

# *estados financieros consolidados*

31 de diciembre de 2019 y 2018

Cifras expresadas en miles de pesos, excepto que se indique lo contrario

## **Nota 1 - Información general:**

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y sus compañías subsidiarias (“la Compañía” o “el Grupo”), operan una cadena de tiendas departamentales fundada en 1847, que vende una amplia variedad de productos como ropa y accesorios para caballero, damas y niños, artículos para el hogar, muebles, cosméticos y otros productos de consumo. La Compañía se encuentra inscrita en la Bolsa Mexicana de Valores y tiene una importante presencia en toda la República Mexicana. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía operaba un total de 123 y 136 tiendas departamentales, 123 y 95 con el nombre de Liverpool, 41 con el nombre de Fábricas de Francia en 2018; 133 y 115 boutiques especializadas, 157 y 131 tiendas con el nombre de Suburbia, respectivamente. En 2019, iniciaron operaciones 4 tiendas, con formato Liverpool (Monclova, Coahuila; Guanajuato, Guanajuato; Santa Anita, Tlajomulco; Monterrey, Nuevo León) y 17 tiendas con el formato Suburbia además de 1 reapertura (Coapa). Se concluyó la transformación de los 41 almacenes Fábricas de Francia, de éstas 24 se transformaron en almacenes Liverpool y 14 se convirtieron en tiendas Suburbia. Finalmente, 6 almacenes cerraron sus operaciones de manera definitiva, 3 con formato Fábricas de Francia y 3 con formato Suburbia. En tanto, en 2018 iniciaron operaciones doce tiendas, cinco con formato Liverpool (Fresnillo, Zacatecas; Paseo Querétaro, Querétaro; Atlixco, Puebla; La Isla Mérida, Mérida, Yucatán y Las Antenas, Cd. de México) y siete con el formato Suburbia (Tuxtla Ambar, Tuxtla Gutiérrez, Chiapas; Zamora, Michoacán; Atlacomulco, Edo. de México; San Juan del Río, Querétaro; Parque Puebla, Puebla; Antenas y Patio Tlalpan, Cd. de México).

La Compañía otorga financiamiento a sus clientes a través de la “Tarjeta de Crédito Liverpool”, con la cual los clientes pueden comprar exclusivamente en las tiendas de la Compañía. Adicionalmente, la Compañía opera la tarjeta de crédito “Liverpool Premium Card (“LPC”), con la cual, los tarjetahabientes pueden adquirir bienes y servicios tanto en las tiendas y boutiques de la cadena como en cualquiera de los establecimientos afiliados mundialmente al sistema VISA. A partir de septiembre de 2018, inició el otorgamiento de financiamiento a sus clientes a través de las tarjetas de crédito “Suburbia” para uso exclusivo en las tiendas bajo el formato Suburbia; y la tarjeta de crédito “Suburbia VISA”, con la cual, los tarjetahabientes pueden adquirir bienes y servicios en tiendas de la cadena como en cualquiera de los establecimientos afiliados mundialmente al sistema VISA.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía es socia, accionista o copropietaria en centros comerciales, administra y mantiene participación en 28 de ellos, mediante los cuales arrienda espacios comerciales a inquilinos dedicados a una amplia variedad de negocios. El 31 de octubre de 2019, da inicio la operación del centro comercial “Santa Anita” en Guadalajara, Jalisco.

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

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

## **Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables:**

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

### **2.1 Bases de preparación**

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

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

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se describen en la Nota 4.

### 2.1.1 Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2019:

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

La Compañía cambió sus políticas contables como resultado de la adopción de la NIIF 16. La Compañía decidió adoptar las nuevas normas de forma retrospectiva, pero reconoció el efecto acumulado de la aplicación inicial de la nueva norma al 1 de enero de 2019. Esto se revela en la Nota 2.1.3.

### 2.1.2 Nuevas normas e interpretaciones que no han sido adoptadas

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

### 2.1.3 Cambios en políticas contables

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

Como se indica en la Nota 2.1.1 anterior, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 Arrendamientos retrospectivamente a partir del 1 de enero de 2019, pero no ha reexpresado la información comparativa para el período de presentación de informes de 2018 de acuerdo con lo permitido por las disposiciones específicas de transición de la norma. Por lo tanto, las reclasificaciones y los ajustes derivados de las nuevas reglas de arrendamiento se reconocen en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2019.

Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.25.

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

#### i. Recursos prácticos aplicados

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

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

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

## i. Medición de los pasivos por arrendamiento

2019

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

## ii. Medición de activos por derecho de uso

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

## iii. Contabilidad del arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes sobre la contabilidad de los activos mantenidos como arrendador bajo arrendamientos operativos (ver nota 18.2) como resultado de la adopción de la NIIF 16.

### 2.1.4 Negocio en marcha

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

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

## 2.2 Consolidación

### a. Subsidiarias

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

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

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

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

## b. Asociadas

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

## 2.3 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.

## 2.4 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.

## 2.5 Activos financieros

### 2.5.1 Clasificación

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

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

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

Para los activos medidos a valor razonable, las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados. Ver Nota 2.7. La Compañía reclasifica los instrumentos de deuda cuando, y solo cuando, cambia su modelo de negocio para la administración de esos activos.

### 2.5.2 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.

### 2.5.3 Medición

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

#### *Instrumentos de deuda*

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

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

## 2.6 Deterioro de activos financieros

### 2.6.1. Activos valuados a costo amortizado

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado sobre la vida del instrumento, considerando los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera. Los incrementos a esta provisión se registran en gastos y se presentan por separado en el estado de resultados. Véase Nota 3.3.2.

## 2.7 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

Los valores razonables de los instrumentos financieros derivados utilizados como instrumentos de cobertura y de negociación se revelan en la Nota 10. El total del valor razonable de los instrumentos financieros derivados usados como instrumentos de cobertura se clasifica como activo o pasivo no circulante cuando el vencimiento del remanente de la partida cubierta es mayor a 12 meses, y se clasifica como activo o pasivo circulante cuando el vencimiento del remanente de la partida cubierta es menor a 12 meses. Los instrumentos financieros derivados de negociación se clasifican como activos o pasivos circulantes.

