(1,237,891,000)	0	0	0	0	0	(1,286,776,000)
Resultado integral total	0	0	(1,237,891,000)	0	0	0	0	0	(1,286,776,000)
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	(1,237,891,000)	0	0	0	0	0	(1,286,776,000)
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	(1,912,626,000)	0	0	(1,013,601,000)

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	10,677,319,000	11,752,989,000	169,410,331,000	303,554,000	169,713,885,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	9,560,986,000	12,198,000	9,573,184,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	(3,711,975,000)	(3,711,975,000)	0	(3,711,975,000)
Resultado integral total	0	0	0	0	(3,711,975,000)	5,849,011,000	12,198,000	5,861,209,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	3,959,478,000	0	3,959,478,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	1,045,888,000	(6,522,000)	1,039,366,000
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	1,799,000	1,799,000	(21,721,000)	0	(21,721,000)
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	1,799,000	(3,710,176,000)	2,913,700,000	5,676,000	2,919,376,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	10,679,118,000	8,042,813,000	172,324,031,000	309,230,000	172,633,261,000

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

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	3,374,282,000	0	0	137,091,660,000	60,521,000	478,796,000	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	13,493,370,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	771,004,000	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	13,493,370,000	0	771,004,000	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	3,959,478,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	(25,479,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	(2,000,000,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	7,508,413,000	0	771,004,000	0	0	0
Capital contable al final del periodo	3,374,282,000	0	0	144,600,073,000	60,521,000	1,249,800,000	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	(722,915,000)	0	0	(1,885,501,000)	0	0	134,316,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	1,431,181,000	0	0	0	0	0	(269,468,000)
Resultado integral total	0	0	1,431,181,000	0	0	0	0	0	(269,468,000)
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	1,431,181,000	0	0	0	0	0	(269,468,000)
Capital contable al final del periodo	0	0	708,266,000	0	0	(1,885,501,000)	0	0	(135,152,000)

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	8,681,193,000	6,746,410,000	147,212,352,000	287,367,000	147,499,719,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	13,493,370,000	12,283,000	13,505,653,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	1,932,717,000	1,932,717,000	0	1,932,717,000
Resultado integral total	0	0	0	0	1,932,717,000	15,426,087,000	12,283,000	15,438,370,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	3,959,478,000	0	3,959,478,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	(25,479,000)	794,000	(24,685,000)
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	2,001,095,000	2,001,095,000	1,095,000	0	1,095,000
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	2,001,095,000	3,933,812,000	11,442,225,000	13,077,000	11,455,302,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	10,682,288,000	10,680,222,000	158,654,577,000	300,444,000	158,955,021,000

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2025-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2024-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
Capital social nominal	269,112,000	269,112,000
Capital social por actualización	3,105,171,000	3,105,171,000
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	23,997,000	22,540,000
Numero de funcionarios	1,361	1,396
Numero de empleados	83,491	83,108
Numero de obreros	0	0
Numero de acciones en circulación	1,342,196,100	1,342,196,100
Numero de acciones recompradas	7,215,735	22,390,740
Efectivo restringido	0	0
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Trimestre Año Actual 2025-07-01 - 2025-09-30	Acumulado Año Actual 2025-01-01 - 2025-09-30	Trimestre Año Anterior 2024-07-01 - 2024-09-30	Acumulado Año Anterior 2024-01-01 - 2024-09-30
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	1,557,421,000	4,550,303,000	1,448,087,000	4,217,632,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2024-10-01 - 2025-09-30	Año Anterior 2023-10-01 - 2024-09-30
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	225,348,011,000	208,646,354,000
Utilidad (pérdida) de operación	29,324,780,000	31,168,362,000
Utilidad (pérdida) neta	19,237,194,000	22,185,515,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	19,221,892,000	22,168,254,000
Depreciación y amortización operativa	6,036,076,000	5,637,399,000

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Bancarios [sinopsis]																
Comercio exterior (bancarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Con garantía (bancarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca comercial																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros bancarios																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bancarios																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (quirografarios)																
LIVEPOL 17-1	No	2017-08-25	2027-08-13	7.94	0	0	3,500,000,000	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
LIVEPOL 20	No	2020-08-18	2030-08-06	8.03	0	0	0	0	0	5,000,000,000	0	0	0	0	0	0
SENIOR NOTE 26	Si	2016-09-29	2026-10-06	3.88	0	0	0	0	0	0	0	0	9,147,555,000	0	0	0
SENIOR NOTE 32	Si	2025-01-22	2032-01-22	6.26	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9,191,250,000
SENIOR NOTE 37	Si	2025-01-22	2037-01-22	6.66	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9,191,250,000
TOTAL					0	0	3,500,000,000	0	0	10,000,000,000	0	0	9,147,555,000	0	0	18,382,500,000
Colocaciones privadas (con garantía)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas																
TOTAL					0	0	3,500,000,000	0	0	10,000,000,000	0	0	9,147,555,000	0	0	18,382,500,000
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proveedores [sinopsis]																
Proveedores																
SAMSUNG ELECTRONICS MEXICO	No	2025-01-01	2025-01-01			2,343,891,000										
LG ELECTRONICS MEXICO S.A. DE C.V.	No	2025-01-01	2025-01-01			918,904,000										
WHIRLPOOL MEXICO S DE RL DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			605,140,000										
BASECO SAPI DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			502,633,000										
CONTROLADORA MABE S.A. DE C.V.	No	2025-01-01	2025-01-01			451,810,000										

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
ADIDAS DE MEXICO SA DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			360,975,000										
PUMA MEXICO SPORT SA DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			343,984,000										
RADIOMOVIL DIPSA S A DE C V	No	2025-01-01	2025-01-01			318,655,000										
SPRING AIR MEXICO SA DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			311,245,000										
NIKE DE MEXICO S DE RL DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			255,122,000										
FRABEL SA DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			243,985,000										
INDUSTRIAS DK SA DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			230,399,000										
TRENDY IMPORTS S DE RL DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			219,133,000										
S2G MEXICO LLC	No	2025-01-01	2025-01-01			211,096,000										
VF OUTDOOR MEXICO S DE RL DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			210,076,000										
HISENSE MEXICO S DE RL DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			202,618,000										
COMERCIALIZADORA INTCOMEX SA DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			197,907,000										
LATAMEL DISTRIBUIDORA S DE RL DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			194,658,000										
COMERCIO EXCELENTE NORTE SUR	No	2025-01-01	2025-01-01			181,107,000										
ASUS HOLDING MEXICO SA DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			177,510,000										
MANHATTAN SKMX S DE RL DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			165,159,000										
CORPORATIVO FERRIONI SA DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			164,102,000										
SAMSONITE MEXICO SA DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			154,736,000										
POSTEL DEVELOPMENT SA DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			147,246,000										
PUIG MEXICO S.A DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			140,722,000										
FRANSLUX SA DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			136,750,000										
TEMPUR SEALY MEXICO	No	2025-01-01	2025-01-01			134,166,000										
LEGO MEXICO SA DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			130,727,000										
CLOE MODA SA DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			130,720,000										
EURONECK S.A. DE C.V.	No	2025-01-01	2025-01-01			125,869,000										
MATTEL DE MEXICO SA DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			121,546,000										
GRUPO GUESS S DE RL DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			117,541,000										
LENOVO MEXICO S DE RL DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			115,319,000										
COTY BRANDS MEXICO S. DE R.L. DE C	No	2025-01-01	2025-01-01			113,604,000										
LVMH PERFUMES Y COSMETICOS	No	2025-01-01	2025-01-01			109,810,000										
INGRAM MICRO MEXICO S.A. DE C.V.	No	2025-01-01	2025-01-01			109,668,000										
IVONNE SA DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			107,256,000										
TCL ELECTRONICS MEXICO S DE RL DE C	No	2025-01-01	2025-01-01			106,069,000										
THE SWATCH GROUP MEXICO SA DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			105,625,000										
FOSSIL MEXICO SA DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			105,579,000										
SONY DE MEXICO SA DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			103,762,000										
UNDER ARMOUR MEXICO S DE RL DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			102,657,000										
VECTOR DELTA SA DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			101,025,000										
ESTEE LAUDER COSMETICOS SA DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			99,373,000										
DISEÑOS LABOR SA DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			99,104,000										
COMERCIALIZADORA ARUSH SA DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			98,931,000										
NB ATLETICO DE MEXICO S DE RL DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			98,843,000										
GRUPO JULIO SA DE CV	No	2025-01-01	2025-10-17			98,628,000						0				
MOTODRIVE SA DE CV	No	2025-01-01	2025-01-01			97,626,000										
COMERCIALIZADORA DE MOTOCICLETAS DE	No	2025-10-17	2025-10-17			96,877,000										
OTROS PROVEEDORES	No	2025-10-17	2025-10-17			19,487,627,000										
OTROS PROVEEDORES EXTRANJEROS	Si	2025-10-17	2025-10-17				0				3,798,980,000					

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
TOTAL					0	31,507,515,000	0	0	0	0	3,798,980,000	0	0	0	0	0
Total proveedores																
TOTAL					0	31,507,515,000	0	0	0	0	3,798,980,000	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de créditos																
TOTAL					0	31,507,515,000	3,500,000,000	0	0	10,000,000,000	3,798,980,000	0	9,147,555,000	0	0	18,382,500,000

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

	Monedas [eje]				
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	Total de pesos [miembro]
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	446,100,000	8,200,433,000	11,482,000	253,532,000	8,453,965,000
Activo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total activo monetario	446,100,000	8,200,433,000	11,482,000	253,532,000	8,453,965,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	127,190,000	2,338,070,000	66,162,000	1,460,910,000	3,798,980,000
Pasivo monetario no circulante	1,497,623,000	27,530,055,000	0	0	27,530,055,000
Total pasivo monetario	1,624,813,000	29,868,125,000	66,162,000	1,460,910,000	31,329,035,000
Monetario activo (pasivo) neto	(1,178,713,000)	(21,667,692,000)	(54,680,000)	(1,207,378,000)	(22,875,070,000)

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

	Tipo de ingresos [eje]			
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	Ingresos totales [miembro]
ROPA Y NOVEDADES				
ROPA Y NOVEDADES	127,939,346,000	0	0	127,939,346,000
ARRENDAMIENTO				
ARRENDAMIENTO	3,904,512,000	0	0	3,904,512,000
SERVICIOS				
SERVICIOS	1,366,580,000	0	0	1,366,580,000
INTERESES				
INTERESES	16,013,087,000	0	0	16,013,087,000
OTROS				
OTROS	789,737,000	0	0	789,737,000
TOTAL	150,013,262,000	0	0	150,013,262,000

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

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

Instrumentos Financieros Derivados

1. Información cualitativa

Políticas de uso de instrumentos financieros derivados

1.1.1 Objetivos para celebrar operaciones con derivados.

La contratación de instrumentos financieros derivados (IFD) tiene como principal objetivo reducir el impacto de variables de riesgo y de esta manera dar certidumbre a los flujos de efectivo de obligaciones contraídas por la compañía.

1.1.2 Instrumentos utilizados.

En particular, los IFD vigentes clasificados como de cobertura se encuentran estrechamente vinculados a emisiones de certificados bursátiles y son operaciones SWAP. El detalle de cada operación se encuentra en las notas complementarias a la información financiera. En adición ocasionalmente 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. Cabe señalar que durante este ejercicio no se han comprado opciones ni futuros de tipo de cambio.

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 operaciones, 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 efectúen 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 operaciones. Este órgano determinará si la operación requiere de la autorización directa del consejo de administración. El comité de operaciones, y en su caso el consejo de administración, faculta al Director de Finanzas y Administración para contratar los IFD que queden autorizados.

1.1.10 Procedimientos de control interno para administrar la exposición a riesgo de mercado y de liquidez en las posiciones de instrumentos financieros.

El Director de Tesorería junto con el Gerente de Tesorería son los responsables de supervisar los riesgos de mercado y liquidez de los IFD . De forma trimestral deben revisar los análisis de sensibilidad y desempeño e informar, cuando así se requiera, al Director de Finanzas y Administración sobre posibles contingencias.

1.1.11 Existencia de un tercero independiente que revise dichos procedimientos

El área de auditoría interna, así como auditores externos verifican anualmente la suficiencia de los procedimientos de control interno y administración de riesgo.

1.1.12 Información sobre la integración del comité de administración integral de riesgos.

Como se menciona en las notas complementarias a la información financiera, el comité de operaciones 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 operaciones deberán: a) procurar optimizar el manejo de recursos administrados por la tesorería corporativa, protegiendo el patrimonio y garantizando la solvencia de la institución. B) ser congruentes con las disposiciones regulatorias aplicables, con los lineamientos institucionales y con las capacidades y perfil de riesgo del negocio.

1.1.14 Existencia de un manual de administración de integral de riesgos.

El manual interno de la tesorería establece y difunde el marco para la administración de la tesorería. Dentro del marco para la administración de tesorería dos elementos resultan clave: control interno y administración de riesgos.

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

1.2 Descripción genérica sobre las técnicas de valuación

1.2.1 Métodos, técnicas, políticas y frecuencia de valuación

Las operaciones son valuadas a valor razonable, utilizando tasas de descuento y, en su caso, de proyección, que reflejen razonablemente los mercados subyacentes. Si bien al cierre del ejercicio no se realiza un ajuste por probabilidad de incumplimiento, dado que este aun no es requerido por las normas de revelación financiera, si se realiza dicho calculo, mismo que se reporta a los órganos internos de gestión , o bien, se trata de operaciones coletarizadas con llamadas de margen. 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 cobertura .

Los instrumentos derivados designados como de cobertura de créditos cubren en proporción de uno a uno y en las mismas fechas los flujos de intereses y/o principal de los créditos cubiertos, según corresponda, por lo que se busca que su correlación sea exactamente 1 y por lo tanto su efectividad de cobertura sea de 100%. En el caso particular de los SWAPS que cubren sólo el principal, el cálculo de correlación y de proporción de cobertura se realiza con respecto a la partida cubierta, que es el principal del bono correspondiente.

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

1.3. Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos derivados

A) fuentes internas de liquidez: caja, la planeación de liquidez de la tesorería corporativa prevé los flujos relacionados a IFD. B) fuentes externas de liquidez: líneas de crédito no comprometidas, permiten asegurar el pago de obligaciones por IFD en caso de insuficiencia de liquidez.

1.3.1 Cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de la misma

A la fecha no se prevé ningún evento A) que implique que el uso del instrumento financiero derivado difiera de aquel con el que originalmente fue concebido, B) Que modifique el esquema uso del instrumento financiero derivado, C) Que implique la pérdida parcial o total de la cobertura, D) que requieran nuevas obligaciones o compromisos que afecten la liquidez de la emisora (VG. Por llamadas de margen).

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

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

1.4 Impacto en resultados o flujo de efectivo por afectaciones de liquidez

1.4.1 Descripción y número de instrumentos derivados vencidos durante el trimestre y de aquéllos cuya posición haya sido cerrada.

Durante el trimestre no hubo vencimientos de operaciones financieras derivadas.

Descripción y número de instrumentos derivados contratados durante el trimestre.

Durante el tercer trimestre de 2025 no se contrataron nuevos instrumentos financieros derivados.

1.4.2 Total de llamadas de margen por instrumento durante el trimestre.

Para las operaciones SWAP y forward vigentes se requirieron 487 millones de pesos de 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 denominadas como de cobertura, 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.

1.4.3 Revelar cualquier incumplimiento a los contratos respectivos.

No se presentó ningún incumplimiento a los contratos respectivos.

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

2. Información 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		2025	2025	Colateral
			Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior			
1. Swap de tipo de cambio	Cobertura	Usd	30,478	30,478	-3,672	-2,851	0	30,478	Línea de crédito
Total			30,478	30,478	-3,672	-2,851	0	30,478	

2.2 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 Rates 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) DVX 01 - variación en precio a un cambio paralelo de +10 puntos base de la curva de las tasas equivalentes

2.3 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 las dos patas y está expresada en días.

Tipo de derivado	Finalidad del derivado	Variable de referencia	Duración	
			Trimestre actual	Trimestre anterior
1. Swap de tipo de cambio	Cobertura	Usd	2,017	2,174

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 91 días	Krd 182 días	Krd 364 días	Krd 1092 días	Krd 1820 días
1. Swap de tipo de cambio	Cobertura	Usd	90	719	7,619	31,858	982,660	429,964	3,123,707
Total			90	719	7,619	31,858	982,660	429,964	3,123,707

Tabla 4 – DVX 01 – Información agregada por tipo de derivado, fin de instrumento y variables de referencia

En la tabla DVX 01 está en pesos.

Tipo de derivado	Finalidad del derivado	Variable de referencia	Dv01	
			Trimestre actual	Trimestre anterior
1. Swap de tipo de cambio	Cobertura	Usd	4,576,616	4,535,084
Total			4,576,616	4,535,084

Por lo que se refiere al cómputo del impacto en escenarios extremos, informamos que en nuestro caso no es relevante ya que, como se ha mencionado, los derivados con los que se cuenta compensan en su totalidad las variaciones que pudieran presentar las posiciones cubiertas en cualquier escenario.