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

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

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

## 2.8 Efectivo y equivalentes de efectivo

Para efectos de presentación en el estado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos a la vista en instituciones financieras, otras inversiones de corto plazo, de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos que sean fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetas a riesgos insignificantes de cambios de valor, y sobregiros bancarios. Los equivalentes de efectivo están representados por inversiones en reportos sobre instrumentos gubernamentales. Véase Nota 7.

## 2.9 Inventarios

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

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

## 2.10 Propiedades de inversión

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

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

La Compañía es propietaria de centros comerciales en los que mantiene tiendas propias y locales comerciales arrendados a terceros. En estos casos, solo la porción arrendada a terceros se considera Propiedades de Inversión y las tiendas propias se reconocen como propiedades, mobiliario y equipo, en el estado consolidado de situación financiera. Véase Nota 12.

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

### 2.11 Propiedades, mobiliario y equipo

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

El costo incluye para los activos calificables los costos de préstamos capitalizados de acuerdo con las políticas de la Compañía (Véase Nota 2.12).

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. Véase Nota 13.

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, Véase Nota 2.14.

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.

## 2.12 Costos por préstamos

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

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

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

## 2.13 Intangibles

### i. Crédito mercantil

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

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

### ii. Marcas

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

### iii. Desarrollo de sistemas y programas de cómputo

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

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

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

Los costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo reconocidos como activos se amortizan con base en sus vidas útiles estimadas, reconocidas en gastos de administración, las que fluctúan entre cinco (en el caso de licencias y derechos) y diez años (en el caso de nuevos desarrollos informáticos). Véase Nota 14.

### 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.

### 2.14 Deterioro de activos no financieros

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

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

### 2.15 Cuentas por pagar

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

La Compañía tiene establecidos programas de financiamiento a proveedores, por medio de los cuales éstos pueden descontar sus documentos con distintas instituciones financieras. El saldo por pagar derivado de estos programas se reconoce dentro de la cuenta de proveedores en el estado consolidado de situación financiera. El saldo por pagar descontado por proveedores al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a \$4,573,125 y \$3,950,998, respectivamente.

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.

### 2.16 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.

### 2.17 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.

### 2.18 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. Véase Nota 15.

### 2.19 Impuestos a la utilidad

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

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



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

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

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

Los saldos de impuesto a las ganancias diferido activo y pasivo se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos corrientes activos con impuestos corrientes pasivos y cuando los impuestos a la utilidad diferidos activos y pasivos son relativos a la misma autoridad fiscal o sea la misma entidad fiscal o distintas entidades fiscales en donde exista la intención de liquidar los saldos sobre bases netas. Véase Nota 21.

## **2.20 Beneficios a los empleados**

### **a. Pensiones y prima de antigüedad**

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

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

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

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

**Riesgo de inversión:** La tasa de rendimiento esperado para los fondos de inversión es equivalente a la tasa de descuento, la cual se calcula utilizando una tasa de descuento determinada por referencia a bonos gubernamentales de largo plazo; si el rendimiento de los activos es menor a dicha tasa, esto creará un déficit en el plan. Actualmente el plan tiene una inversión equilibrada en instrumentos de renta fija y acciones. Debido a la naturaleza a largo plazo del plan, la Compañía considera apropiado que una porción razonable de los activos del plan se invierta en acciones para apalancar el rendimiento generado por el fondo, 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 \$251,279 al 31 de diciembre de 2019 (\$256,158, al 31 de diciembre de 2018) que se encuentra incluida en la Nota 15 dentro de la provisión de bonos y gratificaciones a empleados.

#### c. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

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

#### 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 (modificada) "Beneficios a los empleados", esta práctica constituye una obligación asumida por la Compañía con su personal, la cual se registra con base en cálculos anuales preparados por actuarios independientes. Véase Nota 17.

#### 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.

### 2.21 Capital social

Las acciones comunes se clasifican como capital.

### 2.22 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

#### a. Venta de mercancía

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

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

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

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

## b. Monederos electrónicos y certificados de regalo

### • Monederos electrónicos

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

### • Certificados de regalo

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

## c. Intereses ganados de clientes

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

## d. Ingresos por arrendamiento

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos por arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.25.2.

## e. Servicios y otros

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

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

## 2.23 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.

## 2.24 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.

## 2.25 Arrendamientos

Como se explica en la Nota 2.1.3 anterior, la Compañía ha cambiado su política contable para los arrendamientos en los que la Compañía es el arrendatario. La nueva política se describe a continuación.

### 2.25.1. Arrendador

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

Los activos y pasivos derivados de un contrato de arrendamiento se miden inicialmente a valor presente.

Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos:

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

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

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

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

Para determinar la tasa incremental de financiamiento, la Compañía:

- Utiliza una tasa de interés libre de riesgo más la curva de riesgo crediticio asociada a la calificación determinada para la Compañía 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 aplica la exención para el reconocimiento de los activos de bajo valor, los cuales comprenden tabletas electrónicas, equipos de impresión y pequeños artículos de mobiliario de oficina.

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

### 2.25.2 Arrendatario

Los ingresos por arrendamientos operativos en los que la Compañía es un arrendador se reconocen en el resultado bajo el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos en la obtención de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo subyacente y se reconocen como gastos durante el plazo del arrendamiento en la misma base que los ingresos del arrendamiento. Los respectivos activos arrendados se incluyen en el estado de situación financiera en función de su naturaleza. La Compañía no tuvo que realizar ningún ajuste en la contabilidad de los activos que mantiene como arrendador como resultado de la adopción de la nueva norma de arrendamientos. Los ingresos por arrendamiento por un importe de \$3,553,455 incluyen componentes de no arrendamiento por \$1,140,553 que se reconocen conforme a la norma de ingresos por contratos con clientes.