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2025-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2024-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	40,877,000	41,841,000
Saldos en bancos	5,660,929,000	19,483,626,000
Total efectivo	5,701,806,000	19,525,467,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	3,858,093,000	4,496,837,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	3,858,093,000	4,496,837,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	545,948,000	705,875,000
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	10,105,847,000	24,728,179,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	44,330,260,000	50,437,701,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	3,617,308,000	376,442,000
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	0	566,000
Gastos anticipados circulantes	833,567,000	498,007,000
Total anticipos circulantes	833,567,000	498,573,000
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	2,793,887,000	3,098,480,000
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	2,793,887,000	3,098,480,000
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	91,964,000	77,494,000
Otras cuentas por cobrar circulantes	3,347,638,000	3,037,033,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	55,014,624,000	57,525,723,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	0	0
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	0	0
Mercancía circulante	0	0
Trabajo en curso circulante	0	0
Productos terminados circulantes	48,681,083,000	35,039,249,000
Piezas de repuesto circulantes	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	0	0
Total inventarios circulantes	48,681,083,000	35,039,249,000
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	0	0
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Clientes no circulantes	14,176,127,000	13,894,015,000
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	260,702,000	298,071,000
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2025-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2024-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	14,436,829,000	14,192,086,000
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	22,271,000	22,271,000
Inversiones en negocios conjuntos	2,927,522,000	2,068,981,000
Inversiones en asociadas	32,634,964,000	9,386,798,000
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	35,584,757,000	11,478,050,000
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	6,932,949,000	6,932,949,000
Edificios	44,295,254,000	39,308,975,000
Total terrenos y edificios	51,228,203,000	46,241,924,000
Maquinaria	0	0
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	445,145,000	454,066,000
Total vehículos	445,145,000	454,066,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	11,835,635,000	8,900,246,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	3,283,267,000	8,429,170,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	0	0
Total de propiedades, planta y equipo	66,792,250,000	64,025,406,000
Propiedades de inversión [sinopsis]		
Propiedades de inversión	24,344,678,000	24,444,792,000
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	619,142,000	413,149,000
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	24,963,820,000	24,857,941,000
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]		
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]		
Marcas comerciales	3,688,022,000	3,688,022,000
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	2,407,274,000	1,912,778,000
Licencias y franquicias	360,450,000	545,249,000
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	0	0
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	709,174,000	678,174,000
Otros activos intangibles	2,108,566,000	2,108,563,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	9,273,486,000	8,932,786,000
Crédito mercantil	7,481,553,000	7,481,553,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	16,755,039,000	16,414,339,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	35,306,495,000	38,230,342,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2025-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2024-12-31
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	3,226,210,000	3,354,736,000
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	382,853,000	250,680,000
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	0	0
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	3,226,210,000	3,354,736,000
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	359,653,000	497,988,000
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	0	0
Retenciones por pagar circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar circulantes	1,591,910,000	7,739,000
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	40,484,268,000	42,090,805,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	0	0
Créditos Bursátiles a corto plazo	0	0
Otros créditos con costo a corto plazo	0	0
Otros créditos sin costo a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	1,052,138,000	602,989,000
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	1,052,138,000	602,989,000
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	4,816,048,000	5,579,660,000
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	4,816,048,000	5,579,660,000
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	353,925,000	315,288,000
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	5,169,973,000	5,894,948,000
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a largo plazo	0	0
Créditos Bursátiles a largo plazo	41,030,055,000	23,585,972,000
Otros créditos con costo a largo plazo	0	0
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	3,672,029,000	0
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	44,702,084,000	23,585,972,000
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	6,799,602,000	5,931,963,000
Total de otras provisiones	6,799,602,000	5,931,963,000
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	60,521,000	60,521,000
Reserva de diferencias de cambio por conversión	229,401,000	1,416,709,000
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(1,912,626,000)	(1,912,626,000)

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2025-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2024-12-31
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	(1,013,601,000)	273,175,000
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	10,096,620,000	10,094,821,000
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	582,498,000	582,498,000
Otros resultados integrales	0	1,237,891,000
Total otros resultados integrales acumulados	8,042,813,000	11,752,989,000
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	299,942,975,000	280,729,391,000
Pasivos	127,309,714,000	111,015,506,000
Activos (pasivos) netos	172,633,261,000	169,713,885,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	120,486,497,000	119,615,317,000
Pasivos circulantes	58,808,653,000	62,036,163,000
Activos (pasivos) circulantes netos	61,677,844,000	57,579,154,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Trimestre Año Actual 2025-07-01 - 2025-09-30	Acumulado Año Actual 2025-01-01 - 2025-09-30	Trimestre Año Anterior 2024-07-01 - 2024-09-30	Acumulado Año Anterior 2024-01-01 - 2024-09-30
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	438,105,000	1,366,580,000	400,623,000	1,281,437,000
Venta de bienes	40,629,723,000	127,939,346,000	39,472,800,000	120,133,137,000
Intereses	5,421,686,000	16,013,087,000	4,686,749,000	13,797,765,000
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	1,312,812,000	3,904,512,000	1,223,758,000	3,567,829,000
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	259,575,000	789,737,000	271,385,000	732,955,000
Total de ingresos	48,061,901,000	150,013,262,000	46,055,315,000	139,513,123,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	291,785,000	1,159,887,000	388,373,000	1,361,025,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	14,448,000	0	507,242,000	1,266,076,000
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	0	19,810,000	256,749,000	595,804,000
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	0	0	0	0
Total de ingresos financieros	306,233,000	1,179,697,000	1,152,364,000	3,222,905,000
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	1,363,760,000	4,146,548,000	1,008,530,000	3,035,460,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	0	1,581,433,000	0	0
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros gastos financieros	0	0	0	0
Total de gastos financieros	1,363,760,000	5,727,981,000	1,008,530,000	3,035,460,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	859,234,000	2,864,145,000	2,625,487,000	5,719,121,000
Impuesto diferido	162,769,000	236,606,000	(835,230,000)	(422,614,000)
Total de Impuestos a la utilidad	1,022,003,000	3,100,751,000	1,790,257,000	5,296,507,000

[800500] Notas - Lista de notas

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

Bases de preparación

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB ("Normas de Contabilidad NIIF")). Las Normas de Contabilidad NIIF comprende la siguiente literatura autorizada:

- Normas de contabilidad NIIF,
- Normas NIC, e
- Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF (CINIIF) o su organismo predecesor, el Comité de Interpretaciones de Normas (SIC). 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 Normas de Contabilidad 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, inversiones en valores gubernamentales y los activos financieros a través de otros resultados integrales que están medidos a valor razonable.

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas de Contabilidad 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

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

Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la nota de políticas contables, 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 Deterioro estimado de activos intangibles de vida útil indefinida.

La metodología que aplica la Compañía para determinar si el crédito mercantil, derechos de sus marcas y otros intangibles han sufrido algún deterioro en su valor se describe en la nota de intangibles.

2 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, es un diferenciador en el mercado en el que opera. Con base en la experiencia propia, durante 178 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.

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

Política contable para la provisión para pérdidas crediticias

Para calcular la provisión la Compañía reconoce las pérdidas futuras de la cartera en función del nivel de deterioro del riesgo de crédito. La información clave para la medición de la provisión para pérdidas crediticias esperadas (ECL, por sus siglas en inglés) sigue los siguientes parámetros:

- Probabilidad de incumplimiento (PD, por sus siglas inglés);
- Incremento significativo de riesgo (SICR, por sus siglas inglés);
- Pérdida debido al incumplimiento (LGD, por sus siglas inglés), y
- Exposición al incumplimiento (EAD, por sus siglas inglés).

La metodología de pérdida crediticia esperada utiliza información derivada de modelos estadísticos usando datos históricos.

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" y "LPC"), los días de incumplimiento y al comportamiento histórico de la cartera. En el caso de la cartera de Suburbia Tienda y Suburbia VISA (Suburbia) se utiliza el enfoque simplificado el cuál considera la relación existente entre el saldo del período a calcular y los castigos pronosticados para los siguientes 12 meses, posteriormente se asume que el monto a reservar se distribuye en las mismas proporciones por etapas que los portafolios de Liverpool. Actualmente, la Compañía se encuentra en proceso del desarrollo del nuevo modelo de reservas personalizado y con metodología estadística que se utilizará para 2025 y en lo sucesivo.

La Compañía estima los parámetros de LGD con base en el historial del índice de recuperación de reclamaciones contra créditos no pagados. El modelo de LGD considera la recuperación de efectivo. La EAD representa la exposición esperada al momento del incumplimiento de pago.

La EAD de un activo financiero es la cantidad bruta en libros al momento del incumplimiento. Asimismo, EAD también considera la porción de la línea de crédito no dispuesta que potencialmente se puede ejercer en el futuro.

El incremento significativo de riesgo se estima con el cambio que hay entre la PD con la que se originó la cuenta y la PD que tiene al momento de calcular la provisión, para esto se determinan ciertos umbrales para los créditos en la etapa 1, que si son superados, entonces los créditos migran a etapa 2.

La Compañía evalúa de forma prospectiva las pérdidas crediticias esperadas relacionadas con sus activos financieros registrados a costo amortizado.

La metodología de deterioro aplicada depende de si ha habido un incremento considerable en el riesgo de crédito. Una vez que la Compañía ha clasificado sus activos financieros conforme al riesgo de crédito, éstos se evalúan de manera individual o colectiva para identificar señales de deterioro y así reconocer la provisión por deterioro derivadas del riesgo de crédito.

Al determinar si el riesgo de crédito de una cuenta ha aumentado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin mayor costo o esfuerzo, incluyendo la información cuantitativa y cualitativa. Como apoyo adicional, la Compañía supone que un aumento considerable en el riesgo de crédito ocurre cuando un activo presenta un incumplimiento de pago, es decir, cuando los créditos acumulan 90 días o más sin recibir un pago.

El modelo de pérdidas crediticias esperadas se basa en cambios en la calidad de crédito a partir del reconocimiento inicial y considera las siguientes fases:

Etapa 1

Esta fase incluye los créditos que no han tenido un aumento significativo en el riesgo de crédito y la base de reconocimiento de la provisión considera pérdidas esperadas para los próximos 12 meses.

Etapa 2

Esta fase incluye los créditos que han sufrido un incremento considerable en el riesgo de crédito, pero para los cuales no hay evidencia objetiva de deterioro. Los ingresos por intereses se siguen calculando sobre el valor en libros bruto del activo. Y la base de reconocimiento de la provisión considera las pérdidas esperadas a lo largo de la vida remanente del crédito.

Etapa 3

Esta fase incluye créditos con evidencia objetiva de deterioro a la fecha de cada corte. La utilidad por intereses se calcula sobre el valor en libros neto. Y la base de reconocimiento de la estimación es a lo largo de la vida remanente de la cuenta.

Castigo

La cartera se da de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. El indicador de que no hay una expectativa razonable de recuperación es que el deudor no proponga un plan de pagos a la Compañía, después de 150 días que no presentan pago, a partir de ese momento, los créditos se asignan de forma automática a los despachos de cobranza para continuar las gestiones de cobro, y al llegar a 240 días sin recibir pagos son cancelados de la contabilidad.

Las pérdidas por deterioro de cartera de crédito se presentan como pérdidas por deterioro netas dentro de la utilidad en operación. Las recuperaciones posteriores de importes previamente cancelados se acreditan contra la misma línea.

Para la etapa 1, la PD se determina con la probabilidad de que el crédito pueda caer en incumplimiento en los próximos 12 meses. En la etapa 2 la PD es la probabilidad de incumplimiento sobre la vida remanente del crédito. La PD de la etapa 3, se considera el 100% de probabilidades de que el crédito no se recupere.

Información prospectiva incorporada en la Pérdida Crediticia Esperada (PCE)

La Compañía usa información prospectiva considerando datos históricos y su experiencia en la administración de este tipo de datos. Asimismo, la Compañía realizó un análisis histórico para identificar las variables macroeconómicas que afectan a las perdidas crediticias esperadas, siendo éstas el Índice de Confianza del Consumidor (ICC5), producto interno bruto (PIB) y la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE). Con base en los cambios esperados en estos factores, la Compañía ajusta las tasas de pérdidas históricas.

En el caso de los factores macroeconómicos, la Compañía construyó un escenario estresando las variables que afectan el modelo (PIB, la TIIE y el ICC5), con el fin de reflejar el incremento de riesgos respecto a los cambios históricos relacionados con la probabilidad de incumplimiento de los tarjetahabientes.

Instituciones financieras y contrapartes en operaciones de derivados

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

Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

Inversiones en acciones de asociadas:

<i>(Cifras en miles de pesos)</i>						
Proporción de participación accionaria y poder de voto						
Concepto	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Inversion en Asociadas (i), (ii)	Comercializadora	México, Norteamérica y Centroamérica	50%	50%	\$ 32,634,965	\$ 8,784,896
Otras inversiones en Asociadas	Centros comerciales	México	Varios	Varios	\$ 2,949,792	\$ 2,693,154
					\$ 35,584,757	\$ 11,478,050

Unicomer

Unicomer es una compañía privada que opera una cadena comercializadora de muebles y aparatos electrodomésticos a través de más de 1,244 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.

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 56 tiendas especializadas en ropa y accesorios para toda la familia bajo el nombre comercial de Sfera.

Nordstrom

El pasado 20 de mayo de 2025, El Puerto de Liverpool y algunos miembros de la familia Nordstrom finalizaron la adquisición de Nordstrom, Inc. por US\$24.25 por acción. Como resultado, las acciones de Nordstrom dejaron de cotizar en la Bolsa de Valores de Nueva York el 21 de mayo, deslistando a la compañía de dicho mercado. Esta transacción representa una inversión de US\$1,230 millones por parte de Liverpool, cubierta con recursos propios y financiamiento previamente anunciado. Tras la adquisición, Liverpool posee indirectamente el 49.9% del capital social de Nordstrom, mientras que la familia Nordstrom posee indirectamente el 50.1%. Erik y Peter Nordstrom asumirán el liderazgo de la compañía como Co-Directores Generales.

Otras inversiones

Centros comerciales

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, Galerías Querétaro en la ciudad de Querétaro, Parque Tepeyac en la Ciudad México y Galerías Metepec en el Estado de México.

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

	30 de Septiembre de	31 de diciembre de	30 de Septiembre de	31 de diciembre de	30 de Septiembre de	31 de diciembre de
Información financiera resumida	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Activos a corto plazo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2,274,039	\$ 3,328,308	3,359,191	\$ -	\$ 480,763	\$ 629,265
Otros activos a corto plazo	26,661,145	28,682,850	56,172,106	-	874,280	448,916
Total de activos a corto plazo	28,935,184	32,011,159	59,531,296	-	1,355,043	1,078,181
Activos a largo plazo	22,968,600	25,837,891	152,033,029	-	1,694,794	1,663,651
Total de activos	51,903,784	57,849,050	211,564,326	-	3,049,837	2,741,831
Pasivos a corto plazo						
Proveedores	5,290,401	6,662,748	28,580,571	-	301,946	161,840
Otros pasivos a corto plazo	20,073,101	20,895,647	31,725,723	-	117,952	113,182
Total de pasivos a corto plazo	25,363,502	27,558,395	60,306,294	-	419,899	275,022
Pasivos a largo plazo	13,065,630	15,558,086	102,305,606	-	1,175,342	1,117,847
Total de pasivos	38,429,132	43,116,481	162,611,901	-	1,595,241	1,392,869
Activos netos	13,474,653	14,732,569	48,952,425	-	1,454,596	1,348,963
Participación de la compañía en los activos netos de asociadas	\$ 6,737,326	\$ 7,366,285	24,476,213	\$ -	\$ 712,751	\$ 660,990

	Unicomer		Nordstrom		Sfera México	
	30 de Septiembre de	31 de diciembre de	30 de Septiembre de	31 de diciembre de	30 de Septiembre de	31 de diciembre de
(Cifras en miles de pesos)	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Estado de resultados integral resumido						
Ingresos	\$ 18,461,589	\$ 23,907,893	\$ 81,665,058	\$ -	\$ 1,586,642	\$ 2,353,067
Ingresos por intereses	7,875,267	9,865,468	2,662,737	-	23,807	34,963
Depreciación y amortización	(1,366,725)	(1,519,602)	2,845,299	-	(180,170)	(232,632)
Gastos por intereses	(2,147,819)	(2,039,645)	(994,443)	-	(81,687)	(99,844)
Gastos por impuesto a la utilidad	(581,998)	(606,367)	(844,912)	-	(60,904)	(170,931)
Utilidad del ejercicio	(173,131)	(230,477)	2,573,780	-	105,633	400,612
Participación de la compañía en los activos netos de asociadas	\$ 18,461,589	\$ (109,472)	\$ 1,284,318	\$ -	\$ 45,118	\$ 196,300

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

	Unicomer	Nordstrom	Sfera México	Otras	Total
<i>(Cifras en miles de pesos)</i>					
Saldo al 1° de enero de 2024	\$ 7,277,483	\$ -	660,678	\$ 3,179,625	\$ 11,117,786
Efectos de conversión	1,336,229	-	-	-	1,336,229
Método de participación	(109,472)	-	196,300	-	86,828
Dividendos	(162,816)	-	(196,000)	-	(358,816)
Aumento de capital en asociadas	(216,316)	-	-	336,593	120,277
Otros - Neto	(1,203)	-	13	(823,064)	(824,254)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	8,123,904	-	660,991	2,693,154	11,478,050
Efectos de conversión	(604,555)	(1,084,168)	-	-	(1,688,723)
Método de participación	(58,240)	1,284,318	51,760	-	1,277,839
Dividendos	-	-	-	-	-
Aumento (reembolso) de capital en asociadas	-	24,302,626	-	256,637	24,559,264
Otros - Neto	33,843	(75,517)	-	-	(41,674)
Saldo al 30 de septiembre de 2025	\$ 7,494,952	\$ 24,427,260	\$ 712,751	\$ 2,949,791	\$ 35,584,757

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

Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 17 de octubre de 2025 por el Consejo de Administración de la Compañía y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

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

Consolidación

a. Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales la Compañía tiene control. La Compañía 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 a la Compañía. Son desconsolidadas desde la fecha en que se pierde el control.

Los saldos y las utilidades o pérdidas no realizadas en operaciones intercompañías se eliminan en el proceso de consolidación. Las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas cuando ha sido necesario, para asegurar que exista una consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía. Al 30 de septiembre de 2025 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.

Compañía	Participación	Actividad
Bodegas Liverpool, S. A. de C. V. y Almacenadora Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	Almacenamiento y distribución de mercancías.
Suburbia , S. de R.L. de C. V.	99.99%	Tenedora de 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 efectuando pagos en nombre de la asociada. Las políticas contables de las asociadas han sido modificadas cuando ha sido necesario, para asegurar que exista una consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía.

Información a revelar sobre préstamos [bloque de texto]

Deuda

La deuda de la Compañía se integra como sigue:

(Cifras en miles de pesos)

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2025</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2024</u>
Deuda a corto plazo:		
Intereses por pagar	\$ 1,052,138	\$ 602,989
	<u>\$ 1,052,138</u>	<u>\$ 602,989</u>

Deuda a largo plazo:

Emisión de certificados bursátiles	\$	13,500,000	\$	13,500,000
Senior Notes		27,530,055		10,085,972
	\$	<u>41,030,055</u>	\$	<u>23,585,972</u>

Las emisiones de certificados bursátiles y seniors notes 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 cumpla 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. Estas obligaciones se revisan trimestralmente. Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 la Compañía cumplió con las condiciones antes mencionadas. La administración ha evaluado y no existen hechos ni circunstancias que indiquen un posible incumplimiento en los próximos doce meses.

Emisiones de certificados bursátiles

Actualmente, la Compañía tiene colocadas las siguientes emisiones quirografarias:

<u>Vencimiento</u>	<u>Intereses</u> <u>pagaderos</u>	<u>Tasa de</u> <u>interés</u>	<u>30 de</u> <u>septiembre de</u> <u>2025</u>	<u>31 de</u> <u>diciembre de</u> <u>2024</u>
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
Agosto. 2030	Semestralmente	Fija de 8.03%	5,000,000	5,000,000
			\$ 13,500,000	\$ 13,500,000
	Menos - Emisiones de certificados bursátiles a largo plazo		(13,500,000)	(13,500,000)
	Más - Intereses por pagar		<u>1,052,138</u>	<u>602,989</u>
	Porción a corto plazo		<u>\$ 1,052,138</u>	<u>\$ 602,989</u>

Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 30 de septiembre de 2025 son:

<u>Vencimiento</u>	<u>Importe</u>
2027	\$ 3,500,000
2029	5,000,000
2030	<u>5,000,000</u>
	<u>\$ 13,500,000</u>

Senior Notes

A continuación, se presentan los detalles de los Senior Notes vigentes al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 :

(Cifras en miles de pesos)

<u>Vencimiento</u>	<u>Intereses pagaderos</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>30 de septiembre de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>
Octubre. 2026 (1)	Semestralmente	Fija de 3.95%	\$ 9,147,555	\$ 10,085,972
Enero. 2032 (2)	Semestralmente	Fija de 6.25%	9,191,250	-
Enero. 2037 (2)	Semestralmente	Fija de 6.65%	9,191,250	-
			\$ 27,530,055	\$ 10,085,972

- 1 En octubre de 2024 la Compañía realizó la liquidación de Senior Notes por un monto US\$300 millones (\$5,900,910). Los valores constituyen obligaciones a cargo de la Compañía y cuentan con la garantía incondicional de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. (subsidiaria).
- 2 En enero de 2025 la Compañía oferto 2 Senior Notes con vencimientos en 2032 y 2027 con una tasa de interés de 6.25% y 6.65% respectivamente, por un monto de US \$500 millones en cada caso.

A continuación, se presenta la conciliación de la deuda requerida por la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo ":

	<u>30 de septiembre de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>
Saldo 1° de enero de deuda e intereses	\$ 24,188,961	\$ 27,655,649
Deuda contratada en el año	20,543,000	-
Pagos realizados	-	(5,900,910)
Cancelación intereses derivado	(70,702)	-
Efecto por tipo de cambio	(3,098,916)	2,512,238
Intereses devengados	3,122,106	2,682,262
Intereses pagados	(2,602,255)	(2,760,278)
Saldo final de deuda e intereses	\$ 42,082,194	\$ 24,188,961

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

Efectivo y equivalentes de efectivo

(Cifras en miles de pesos)

	<u>30 de Septiembre de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>
Efectivo en caja y bancos	\$ 6,247,754	\$ 20,231,342
Inversiones	3,858,093	4,496,837
Total	\$ 10,105,847	\$ 24,728,179

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

1 Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su periodo de reporte anual que comienza el 1 de enero de 2024:

- Clasificación de pasivos como circulantes o no circulantes y pasivos no circulantes con covenants. Modificaciones a la NIC 1. La modificación tuvo impacto en las revelaciones de la Compañía.
- Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior - Modificaciones a la NIIF 16. Esta modificación no tuvo ningún impacto material en los montos reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecte significativamente el periodo actual o los futuros.
- Acuerdos de financiamiento con proveedores - Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7. La modificación tuvo impacto en las revelaciones de la Compañía.
- En Julio de 2024, el IASB publicó una decisión de agenda del CINIIF que aclara ciertos requisitos de revelación bajo la NIIF 8, relacionados con los segmentos de operación. Esta decisión establece que deben revelarse para cada segmento ingresos y gastos específicos, si están incluidos en la medida de desempeño del segmento que revisa la máxima autoridad en la toma de decisiones de la compañía, que en este caso es el Comité de Revisión de Resultados, independientemente si dichos ingresos y gastos no se presentan de forma separada a este comité. La decisión también enfatiza que las partidas materiales de ingresos y gastos que deben revelarse no se limitan a partidas inusuales o no recurrentes. Al 31 de diciembre de 2024, la compañía continua en proceso de análisis de los impactos que esta decisión de agenda tendrá en la información revelada para los segmentos y se adoptará durante 2025, lo que incluirá cualquier desagregación de ingresos, costos y gastos por segmento que la administración considere necesarios para cumplir con este requerimiento.

2 Nuevas normas e interpretaciones que no han sido adoptadas

Ciertas nuevas normas de contabilidad y modificaciones a las normas de contabilidad han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2024, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía. A continuación, se presenta la evaluación de la Compañía sobre el impacto de estas nuevas normas y modificaciones.

- a) Modificaciones a la NIC 21 - Falta de convertibilidad (vigente para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025). En agosto de 2023, el IASB modificó la NIC 21 para ayudar a las entidades a determinar si una moneda es intercambiable por otra moneda y qué tipo de cambio al contado utilizar cuando no lo sea. La Compañía no espera que estas modificaciones tengan un impacto material en sus operaciones o estados financieros.
- b) Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros - Modificaciones a la NIIF 9 y la NIIF 7 (vigentes para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026).

El 30 de mayo de 2024, el IASB emitió modificaciones específicas a la NIIF 9 y la NIIF 7 para responder a las preguntas recientes que surgieron en la práctica, y para incluir nuevos requisitos no solo para las instituciones financieras sino también para las entidades corporativas. Estas modificaciones:

- Aclaran la fecha de reconocimiento y baja de algunos activos y pasivos financieros, con una nueva excepción para algunos pasivos financieros liquidados a través de un sistema de transferencia electrónica de efectivo;
 - Aclaran y agregan más orientación para evaluar si un activo financiero cumple con el criterio de pagos únicamente de capital e intereses (SPPI por sus siglas en inglés);
 - Agregan nuevas revelaciones para ciertos instrumentos con términos contractuales que pueden cambiar los flujos de efectivo (como algunos instrumentos financieros con características vinculadas al logro de objetivos ambientales, sociales y de gobernanza); y
 - Actualizan las revelaciones para los instrumentos de capital designados a valor razonable a través de otro resultado integral (FVOCI por sus siglas en inglés).
- c) NIIF 19 Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Revelaciones (vigente para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027).

Emitida en mayo de 2024, la NIIF 19 permite que ciertas subsidiarias elegibles de entidades matrices que informan según las Normas de contabilidad NIIF apliquen requisitos de divulgación reducidos.

- d) NIIF 18 Presentación y revelación en estados financieros (vigente para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027).

La NIIF 18 reemplazará a la NIC 1 Presentación de estados financieros, introduciendo nuevos requisitos que ayudarán a lograr la comparabilidad del desempeño financiero de entidades similares y brindarán información más relevante y transferencia a los usuarios. Si bien la NIIF 18 no afectará el reconocimiento o la medición de partidas en los estados financieros, se espera que sus impactos en la presentación y revelación sean generalizados, en particular aquellos relacionados con el estado de resultados y la inclusión de medidas de desempeño definidas por la administración dentro de los estados financieros.

La administración está evaluando actualmente las implicaciones detalladas de la aplicación de la nueva norma en los estados financieros consolidados de la Compañía. A partir de la evaluación preliminar de alto nivel realizada, se han identificado los siguientes impactos potenciales:

- Aunque la adopción de la NIIF 18 no tendrá impacto en la utilidad neta de la Compañía, la Compañía espera que la agrupación de partidas de ingresos y gastos en el estado de resultados en las nuevas categorías afecte la forma en que se calcula y se informa la utilidad de operación. De la evaluación de impacto de alto nivel que ha realizado la Compañía, los siguientes elementos podrían afectar potencialmente la utilidad de operación:
 - Las diferencias de cambio de moneda extranjera que actualmente se agregan en la utilidad de operación podrían tener que desagregarse, con algunas ganancias o pérdidas de cambio de moneda extranjera presentadas debajo de la utilidad de operación.
 - La NIIF 18 tiene requisitos específicos sobre la categoría en la que se reconocen las ganancias o pérdidas de derivados, que es la misma categoría que los ingresos y gastos afectados por el riesgo que se está gestionando con el derivado. Aunque la Compañía actualmente reconoce algunas ganancias o pérdidas en la utilidad de operación y otras en los costos financieros, podría haber un cambio en el lugar donde se reconocen estas ganancias o pérdidas, y la Compañía actualmente está evaluando la necesidad de un cambio.

- Las partidas presentadas en los estados financieros primarios podrían cambiar como resultado de la aplicación del concepto de “resumen estructurado útil” y los principios mejorados sobre agregación y desagregación. Además, dado que se requerirá que el crédito mercantil se presente por separado en el estado de situación financiera, el Grupo desagregará el crédito mercantil y otros activos intangibles y los presentará por separado en el estado de situación financiera.
- La Compañía no espera que haya un cambio significativo en la información que actualmente se revela en las notas porque el requisito de revelar información material permanece sin cambios; sin embargo, la forma en que se agrupa la información podría cambiar como resultado de los principios de agregación/desagregación. Además, habrá nuevas revelaciones significativas requeridas para:
 - Medidas de desempeño definidas por la administración;
 - Un desglose de la naturaleza de los gastos para las partidas presentadas por función en la categoría operativa del estado de resultados: este desglose solo se requiere para ciertas naturalezas de gastos; y
 - Para el primer período anual de aplicación de la NIIF 18, una conciliación de cada partida del estado de resultados entre los montos reexpresados presentados aplicando la NIIF 18 y los montos presentados previamente aplicando la NIC 1.
- Desde la perspectiva del estado de flujos de efectivo, habrá cambios en la forma en que se presentan los intereses recibidos y los intereses pagados. Los intereses pagados se presentarán como flujos de efectivo de financiamiento y los intereses recibidos como flujos de efectivo de inversión, lo que supone un cambio respecto de la presentación actual como parte de los flujos de efectivo operativos.

No se espera que estas normas o modificaciones tengan un impacto material para la Compañía en los periodos de reporte futuros y en las transacciones futuras previsibles, excepto por la NIIF 18, la Compañía se encuentra en proceso de analizar el impacto en la aplicación de la nueva norma a partir de su fecha de entrada en vigor obligatoria del 1 de enero de 2027. Se requiere la aplicación retrospectiva, por lo que la información comparativa para el ejercicio que finaliza el 31 de diciembre de 2026 se reexpresará de conformidad con la NIIF 18.

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

Contingencias y compromisos:

a) 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.

b) 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 acuerdo por un plazo de 15 años de compraventa de energía eléctrica, dicha planta de energía está ubicada en Sonora.

En 2019 se firmó otro acuerdo con IEnova por un plazo de 15 años de compraventa de energía eléctrica, dicha planta de energía está ubicada en Chihuahua.

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

Costo de Ventas

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

(Cifras en miles de pesos)

	<u>30 de Septiembre de</u> <u>2025</u>	<u>30 de Septiembre de</u> <u>2024</u>
Costo de mercancía	\$ 82,889,626	\$ 76,087,643
Costo de distribución y logístico	6,024,776	4,579,810
Merma de inventarios	1,173,092	1,063,465
	<u>\$ 90,087,494</u>	<u>\$ 81,730,919</u>

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

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito consiste en 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 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 las tiendas o en los establecimientos afiliados al sistema VISA.

La Compañía cuenta con un sistema robusto de administración de riesgos para la cartera de créditos que incluye: 1) los procesos de otorgamiento de crédito, la administración y gestión del portafolio y gestión de la cobranza; 2) la seguridad de la información, la infraestructura tecnológica, 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) diseñados por la Compañía. Para la gestión de administración de líneas de crédito de tarjetahabientes existentes, los incrementos de línea y sobregiros igualmente se evalúan de forma automática por los sistemas de la Compañía y son monitoreados periódicamente por el área de riesgos para incrementarlos, o disminuirlos, con base en el historial del tarjetahabiente. La Compañía cuenta con la infraestructura para gestionar las estrategias de crecimiento de líneas de crédito, contando con modelos de calificación de riesgo (scorecards) que permiten tener una predictibilidad de riesgo. Adicionalmente existen procesos y políticas

para la identificación temprana de potenciales cambios en la capacidad de pago, toma de acciones correctivas oportunas y determinación de pérdidas actuales y potenciales.

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 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.

Para la gestión de cuentas en mora, la Compañía cuenta con políticas, procesos, herramientas analíticas e infraestructura, para gestionar la recuperación de la cartera. La gestión de cobranza se segmenta por nivel de riesgo y por nivel de morosidad a través de despachos especializados internos y externos. 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 visitas domiciliarias, etc. Las cuentas que después de 150 días que 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.

Política contable para la provisión para pérdidas crediticias

Para calcular la provisión la Compañía reconoce las pérdidas futuras de la cartera en función del nivel de deterioro del riesgo de crédito. La información clave para la medición de la provisión para pérdidas crediticias esperadas (ECL, por sus siglas en inglés) sigue los siguientes parámetros:

- Probabilidad de incumplimiento (PD, por sus siglas inglés);
- Incremento significativo de riesgo (SICR, por sus siglas inglés);
- Pérdida debido al incumplimiento (LGD, por sus siglas inglés), y
- Exposición al incumplimiento (EAD, por sus siglas inglés).

La metodología de pérdida crediticia esperada utiliza información derivada de modelos estadísticos usando datos históricos.

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" y "LPC"), los días de incumplimiento y al comportamiento histórico de la cartera. En el caso de la cartera de Suburbia Tienda y Suburbia VISA (Suburbia) se utiliza el enfoque simplificado el cual considera la relación existente entre el saldo del período a calcular y los castigos pronosticados para los siguientes 12 meses, posteriormente se asume que el monto a reservar se distribuye en las mismas proporciones por etapas que los portafolios de Liverpool. Actualmente, la Compañía se encuentra en proceso del desarrollo del nuevo modelo de reservas personalizado y con metodología estadística que se utilizará para 2025 y en lo sucesivo.

La Compañía estima los parámetros de LGD con base en el historial del índice de recuperación de reclamaciones contra créditos no pagados. El modelo de LGD considera la recuperación de efectivo. La EAD representa la exposición esperada al momento del incumplimiento de pago.

La EAD de un activo financiero es la cantidad bruta en libros al momento del incumplimiento. Asimismo, EAD también considera la porción de la línea de crédito no dispuesta que potencialmente se puede ejercer en el futuro.

El incremento significativo de riesgo se estima con el cambio que hay entre la PD con la que se originó la cuenta y la PD que tiene al momento de calcular la provisión, para esto se determinan ciertos umbrales para los créditos en la etapa 1, que si son superados, entonces los créditos migran a etapa 2

La Compañía evalúa de forma prospectiva las pérdidas crediticias esperadas relacionadas con sus activos financieros registrados a costo amortizado.

La metodología de deterioro aplicada depende de si ha habido un incremento considerable en el riesgo de crédito. Una vez que la Compañía ha clasificado sus activos financieros conforme al riesgo de crédito, éstos se evalúan de manera individual o colectiva para identificar señales de deterioro y así reconocer la provisión por deterioro derivadas del riesgo de crédito.

Al determinar si el riesgo de crédito de una cuenta ha aumentado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin mayor costo o esfuerzo, incluyendo la información cuantitativa y cualitativa. Como apoyo adicional, la Compañía supone que un aumento considerable en el riesgo de crédito ocurre cuando un activo presenta un incumplimiento de pago, es decir, cuando los créditos acumulan 90 días o más sin recibir un pago.

El modelo de pérdidas crediticias esperadas se basa en cambios en la calidad de crédito a partir del reconocimiento inicial y considera las siguientes fases:

Etapas

Esta fase incluye los créditos que no han tenido un aumento significativo en el riesgo de crédito y la base de reconocimiento de la provisión considera pérdidas esperadas para los próximos 12 meses.

Etapas

Esta fase incluye los créditos que han sufrido un incremento considerable en el riesgo de crédito, pero para los cuales no hay evidencia objetiva de deterioro. Los ingresos por intereses se siguen calculando sobre el valor en libros bruto del activo. Y la base de reconocimiento de la provisión considera las pérdidas esperadas a lo largo de la vida remanente del crédito.

Etapas

Esta fase incluye créditos con evidencia objetiva de deterioro a la fecha de cada corte. La utilidad por intereses se calcula sobre el valor en libros neto. Y la base de reconocimiento de la estimación es a lo largo de la vida remanente de la cuenta.

Castigo

La cartera se da de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. El indicador de que no hay una expectativa razonable de recuperación es que el deudor no proponga un plan de pagos a la Compañía, después de 150 días que no presentan pago, a partir de ese momento, los créditos se asignan de forma automática a los despachos de cobranza para continuar las gestiones de cobro, y al llegar a 240 días sin recibir pagos son cancelados de la contabilidad.

Las pérdidas por deterioro de cartera de crédito se presentan como pérdidas por deterioro netas dentro de la utilidad en operación. Las recuperaciones posteriores de importes previamente cancelados se acreditan contra la misma línea.

Para la etapa 1, la PD se determina con la probabilidad de que el crédito pueda caer en incumplimiento en los próximos 12 meses. En la etapa 2 la PD es la probabilidad de incumplimiento sobre la vida remanente del crédito. La PD de la etapa 3, se considera el 100% de probabilidades de que el crédito no se recupere.

Información prospectiva incorporada en la Pérdida Crediticia Esperada (PCE) .

La Compañía usa información prospectiva considerando datos históricos y su experiencia en la administración de este tipo de datos. Asimismo, la Compañía realizó un análisis histórico para identificar las variables macroeconómicas que afectan a las pérdidas crediticias esperadas, siendo éstas el Índice de Confianza del Consumidor (ICC5), producto interno bruto (PIB) y la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE). Con base en los cambios esperados en estos factores, la Compañía ajusta las tasas de pérdidas históricas.

En el caso de los factores macroeconómicos, la Compañía construyó un escenario estresando las variables que afectan el modelo (PIB, la TIIE y el ICC5), con el fin de reflejar el incremento de riesgos respecto a los cambios históricos relacionados con la probabilidad de incumplimiento de los tarjetahabientes.

Instituciones financieras y contrapartes en operaciones de derivados .

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

Información a revelar sobre ingresos diferidos [bloque de texto]

Ingresos diferidos

Monederos electrónicos y certificados de regalo

- Monederos electrónicos

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

- Certificados de regalo

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

Información a revelar sobre impuestos diferidos [bloque de texto]

Impuestos diferidos

El saldo de impuestos diferidos se integra como sigue:

(Cifras en miles de pesos)

	30 de septiembre de 2025	30 de septiembre de 2024
ISR causado	\$ 2,864,145	\$ 5,719,121
ISR diferido	236,606	(422,614)
	<u>\$ 3,100,751</u>	<u>\$ 5,296,507</u>

(Cifras en miles de pesos)

ISR diferido activo:	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre 2024
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ 1,473,844	\$ 1,568,809
Pasivo por arrendamientos	12,058,143	4,434,674
Provisión para pérdidas crediticias	2,247,181	2,423,833
Provisiones	2,688,781	2,583,389
Inventarios	229,122	268,493
Coberturas de flujo de efectivo	119,656	49,343
Inversión en acciones de asociadas	412,774	354,813
Otras partidas	265,183	335,935
	<u>\$ 19,494,682</u>	<u>\$ 12,019,289</u>

ISR diferido pasivo:

Propiedades de inversión, propiedades mobiliario y equipo	\$ 881,014	\$ 822,684
Activo por derechos de uso	11,008,829	3,862,661
Activos intangibles	1,257,476	1,273,985
Pagos anticipados	467,619	210,369
Suministros	46,762	26,977
Activos financieros medidos a valor razonable	-	530,525
Otras partidas	250,618	72,608

		13,912,318	6,799,809
ISR diferido		5,582,364	5,219,482
Impuesto al activo por recuperar		9,092	9,092
Total activo por ISR diferido	\$	5,591,456	\$ 5,228,574

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

Para la determinación del ISR diferido al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, la Compañía aplicó a las diferencias temporales las tasas aplicables de acuerdo a su fecha estimada de reversión.

Al 30 de septiembre de 2025 la Compañía tiene pérdidas fiscales por amortizar para efectos del ISR, que se indexarán hasta el año en que se apliquen, por un monto actualizado de:

Año	Perdida fiscal amortizable
2030	\$ 3,418,143
2031	1,778,605
2032	85,607
2033	76,220
2034	786
	\$ 5,359,361

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

Gastos por depreciación y amortización

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

Edificios:

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

Otros activos:

Equipo de operación, comunicación y seguridad	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de cómputo	3 años
Equipo de transporte	4 años

Mejoras a locales arrendados

Durante la vigencia del contrato de arrendamiento.

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

Intrumentos 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 y tipo de cambio de su deuda a largo plazo 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.