#### *Política contable anterior para arrendamientos*

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

#### Arrendatario

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

## 2.26 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. Véase Nota 20.

## 2.27 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.

## 2.28 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.

## Nota 3 - Administración de riesgos:

Los principales riesgos a los que está sujeta la Compañía son:

### 3.1 Riesgo inmobiliario

### 3.2 Riesgos de mercado

3.2.1 Riesgo de tipo de cambio

3.2.2 Riesgo de tasa de interés

3.2.3 Riesgo de inflación

### 3.3 Riesgos financieros

3.3.1 Riesgo de liquidez

3.3.2 Riesgo de crédito

### 3.1 Riesgo inmobiliario

La Compañía es propietaria de tiendas departamentales y propietaria o copropietaria de 28 centros comerciales. El Consejo de Administración es responsable de autorizar la compra de terrenos e inmuebles. Para cada inversión inmobiliaria se estiman las ventas por metro cuadrado y el retorno sobre la inversión que generará. La Compañía no tiene una concentración de riesgo en las cuentas por cobrar a arrendatarios, ya que cuenta con una base diversificada de propiedades inmobiliarias y periódicamente evalúa su capacidad de pago, especialmente antes de renovar los contratos de arrendamiento. Aunque los valores de las propiedades inmobiliarias en México son relativamente estables, el desarrollo económico y cambios estructurales en el país son factores de riesgo que podrían afectar la oferta y demanda de propiedades inmobiliarias, así como influir en los niveles de rentas y el riesgo de desocupación de locales comerciales. Comúnmente los precios de las propiedades inmobiliarias en México se cotizan en dólares americanos, por lo que un alza desmedida en el tipo de cambio del peso contra el dólar o en los precios de las propiedades disponibles para la Compañía o en los materiales para construcción podría limitar los planes de expansión de la Compañía. La tasa de incobrabilidad relacionada con las rentas se ha mantenido históricamente en un nivel inferior al 1%, por lo que el riesgo de crédito asociado a contratos de arrendamiento se considera bajo. La Compañía cuenta con seguros que cubren adecuadamente sus activos contra los riesgos de incendio, sismo y otros causados por desastres naturales. Todos los seguros han sido contratados con compañías líderes en el mercado asegurador.

### 3.2 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.

### 3.2.1 Riesgo de tipo de cambio

Con excepción de lo mencionado en la Nota 16, la Compañía no tiene contratados financiamientos en otro tipo de moneda que no sea el peso mexicano, la Compañía está expuesta a riesgos asociados a movimientos en el tipo de cambio del peso mexicano respecto del dólar estadounidense y del euro por las importaciones de mercancía que efectúa de Europa y Asia, principalmente. Las compras de mercancías pagadas en monedas diferentes al peso mexicano representan aproximadamente el 21% del total de las compras.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía tenía una exposición al riesgo de tipo de cambio de US\$1,016,562, €324 y US\$1,023,350, €1,220, respectivamente. De presentarse un incremento de 8% en la paridad del peso con relación al dólar estadounidense resultaría en una pérdida de aproximadamente \$1,533,581 y \$1,598,692. 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.

Adicionalmente, la Compañía mantiene una inversión en Grupo Unicomer Corp. (Unicomer) y los flujos de efectivo que recibe están denominados en dólares estadounidenses.

El riesgo de conversión es el riesgo de que las variaciones en el tipo de cambio provoquen volatilidad en el valor en pesos de estos flujos de efectivo. La Compañía no cuenta con ningún tipo de cobertura para los flujos que recibe de esta inversión.

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

En miles de dólares estadounidenses:	31 de diciembre de	
	2019	2018
Activos monetarios	US\$ 102,222	US\$ 75,501
Pasivos monetarios	(1,118,784)	(1,098,851)
Posición neta pasiva	US\$ (1,016,562)	US\$ (1,023,350)
Equivalente en pesos	\$ (19,176,629)	\$ (20,110,056)

En miles de euros:	31 de diciembre de	
	2019	2018
Activos monetarios	€ 7,388	€ 10,421
Pasivos monetarios	(7,064)	(9,201)
Posición neta activa	€ 324	€ 1,220
Equivalente en pesos	\$ 6,861	\$ 27,406

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

	19 de febrero de 2020	31 de diciembre de 2019
Dólar estadounidense	\$ 18.5910	\$ 18.8642
Euro	\$ 20.0634	\$ 21.1751

### 3.2.2 Riesgo de tasa de interés

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

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

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

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

No hubo ineffectividad reconocida durante 2019 o 2018 en relación con los swaps de tasas de interés.

#### *Análisis de sensibilidad para las tasas de interés*

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

Si las tasas de interés variables hubieran estado 10 puntos base por abajo y todas las otras variables permanecieran constantes. Las otras partidas de utilidad integral por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y 2018 hubieran aumentado en \$64,596 y \$194,297 neto de impuestos diferidos, respectivamente, principalmente como resultado de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura contratados para cubrir la exposición a cambios en la tasa de interés.

La información correspondiente a los instrumentos financieros derivados de tasa de interés que se han contratado, se muestra en la Nota 10 de estos estados financieros consolidados.

### **3.2.3 Riesgo de inflación**

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía cuenta con un financiamiento denominado en Unidades de Inversión (UDIs - que es la unidad monetaria ligada a la inflación en México). La Compañía ha contratado un swap para cubrir la exposición al riesgo de que el valor de la emisión de certificados bursátiles pudiera verse afectado por el incremento en la tasa de inflación en México. Al asumir una inflación proyectada en un 10% mayor en 2019 y 2018 respectivamente en México y manteniendo todas las demás variables constantes, el efecto de las UDIs en el valor del swap dentro de otras partidas de utilidad integral, neta de impuestos diferidos, sería aproximadamente de \$75,879 y \$73,835, respectivamente.

## **3.3 Riesgos financieros**

### **3.3.1 Riesgo de liquidez**

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

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

En la tabla que se muestra a continuación se detallan los vencimientos contractuales de sus pasivos financieros de acuerdo con los periodos de vencimiento. La tabla ha sido elaborada sobre la base de flujos de efectivo sin descontar, desde la primera fecha en que la Compañía podrá ser obligada a pagar.

La tabla que se muestra a continuación incluye los intereses contractuales y los principales flujos de efectivo.