Los principales instrumentos usados son los swaps de tasa de interés y tipos de cambio, las posiciones contratadas al cierre de cada año se muestran a continuación:

(Cifras en miles de pesos)

					Valor razonable al	
<u>Monto</u> <u>nocional (1)</u>	<u>Fechas de</u> <u>contratación</u>	<u>Fechas de</u> <u>vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u> <u>contratada por</u> <u>IFD</u>	<u>Tasa de</u> <u>interés</u> <u>pactada en</u> <u>la deuda</u>	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
					<u>Activos</u>	<u>Activos</u>
USD 250,000	Septiembre 2016	Octubre 2026 (2)	8.88%	3.88%	\$ -	\$ 326,400
USD 350,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.60%	3.88%	-	477,199
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.87%	3.88%	-	75,985
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.76%	3.88%	-	75,517
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.85%	3.88%	-	89,448
Total					-	1,044,549
Menos IFD a largo plazo					-	718,149
Porción circulante (corto plazo)					\$ -	\$ 326,400

					Valor razonable al	
<u>Monto</u> <u>nocional (1)</u>	<u>Fechas de</u> <u>contratación</u>	<u>Fechas de</u> <u>vencimiento</u>	<u>Tasa de</u> <u>interés</u> <u>contratada</u> <u>por IFD</u>	<u>Tasa de</u> <u>interés</u> <u>pactada en</u> <u>la deuda</u>	30 de Septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
					<u>Pasivos</u>	<u>Pasivos</u>
USD 350,000	Diciembre 2016	Octubre 2026	8.60%	3.88%	(626,345)	-
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.87%	3.88%	(80,092)	-
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.76%	3.88%	(80,691)	-
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.85%	3.88%	(69,784)	-
USD 250,000	Enero 2025	Enero 2032	4.14%	6.26%		

					(785,601)	-
USD 250,000	Enero 2025	Enero 2032	4.11%	6.26%	(796,191)	-
USD 200,000	Enero 2025	Enero 2037	3.61%	6.66%	(509,547)	-
USD 300,000	Enero 2025	Enero 2037	3.69%	6.66%	(723,778)	-
Total					(3,672,028)	-
Menos IFD a largo plazo					(3,672,028)	-
Porción circulante (corto plazo)					\$ -	\$ -

- 1) Los montos nominales relacionados con los instrumentos financieros derivados reflejan el volumen de referencia contratado; sin embargo, no reflejan los importes en riesgo en lo que respecta a los flujos futuros. Los montos en riesgo se encuentran generalmente limitados a la utilidad o pérdida no realizada por valuación a mercado de estos instrumentos, la cual puede variar de acuerdo con los cambios en el valor del mercado del bien subyacente, su volatilidad y la calidad crediticia de las contrapartes.
- 2) Durante enero 2025 la Compañía generó un ingreso neto de 275.5 millones de pesos por el vencimiento anticipado del derivado de negociación por US\$250 Millones .

En los contratos de futuros que se celebran en mercados reconocidos e internacionales asociados a tasas de interés de su deuda a largo plazo, la Compañía está sujeta a las reglas de dichos mercados. Estas reglas incluyen, entre otras, cubrir el margen para operar contratos de futuros, así como las subsecuentes llamadas de margen (fondos revolventes, los cuales son requeridos ante la presencia de variaciones en las tasas del subyacente para aplicarse contra los pagos) requeridas a la Compañía.

Información a revelar sobre dividendos [bloque de texto]

Pago de dividendos

El Consejo de Administración aprobó el 18 de marzo de 2025 el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN") por la cantidad de \$3,959,478. El 23 de mayo de 2025 se pagaron \$2,375,687 y en octubre de 2025 se liquidaron \$1,583,791.

El Consejo de Administración aprobó el 12 de marzo de 2024 el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN") por la cantidad de \$3,959,478. El 24 de mayo de 2024 se pagaron \$2,374,751 y en octubre de 2024 se liquidaron \$1,583,496.

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

Utilidad por acción

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

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

Riesgo de tipo de cambio

Con excepción de lo mencionado en la nota de deuda, la Compañía no tiene contratados financiamientos en otro tipo de moneda que no sea el peso mexicano, la Compañía está expuesta a riesgos asociados a movimientos en el tipo de cambio del peso mexicano respecto del dólar estadounidense y del euro por las importaciones de mercancía que efectúa de Europa y Asia, principalmente. Al 31 de diciembre de 2024, las compras de mercancías pagadas en monedas diferentes al peso mexicano representan aproximadamente el 12 % del total de las compras .

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 la Compañía tenía una exposición al riesgo de tipo de cambio de US\$ (1,178,712), €(54,680) y US\$ (347,786) , €(50,263) , respectivamente. Al 31 de diciembre de 2024 de presentarse un incremento de 8% en la paridad del peso con relación al dólar estadounidense resultaría en una ganancia de \$563,922, aproximadamente. El 8% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiario internamente al Comité de revisión de resultados,y representa la evaluación de la Administración sobre la posible variación en los tipos de cambio. El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias pendientes de liquidación denominadas en moneda extranjera al cierre del ejercicio.

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

	<i>(Cifras en miles)</i>	
	<u>30 de Septiembre de</u> <u>2025</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2024</u>
<u>En dólares estadounidenses:</u>		
Activos monetarios	USD\$ 446,100	USD\$ 929,881
Pasivos monetarios	(1,624,813)	(582,095)
Posición neta pasiva	USD\$ (1,178,713)	USD\$ 347,786
Equivalente en pesos	\$ (21,667,692)	\$ 7,049,031
<u>En euros:</u>		
Activos monetarios	€ 11,482	€ 15,365
Pasivos monetarios	(66,162)	(65,628)
Posición neta activa (pasiva)	€ (54,680)	€ (50,263)
Equivalente en pesos	\$ (1,175,954)	\$ (1,070,134)

Los tipos de cambio al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 fueron como sigue:

	<u>30 de Septiembre de</u> <u>2025</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2024</u>
Dólar estadounidense	\$ 18.3825	\$ 20.2683
Euro	\$ 21.5061	\$ 21.2907

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

Beneficios a los empleados

El valor de las obligaciones por beneficios definidos al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 ascendió a \$3,818,738 y \$ 3,782,529 , respectivamente.

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

Información por segmentos

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

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

Segmento comercial Liverpool

Incluye la comercialización de ropa y accesorios para caballero, damas y niños, artículos para el hogar, muebles, cosméticos y otros productos de consumo a través de los almacenes departamentales que operan bajo el nombre "Liverpool, Liverpool Duty Free y boutiques especializadas como "Banana Republic", "GAP", "Pottery Barn", "West Elm" y "Williams Sonoma", y las ventas realizadas por medio de los sitios web www.liverpool.com.mx , Liverpool Pocket, Marketplace y ventas por teléfono. 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).

Segmento comercial Suburbia

Incluye las tiendas 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, principalmente de sus marcas propias como Weekend, Non Stop, Contempo, La Mode, Metrópolis y Gianfranco Dunna en tiendas y por medio su sitio web www.suburbia.com.mx , enfocadas en la población de ingresos C y D+, según el criterio del INEGI.

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. Asimismo, diseña y realiza las obras de ampliación y remodelación de almacenes, centros comerciales y otras instalaciones.

Segmento de crédito

El segmento crédito es un importante complemento para el segmento comercial Liverpool y Suburbia. La Compañía otorga financiamiento a sus clientes a través de sus tarjetas de Crédito departamentales “Liverpool y Suburbia”, con la cual los clientes pueden comprar exclusivamente en las tiendas de la Compañía. Adicionalmente, la Compañía opera la tarjeta de crédito “LPC” y “Suburbia”, 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.

Ingresos y resultados por segmento

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

A continuación, se presenta un análisis de los ingresos y resultados de la Compañía de los segmentos a informar:

(Cifras en miles de pesos)					
	Comercial		Crédito	Inmobiliaria	Consolidado
	Liverpool	Suburbia			
30 de Septiembre de 2025					
Ingresos y otros ingresos	\$ 114,192,690	\$ 15,902,973	\$ 16,013,087	\$ 3,904,512	\$ 150,013,262
Costos y gastos	(108,527,164)	(16,014,777)	(7,770,193)	(1,756,748)	(134,068,882)
Utilidad (Pérdida) de operación	5,665,526	(111,804)	8,242,895	2,147,764	15,944,380
Momento del reconocimiento de ingresos:					
En un punto en el tiempo	\$ 114,192,690	\$ 15,902,973	\$ -	\$ 3,904,512	\$ 150,013,262
30 de Septiembre de 2024					
Ingresos y otros ingresos	\$ 107,468,500	\$ 14,679,030	\$ 13,797,765	\$ 3,567,829	\$ 139,513,122
Costos y gastos	(98,746,828)	(14,459,923)	(6,201,378)	(1,631,259)	(121,039,383)
Utilidad (Pérdida) de operación	8,721,671	219,107	7,596,387	1,936,570	18,473,736
Momento del reconocimiento de ingresos:					
En un punto en el tiempo	\$ 107,468,500	\$ 14,679,030	\$ -	\$ 3,567,829	\$ 139,513,123

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.

La utilidad de operación es el indicador de desempeño clave para la administración de la Compañía, la cual se reporta mensualmente a los órganos de gobierno.

Información geográfica

La información de ingresos por segmentos geográficos de la Compañía se reporta utilizando las siguientes zonas.

(Cifras en miles de pesos)

	<u>30 de Septiembre de 2025</u>	<u>30 de Septiembre de 2024</u>
Ciudad de México and Estado de México	\$ 43,824,929	\$ 41,162,665
Hidalgo, Puebla, Morelos, Guerrero, Veracruz y Tlaxcala	22,089,588	20,236,836
Nuevo León, Tamaulipas, Chihuahua, Coahuila, Sinaloa, Sonora y Durango	20,738,916	19,540,877
Jalisco, Michoacán, Colima y Nayarit	16,204,257	14,994,423
Chiapas, Tabasco, Quintana Roo, Yucatán, Campeche y Oaxaca	15,528,618	14,959,929
Guanajuato, Querétaro, Aguascalientes, Zacatecas y San Luis	13,209,126	12,543,387
Otros	20,114,297	17,521,510
	<u>\$ 151,709,731</u>	<u>140,959,626</u>

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

Costos y gastos por naturaleza

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

(Cifras en miles de pesos)

	<u>30 de Septiembre de 2025</u>	<u>Gastos de Administración</u>	<u>Gastos de Venta</u>
Costo de mercancía	\$ 82,889,626	\$ -	\$ 82,889,626
Costo de distribución y logístico	6,024,776	-	6,024,776
Merma de inventarios	<u>1,173,092</u>	<u>-</u>	<u>1,173,092</u>
Total costo de ventas	<u>\$ 90,087,494</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 90,087,494</u>

Remuneraciones y beneficios al personal	21,381,296	3,250,327	18,130,969
Servicios contratados	5,287,508	1,992,797	3,294,711
Depreciación y amortización	4,550,303	620,456	3,929,847
Provisión para pérdidas crediticias	4,179,803	-	4,179,803
Reparaciones y mantenimiento	2,437,420	213,186	2,224,233
Energía eléctrica	983,147	7,495	975,651
Suministros	1,256,615	6,376	1,250,240
Publicidad	1,815,154	-	1,815,154
Otros	2,090,143	551,103	1,539,039
Total gastos de operación	\$ 43,981,388	\$ 6,641,740	\$ 37,339,648
Total costos y gastos	\$ 134,068,882	\$ 6,641,740	\$ 127,427,143

	<u>30 de Septiembre de</u> <u>2024</u>	<u>Gastos de</u> <u>Administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>Venta</u>
Costo de mercancía	\$ 76,087,643	\$ -	\$ 76,087,643
Costo de distribución y logístico	4,579,810	-	4,579,810
Merma de inventarios	1,063,465	-	1,063,465
Total costo de ventas	\$ 81,730,919	\$ -	\$ 81,730,919

Remuneraciones y beneficios al personal	19,132,329	2,745,361	16,386,968
Servicios contratados	4,685,473	1,735,758	2,949,715
Depreciación y amortización	4,236,729	609,290	3,627,439
Provisión para pérdidas crediticias	3,012,961	-	3,012,961
Reparaciones y mantenimiento	2,284,223	182,620	2,101,604
Energía eléctrica	980,194	8,790	971,404
Suministros	1,120,784	5,334	1,115,450
Publicidad	1,640,261	-	1,640,261
Otros	2,215,509	504,063	1,711,447
Total gastos de operación	\$ 39,308,464	\$ 5,791,217	\$ 33,517,247
Total costos y gastos	\$ 121,039,383	\$ 5,791,217	\$ 115,248,166

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>30 de Septiembre de</u> <u>2025</u>	<u>Gastos de</u> <u>Administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>Venta</u>
Sueldos y gratificaciones	\$ 18,436,450	\$ 3,109,285	\$ 15,327,165

Comisiones a vendedores	2,258,272	-	2,258,272
Otras remuneraciones	686,574	141,042	545,532
Total	\$ 21,381,296	\$ 3,250,327	\$ 18,130,969
	<u>30 de Septiembre de</u>	<u>Gastos de</u>	<u>Gastos de</u>
	<u>2024</u>	<u>Administración</u>	<u>Venta</u>
Sueldos y gratificaciones	\$ 16,384,237	\$ 2,624,650	\$ 13,759,588
Comisiones a vendedores	2,155,421	-	2,155,421
Otras remuneraciones	592,671	120,711	471,959
Total	\$ 19,132,329	\$ 2,745,361	\$ 16,386,968

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

Categorías de los instrumentos financieros

	Costo amortizado	Instrumentos a valor razonable a través de resultados	Instrumentos valor razonable a través de otros resultados integrales	Total
30 de Septiembre de 2025				
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 6,247,754	\$ -	\$ -	\$ 6,247,754
Inversiones	3,858,093	-	-	3,858,093
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	-	-	-	-
Cartera de créditos a corto y largo plazos	58,506,387	-	-	58,506,387
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazos	7,317,036	-	-	7,317,036
Activo financiero a valor razonable a través de otros resultados integrales	-	-	-	-
Pasivos financieros:				
Emisión de certificados bursátiles y Senior Notes a corto y largo plazo	\$ 42,082,193	\$ -	\$ -	\$ 42,082,193
Proveedores, acreedores y provisiones	57,478,000	-	-	57,478,000
31 de diciembre de 2024				
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 20,231,342	\$ -	\$ -	\$ 20,231,342
Inversiones	4,496,837	-	-	4,496,837
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	-	326,400	718,149	1,044,549
Cartera de créditos a corto y largo plazo	64,331,715	-	-	64,331,715
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazos	3,789,606	-	-	3,789,606
Activo financiero a valor razonable a través de otros resultados integrales	-	-	7,711,748	7,711,748
Pasivos financieros:				
Emisión de certificados bursátiles y Senior Notes a corto y largo plazo	\$ 24,188,961	\$ -	\$ -	\$ 24,188,961
Proveedores, acreedores y provisiones	59,893,540	-	-	59,893,540

Información a revelar sobre instrumentos financieros [bloque de texto]

Calidad crediticia en los instrumentos financieros

(Cifras en miles)

	30 de Septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Cartera de créditos		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas:		
Grupo 1 - Clientes con tarjeta de crédito Liverpool	\$ 45,941,116	\$ 50,644,938
Grupo 2 - Clientes con tarjeta de crédito LPC	15,403,098	15,485,010
Grupo 3 - Clientes con tarjeta de crédito Suburbia	4,203,893	4,396,832
Total cartera de créditos ¹	\$ 65,548,107	\$ 70,526,779

1 Los saldos se incluyen antes de la provisión de pérdidas crediticias.

Efectivo en bancos, inversiones y depósitos bancarios a corto plazo 1

AAA	\$	10,064,970	\$	24,686,338
		10,064,970		24,686,338
Activos financieros - instrumentos financieros derivados 2				
AAA		-		1,044,549
	\$	75,613,077	\$	96,257,666

- Grupo 1 - Para la Compañía, los créditos otorgados por medio de la tarjeta de crédito Liverpool 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 - La tarjeta de crédito LPC, operada por la Compañía, implica un nivel de riesgo diferente debido principalmente a que puede ser usada en un número muy amplio de establecimientos, permite a sus tenedores disponer de efectivo en cajeros automáticos y es de uso continuo.
- Grupo 3 - Para la Compañía, los créditos otorgados por medio de la tarjeta de crédito Suburbia representan un menor riesgo debido a que su uso es esporádico y estacional y está restringida a los productos comercializados en las tiendas de la Compañía. La tarjeta de crédito Suburbia VISA, operada por la Compañía, implica un nivel de riesgo diferente debido principalmente a que puede ser usada en un número muy amplio de establecimientos, permite a sus tenedores disponer de efectivo en cajeros automáticos y es de uso continuo. Sin embargo, la compañía utiliza el enfoque simplificado para este grupo al no tener historia suficiente para la generación de modelos propios y la aplicación del enfoque general.

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

2 La Compañía no considera que existan factores de riesgo por incumplimiento de las obligaciones a cargo de las contrapartes por lo que no ha sido necesario reconocer reservas por este concepto al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 .

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

Gestión del riesgo financiero

1. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no sea capaz de satisfacer sus requerimientos de fondos. La Administración de la Compañía ha establecido políticas, procedimientos y límites de autoridad que rigen la función de Tesorería. La Tesorería de la Compañía tiene la responsabilidad de asegurar la liquidez y de administrar el capital de trabajo con el fin de garantizar los pagos a proveedores, el servicio de la deuda, las inversiones de capital y fondear los costos y gastos de la operación. La Compañía financia sus operaciones a través de la combinación de: 1) el uso del efectivo disponible, 2) la reinversión de una parte significativa de sus utilidades y 3) la contratación de financiamientos y arrendamientos denominados en pesos.

Para 2025 y 2024 , los resultados favorables en ingresos y cobranza aumentaron los excedentes de efectivo en la Compañía.

La Compañía ha establecido programas de financiamiento para proveedores, mediante los cuales los proveedores pueden descontar sus documentos con diferentes instituciones financieras. El saldo por pagar de estos programas se reconoce en la cuenta de proveedores, ya que los términos de las cuentas por pagar no cambian en el estado de situación financiera consolidado. Si la Compañía tuviera alguna dificultad para cumplir con sus obligaciones, dicha concentración no aumentaría el riesgo de que la Compañía pudiera tener que pagar un monto significativo, en un momento dado, a una sola contraparte. La administración ha evaluado que la Compañía no depende de plazos de pago extendidos y los proveedores generalmente no se han acostumbrado o no dependen del pago anticipado bajo el acuerdo de financiamiento. Si la institución financiera cancelara el acuerdo, dicho retiro no afectaría la capacidad de la Compañía para liquidar los pasivos cuando venzan.

La Compañía al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 cuenta con líneas de crédito disponibles a corto plazo por aproximadamente \$22,471,882 y \$6,780,352 ; así como líneas de sobregiro para acceder inmediatamente a instrumentos de deuda por \$9,810,000 y \$7,860,000, respectivamente.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito consiste en 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 con trapartes con las que se tienen contratados instrumentos financieros derivados.

Cartera de créditos

La cartera 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 las tiendas o en los establecimientos afiliados al sistema VISA.

La Compañía cuenta con un sistema robusto de administración de riesgos para la cartera de créditos que incluye: 1) los procesos de otorgamiento de crédito, la administración y gestión del portafolio y gestión de la cobranza; 2) la seguridad de la información, la infraestructura tecnológica, 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) diseñados por la Compañía. Para la gestión de administración de líneas de crédito de tarjetahabientes existentes, los incrementos de línea y sobregiros igualmente se evalúan de forma automática por los sistemas de la Compañía y son monitoreados periódicamente por el área de riesgos para incrementarlos, o disminuirlos, con base en el historial del tarjetahabiente. La Compañía cuenta con la infraestructura para gestionar las estrategias de crecimiento de líneas de crédito, contando con modelos de calificación de riesgo (*scorecards*) que permiten tener una predictibilidad de riesgo. Adicionalmente existen procesos y políticas para la identificación temprana de potenciales cambios en la capacidad de pago, toma de acciones correctivas oportunas y determinación de pérdidas actuales y potenciales.

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 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.

Para la gestión de cuentas en mora, la Compañía cuenta con políticas, procesos, herramientas analíticas e infraestructura, para gestionar la recuperación de la cartera. La gestión de cobranza se segmenta por nivel de riesgo y por nivel de morosidad a través de despachos especializados internos y externos. 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 visitas domiciliarias, etc. Las cuentas que después de 150 días que 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.

Política contable para la provisión para pérdidas crediticias

Para calcular la provisión la Compañía reconoce las pérdidas futuras de la cartera en función del nivel de deterioro del riesgo de crédito. La información clave para la medición de la provisión para pérdidas crediticias esperadas (ECL, por sus siglas en inglés) sigue los siguientes parámetros:

- Probabilidad de incumplimiento (PD, por sus siglas en inglés);
- Incremento significativo de riesgo (SICR, por sus siglas en inglés);
- Pérdida dado al incumplimiento (LGD, por sus siglas en inglés), y
- Exposición al incumplimiento (EAD, por sus siglas en inglés).

La metodología de pérdida crediticia esperada utiliza información derivada de modelos estadísticos usando datos históricos.

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" y "LPC"), los días de incumplimiento y al comportamiento histórico de la cartera. En el caso de la cartera de Suburbia Tienda y Suburbia VISA (Suburbia) se utiliza el enfoque simplificado el cual considera la relación existente entre el saldo del período a calcular y los castigos pronosticados para los siguientes 12 meses, posteriormente se asume que el monto a reservar se distribuye en las mismas proporciones por etapas que los portafolios de Liverpool. Actualmente, la Compañía se encuentra en proceso del desarrollo del nuevo modelo de reservas personalizado y con metodología estadística que se utilizará para 2025 y en lo sucesivo.

La Compañía estima los parámetros de LGD con base en el historial del índice de recuperación de reclamaciones contra créditos no pagados. El modelo de LGD considera la recuperación de efectivo. La EAD representa la exposición esperada al momento del incumplimiento de pago.

La EAD de un activo financiero es la cantidad bruta en libros al momento del incumplimiento. Asimismo, EAD también considera la porción de la línea de crédito no dispuesta que potencialmente se puede ejercer en el futuro.

El incremento significativo de riesgo se estima con el cambio que hay entre la PD con la que se originó la cuenta y la PD que tiene al momento de calcular la provisión, para esto se determinan ciertos umbrales para los créditos en la etapa 1, que si son superados, entonces los créditos migran a etapa 2.

La Compañía evalúa de forma prospectiva las pérdidas crediticias esperadas relacionadas con sus activos financieros registrados a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende de si ha habido un incremento considerable en el riesgo de crédito. Una vez que la Compañía ha clasificado sus activos financieros conforme al riesgo de crédito, éstos se evalúan de manera individual o colectiva para identificar señales de deterioro y así reconocer la provisión por deterioro derivadas del riesgo de crédito.

Al determinar si el riesgo de crédito de una cuenta ha aumentado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin mayor costo o esfuerzo, incluyendo la información cuantitativa y cualitativa. Como apoyo adicional, la Compañía supone que un aumento considerable en el riesgo de crédito ocurre cuando un activo presenta un incumplimiento de pago, es decir, cuando los créditos acumulan 90 días o más sin recibir un pago.

El modelo de pérdidas crediticias esperadas se basa en cambios en la calidad de crédito a partir del reconocimiento inicial y considera las siguientes fases:

Etapa 1

Esta fase incluye los créditos que no han tenido un aumento significativo en el riesgo de crédito y la base de reconocimiento de la provisión considera pérdidas esperadas para los próximos 12 meses.

Etapa 2

Esta fase incluye los créditos que han sufrido un incremento considerable en el riesgo de crédito, pero para los cuales no hay evidencia objetiva de deterioro. Los ingresos por intereses se siguen calculando sobre el valor en libros bruto del activo. Y la base de reconocimiento de la provisión considera las pérdidas esperadas a lo largo de la vida remanente del crédito.

Etapa 3

Esta fase incluye créditos con evidencia objetiva de deterioro a la fecha de cada corte. La utilidad por intereses se calcula sobre el valor en libros neto. Y la base de reconocimiento de la estimación es a lo largo de la vida remanente de la cuenta.

Castigo

La cartera se da de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. El indicador de que no hay una expectativa razonable de recuperación es que el deudor no proponga un plan de pagos a la Compañía, después de 150 días que no presentan pago, a partir de ese momento, los créditos se asignan de forma automática a los despachos de cobranza para continuar las gestiones de cobro, y al llegar a 240 días sin recibir pagos son cancelados de la contabilidad.

Las pérdidas por deterioro de cartera de crédito se presentan como pérdidas por deterioro netas dentro de la utilidad en operación. Las recuperaciones posteriores de importes previamente cancelados se acreditan contra la misma línea.

Para la etapa 1, la PD se determina con la probabilidad de que el crédito pueda caer en incumplimiento en los próximos 12 meses. En la etapa 2 la PD es la probabilidad de incumplimiento sobre la vida remanente del crédito. La PD de la etapa 3, se considera el 100% de probabilidades de que el crédito no se recupere.

Información prospectiva incorporada en la Pérdida Crediticia Esperada (PCE)

La Compañía usa información prospectiva considerando datos históricos y su experiencia en la administración de este tipo de datos. Asimismo, la Compañía realizó un análisis histórico para identificar las variables macroeconómicas que afectan a las pérdidas crediticias esperadas, siendo éstas el Índice de Confianza del Consumidor (ICC5), Producto Interno Bruto (PIB) y la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE). Con base en los cambios esperados en estos factores, la Compañía ajusta las tasas de pérdidas históricas.

En el caso de los factores macroeconómicos, la Compañía construyó un escenario estresando las variables que afectan el modelo (PIB, la TIIE y el ICC5), con el fin de reflejar el incremento de riesgos respecto a los cambios históricos relacionados con la probabilidad de incumplimiento de los tarjetahabientes.

Instituciones financieras y contrapartes en operaciones de derivados

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

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros

[bloque de texto]

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	NOTAS	TRIMESTRE			ACUMULADO		
		3Q25	3Q24	VAR %	2025	2024	VAR %
Ventas Liverpool, Boutiques y Automotriz	1	35,409	34,524	2.6	112,086	105,497	6.2
Ventas Suburbia	1	5,221	4,949	5.5	15,853	14,636	8.3
Ingresos por servicios y otros		698	672	3.8	2,156	2,014	7.0
Ingresos Segmento Comercial	1	41,327	40,145	2.9	130,096	122,148	6.5
Ingresos Segmento Negocios Financieros	2	5,422	4,687	15.7	16,013	13,798	16.1
Ingresos Segmento Inmobiliario	3	1,313	1,224	7.3	3,905	3,568	9.4
Ingresos Totales		48,062	46,055	4.4	150,013	139,513	7.5
Costo de Ventas		28,525	26,815	6.4	90,087	81,731	10.2
Utilidad Bruta Comercial		12,802	13,330	(4.0)	40,008	40,417	(1.0)
Margen Comercial		31.0%	33.2%	(2.2 pp)	30.8%	33.1%	(2.3 p.p)
Utilidad Bruta Consolidada		19,537	19,241	1.5	59,926	57,782	3.7
Margen Bruto Consolidado		40.6%	41.8%	(1.1 pp)	39.9%	41.4%	(1.5 p.p)
Gastos de Operación		11,792	10,706	10.1	35,251	32,078	9.9
Provisión de Cuentas Incobrables		1,359	1,042	30.4	4,180	3,013	38.7
Depreciación y Amortización		1,557	1,448	7.6	4,550	4,218	7.9
Gastos de Operación Totales		14,708	13,196	11.5	43,981	39,308	11.9
Resultado de Operación		4,828	6,045	(20.1)	15,944	18,474	(13.7)
EBITDA		6,386	7,493	(14.8)	20,495	22,691	(9.7)
Margen EBITDA		13.3%	16.3%	(3.0 pp)	13.7%	16.3%	(2.6 p.p)
Gasto Financiero	4	(1,058)	144	N.C.	(4,548)	187	N.C.
Impuestos a la Utilidad		(1,022)	(1,790)	(42.9)	(3,101)	(5,297)	(41.5)
Participaciones en Asociadas	5	1,208	(7)	N.C.	1,278	141	806.4
Resultado Neto		3,957	4,392	(9.9)	9,573	13,506	(29.1)
Resultado Neto Controladora		3,953	4,415	(10.5)	9,561	13,493	(29.1)

NOTAS:

1 Ingresos Segmento Comercial	3Q25	3Q24	VAR %	2025	2024	VAR %
VMT Liverpool, Boutiques y Otros	1.9%	7.6%	(5.7 p.p)	4.7%	6.7%	(2.0 p.p)
VMT Suburbia	4.0%	7.6%	(3.6 p.p)	6.5%	9.3%	(2.8 p.p)

VMT Departamentales ANTAD 6.7% 4.2% 2.5 p.p. 6.3% 5.8% 0.5 p.p.

2 Segmento Negocios Financieros

LIVERPOOL	3Q25	3Q24	VAR %	2025	2024	VAR %
Número Total de Tarjetas (Miles)	6,190	5,877	5.3%	6,190	5,877	5.3%
Ventas medios de pago propios	50.7%	48.7%	200 pb	51.0%	49.1%	190 pb

SUBURBIA	3Q25	3Q24	VAR %	2025	2024	VAR %
Número Total de Tarjetas (Miles)	1,970	1,782	10.5%	1,970	1,782	10.5%
Ventas medios de pago propios	35.3%	32.9%	240 pb	34.2%	32.3%	190 pb

EL PUERTO DE LIVERPOOL	3Q25	3Q24	VAR %
Número Total de Tarjetas (Miles)	8,160	7,659	6.5%
Cuentas vencidas a más de 90 días	4.4%	4.1%	34 pb
Índice de Cobertura Reserva	10.7%	10.1%	63 pb
Cartera Neta (Millones de Pesos)	65,548	57,837	13.3%
Reserva de Incobrables (Millones de Pesos)	7,042	5,849	20.4%

3 Segmento Inmobiliaria	3Q25	3Q24	VAR %
Ocupación	93.6%	94.4%	(80 pb)

4 Gastos Financieros	3Q25	3Q24	VAR %	2025	2024	VAR %
Gastos Financieros Netos	(1,058)	144	N.C.	(4,548)	187	N.C.

Los gastos financieros del Q3 se incrementan derivado de la emisión del bono por \$1,000 millones de dólares en enero de 2025.

5 Participación en Asociadas

NORDSTROM, INC.	May-Jul 25	May-Jul 24	VAR %
Ingresos Consolidados ¹	4,089	3,894	5.0
Margen EBITDA Ajustado	9.9%	10.0%	(0.1 p.p)
Utilidad Neta ²	129	122	5.7
Resultado Participación en Asociadas ³	1,141	N.A.	N.C.

1 Cifras expresadas en millones de USD.

2 Cifras en millones de USD, excluyendo los gastos relacionados con la adquisición y el valor razonable de los activos adquiridos y otros ajustes contables estándar.

3 Cifras correspondientes al tercer trimestre del ejercicio 2025 (3T25) de El Puerto de Liverpool, expresadas en millones de pesos.

Balance General Consolidado al 30 de septiembre de 2025
(Cifras expresadas en millones de pesos)

	NOTAS	SEP 25	SEP 24	VAR \$	VAR %
Efectivo y Equivalentes	6	10,106	18,159	(8,053)	(44.3%)
Clientes		58,506	51,988	6,518	12.5%
Inventarios		48,681	42,021	6,660	15.8%
Activo Fijo y Derechos de Uso		104,217	99,217	5,001	5.0%
Inversiones y Otros Activos		78,375	53,739	24,636	45.8%
Total Activo		299,886	265,123	34,762	13.1%
Préstamos	7	41,030	29,157	11,874	40.7%
Proveedores		35,306	32,064	3,242	10.1%
Pasivos por Arrendamiento y Otros		50,916	44,947	5,968	13.3%
Total Pasivo		127,252	106,168	21,084	19.9%
Capital Contable		172,633	158,955	13,678	8.6%

NOTAS:

6 Efectivo e Inversiones Temporales

El 53.0% se encuentra invertido en moneda extranjera, principalmente en USD.

7 Deuda con Costo y Flujo de Efectivo

La totalidad de la deuda en dólares cuenta con coberturas, que abarca el principal y los intereses sobre los bonos previos a 2025. El 100% de la deuda está a tasa fija, con un promedio ponderado del 8.92%. El próximo vencimiento es de \$9,642 millones de pesos, programado para octubre de 2026.

Estado de Flujo de Efectivo**(Cifras expresadas en millones de pesos)**

	PERIODO		ACUMULADO	
	3Q25	3Q24	2025	2024
Utilidad operativa	4,828	6,045	15,944	18,474
Depreciación y amortización	1,557	1,448	4,550	4,218
EBITDA	6,386	7,493	20,495	22,691
Clientes	3,380	2,672	6,095	5,258
Inventarios	(7,472)	(8,406)	(13,642)	(13,783)
Proveedores	2,453	(438)	(2,924)	(5,781)
Otros	(415)	(1,983)	(9,800)	(7,219)
Flujo de operaciones	4,331	(662)	224	1,166

ANEXO**Inversiones en Proyectos de Capital y Otros**

	2025	VAR %
CAPEX (al 30 de septiembre)	\$6,659 *	(18.8)
Proyectos de Logística e		
Informática	31%	
Remodelaciones y Ampliaciones	33%	
Aperturas	11%	
Otras Inversiones	25%	
% de los Ingresos Consolidados	4.4%	

*Incluye la inversión en fideicomisos inmobiliarios.

Información a revelar sobre el crédito mercantil [bloque de texto]**Crédito mercantil**

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

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

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

Impuestos a la utilidad

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

(Cifras en miles de pesos)

		<u>30 de septiembre de</u> <u>2025</u>		<u>30 de septiembre de</u> <u>2024</u>
ISR causado	\$	2,864,145	\$	5,719,121
ISR diferido		236,606		(422,614)
	\$	<u>3,100,751</u>	\$	<u>5,296,507</u>

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

Intangibles – Neto

(Cifras en miles de pesos)

	<u>Vida indefinida</u>			<u>Vida definida</u>			
	<u>Crédito</u> <u>mercantil</u>	<u>Marcas</u>	<u>Otros</u> <u>intangibles</u>	<u>Licencias</u> <u>y</u> <u>derechos</u>	<u>Nuevos</u> <u>desarrollos</u> <u>informáticos</u>		<u>Total</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2024	\$ 7,481,553	\$ 3,668,021	\$ 2,108,566	\$ 598,120	\$ 1,755,820	\$	15,612,080
Movimientos:							-
Inversiones	-	20,000	-	259,032	1,188,682		1,467,714
Bajas	-	-	-	(2,623)	(6,631)		(9,254)
Amortización	-	-	-	(309,282)	(346,919)		(656,201)
Saldo final al 31 de diciembre de 2024	\$ <u>7,481,553</u>	\$ <u>3,688,021</u>	\$ <u>2,108,566</u>	\$ <u>545,248</u>	\$ <u>2,590,952</u>	\$	<u>16,414,339</u>
Movimientos:							
Inversiones	-	-	-	80,381	812,126		892,507
Bajas	-	-	-	(94)	-		(94)

Amortización	-	-	-	(200,752)	(350,963)	(551,715)
Saldo final al 30 de septiembre de 2025	\$ 7,481,553	\$ 3,688,021	\$ 2,108,566	\$ 424,783	\$ 3,052,115	\$ 16,755,040

Prueba de deterioro del crédito mercantil, marcas y otros intangibles

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil, derechos de sus marcas y otros intangibles (CATMex) han sufrido algún deterioro en su valor . Al 31 de diciembre de 2024 , la Compañía realizó las pruebas respectivas sin determinar algún ajuste por deterioro.

La Compañía identificó como Unidad Generadora de Efectivo (UGE) el segmento comercial Suburbia , en la que se asignó el crédito mercantil, marcas y los otros 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. El cálculo del valor de recuperación considera las proyecciones de flujos de efectivo basados en presupuestos financieros aprobados por la Administración, que cubren un periodo de ocho años (periodo de maduración de las tiendas) y un periodo terminal descontados a valor presente con una tasa de descuento estimada considerando el nivel de apalancamiento de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2024 el excedente del valor razonable menos costos de disposición sobre el valor en libros ascendió a \$7,161,066 (25%), respectivamente. El nivel de jerarquía del valor razonable utilizado fue nivel 3. La determinación del valor razonable menos costo de disposición requiere el uso de estimaciones que considera los supuestos que se mencionan a continuación :

	2024
	(%)
Tasa de descuento	13.5
Margen de EBITDA (promedio presupuestado)	19.79
La tasa de crecimiento esperada de las ventas (promedio presupuestado)	11.53
Tasa de crecimiento del valor terminal	3.5

Si las tasas de descuento utilizadas en los años terminados el 31 de diciembre de 2024, fueran de 1 punto porcentual mayor, no resultaría un deterioro, en ambos años.

Si el EBITDA utilizado para el cálculo del valor razonable al 31 de diciembre de 2024, fuera de 1 punto porcentual menor, no resultaría un deterioro.

Si la tasa de crecimiento de las ventas utilizada en el cálculo del valor razonable para la UGE hubiera sido de 1 punto porcentual inferior a la estimación de la Administración al 31 de diciembre de 2024, no resultaría un deterioro.

Si el valor terminal en el año terminado el 31 de diciembre de 2024, fuera de 1 punto porcentual mayor, no resultaría un deterioro.

Información a revelar sobre inventarios [bloque de texto]

Inventarios

(Cifras en miles de pesos)

	<u>30 de Septiembre de</u> <u>2025</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2024</u>
Mercancías para venta \$	<u>48,681,083</u>	<u>\$ 35,039,249</u>

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

Propiedades de inversión – Neto

(Cifras en miles de pesos)

		<u>Importe</u>
Saldo al 1 de enero de 2024	\$	22,886,294
Adquisiciones ¹		2,361,029
Bajas		(14,656)
Depreciación		(374,726)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	\$	<u>24,857,941</u>
Al 1 de enero de 2024		
Costo		29,993,395
Depreciación acumulada		(5,135,454)
Saldo final al 31 de diciembre de 2024	\$	<u>24,857,941</u>
Saldo al 1 de enero de 2025	\$	24,857,941
Adquisiciones		398,115
Bajas		(15,079)
Depreciación		(277,157)
Saldo al 30 de septiembre de 2025	\$	<u>24,963,820</u>
Al 1 de enero de 2025		
Costo		30,376,431
Depreciación acumulada		(5,412,611)
Saldo final al 30 de septiembre de 2025	\$	<u>24,963,820</u>

1 Incluye la adquisición del Centro Comercial Altama City Center.

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 2024 asciende a \$36,451,954 determinado a través del método de flujos de efectivo descontados, los supuestos claves, utilizados fue el crecimiento

88 de 151

anual del negocio esperado y flujo de efectivo proyectado, utilizando una tasa de descuento promedio del 14.9% , catalogados de Nivel 3.