	Entre 1 mes y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
<b>31 de diciembre de 2019</b>			
Proveedores, acreedores y provisiones	\$ 34,214,115	\$ -	\$ -
Emisiones de deuda e intereses contractuales	5,644,587	18,539,640	27,497,932
Pasivo por arrendamiento	1,957,729	6,500,947	14,037,279
	<b>\$ 41,816,431</b>	<b>\$ 25,040,587</b>	<b>\$ 41,535,211</b>
<b>31 de diciembre de 2018</b>			
Proveedores, acreedores y provisiones	\$ 35,313,221	\$ -	\$ -
Emisiones de deuda e intereses contractuales	2,451,817	14,993,853	29,027,505
	<b>\$ 37,765,038</b>	<b>\$ 14,993,853</b>	<b>\$ 29,027,505</b>

### 3.3.2 Riesgo de crédito

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

#### Cartera de créditos

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

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

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

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

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

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

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

#### Análisis de sensibilidad para la provisión para pérdidas crediticias

Si la Compañía cambiará el factor de ajuste de la información prospectiva en un 5% hacia arriba o hacia abajo, manteniéndose el resto de los supuestos estables, la provisión para pérdidas crediticias aumentaría (disminuiría) en \$224,000.

#### *Política contable para la provisión para pérdidas crediticias*

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



capacidad de los clientes para liquidar la cartera de crédito. Los principales parámetros de cálculo identificados por la Compañía incluyen el Índice de Confianza del Consumidor, producto interno bruto y la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE), en consecuencia, ajusta las tasas de pérdidas históricas en función de los cambios esperados en estos factores. Sobre esta base, la provisión para pérdidas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se determinó de la siguiente manera para la cartera de créditos:

<b>31 de diciembre de 2019</b>	de 0 a 29 días	de 30 a 89 días vencida	más de 90 días vencida	Total
Tasa de pérdida esperada	5.70%	38.04%	63.27%	
Cartera de Créditos	\$37,861,504	\$2,796,835	\$1,899,259	\$42,557,598
Provisión para pérdidas crediticias	\$2,156,824	\$1,063,828	\$1,201,693	\$4,422,345

### **31 de diciembre de 2018**

Tasa de pérdida esperada	4.32%	25.79%	52.00%	
Cartera de Créditos	\$31,828,919	\$6,517,453	\$1,794,345	\$40,140,717
Provisión para pérdidas crediticias	\$1,376,201	\$1,678,306	\$927,785	\$3,982,292

El saldo de la provisión de pérdidas esperadas para la cartera de créditos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 3,982,292	\$ 3,804,833
Aumento de la provisión para pérdidas crediticias reconocida en resultados durante el año	3,911,269	3,355,378
Cartera de créditos canceladas durante el año como incobrables	(3,471,216)	(3,177,919)
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 4,422,345	\$ 3,982,292

La cartera de créditos se da de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen, el hecho de que el deudor no proponga un plan de pagos con la Compañía y la imposibilidad de realizar pagos contractuales por un periodo superior a 240 días. Ver Nota 8.

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

### **Instituciones financieras y contrapartes en operaciones de derivados**

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

### **3.4 Estimación del valor razonable**

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

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

<b>31 de diciembre de 2019</b>	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos por instrumentos financieros derivados de cobertura	\$ 2,489,843	\$ -	\$ 2,489,843	\$ -
Equivalentes de efectivo	14,917,249	14,917,249	-	-
Pasivos por instrumentos financieros derivados de cobertura	(727,276)	-	(727,276)	-
Pasivos por instrumentos financieros derivados de negociación	(41,711)	-	(41,711)	-
<b>Total</b>	<b>\$ 16,638,105</b>	<b>\$ 14,917,249</b>	<b>\$ 1,720,856</b>	<b>\$ -</b>

<b>31 de diciembre de 2018</b>	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos por instrumentos financieros derivados de cobertura	\$ 3,646,550	\$ -	\$ 3,646,550	\$ -
Activos por instrumentos financieros derivados de negociación	19,917	-	19,917	-
Equivalentes de efectivo	10,159,108	10,159,108	-	-
<b>Total</b>	<b>\$ 13,825,575</b>	<b>\$ 10,159,108</b>	<b>\$ 3,666,467</b>	<b>\$ -</b>

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

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

#### **Nota - 4 Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones:**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, 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.

##### **4.1 Provisión por deterioro de cartera de créditos**

La metodología que aplica la Compañía para determinar el saldo de esta provisión se describe en la Nota 3.3.2., adicionalmente véase la Nota 8.

##### **4.2 Estimación de vidas útiles y valores residuales de propiedades, mobiliario y equipo**

Como se describe en la Nota 2.14, la Compañía revisa la vida útil estimada y los valores residuales de propiedades, mobiliario y equipo al final de cada periodo anual. Durante el periodo, no se determinó que la vida y valores residuales deban modificarse, de acuerdo con la evaluación de la Administración, las vidas útiles y los valores residuales reflejan las condiciones económicas del entorno operativo de la Compañía.

##### **4.3 Deterioro estimado de activos intangibles de vida útil indefinida**

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

#### 4.4 Estimación de vidas útiles de marcas y otros activos intangibles de vida indefinida

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

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

#### 4.5 Determinación del plazo del arrendamiento y tasa incremental de financiamiento

##### 4.5.1 Determinación del plazo del arrendamiento

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

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

- Si hay penalizaciones significativas por terminar (o no extender), la Compañía generalmente tiene la certeza razonable de extender (o no terminar).
- Si se espera que cualquier mejora en el arrendamiento tenga un valor remanente significativo, la Compañía generalmente tiene la certeza razonable de extender (o no terminar).
- De lo contrario, la Compañía considera otros factores que incluyen la duración del arrendamiento histórico y los costos y la interrupción del negocio necesarios para reemplazar el activo arrendado.

##### 4.5.2 Determinación de la tasa incremental de financiamiento

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

Para determinar la tasa incremental de financiamiento, la Compañía:

- Utiliza una tasa de interés libre de riesgo más la curva de riesgo crediticio asociada a la calificación determinada para la Compañía y aplica ajustes específicos al arrendamiento, por ejemplo, plazo y tipo de moneda.

#### Nota 5 - Categorías de los instrumentos financieros:

	Costo amortizado (cuentas por cobrar)	Valor razonable - resultados	Derivados usados para cobertura	Total
<b>31 de diciembre de 2019</b>				
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 3,717,549	\$ -	\$ -	\$ 3,717,549
Inversiones	14,917,249	-	-	14,917,249
Cartera de créditos a corto y largo plazos - Neto	38,135,253	-	-	38,135,253
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazos - Neto	2,201,994	-	-	2,201,994
Instrumentos financieros derivados corto plazo	-	-	341,307	341,307
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	-	-	2,148,536	2,148,536

	Costo amortizado (préstamos/ otros pasivos)	Valor razonable - resultados	Derivados usados para cobertura	Total
<b>Pasivos financieros:</b>				
Emisión de certificados bursátiles,				
Senior Notes e intereses a corto y largo plazo	\$ 35,319,371	\$ -	\$ -	\$ 35,319,371
Proveedores, acreedores y provisiones	34,214,115	-	-	34,214,115
Instrumentos financieros derivados corto plazo	-	41,711	-	41,711
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	-	-	727,276	727,276

	Costo amortizado (cuentas por cobrar)	Valor razonable - resultados	Derivados usados para cobertura	Total
<b>31 de diciembre de 2018</b>				
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 3,376,391	\$ -	\$ -	\$ 3,376,391
Inversiones	10,159,108	-	-	10,159,108
Cartera de créditos a corto y largo plazos - Neto	36,158,425	-	-	36,158,425
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazos - Neto	2,269,563	-	-	2,269,563
Instrumentos financieros derivados corto plazo	-	19,917	-	19,917
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	-	-	3,646,550	3,646,550

	Costo amortizado (préstamo/ otros pasivos)	Valor razonable - resultados	Derivados usados para cobertura	Total
<b>Pasivos financieros:</b>				
Emisión de certificados bursátiles,				
Senior Notes e intereses a corto y largo plazo	\$ 31,088,067	\$ -	\$ -	\$ 31,088,067
Proveedores, acreedores y provisiones	35,313,221	-	-	35,313,221

## Nota 6 - Calidad crediticia de los instrumentos financieros:

Cartera de créditos	31 de diciembre de	
	2019	2018
<b>Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas:</b>		
Grupo 1 - Clientes con tarjeta de crédito Liverpool	\$ 31,655,479	\$ 30,629,824
Grupo 2 - Clientes con tarjeta de crédito Liverpool VISA	9,109,077	8,901,615
Grupo 3 - Clientes con tarjeta de crédito Suburbia	1,686,684	573,076
Grupo 4 - Clientes con tarjeta de crédito Suburbia VISA	106,358	36,202
<b>Total cartera de créditos</b>	<b>42,557,598</b>	<b>40,140,717</b>
<b>Efectivo en bancos y depósitos bancarios a corto plazo <sup>1</sup></b>		
AAA	18,590,736	13,490,013
AA	-	-
A	-	-
	<b>18,590,736</b>	<b>13,490,013</b>
<b>Activos financieros - instrumentos financieros derivados <sup>2</sup></b>		
AAA	2,489,843	3,666,467
AA	-	-
	<b>2,489,843</b>	<b>3,666,467</b>
	<b>\$ 63,638,177</b>	<b>\$ 57,297,197</b>

- Grupo 1 y 3 - Para la Compañía, los créditos otorgados por medio de la tarjeta de crédito Liverpool y Suburbia (que comparten mayoritariamente las mismas características) representan un menor riesgo debido a que su uso es esporádico y estacional y está restringida a los productos comercializados en las tiendas de la Compañía.
- Grupo 2 y 4 - Las tarjetas de crédito Liverpool LPC y Suburbia VISA (que comparten mayoritariamente las mismas características) operadas por la Compañía implican un nivel de riesgo diferente debido principalmente a que pueden ser usadas en un número muy amplio de establecimientos, permiten a sus tenedores disponer de efectivo en cajeros automáticos y son de uso continuo.

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

<sup>2</sup> 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 31 de diciembre de 2019 y 2018.

## Nota 7 - Efectivo y equivalentes de efectivo:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Efectivo en caja y bancos	\$ 3,717,549	\$ 3,376,391
Inversiones	14,917,249	10,159,108
Total	\$ 18,634,798	\$ 13,535,499

## Nota 8 - Cartera de créditos y pasivos relacionados con contratos de clientes:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Créditos relacionados con contratos de clientes	\$ 42,557,598	\$ 40,140,717
Provisión para pérdidas crediticias (véase Nota 3.3.2)	(4,422,345)	(3,982,292)
Total de cartera de créditos	\$ 38,135,253	\$ 36,158,425
Total de cartera de créditos a corto plazo	\$ 28,680,398	\$ 26,756,472
Total de cartera de créditos a largo plazo	\$ 9,454,855	\$ 9,401,953

El valor razonable de la cartera de créditos a corto plazo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es similar a su valor en libros.

El valor razonable de la cartera de créditos a largo plazo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a \$8,877,952 y \$8,512,397, respectivamente, se considera nivel 3 ya que se determinó mediante la técnica de flujos de efectivo a valor presente utilizando una tasa de descuento acorde al plazo promedio de la cartera y al riesgo de la misma.

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Pasivo por contratos - ingresos diferidos	\$ 2,324,268	\$ 2,109,582
Total de pasivos circulantes por contratos	\$ 2,324,268	\$ 2,109,582

### 8.1 La siguiente tabla muestra cuanto de los ingresos reconocidos estaban incluidos en el saldo del pasivo por contratos al inicio del periodo:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Ingresos diferidos (véase Nota 2.22b.)	\$ 1,833,572	\$ 1,891,570

## Nota 9 - Otras cuentas por cobrar - Neto:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
<b>Cuentas por cobrar a corto plazo:</b>		
Otros deudores <sup>1</sup>	\$ 1,567,826	\$ 1,572,597
Broxel, S. A. P. I. de C. V. <sup>2</sup>	193,547	-
Prestaciones Universales, S. A. de C. V. <sup>2</sup>	2,075	201,860
IB Enterprises, S. A. de C. V.	97,062	144,847
Compañías aseguradoras	-	39,962
Préstamos al personal a corto plazo	67,869	34,171
	1,928,379	1,993,437

### Cuentas por cobrar a largo plazo:

Préstamos al personal a largo plazo	273,615	276,126
Total	\$ 2,201,994	\$ 2,269,563

<sup>1</sup> Incluye principalmente cuentas por cobrar a inquilinos (este importe incluye la provisión de pérdidas crediticias por un importe de \$7,876 en 2019 y de \$12,420 en 2018) y a compañías emisoras de vales.