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

(Cifras en miles de pesos)

	30 de septiembre de	
	2025	2024
Reparación y mantenimiento	\$ 846,429	\$ 771,288
Publicidad	151,276	136,188
Predial y agua	121,849	108,104
Sueldos y salarios	77,155	75,821
Servicios contratados	48,127	40,458
Gastos de viaje	3,908	4,219
Energía eléctrica	2,736	3,378
Otros gastos	3,498	19,455
Total	\$ 1,254,978	\$ 1,158,910

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

Ver sección "Información a revelar sobre asociadas"

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

Capital social

El capital social al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 se integra como se muestra a continuación:

(Cifras en miles de pesos)

Importe
del capital
mínimo fijo

Se encuentran debidamente representadas 931,569,910 acciones

Serie "1" que constituyen el 81.3776% de las 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

\$ 3,105,170

Total

\$3,374,282

Información a revelar sobre arrendamientos [bloque de texto]

Arrendamientos

La Compañía como arrendatario:

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

i. Importes reconocidos en el estado de situación financiera

El estado muestra los siguientes importes relacionados con arrendamientos:

(Cifras en miles de pesos)

	<u>30 de Septiembre de</u> <u>2025</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2024</u>
<u>Activo por derecho de uso</u>		
Edificios	\$ 12,053,586	\$ 12,395,754
Vehículos	402,708	410,830
Mobiliario y equipo	4,978	73,826
	<u>\$ 12,461,272</u>	<u>\$ 12,880,410</u>
<u>Pasivo por arrendamiento</u>		
Circulante	\$ 2,605,131	\$ 2,676,760
No circulante	11,939,212	12,108,520
	<u>\$ 14,544,343</u>	<u>\$ 14,785,280</u>

Las adiciones y bajas de activo por derecho de uso al 30 de septiembre de 2025 ascendieron a \$1,330,180 y \$340,120 respectivamente. Al 31 de diciembre 2024 por un importe de \$2,152,801 y \$65,154

ii . Montos reconocidos en el estado de resultados

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

(Cifras en miles de pesos)

	<u>30 de Septiembre de</u> <u>2025</u>	<u>30 de Septiembre de</u> <u>2024</u>
Cargo por depreciación de los activos por derecho de uso:		
Edificios	\$ 1,111,103	\$ 1,009,471
Vehículos	\$ 207,071	\$ 166,166
Mobiliario y equipo	91,023	90,279
	<u>\$ 1,409,197</u>	<u>\$ 1,265,916</u>
Gasto por intereses (incluidos en costos financieros)	\$ 1,024,442	\$ 983,361

El total flujo de efectivo para los arrendamientos al 30 de septiembre de 2025 y 2024 fue por un importe de \$2,216,856 y \$ 2,002,723, respectivamente.

iii . Actividades de arrendamiento de la Compañía y cómo se contabilizan

La Compañía renta inmuebles, mobiliario y equipo, y vehículos. Los contratos de renta suelen hacerse por periodos fijos de 12 meses a 15 años, pero pueden tener opciones de extensión de plazo como se describe en el inciso v. más abajo.

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y de no arrendamiento. La Compañía asigna la contraprestación en el contrato a los componentes de arrendamiento y de no arrendamiento en función de sus precios independientes relativos.

Los términos de arrendamiento se negocian sobre una base individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes. Los contratos de arrendamiento no imponen ningún covenant aparte de la garantía en los activos arrendados que son mantenidos por el arrendador. Los activos arrendados no pueden utilizarse como garantía para fines de préstamo.

Pagos variables de arrendamiento

Algunos de los arrendamientos de propiedades contienen términos de pago variable que están vinculados a las ventas generadas en una tienda. Para las tiendas individuales, hasta el 100% de los pagos de arrendamiento se basan en términos de pago variables con rango de porcentajes del 2% a 3% de las ventas. Los términos de pago variable se utilizan por una variedad de razones, incluyendo la minimización de la base de costos fijos para las tiendas recién establecidas. Los pagos variables de arrendamiento que dependen de las ventas se reconocen en resultados en el periodo en que ocurre la condición que desencadena dichos pagos.

Opción de extensión y terminación

Las opciones de extensión y terminación están incluidas en una serie de arrendamientos de inmuebles, mobiliario y equipo en toda la Compañía. Estas se utilizan para maximizar la flexibilidad operacional en términos de administración de los activos utilizados en las operaciones de la Compañía. La mayoría de las opciones de extensión y terminación están en poder de la Compañía y no del arrendador.

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

(Cifras en miles de pesos)

30 de Septiembre de
2025

Saldo al 1o. de enero de 2025 de pasivos por arrendamientos	\$	14,785,280
Adiciones		1,330,180
Bajas		(378,680)
Intereses devengados		1,024,442
Efecto por conversión moneda extranjera		(23)
Pago de principal		(1,192,414)
Intereses pagados		(1,024,442)
Saldo al 30 de Septiembre de 2025 de pasivos por arrendamientos	\$	<u>14,544,343</u>

La Compañía como arrendador

Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de locales comerciales. Los periodos de arrendamiento son de uno a más de cinco años. Todos los contratos de arrendamiento operativos mayores a cinco años contienen cláusulas para revisión de rentas de mercado cada dos años. Los contratos no establecen la opción para los inquilinos de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los periodos de arrendamiento.

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

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no sea capaz de satisfacer sus requerimientos de fondos. La Administración de la Compañía ha establecido políticas, procedimientos y límites de autoridad que rigen la función de Tesorería. La Tesorería de la Compañía tiene la responsabilidad de asegurar la liquidez y de administrar el capital de trabajo con el fin de garantizar los pagos a proveedores, el servicio de la deuda, y fondear los costos y gastos de la operación. La Compañía financia sus operaciones a través de la combinación de: 1) el uso del efectivo disponible, 2) la reinversión de una parte significativa de sus utilidades y 3) la contratación de financiamientos y arrendamientos denominados en pesos.

Para 2025 y 2024, los resultados favorables en ingresos y cobranza aumentaron los excedentes de efectivo en la Compañía.

La Compañía ha establecido programas de financiamiento para proveedores, mediante los cuales los proveedores pueden descontar sus documentos con diferentes instituciones financieras. El saldo por pagar de estos programas se reconoce en la cuenta de proveedores, ya que los términos de las cuentas por pagar no cambian en el estado de situación financiera consolidado. Si la Compañía tuviera alguna dificultad para cumplir con sus obligaciones, dicha concentración no aumentaría el riesgo de que la Compañía pudiera tener que pagar un monto significativo, en un momento dado, a una sola contraparte. La administración ha evaluado que la Compañía no depende de plazos de pago extendidos y los proveedores generalmente no se han acostumbrado o no dependen del pago anticipado bajo el acuerdo de financiamiento. Si la institución financiera cancelara el acuerdo, dicho retiro no afectaría la capacidad de la Compañía para liquidar los pasivos cuando venzan.

La Compañía al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 cuenta con líneas de crédito disponibles a corto plazo por aproximadamente \$22,471,882 y \$ 6,780,352 ; así como líneas de sobregiro para acceder inmediatamente a instrumentos de deuda por \$9,810,000 y \$7,860,000, respectivamente.

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

Riesgos de mercado

La Compañía contrata instrumentos financieros derivados para reducir la incertidumbre de los flujos de efectivo relacionados con la deuda contratada. Los instrumentos financieros derivados que se contratan son designados para fines contables de cobertura y se encuentran vinculados estrechamente a los financiamientos contratados por la Compañía.

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

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

Propiedades, mobiliario y equipo – Neto

* Cifras en miles de pesos	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Mejoras a locales arrendados	Equipo de cómputo	Equipo de transporte	Obras en proceso (1)	Total
Al 30 de Septiembre de 2025								
Saldo inicial	\$ 6,932,948	34,067,572	8,035,055	5,241,402	865,191	454,066	8,429,171	\$ 64,025,405
Adquisiciones	-	128,186	1,525,162	105,753	61,775	4,347	3,397,292	5,222,515
Trasposos	-	5,109,531	2,518,659	527,624	254,755	115,025	(8,525,594)	0
Bajas	-	(2,187)	(73,132)	(41,613)	(1,747)	(7,156)	(17,602)	(143,437)
Depreciación	-	(479,950)	(1,070,654)	(361,065)	(279,429)	(121,137)	-	(2,312,234)
Saldo final	\$ 6,932,949	\$ 38,823,152	\$ 10,935,089	\$ 5,472,102	\$ 900,545	\$ 445,145	\$ 3,283,267	\$ 66,792,249
Al 30 de Septiembre de 2025								
Costo	\$ 6,932,949	\$ 47,549,856	\$ 27,238,890	\$ 11,885,856	\$ 5,595,059	\$ 1,449,600	\$ 3,283,268	\$ 103,935,478
Depreciación acum.	-	(8,726,706)	(16,303,799)	(6,413,756)	(4,694,513)	(1,004,455)	-	(37,143,228)
Saldo final	\$ 6,932,949	\$ 38,823,152	\$ 10,935,090	\$ 5,472,102	\$ 900,545	\$ 445,145	\$ 3,283,267	\$ 66,792,249
Al 31 de diciembre de 2024								
Saldo inicial	\$ 6,919,502	\$ 33,926,730	\$ 7,649,842	\$ 4,904,183	\$ 841,588	\$ 527,855	\$ 4,638,219	\$ 59,407,919
Adquisiciones	-	14,712	170,213	65,574	60,210	7,657	7,571,425	7,889,791
Trasposos	13,445	783,085	1,515,053	760,708	338,861	158,591	(3,569,743)	-
Bajas	-	(4,980)	(6,150)	(1,739)	(8,201)	(117,900)	(210,728)	(349,698)
Depreciación	-	(651,976)	(1,293,902)	(487,326)	(367,266)	(122,137)	-	(2,922,607)
Saldo final	\$ 6,932,948	\$ 34,067,571	\$ 8,035,056	\$ 5,241,400	\$ 865,191	\$ 454,066	\$ 8,429,173	\$ 64,025,405
Al 31 de diciembre de 2024								
Costo	\$ 6,932,948	\$ 42,314,327	\$ 23,268,201	\$ 11,294,091	\$ 5,280,276	\$ 1,337,384	\$ 8,429,173	\$ 98,856,400
Depreciación acum.	-	(8,246,756)	(15,233,145)	(6,052,691)	(4,415,084)	(883,318)	-	(34,830,994)
Saldo final	\$ 6,932,949	\$ 34,067,572	\$ 8,035,055	\$ 5,241,402	\$ 865,191	\$ 454,066	\$ 8,429,171	\$ 64,025,405

El saldo de obras en proceso al cierre del ejercicio 2024, corresponde a diversos proyectos en donde la Compañía está construyendo un centro de distribución, algunas tiendas o centros comerciales remodelando algunos ya existentes.

Este traspaso no involucró flujo de efectivo.

Información a revelar sobre provisiones [bloque de texto]

Provisiones

	Bonos y gratificaciones a empleados (1)	Otras provisiones (2)	Total
Al 1 de enero de 2024	\$ 2,452,164	\$ 3,067,444	\$ 5,519,608
Cargado a resultados	7,257,470	5,043,791	10,482,273
Utilizado en el año	(7,335,931)	(4,552,975)	(9,495,941)
Al 31 de diciembre de 2024	\$ 2,373,703	\$ 3,558,260	\$ 5,931,963
Cargado a resultados	4,615,533	3,757,374	8,372,907
Utilizado en el año	(4,690,625)	(2,814,643)	(7,505,268)
Al 30 de Septiembre de 2025	\$ 2,298,611	\$ 4,500,991	\$ 6,799,602

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

Información a revelar sobre partes relacionadas [bloque de texto]

Saldos y transacciones con partes relacionadas :

Durante 2025 y 2024 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 \$4,987 y \$6,160 en 2025 y 2024, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 no existen saldos pendientes de pago por estos conceptos. Durante 2025 y 2024 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. Los honorarios en 2025 y 2024 pagados a Orión ascendieron a \$96,097, y \$119,263, respectivamente. Asimismo, en 2025 y 2024 la Compañía contrato servicios de seguros de autos con Qualitas Controladora, S. A. B. de C.V. (Qualitas), cuya consejera es vicepresidente del Consejo de Administración de la Compañía. Los honorarios pagados a Qualitas ascendieron a \$48,543, y \$42,501, respectivamente. Estos servicios y honorarios se contrataron utilizando condiciones de mercado. Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 no existen saldos pendientes de pago por estos conceptos.

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

Las reservas de capital se integran como sigue:

(Cifras en miles de pesos)

	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Reserva para efectos de conversión	\$ 229,401	\$ 1,416,702
Reserva legal	582,498	582,500
Reserva para adquisición de acciones propias (1) (2)	10,002,301	10,000,502
Reserva de inversión	94,319	94,319
Reserva para valuación de instrumentos financieros derivados	(1,013,601)	273,175
	<u>\$ 9,894,918</u>	<u>\$ 12,367,198</u>

- Durante 2025, la Compañía compró en el mercado 7,215,735 acciones serie C-1 a precios que oscilan entre \$88.59 y \$106.87. El total de la compra fue de \$703,806,394 al cual se adicionaron \$703,806 de costos de transacción antes de impuestos. De igual manera, la Compañía vendió en el mercado 7,033,735 acciones serie C-1 a precios que oscilan entre \$ 88.87 y \$106.79. El total de la venta fue de \$682,084,996 al cual se le adicionaron \$682,085 de costos de transacción antes de impuestos.

Durante 2024, la Compañía compró en el mercado 22,409,740 acciones serie C-1 a precios que oscilan entre \$99.88 y \$148.57. El total de la compra fue de \$2,799,034 al cual se adicionaron \$2,799 de costos de transacción antes de impuestos. De igual manera, la Compañía vendió en el mercado 22,519,740 acciones serie C-1 a precios que oscilan entre \$ 98.14 y \$ 148.41. El total de la venta fue de \$2,795,160 al cual se le adicionaron \$2,795 de costos de transacción antes de impuestos.

- En Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 12 de marzo de 2024, los accionistas acordaron incrementar la reserva para adquisición de acciones propias hasta por \$10,000,000.

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.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de marzo de 2025, los accionistas acordaron aumentar la reserva para adquisición de acciones propias hasta en \$10,000,000. El saldo de la reserva para adquisición de acciones propias al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, es \$10,002,301 y \$10,000,502, respectivamente.

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

	Swap de tasa de interes
Saldo al 31 de diciembre del 2023	\$ 134,316
Mas: cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura	2,648,424
Menos: Reclasificación de ORI a resultados	(2,509,565)
Saldo al 31 de diciembre del 2024	\$ 273,175
Mas: cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura	(1,286,776)
Menos: Reclasificación de ORI a resultados	-
Saldo al 30 de septiembre de 2025	\$ (1,013,601)

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 ésta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado.

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

Capital contable

El capital social al 30 de septiembre de 2025 se integra como se muestra a continuación:

Accionistas	Números de Acciones	Porcentaje de Participación
Banco Nacional de México S. A. Integrante de Grupo Financiero BANAMEX División fiduciaria por cuenta de terceros	396,411,150	29.5

Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 0387	101,792,301	7.6
Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 04165	67,460,443	5.0
Pictet and Cie	63,424,172	4.7
Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 0327 A	44,291,070	3.3
Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 0327 B	44,291,070	3.3
Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 0327 D	44,291,068	3.3
Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 0327 E	44,291,068	3.3
Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 0327 C	25,717,692	1.9
Otros	510,226,066	38.1
Total	1,342,196,100	100

El Consejo de Administración aprobó el 18 de marzo de 2025 el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN") por la cantidad de \$ 3,959,478. El 24 de mayo de 2025 se pagaron \$2,375,687 y el remanente se tiene considerado liquidar el 10 de octubre del año en curso.

El Consejo de Administración aprobó el 12 de marzo de 2024 el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN") por la cantidad de \$3,959,478. El 24 de mayo de 2024 se pagaron \$2,374,751 y en octubre de 2024 se liquidaron \$1,583,496.

De acuerdo con la NIC 29 "Hiperinflación" una entidad debe reconocer los efectos de la inflación en la información financiera cuando una economía tenga el 100% de 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 71% de la Serie 1 del capital social de la Compañía .

Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable son:

(Cifras en miles de pesos)

	<u>30 de Septiembre de</u> <u>2025</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2024</u>
Cuenta de capital de aportación	\$ 158,793,581	\$ 159,010,161
CUFIN	243,616,707	240,308,151
Cuenta de Utilidad Fiscal Neta Reinvertida (CUFINRE)	205,145	200,435
Total	\$ <u>402,615,432</u>	\$ <u>399,518,747</u>

Disposiciones fiscales relacionadas con el capital contable:

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). Los dividendos que excedan de la CUFIN y de la CUFIN reinvertida (CUFINRE) causarán un impuesto equivalente al 42.86%. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR causado 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 del Impuesto sobre la Renta (LISR) 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.

Información a revelar sobre subsidiarias [bloque de texto]

Ver sección "Información a revelar sobre criterios de elaboración"

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

Resumen de las políticas contables materiales:

Las principales políticas contables han sido aplicadas consistentemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario. Las 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 de Contabilidad NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB ("Normas de Contabilidad NIIF")). Las Normas de Contabilidad NIIF comprende la siguiente literatura autorizada:

- Normas de contabilidad NIIF,
- Normas NIC, e
- Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF (CINIIF) o su organismo predecesor, el Comité de Interpretaciones de Normas (SIC). 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 Normas de Contabilidad 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, inversiones en valores gubernamentales y los activos financieros a través de otros resultados integrales que están medidos a valor razonable.

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas de Contabilidad 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.

1.1 Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su periodo de reporte anual que comienza el 1 de enero de 2024:

- Clasificación de pasivos como circulantes o no circulantes y pasivos no circulantes con covenants - Modificaciones a la NIC 1. La modificación tuvo impacto en las revelaciones de la Compañía.
- Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior - Modificaciones a la NIIF 16. Esta modificación no tuvo ningún impacto material en los montos reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecte significativamente el periodo actual o los futuros.
- Acuerdos de financiamiento con proveedores - Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7. La modificación tuvo impacto en las revelaciones de la Compañía .
- En Julio de 2024, el IASB publicó una decisión de agenda del CINIIF que aclara ciertos requisitos de revelación bajo la NIIF 8, relacionados con los segmentos de operación. Esta decisión establece que deben revelarse para cada segmento ingresos y gastos específicos, si están incluidos en la medida de desempeño del segmento que revisa la máxima autoridad en la toma de decisiones de la compañía, que en este caso es el Comité de Revisión de Resultados, independientemente si dichos ingresos y gastos no se presentan de forma separada a este comité. La decisión también enfatiza que las partidas materiales de ingresos y gastos que deben revelarse no se limitan a partidas inusuales o no recurrentes. Al 31 de diciembre de 2024, la compañía continua en proceso de análisis de los impactos que esta decisión de agenda tendrá en la información revelada para los segmentos y se adoptará durante 2025, lo que incluirá cualquier desagregación de ingresos, costos y gastos por segmento que la administración considere necesarios para cumplir con este requerimiento.