<sup>2</sup> Incluye cuentas por cobrar por vales del Gobierno de la Cd. de México.

## Nota 10 - Instrumentos financieros derivados:

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

### Activos

Monto nocional <sup>1</sup>	Fechas de		Tasa de interés		Valor razonable al 31 de diciembre de	
	Contratación	Vencimiento	Contratada por IFD	Pactada en la deuda	2019	2018
USD 300,000	Octubre 2014	Octubre 2024	6.81%	3.95%	\$ 2,148,536	\$ 2,449,472
\$ 750,000	Junio 2010	Mayo 2020	8.48%	4.22%	341,307	296,563
USD 250,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.88%	3.88%	-	229,090
USD 350,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.59%	3.88%	-	407,183
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.87%	3.88%	-	55,391
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.76%	3.88%	-	55,871
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.84%	3.88%	-	72,776
\$ 1,500,000	Septiembre 2017	Agosto 2022	7.84%	TIIE + 0.25%	-	80,205
USD 19,129	Varias (2018)	Varias (2019)	Varias	N/A	-	10,006
USD 15,435	Varias (2018)	Varias (2019)	Varias	N/A	-	9,910
Total					2,489,843	3,666,467
Menos IFD a largo plazo					(2,148,536)	(3,646,550)
Porción circulante (corto plazo)					\$ 341,307	\$ 19,917

### Pasivos

Monto nocional <sup>1</sup>	Fechas de		Tasa de interés		Valor razonable al 31 de diciembre de	
	Contratación	Vencimiento	Contratada por IFD	Pactada en la deuda	2019	2018
USD 250,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.88%	3.88%	\$ (287,877)	\$ -
USD 350,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.59%	3.88%	(310,756)	-
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.87%	3.88%	(45,266)	-
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.76%	3.88%	(44,926)	-
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.84%	3.88%	(26,477)	-
\$ 1,500,000	Septiembre 2017	Agosto 2022	7.84%	TIIE + 0.25%	(11,974)	-
USD 51,194	Varias (2019)	Varias (2020)	Varias	N/A	(25,733)	-
USD 31,508	Varias (2019)	Varias (2020)	Varias	N/A	(15,978)	-
Total					(768,987)	-
Menos IFD a largo plazo					(727,276)	-
Porción circulante (corto plazo)					\$ (41,711)	\$ -

<sup>1</sup> 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.

## Nota 11 - Inversiones en acciones de asociadas:

Concepto	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto		31 de diciembre de	
			2019	2018	2019	2018
Inversiones en asociadas (i) y (ii)	Comercializadora	México y Centroamérica	50%	50%	\$ 7,267,280	\$ 7,577,641
Otras inversiones en asociadas (iii)	Centros comerciales	México	Varios	Varios	1,188,759	932,566
					<u>\$ 8,456,039</u>	<u>\$ 8,510,207</u>

### (i) Unicomer

Unicomer es una compañía privada que opera una cadena comercializadora de muebles y aparatos electrodomésticos a través de más de 1,193 tiendas con diversos formatos en Centro y Sudamérica y el Caribe. La Compañía posee el 50% del capital de Unicomer, en cuya adquisición se originó un crédito mercantil de \$757,623, el cual se incluye como parte del valor de la inversión. La Compañía no posee control conjunto sobre Unicomer debido a que no se cumplen los requisitos para considerarla como tal, sin embargo, ejerce influencia significativa en Unicomer debido a que posee el 50% de los derechos de voto y tiene derecho a designar 2 miembros en su Consejo de Administración.

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

En 2006 la Compañía constituyó esta entidad en asociación con El Corte Inglés, S. A. con el 49% del capital (la cadena de almacenes líder en España), a través de la cual se opera en México una cadena de 51 tiendas especializadas en ropa y accesorios para toda la familia bajo el nombre comercial de Sfera.

### (iii) Otras inversiones

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

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

Información financiera resumida	Unicomer		Sfera México	
	2019	2018	2019	2018
Activos a corto plazo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2,770,864	\$ 2,240,673	\$ 100,799	\$ 56,625
Otros activos a corto plazo	22,450,351	23,643,521	653,034	640,875
Total de activos a corto plazo	25,221,215	25,884,194	753,833	697,500
Activos a largo plazo	17,866,242	15,743,059	1,774,856	679,248
Total de activos	43,087,457	41,627,253	2,528,689	1,376,748
Pasivos a corto plazo:				
Proveedores	3,613,429	4,121,675	183,401	168,203
Otros pasivos a corto plazo	15,695,385	12,203,051	297,937	280,147
Total de pasivos a corto plazo	19,308,814	16,324,726	481,338	448,350
Pasivos a largo plazo	11,747,938	12,926,238	1,041,404	-
Total de pasivos	31,056,752	29,250,964	1,522,742	448,350
Activos netos	12,030,705	12,376,289	1,005,947	928,398
Participación de la compañía en los activos netos de asociadas	\$ 6,776,122	\$ 7,122,705	\$ 491,158	\$ 454,936

Información financiera resumida	Unicomer		Sfera México	
	2019	2018	2019	2018
Ingresos	\$ 21,804,302	\$ 22,217,167	\$ 1,922,458	\$ 1,849,618
Ingresos por intereses	8,803,669	8,440,456	16	16
Depreciación y amortización	(1,277,530)	(672,785)	(187,743)	(98,748)
Gastos por intereses	(1,537,651)	(1,574,458)	(120,507)	(32,915)
Gastos por impuesto a la utilidad	(683,313)	(692,216)	(33,616)	(39,058)
Utilidad del ejercicio	1,102,992	1,197,845	79,601	94,832
Participación de la compañía en las utilidades de asociadas	\$ 647,047	\$ 580,013	\$ 37,227	\$ 46,447

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

	Unicomer	Sfera México	Otras	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	\$ 6,223,803	\$ 407,484	\$ 783,673	\$ 7,414,960
Efecto de conversión	369,290	-	-	369,290
Método de participación	580,013	46,447	-	626,460
Otros - Neto	(50,401)	1,005	148,893	99,497
Saldo al 31 de diciembre de 2018	7,122,705	454,936	932,566	8,510,207
Efecto de conversión	(462,498)	-	-	(462,498)
Método de participación	647,047	37,227	-	684,274
Dividendos pagados	(213,147)	-	-	(213,147)
Aumento de capital en asociadas	87,441	-	232,106	319,547
Otros - Neto	(405,426)	(1,005)	24,087	(382,344)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 6,776,122	\$ 491,158	\$ 1,188,759	\$ 8,456,039

**Nota 12 - Propiedades de inversión - Neto:**

	Importe
Saldo al 1 de enero de 2018	\$ 18,922,292
Adquisiciones	2,055,924
Bajas	(33,807)
Depreciación	(276,101)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	20,668,308
Adquisiciones	2,169,490
Bajas	(215,995)
Depreciación	(275,718)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 22,346,085

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

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a \$30,820,468 y \$27,530,899, respectivamente, a través de flujos de efectivo descontados, los supuestos claves, utilizados fue el crecimiento anual del negocio esperado y la vida útil proyectada, utilizando una tasa de descuento promedio del 10.24% (11.74% para 2018), catalogados de Nivel 2. Los costos operativos directamente relacionados con la generación de ingresos por arrendamiento de las Propiedades de Inversión se integran como se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Servicios de reparación y mantenimiento	\$ 714,429	\$ 649,668
Publicidad	166,462	145,053
Sueldos y salarios	70,520	78,171
Predial y agua	95,625	99,414
Servicios contratados	32,452	27,259
Otros gastos	7,088	7,250
Energía eléctrica	6,723	7,133
Alquiler de equipo	3,370	3,838
Gastos de viaje	4,604	3,805
Total	\$ 1,101,273	\$ 1,021,591



## Nota 13 - Propiedades, mobiliario y equipo - Neto:

	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Mejoras a locales arrendados	Equipo de cómputo	Equipo de transporte	Obras en proceso	Total
<b>Al 31 de diciembre 2018</b>								
Saldo inicial	\$ 6,654,689	\$ 23,237,060	\$ 5,590,837	\$ 4,184,977	\$ 936,489	\$ 138,435	\$ 3,113,390	\$ 43,855,877
Adquisiciones	22,787	558,642	94,825	36,746	73,040	84,082	4,629,280	5,499,402
Trasposos	100,288	2,522,975	1,574,244	204,465	248,507	12,050	(4,662,529)	-
Bajas	(17,464)	-	-	(6,672)	(2,383)	(5,850)	-	(32,369)
Depreciación	-	(445,744)	(914,060)	(402,326)	(387,237)	(58,439)	-	(2,207,806)
<b>Saldo final</b>	<b>6,760,300</b>	<b>25,872,933</b>	<b>6,345,846</b>	<b>4,017,190</b>	<b>868,416</b>	<b>170,278</b>	<b>3,080,141</b>	<b>47,115,104</b>
<b>Al 31 de diciembre 2018</b>								
Costo	6,760,300	30,650,228	14,927,193	7,247,314	3,273,152	482,760	3,080,141	66,421,088
Depreciación acumulada	-	(4,777,295)	(8,581,347)	(3,230,124)	(2,404,736)	(312,482)	-	(19,305,984)
<b>Saldo final</b>	<b>\$ 6,760,300</b>	<b>\$ 25,872,933</b>	<b>\$ 6,345,846</b>	<b>\$ 4,017,190</b>	<b>\$ 868,416</b>	<b>\$ 170,278</b>	<b>\$ 3,080,141</b>	<b>\$ 47,115,104</b>
<b>Al 31 de diciembre 2019</b>								
Saldo inicial	\$ 6,760,300	\$ 25,872,933	\$ 6,345,846	\$ 4,017,190	\$ 868,416	\$ 170,278	\$ 3,080,141	\$ 47,115,104
Adquisiciones	38,496	291,277	58,858	139,096	36,715	133,006	5,174,064	5,871,512
Trasposos	99,890	1,495,637	1,552,907	1,520,139	186,112	50,416	(4,905,101)	-
Bajas	(2,881)	(55,760)	(109,156)	(23,042)	(72,033)	(4,105)	(128,841)	(395,818)
Depreciación	-	(665,149)	(812,925)	(410,917)	(374,262)	(71,942)	-	(2,335,195)
<b>Saldo final</b>	<b>6,895,805</b>	<b>26,938,938</b>	<b>7,035,530</b>	<b>5,242,466</b>	<b>644,948</b>	<b>277,653</b>	<b>3,220,263</b>	<b>50,255,603</b>
<b>Al 31 de diciembre 2019</b>								
Costo	6,895,805	32,381,382	16,429,802	8,883,507	3,423,946	662,077	3,220,263	71,896,782
Depreciación acumulada	-	(5,442,444)	(9,394,272)	(3,641,041)	(2,778,998)	(384,424)	-	(21,641,179)
<b>Saldo final</b>	<b>\$ 6,895,805</b>	<b>\$ 26,938,938</b>	<b>\$ 7,035,530</b>	<b>\$ 5,242,466</b>	<b>\$ 644,948</b>	<b>\$ 277,653</b>	<b>\$ 3,220,263</b>	<b>\$ 50,255,603</b>

El saldo de obras en proceso al cierre del ejercicio 2019 corresponde a diversos proyectos en donde la Compañía está construyendo un centro de distribución, algunas tiendas o centros comerciales y remodelando algunos ya existentes.