1.2 Nuevas normas e interpretaciones que no han sido adoptadas

Ciertas nuevas normas de contabilidad y modificaciones a las normas de contabilidad han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2024, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía. A continuación, se presenta la evaluación de la Compañía sobre el impacto de estas nuevas normas y modificaciones.

- Modificaciones a la NIC 21 - Falta de convertibilidad (vigente para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025). En agosto de 2023, el IASB modificó la NIC 21 para ayudar a las entidades a determinar si una moneda es intercambiable por otra moneda y qué tipo de cambio al contado utilizar cuando no lo sea. La Compañía no espera que estas modificaciones tengan un impacto material en sus operaciones o estados financieros.
- Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros - Modificaciones a la NIIF 9 y la NIIF 7 (vigentes para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026).

El 30 de mayo de 2024, el IASB emitió modificaciones específicas a la NIIF 9 y la NIIF 7 para responder a las preguntas recientes que surgieron en la práctica, y para incluir nuevos requisitos no solo para las instituciones financieras sino también para las entidades corporativas. Estas modificaciones:

- Aclaran la fecha de reconocimiento y baja de algunos activos y pasivos financieros, con una nueva excepción para algunos pasivos financieros liquidados a través de un sistema de transferencia electrónica de efectivo;
- Aclaran y agregan más orientación para evaluar si un activo financiero cumple con el criterio de pagos únicamente de capital e intereses (SPPI por sus siglas en inglés);
- Agregan nuevas revelaciones para ciertos instrumentos con términos contractuales que pueden cambiar los flujos de efectivo (como algunos instrumentos financieros con características vinculadas al logro de objetivos ambientales, sociales y de gobernanza); y

Actualizan las revelaciones para los instrumentos de capital designados a valor razonable a través de otro resultado integral (FVOCI por sus siglas en inglés).

- c) NIIF 19 Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Revelaciones (vigente para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027).

Emitida en mayo de 2024, la NIIF 19 permite que ciertas subsidiarias elegibles de entidades matrices que informan según las Normas de contabilidad NIIF apliquen requisitos de divulgación reducidos.

- d) NIIF 18 Presentación y revelación en estados financieros (vigente para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027).

La NIIF 18 reemplazará a la NIC 1 Presentación de estados financieros, introduciendo nuevos requisitos que ayudarán a lograr la comparabilidad del desempeño financiero de entidades similares y brindarán información más relevante y transferencia a los usuarios. Si bien la NIIF 18 no afectará el reconocimiento o la medición de partidas en los estados financieros, se espera que sus impactos en la presentación y revelación sean generalizados, en particular aquellos relacionados con el estado de resultados y la inclusión de medidas de desempeño definidas por la administración dentro de los estados financieros.

La administración está evaluando actualmente las implicaciones detalladas de la aplicación de la nueva norma en los estados financieros consolidados de la Compañía. A partir de la evaluación preliminar de alto nivel realizada, se han identificado los siguientes impactos potenciales:

- Aunque la adopción de la NIIF 18 no tendrá impacto en la utilidad neta de la Compañía, la Compañía espera que la agrupación de partidas de ingresos y gastos en el estado de resultados en las nuevas categorías afecte la forma en que se calcula y se informa la utilidad de operación. De la evaluación de impacto de alto nivel que ha realizado la Compañía, los siguientes elementos podrían afectar potencialmente la utilidad de operación:
 - Las diferencias de cambio de moneda extranjera que actualmente se agregan en la utilidad de operación podrían tener que desagregarse, con algunas ganancias o pérdidas de cambio de moneda extranjera presentadas debajo de la utilidad de operación.
 - La NIIF 18 tiene requisitos específicos sobre la categoría en la que se reconocen las ganancias o pérdidas de derivados, que es la misma categoría que los ingresos y gastos afectados por el riesgo que se está gestionando con el derivado. Aunque la Compañía actualmente reconoce algunas ganancias o pérdidas en la utilidad de operación y otras en los costos financieros, podría haber un cambio en el lugar donde se reconocen estas ganancias o pérdidas, y la Compañía actualmente está evaluando la necesidad de un cambio.
- Las partidas presentadas en los estados financieros primarios podrían cambiar como resultado de la aplicación del concepto de “resumen estructurado útil” y los principios mejorados sobre agregación y desagregación. Además, dado que se requerirá que el crédito mercantil se presente por separado en el estado de situación financiera, el Grupo desagregará el crédito mercantil y otros activos intangibles y los presentará por separado en el estado de situación financiera.
- La Compañía no espera que haya un cambio significativo en la información que actualmente se revela en las notas porque el requisito de revelar información material permanece sin cambios; sin embargo, la forma en que se agrupa la información podría cambiar como resultado de los principios de agregación/desagregación. Además, habrá nuevas revelaciones significativas requeridas para:
 - Medidas de desempeño definidas por la administración;

- Un desglose de la naturaleza de los gastos para las partidas presentadas por función en la categoría operativa del estado de resultados: este desglose solo se requiere para ciertas naturalezas de gastos; y
- Para el primer período anual de aplicación de la NIIF 18, una conciliación de cada partida del estado de resultados entre los montos reexpresados presentados aplicando la NIIF 18 y los montos presentados previamente aplicando la NIC 1.
- Desde la perspectiva del estado de flujos de efectivo, habrá cambios en la forma en que se presentan los intereses recibidos y los intereses pagados. Los intereses pagados se presentarán como flujos de efectivo de financiamiento y los intereses recibidos como flujos de efectivo de inversión, lo que supone un cambio respecto de la presentación actual como parte de los flujos de efectivo operativos.

No se espera que estas normas o modificaciones tengan un impacto material para la Compañía en los periodos de reporte futuros y en las transacciones futuras previsibles, excepto por la NIIF 18, la Compañía se encuentra en proceso de analizar el impacto en la aplicación de la nueva norma a partir de su fecha de entrada en vigor obligatoria del 1 de enero de 2027. Se requiere la aplicación retrospectiva, por lo que la información comparativa para el ejercicio que finaliza el 31 de diciembre de 2026 se reexpresará de conformidad con la NIIF 18.

2 Consolidación

a. Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales la Compañía tiene control. La Compañía controla una entidad cuando está expuesta, 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 a la Compañía. Son desconsolidadas desde la fecha en que se pierde el control.

Los saldos y las utilidades o pérdidas no realizadas en operaciones intercompañías se eliminan en el proceso de consolidación. Las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas cuando ha sido necesario, para asegurar que exista una consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía. Al 30 de septiembre de 2025 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 Almacенadora 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.
Suburbia, S. de R. L. de C. V.	99.99%	Tenedora de 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 estará deteriorada, y se habrán producido pérdidas por deterioro del valor si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial 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 efectuando 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 generadas se reconocen en resultados con excepción de las ganancias y pérdidas que se reconocen en otros resultados integrales. 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.

La medición subsecuente de los activos financieros 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 activos financieros 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.
- **Valor razonable a través de otros resultados integrales:** Los instrumentos de capital que no son mantenidos con fines de negociación, y para los cuales el Grupo ha realizado una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para reconocer los cambios en el valor razonable a través de ORI. Estás son inversiones estratégicas y el Grupo consideró que esta clasificación era más relevante. No hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo para recibir los pagos.

6 Deterioro de activos financieros

6.1 Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus activos financieros a costo amortizado, considerando los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera y la evidencia objetiva de deterioro. 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. 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.

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 montos acumulados en el capital contable se reclasifican en los periodos en que la partida cubierta afecta el resultado. La ganancia o pérdida relacionada con la parte efectiva de los swaps de tasa de interés que cubren los préstamos se reconocen en resultados dentro de costos (ingresos) financieros al mismo tiempo que se reconoce el gasto por intereses de los préstamos cubiertos.

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

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 Otros activos financieros

Los otros activos financieros comprenden efectivo entregado como como colateral requerido por algunos contratos financieros derivados que corresponden a llamadas de margen los cuales se miden a valor razonable.

Estos colaterales se compensan con el instrumento financiero derivado si es legalmente exigible el derecho de compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente. Algunas instituciones financieras pueden requerir con base en los contratos de instrumentos financieros derivados depósitos como colaterales o llamadas de margen si el valor de mercado de nuestros derivados que cubren los riesgos de tipo de cambio excede un límite contractual previamente acordado, por lo cual estamos sujetos a responder a estas llamadas de margen que requieren cubrir una cantidad sustancial de efectivo y pueden reducir los fondos disponibles para nuestras operaciones u otras necesidades de capital .

9 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.

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye importes generados por transacciones de venta con tarjeta de crédito, débito y medios digitales que se liquidan a principios del siguiente mes por un monto de \$553,560 y \$ 705,875 al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024. Dichos equivalentes de efectivo no están sujetos a riesgo de crédito.

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

11 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

12 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.

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:

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.

13 Intangibles

i. Crédito mercantil

El crédito mercantil en adquisiciones de subsidiarias se incluye en los activos intangibles y no se amortiza, sin embargo, se realizan revisiones de deterioro 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 40 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:

- La Administración tiene la intención de terminar el programa de cómputo y usarlo;
- Técnicamente es posible completar el programa de cómputo para que esté disponible para su uso;
- 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 requieren 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. De lo contrario, se presentan como pasivos no circulantes.

La Compañía tiene establecidos programas de financiamiento con proveedores, por medio de los cuales éstos pueden descontar sus documentos con distintas instituciones financieras. Si los términos y condiciones contractuales modifican la naturaleza del pasivo, se da de baja la cuenta por pagar comercial y se reconoce una deuda financiera, de lo contrario, se mantiene la cuenta por pagar comercial a proveedores. Para efectos del estado de flujo de efectivo, si la administración determina que los montos son parte del capital de trabajo utilizado en las principales actividades generadoras de ingresos de la entidad, las salidas de efectivo para liquidar el pasivo se presentan dentro de las actividades de operación en el momento en que la compañía liquida a la institución bancaria.

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 del resultado integral o en el capital contable. En este caso, el impuesto también se reconoce en otras partidas del resultado integral o directamente en el capital contable, respectivamente.

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

El cargo por impuesto a la utilidad causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera en México y en los países en los que las asociadas de la Compañía operan y generan una base gravable. La Administración evalúa periódicamente la posición asumida en relación con las devoluciones de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes fiscales son objeto de interpretación, conforme a esta evaluación al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, 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 corrientes y 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

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

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

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

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

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 aprovechar el rendimiento generado por el fondo, siempre teniendo como mínimo una inversión en instrumentos de gobierno del 30% como lo estipula la Ley del ISR.

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

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

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

b. Bono anual para retención de ejecutivos

Algunos ejecutivos de la Compañía reciben un bono anual de retención calculado como porcentaje de su remuneración anual y dependiendo del grado de cumplimiento en las metas establecidas para cada funcionario al inicio del año. La Compañía tiene registrada una provisión de \$ 314,432 al 30 de septiembre de 2025 (\$445,284 al 31 de diciembre de 2024) que se encuentra incluida 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. En el caso de la PTU se establece un límite máximo de tres meses del salario del trabajador o el promedio de la PTU recibida en los últimos tres años según corresponda el menor. La Compañía reconoce una provisión cuando está obligada contractualmente o cuando existe una práctica pasada que genera una obligación asumida.

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

La Compañía otorga un beneficio al personal que después de 20 años de servicio termina su relación laboral, ya sea por despido o separación voluntaria. De acuerdo con la NIC 19 "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.

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 las 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. Dichas transacciones se reconocen dentro del rubro de ingresos diferidos.

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 .

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, marketplace, 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.

En el caso de las otras cuentas por cobrar, se ha aplicado el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas sobre la vida del instrumento.

25 Arrendamientos

25.1 Arrendatario

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 y aplica ajustes específicos al arrendamiento, por ejemplo, plazo y tipo de moneda.

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 aplicó 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. Los ingresos por arrendamiento en 2024 por \$4,863,706, incluye componentes de no arrendamiento por \$1,678,520 que se reconocen conforme a la norma de ingresos por contratos con clientes.

La Compañía contabilizó las modificaciones en los arrendamientos operativos como un nuevo arrendamiento desde la fecha de vigencia de la modificación, considerando los pagos por arrendamiento anticipados o acumulados relacionados con el arrendamiento original como parte de los pagos del nuevo arrendamiento, los mismos se siguen reconociendo en línea recta.

26 Utilidad por acción

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

27 Bonificaciones de proveedores

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

28 Pagos anticipados

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

29 Activo financiero a valor razonable a través de otros resultados integrales

Instrumentos de capital que no son mantenidos con fines de negociación, y para los cuales el Grupo ha realizado una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para reconocer los cambios en el valor razonable a través de ORI. No hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. El grupo transfiere la ganancia o pérdida de otros resultados integrales a utilidades acumuladas en el mismo

periodo que se generan. Los dividendos de tales instrumentos se reconocen en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo a recibirlos.

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

Cartera de créditos y pasivos relacionados con contratos de clientes

(Cifras en miles de pesos)

	<u>30 de Septiembre de</u> 2025	<u>31 de diciembre de</u> 2024
Créditos relacionados con contratos de clientes		
Liverpool	\$ 45,941,116	\$ 50,644,938
LPC	15,403,098	15,485,010
Suburbia	\$ 4,203,893	\$ 4,396,832
	<u>65,548,107</u>	<u>70,526,779</u>
Provisión para pérdidas crediticias		
Liverpool	(4,448,573)	(3,982,175)
LPC	(1,848,565)	(1,604,363)
Suburbia	(744,583)	(608,526)
	<u>(7,041,721)</u>	<u>(6,195,064)</u>
Total de cartera de créditos	\$ <u>58,506,387</u>	\$ <u>64,331,715</u>
Total de cartera de créditos a corto plazo	\$ <u>44,330,260</u>	\$ <u>50,437,700</u>
Total de cartera de créditos a largo plazo	\$ <u>14,176,127</u>	\$ <u>13,894,015</u>

El valor razonable de la cartera de créditos a corto plazo al 31 de diciembre de 2024 es similar a su valor en libros. El valor razonable de la cartera de créditos a largo plazo al 31 de diciembre de 2024 asciende a \$13,894,015, 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 ésta.

El saldo de la provisión de pérdidas esperadas para la cartera de créditos se muestra a continuación:

	<u>30 de Septiembre de</u> 2025	<u>31 de diciembre de</u> 2024
Saldo inicial	\$ 6,195,064	\$ 5,279,950
Aumento de la provisión para pérdidas reconocida en resultados durante el año	4,179,803	4,545,492
Cartera de créditos castigada durante el año como incobrables	<u>(3,333,146)</u>	<u>(3,630,377)</u>
Saldo al final del periodo	\$ <u>7,041,721</u>	\$ <u>6,195,064</u>

Otras cuentas por cobrar neto

	<u>30 de septiembre de</u>	<u>31 de diciembre de</u>
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Cuentas por cobrar a corto plazo:		
Norse Holding	\$ 3,418,115	\$ -
Otros deudores	2,209,343	2,156,244
Asociación en Participación	840,036	501,923
Clientes BYD	275,433	315,240
Redstar Investments International, Corp	172,521	-
Inquilinos	91,964	77,494
Broxel , S.A.P.I. de C.V.	32,186	239,875
Préstamos a personal a corto plazo	16,637	200,760
Total	<u>7,056,235</u>	<u>3,491,535</u>
Prestamos al personal a largo plazo	<u>260,802</u>	<u>298,071</u>
Total	<u>\$ 7,317,036</u>	<u>\$ 3,789,606</u>

Incluye cuentas por cobrar a compañías emisoras de vales y otros deudores distintos a los de mercaderías.

[800600] Notas - Lista de políticas contables

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

Resumen de las políticas contables materiales:

Las principales políticas contables han sido aplicadas consistentemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario. Las 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 de Contabilidad NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB ("Normas de Contabilidad NIIF")). Las Normas de Contabilidad NIIF comprende la siguiente literatura autorizada:

- Normas de contabilidad NIIF,
- Normas NIC, e
- Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF (CINIIF) o su organismo predecesor, el Comité de Interpretaciones de Normas (SIC). 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 Normas de Contabilidad 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, inversiones en valores gubernamentales y los activos financieros a través de otros resultados integrales que están medidos a valor razonable.

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas de Contabilidad 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.

1.1 Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su periodo de reporte anual que comienza el 1 de enero de 2024:

- Clasificación de pasivos como circulantes o no circulantes y pasivos no circulantes con covenants - Modificaciones a la NIC 1. La modificación tuvo impacto en las revelaciones de la Compañía.
- Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior - Modificaciones a la NIIF 16. Esta modificación no tuvo ningún impacto material en los montos reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecte significativamente el periodo actual o los futuros.
- Acuerdos de financiamiento con proveedores - Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7. La modificación tuvo impacto en las revelaciones de la Compañía .
- En Julio de 2024, el IASB publicó una decisión de agenda del CINIIF que aclara ciertos requisitos de revelación bajo la NIIF 8, relacionados con los segmentos de operación. Esta decisión establece que deben revelarse para cada segmento ingresos y gastos específicos, si están incluidos en la medida de desempeño del segmento que revisa la máxima autoridad en la toma de decisiones de la compañía, que en este caso es el Comité de Revisión de Resultados, independientemente si dichos ingresos y gastos no se presentan de forma separada a este comité. La decisión también enfatiza que las partidas materiales de ingresos y gastos que deben revelarse no se limitan a partidas inusuales o no recurrentes. Al 31 de diciembre de 2024, la compañía continua en

proceso de análisis de los impactos que esta decisión de agenda tendrá en la información revelada para los segmentos y se adoptará durante 2025, lo que incluirá cualquier desagregación de ingresos, costos y gastos por segmento que la administración considere necesarios para cumplir con este requerimiento.

1.2 Nuevas normas e interpretaciones que no han sido adoptadas

Ciertas nuevas normas de contabilidad y modificaciones a las normas de contabilidad han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2024, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía. A continuación, se presenta la evaluación de la Compañía sobre el impacto de estas nuevas normas y modificaciones.

- a) Modificaciones a la NIC 21 - Falta de convertibilidad (vigente para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025). En agosto de 2023, el IASB modificó la NIC 21 para ayudar a las entidades a determinar si una moneda es intercambiable por otra moneda y qué tipo de cambio al contado utilizar cuando no lo sea. La Compañía no espera que estas modificaciones tengan un impacto material en sus operaciones o estados financieros.
- b) Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros - Modificaciones a la NIIF 9 y la NIIF 7 (vigentes para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026).

El 30 de mayo de 2024, el IASB emitió modificaciones específicas a la NIIF 9 y la NIIF 7 para responder a las preguntas recientes que surgieron en la práctica, y para incluir nuevos requisitos no solo para las instituciones financieras sino también para las entidades corporativas. Estas modificaciones:

- Aclaran la fecha de reconocimiento y baja de algunos activos y pasivos financieros, con una nueva excepción para algunos pasivos financieros liquidados a través de un sistema de transferencia electrónica de efectivo;
- Aclaran y agregan más orientación para evaluar si un activo financiero cumple con el criterio de pagos únicamente de capital e intereses (SPPI por sus siglas en inglés);
- Agregan nuevas revelaciones para ciertos instrumentos con términos contractuales que pueden cambiar los flujos de efectivo (como algunos instrumentos financieros con características vinculadas al logro de objetivos ambientales, sociales y de gobernanza); y

Actualizan las revelaciones para los instrumentos de capital designados a valor razonable a través de otro resultado integral (FVOCI por sus siglas en inglés).

- c) NIIF 19 Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Revelaciones (vigente para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027).

Emitida en mayo de 2024, la NIIF 19 permite que ciertas subsidiarias elegibles de entidades matrices que informan según las Normas de contabilidad NIIF apliquen requisitos de divulgación reducidos.

- d) NIIF 18 Presentación y revelación en estados financieros (vigente para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027).

La NIIF 18 reemplazará a la NIC 1 Presentación de estados financieros, introduciendo nuevos requisitos que ayudarán a lograr la comparabilidad del desempeño financiero de entidades similares y brindarán información más relevante y transferencia a los usuarios. Si bien la NIIF 18 no afectará el reconocimiento o la medición de partidas en los estados financieros, se espera que sus impactos en la presentación y revelación sean generalizados, en particular aquellos

relacionados con el estado de resultados y la inclusión de medidas de desempeño definidas por la administración dentro de los estados financieros.

La administración está evaluando actualmente las implicaciones detalladas de la aplicación de la nueva norma en los estados financieros consolidados de la Compañía. A partir de la evaluación preliminar de alto nivel realizada, se han identificado los siguientes impactos potenciales:

- Aunque la adopción de la NIIF 18 no tendrá impacto en la utilidad neta de la Compañía, la Compañía espera que la agrupación de partidas de ingresos y gastos en el estado de resultados en las nuevas categorías afecte la forma en que se calcula y se informa la utilidad de operación. De la evaluación de impacto de alto nivel que ha realizado la Compañía, los siguientes elementos podrían afectar potencialmente la utilidad de operación:
 - Las diferencias de cambio de moneda extranjera que actualmente se agregan en la utilidad de operación podrían tener que desagregarse, con algunas ganancias o pérdidas de cambio de moneda extranjera presentadas debajo de la utilidad de operación.
 - La NIIF 18 tiene requisitos específicos sobre la categoría en la que se reconocen las ganancias o pérdidas de derivados, que es la misma categoría que los ingresos y gastos afectados por el riesgo que se está gestionando con el derivado. Aunque la Compañía actualmente reconoce algunas ganancias o pérdidas en la utilidad de operación y otras en los costos financieros, podría haber un cambio en el lugar donde se reconocen estas ganancias o pérdidas, y la Compañía actualmente está evaluando la necesidad de un cambio.
- Las partidas presentadas en los estados financieros primarios podrían cambiar como resultado de la aplicación del concepto de “resumen estructurado útil” y los principios mejorados sobre agregación y desagregación. Además, dado que se requerirá que el crédito mercantil se presente por separado en el estado de situación financiera, el Grupo desagregará el crédito mercantil y otros activos intangibles y los presentará por separado en el estado de situación financiera.
- La Compañía no espera que haya un cambio significativo en la información que actualmente se revela en las notas porque el requisito de revelar información material permanece sin cambios; sin embargo, la forma en que se agrupa la información podría cambiar como resultado de los principios de agregación/desagregación. Además, habrá nuevas revelaciones significativas requeridas para:
 - Medidas de desempeño definidas por la administración;
 - Un desglose de la naturaleza de los gastos para las partidas presentadas por función en la categoría operativa del estado de resultados: este desglose solo se requiere para ciertas naturalezas de gastos; y
 - Para el primer período anual de aplicación de la NIIF 18, una conciliación de cada partida del estado de resultados entre los montos reexpresados presentados aplicando la NIIF 18 y los montos presentados previamente aplicando la NIC 1.
- Desde la perspectiva del estado de flujos de efectivo, habrá cambios en la forma en que se presentan los intereses recibidos y los intereses pagados. Los intereses pagados se presentarán como flujos de efectivo de financiamiento y los intereses recibidos como flujos de efectivo de inversión, lo que supone un cambio respecto de la presentación actual como parte de los flujos de efectivo operativos.

No se espera que estas normas o modificaciones tengan un impacto material para la Compañía en los periodos de reporte futuros y en las transacciones futuras previsibles, excepto por la NIIF 18, la Compañía se encuentra en proceso

de analizar el impacto en la aplicación de la nueva norma a partir de su fecha de entrada en vigor obligatoria del 1 de enero de 2027. Se requiere la aplicación retrospectiva, por lo que la información comparativa para el ejercicio que finaliza el 31 de diciembre de 2026 se reexpresará de conformidad con la NIIF 18.

2 Consolidación

a. Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales la Compañía tiene control. La Compañía controla una entidad cuando está expuesta, 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 a la Compañía. Son desconsolidadas desde la fecha en que se pierde el control.

Los saldos y las utilidades o pérdidas no realizadas en operaciones intercompañías se eliminan en el proceso de consolidación. Las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas cuando ha sido necesario, para asegurar que exista una consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía. Al 30 de septiembre de 2025 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 Almacенadora 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.
Suburbia, S. de R. L. de C. V.	99.99%	Tenedora de 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 estará deteriorada, y se habrán producido pérdidas por deterioro del valor si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial 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 efectuando 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 generadas se reconocen en resultados con excepción de las ganancias y pérdidas que se reconocen en otros resultados integrales. 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.

La medición subsecuente de los activos financieros 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 activos financieros 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.
- **Valor razonable a través de otros resultados integrales:** Los instrumentos de capital que no son mantenidos con fines de negociación, y para los cuales el Grupo ha realizado una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para reconocer los cambios en el valor razonable a través de ORI. Estás son inversiones estratégicas y el Grupo consideró que esta clasificación era más relevante. No hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo para recibir los pagos.

6 Deterioro de activos financieros

6.1 Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus activos financieros a costo amortizado, considerando los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera y la evidencia objetiva de deterioro. 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. 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.

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 montos acumulados en el capital contable se reclasifican en los periodos en que la partida cubierta afecta el resultado. La ganancia o pérdida relacionada con la parte efectiva de los swaps de tasa de interés que cubren los préstamos se reconocen en resultados dentro de costos (ingresos) financieros al mismo tiempo que se reconoce el gasto por intereses de los préstamos cubiertos.

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

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 Otros activos financieros

Los otros activos financieros comprenden efectivo entregado como como colateral requerido por algunos contratos financieros derivados que corresponden a llamadas de margen los cuales se miden a valor razonable.

Estos colaterales se compensan con el instrumento financiero derivado si es legalmente exigible el derecho de compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente. Algunas instituciones financieras pueden requerir con base en los contratos de instrumentos financieros derivados depósitos como colaterales o llamadas de margen si el valor de mercado de nuestros derivados que cubren los riesgos de tipo de cambio excede un límite contractual previamente acordado, por lo cual estamos sujetos a responder a estas llamadas de margen que requieren cubrir una cantidad sustancial de efectivo y pueden reducir los fondos disponibles para nuestras operaciones u otras necesidades de capital .

9 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.

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye importes generados por transacciones de venta con tarjeta de crédito, débito y medios digitales que se liquidan a principios del siguiente mes por un monto de \$553,560 y \$ 705,875 al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024. Dichos equivalentes de efectivo no están sujetos a riesgo de crédito.

10 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.

11 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

12 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.

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:

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.

13 Intangibles

i. Crédito mercantil

El crédito mercantil en adquisiciones de subsidiarias se incluye en los activos intangibles y no se amortiza, sin embargo, se realizan revisiones de deterioro 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 40 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:

- La Administración tiene la intención de terminar el programa de cómputo y usarlo;
- Técnicamente es posible completar el programa de cómputo para que esté disponible para su uso;

- 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 requieren 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. De lo contrario, se presentan como pasivos no circulantes.

La Compañía tiene establecidos programas de financiamiento con proveedores, por medio de los cuales éstos pueden descontar sus documentos con distintas instituciones financieras. Si los términos y condiciones contractuales modifican la naturaleza del pasivo, se da de baja la cuenta por pagar comercial y se reconoce una deuda financiera, de lo contrario, se mantiene la cuenta por pagar comercial a proveedores. Para efectos del estado de flujo de efectivo, si la administración determina que los montos son parte del capital de trabajo utilizado en las principales actividades generadoras de ingresos de la entidad, las salidas de efectivo para liquidar el pasivo se presentan dentro de las actividades de operación en el momento en que la compañía liquida a la institución bancaria.

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 del resultado integral o en el capital contable. En este caso, el impuesto también se reconoce en otras partidas del resultado integral o directamente en el capital contable, respectivamente.

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

El cargo por impuesto a la utilidad causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera en México y en los países en los que las asociadas de la Compañía operan y generan una base gravable. La Administración evalúa periódicamente la posición asumida en relación con las devoluciones de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes fiscales son objeto de interpretación, conforme a esta evaluación al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, 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 corrientes y 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

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

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

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

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

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

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

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

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

b. Bono anual para retención de ejecutivos

Algunos ejecutivos de la Compañía reciben un bono anual de retención calculado como porcentaje de su remuneración anual y dependiendo del grado de cumplimiento en las metas establecidas para cada funcionario al inicio del año. La Compañía tiene registrada una provisión de \$ 314,432 al 30 de septiembre de 2025 (\$445,284 al 31 de diciembre de 2024) que se encuentra incluida 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. En el caso de la PTU se establece un límite máximo de tres meses del salario del trabajador o el promedio de la PTU recibida en los últimos tres años según corresponda el menor. La Compañía reconoce una provisión cuando está obligada contractualmente o cuando existe una práctica pasada que genera una obligación asumida.

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

La Compañía otorga un beneficio al personal que después de 20 años de servicio termina su relación laboral, ya sea por despido o separación voluntaria. De acuerdo con la NIC 19 "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 las 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. Dichas transacciones se reconocen dentro del rubro de ingresos diferidos.

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 .

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, marketplace, 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.

En el caso de las otras cuentas por cobrar, se ha aplicado el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas sobre la vida del instrumento.

25 Arrendamientos

25.1 Arrendatario

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 y aplica ajustes específicos al arrendamiento, por ejemplo, plazo y tipo de moneda.

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 aplicó 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. Los ingresos por arrendamiento en 2024 por \$4,863,706, incluye componentes de no arrendamiento por \$1,678,520 que se reconocen conforme a la norma de ingresos por contratos con clientes.

La Compañía contabilizó las modificaciones en los arrendamientos operativos como un nuevo arrendamiento desde la fecha de vigencia de la modificación, considerando los pagos por arrendamiento anticipados o acumulados relacionados con el arrendamiento original como parte de los pagos del nuevo arrendamiento, los mismos se siguen reconociendo en línea recta.

26 Utilidad por acción

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

27 Bonificaciones de proveedores

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

28 Pagos anticipados

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

29 Activo financiero a valor razonable a través de otros resultados integrales

Instrumentos de capital que no son mantenidos con fines de negociación, y para los cuales el Grupo ha realizado una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para reconocer los cambios en el valor razonable a través de ORI. No hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. El grupo transfiere la ganancia o pérdida de otros resultados integrales a utilidades acumuladas en el mismo periodo que se generan. Los dividendos de tales instrumentos se reconocen en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo a recibirlos.

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

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

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

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

Crédito mercantil

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

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

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

Activos contingentes

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

Pasivos contingentes

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

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

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

Propiedades de inversión

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

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

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

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.

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:

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.

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

Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

Los valores razonables de los instrumentos financieros derivados utilizados como instrumentos de cobertura y de negociación se revelan en la nota de 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 en costos (ingresos) financieros.

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

Los instrumentos derivados designados como de cobertura cubren en proporción de uno a uno y en las mismas fechas los flujos de intereses y principal de los créditos cubiertos, por lo que su correlación es exactamente 1 y por lo tanto su efectividad de cobertura es de 100%.

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

Efectivo y equivalentes de efectivo

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

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye importes generados por transacciones de venta con tarjeta de crédito, débito y medios digitales que se liquidan a principios del siguiente mes por un monto de \$553,560 y \$705,875 al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024. Dichos equivalentes de efectivo no están sujetos a riesgo de crédito.

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

Dividendos

La Compañía no tiene una política establecida para decretar dividendos.

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

Utilidad por acción

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

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

Beneficios a los empleados

a. Pensiones y prima de antigüedad

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

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

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

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

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

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

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

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

b. Bono anual para retención de ejecutivos

Algunos ejecutivos de la Compañía reciben un bono anual de retención calculado como porcentaje de su remuneración anual y dependiendo del grado de cumplimiento en las metas establecidas para cada funcionario al inicio del año. La Compañía tiene registrada una provisión de \$314,432 al 30 de septiembre de 2025 (\$445,284 al 31 de diciembre de 2024) que se encuentra incluida 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. En el caso de la PTU se establece un límite máximo de tres meses del salario del trabajador o el promedio de la PTU recibida en los últimos tres años según corresponda el menor. La Compañía reconoce una provisión cuando está obligada contractualmente o cuando existe una práctica pasada que genera una obligación asumida.

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

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

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

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

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

Medición del valor razonable

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.

La medición subsecuente de los activos financieros 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 activos financieros 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.
- **Valor razonable a través de otros resultados integrales:** Los instrumentos de capital que no son mantenidos con fines de negociación, y para los cuales el Grupo ha realizado una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para reconocer los cambios en el valor razonable a través de ORI. Estas son inversiones estratégicas y el Grupo consideró que esta clasificación era más relevante. No hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo para recibir los pagos.

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

Activos financieros

1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

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

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

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

2 Reconocimiento y baja

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

3 Medición

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

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.

Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales

Instrumentos de capital que no son mantenidos con fines de negociación, y para los cuales el Grupo ha realizado una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para reconocer los cambios en el valor razonable a través del ORI. Estas son inversiones estratégicas y el Grupo consideró que esta clasificación era más relevante. No hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo para recibir los pagos.

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

Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

b. Transacciones y saldos

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

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

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado sobre la vida del instrumento, considerando los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera. Los incrementos a esta provisión se registran en gastos y se presentan por separado en el estado de resultados.

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

Impuestos a la utilidad

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

El Impuesto Sobre la Renta (ISR) diferido se reconoce, sobre las diferencias temporales que surgen de comparar los valores contables y fiscales de todos los activos y pasivos del Grupo. Sin embargo, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial del crédito mercantil; ni tampoco se reconoce el ISR diferido si surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una operación distinta a una combinación de negocios y que al momento de la operación no afecta ni al resultado contable ni al fiscal. El activo diferido que se genera por las diferencias temporales de IFRS 16, se reconoce neto de derechos por activos de uso y pasivo por arrendamiento. El ISR diferido se determina utilizando las tasas de impuesto (y leyes) que han sido promulgadas o estén sustancialmente promulgadas al cierre del año y se espera apliquen cuando el ISR diferido activo se realice o el ISR diferido pasivo se liquide.

El cargo por impuesto a la utilidad causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera en México y en los países en los que las asociadas de la Compañía operan y generan una base gravable. La Administración evalúa periódicamente la posición asumida en relación con las devoluciones de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes fiscales son objeto de interpretación, conforme a esta evaluación al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, 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 corrientes y diferido activo y pasivo se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos corrientes activos con impuestos corrientes pasivos y cuando los impuestos a la utilidad diferidos activos y pasivos son relativos a la misma autoridad fiscal o sea la misma entidad fiscal o distintas entidades fiscales en donde exista la intención de liquidar los saldos sobre bases netas.

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

Intangibles

i. 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 40 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.

ii. 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).

iii. Otros intangibles

Como resultado de la adquisición de Suburbia la Compañía reconoció un intangible derivado del conocimiento del proceso operativo de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (CATMex). Este

intangible se reconoció a su valor razonable a la fecha de la adquisición y se consideró de vida indefinida con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros, y está sujeto a pruebas anuales de deterioro.

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

Asociadas

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos a voto. Las inversiones en asociadas se registran a través del método de participación y se reconocen inicialmente al costo. La inversión de la Compañía en las asociadas incluye el crédito mercantil (neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro, si lo hubiera) identificado al momento de la adquisición.

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

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

Propiedades de inversión

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

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

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

Edificios:

Obra gris

75 años

Obra negra	75 años
Instalaciones fijas y accesorios	35 años

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

Capital social

Las acciones comunes se clasifican como capital.

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

Arrendamientos

Arrendatario

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 y aplica ajustes específicos al arrendamiento, por ejemplo, plazo y tipo de moneda.

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 aplicó 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.

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 contabilizó las modificaciones en los arrendamientos operativos como un nuevo arrendamiento desde la fecha de vigencia de la modificación, considerando los pagos por arrendamiento anticipados o acumulados relacionados con el arrendamiento original como parte de los pagos del nuevo arrendamiento, los mismos se siguen reconociendo en línea recta.

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

Inventarios

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

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

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

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

Propiedades, mobiliario y equipo

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

El costo incluye para los activos calificables los costos de préstamos capitalizados de acuerdo con las políticas de la Compañía.

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

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

Provisiones

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

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

Reconocimiento de ingresos

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

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

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

a. Venta de mercancía

Los ingresos por ventas de mercancías se reconocen cuando el cliente compra en las tiendas, por teléfono o en internet y toma posesión del bien en el momento en que se le entrega la mercancía. La Compañía no considera como obligaciones de desempeño separadas la venta de mercancía y la entrega de la misma, debido a que los

clientes obtienen el control de los bienes al momento de su entrega. Por las promociones de ventas de mercancía a meses sin intereses menores a un año, como solución práctica, la Compañía no ajusta el importe de dichas ventas, de acuerdo con lo establecido en la norma NIIF 15. Por las ventas a meses sin intereses superiores a un año, la Compañía ha evaluado que el importe del descuento de dichas ventas no es significativo.

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

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

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

b. Monederos electrónicos y certificados de regalo

- Monederos electrónicos

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

- Certificados de regalo

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

c. Intereses ganados de clientes

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

d. Ingresos por arrendamiento

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

e. Servicios y otros

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

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

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

Reparación y mantenimiento

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

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

Información por segmentos

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

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

Cuentas por pagar

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

La Compañía tiene establecidos programas de financiamiento con proveedores, por medio de los cuales éstos pueden descontar sus documentos con distintas instituciones financieras. Si los términos y condiciones contractuales modifican la naturaleza del pasivo, se da de baja la cuenta por pagar comercial y se reconoce una deuda financiera, de lo contrario, se mantiene la cuenta por pagar comercial a proveedores. Para efectos del estado de flujo de efectivo, si la administración determina que los montos son parte del capital de trabajo utilizado en las principales actividades generadoras de ingresos de la entidad, las salidas de efectivo para liquidar el pasivo se presentan dentro de las actividades de operación en el momento en que la compañía liquida a la institución bancaria.

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

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

Otras cuentas por cobrar

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

En el caso de las otras cuentas por cobrar, se ha aplicado el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas sobre la vida del instrumento.

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

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

Se tomó la opción de presentar la sección 800500 y 800600.

Descripción de sucesos y transacciones significativas

Se tomó la opción de presentar la sección 800500 y 800600.

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