## Nota 14 - Intangibles - Neto:

	Vida indefinida			Vida definida		
	Crédito mercantil	Marcas	Otros intangibles	Licencias y derechos	Nuevos desarrollos informáticos	Total
<b>Saldos inicial al 1 de enero de 2018</b>	\$ 7,481,553	\$ 3,668,021	\$ 2,108,566	\$ 959,435	\$ 2,057,006	\$ 16,274,581
Movimientos:						
Inversiones	-	-	-	247,892	751,335	999,227
Bajas	-	-	-	(3,007)	(596)	(3,603)
Amortización	-	-	-	(203,693)	(582,134)	(785,827)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>7,481,553</b>	<b>3,668,021</b>	<b>2,108,566</b>	<b>1,000,627</b>	<b>2,225,611</b>	<b>16,484,378</b>
Movimientos:						
Inversiones	-	-	-	154,883	534,587	689,470
Bajas	-	-	-	(14,954)	(98,650)	(113,604)
Amortización	-	-	-	(233,256)	(651,950)	(885,206)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>\$ 7,481,553</b>	<b>\$ 3,668,021</b>	<b>\$ 2,108,566</b>	<b>\$ 907,300</b>	<b>\$ 2,009,598</b>	<b>\$ 16,175,038</b>

### 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 2019, la Compañía realizó las pruebas respectivas sin determinar algún ajuste por deterioro.

La Compañía identificó como Unidad Generadoras de Efectivo (UGE) el segmento de 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. Estos cálculos usan las proyecciones de flujos de efectivo basados en presupuestos financieros aprobados por la Administración que cubren un periodo de ocho años, y el nivel de jerarquía del valor razonable utilizado fue nivel 3. La determinación del valor razonable menos costo de disposición requiere el uso de estimaciones que considera los supuestos que se mencionan a continuación:

	2019 (%)	2018 (%)
Tasa de descuento después de impuestos	10.84	12.76
Margen de EBITDA (promedio presupuestado)	16.70	14.10
La tasa de crecimiento de mediano plazo esperada utilizada para calcular los resultados futuros planeados	9.56	12.20
Tasa de crecimiento residual	3.00	3.50

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

Si el EBITDA para el año terminado el 31 de diciembre de 2019 fuera 1 punto porcentual mayor/menor, no resultaría un deterioro.

## Nota 15 - Provisiones:

	Bonos y gratificaciones a empleados <sup>1</sup>	Otras provisiones <sup>2</sup>	Total
<b>Al 1 de enero de 2018</b>	\$ 1,542,601	\$ 531,818	\$ 2,074,419
Cargado a resultados	4,295,333	4,014,803	8,310,136
Utilizado en el año	(4,153,298)	(3,907,564)	(8,060,862)
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	1,684,636	639,057	2,323,693
Cargado a resultados	5,979,208	3,802,155	9,781,363
Utilizado en el año	(6,192,513)	(3,721,744)	(9,914,257)
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	\$ 1,471,331	\$ 719,468	\$ 2,190,799

<sup>1</sup> Incluye las provisiones de aguinaldo, comisiones sobre ventas, vacaciones, reparto garantizado y otras.

<sup>2</sup> Las otras provisiones incluyen principalmente pasivos por servicios prestados por consultores, así como por mantenimiento de tiendas y oficinas.

## Nota 16 - Deuda:

La deuda de la Compañía se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
<b>Deuda a corto plazo:</b>		
Intereses por pagar	\$ 611,961	\$ 554,307
Emisión de certificados bursátiles	3,000,000	-
	\$ 3,611,961	\$ 554,307
<b>Deuda a largo plazo:</b>		
Emisión de certificados bursátiles	\$ 11,900,000	\$ 9,900,000
Senior Notes	19,807,410	20,633,760
	\$ 31,707,410	\$ 30,533,760

### 16.1 Emisiones de certificados bursátiles

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

Actualmente, la Compañía tiene colocadas las siguientes emisiones quirografarias:

Vencimiento	Intereses pagaderos	Tasa de interés	31 de diciembre de	
			2019	2018
Mayo 2020	Semestralmente	Fija de 4.22%	\$ 750,000	\$ 750,000 *
Mayo 2020	Semestralmente	Fija de 8.53%	2,250,000	2,250,000
Marzo 2022	Semestralmente	Fija de 7.64%	1,900,000	1,900,000
Agosto 2022	Mensualmente	TIIE a 28 días más 0.25 puntos	1,500,000	1,500,000
Agosto 2027	Semestralmente	Fija de 7.94%	3,500,000	3,500,000
Noviembre 2029	Semestralmente	Fija de 7.96%	5,000,000 <sup>1</sup>	-
			14,900,000	9,900,000
Menos - Emisiones de certificados bursátiles a largo plazo			(11,900,000)	(9,900,000)
Mas - Intereses por pagar			611,961	554,307
Porción a corto plazo			\$ 3,611,961	\$ 554,307

\* Emisión equivalente a 169,399,100 UDIs.

<sup>1</sup> El 14 de noviembre de 2019 la Compañía emitió certificados bursátiles por un importe de \$5,000,000 de pesos equivalentes a 5,000 certificados.

Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 31 de diciembre de 2019 son:

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

Las emisiones de certificados bursátiles y otros financiamientos contratados por la Compañía no establecen la obligación de mantener determinadas proporciones en su estructura financiera ni el cumplimiento de razones financieras; sin embargo, requieren que la Compañía y las subsidiarias significativas definidas en los contratos respectivos, cumplan con ciertas restricciones para el pago de dividendos, fusiones, escisiones, cambio de objeto social, emisión y venta de capital social, inversiones de capital y gravámenes. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía cumplió con las condiciones antes mencionadas.

La Compañía tiene contratado un swap para cubrir la exposición al tipo de cambio de la UDI sobre la emisión de certificados bursátiles denominada en UDIs y tiene contratados swaps de tasas de interés sobre las emisiones sujetas a una tasa de interés variable. Véase Nota 10.

El valor razonable de las emisiones de certificados bursátiles es el siguiente:

Vencimiento	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Valor en libros	Valor razonable <sup>1</sup>	Valor en libros	Valor razonable
Mayo 2020	\$ 750,000	\$ 1,083,337	\$ 750,000	\$ 1,041,295
Mayo 2020	2,250,000	2,259,277	2,250,000	2,225,286
Marzo 2022	1,900,000	1,896,476	1,900,000	1,794,501
Agosto 2022	1,500,000	1,498,269	1,500,000	1,497,809
Agosto 2027	3,500,000	3,495,450	3,500,000	3,118,766
Noviembre 2029	5,000,000	5,019,695	-	-
	\$ 14,900,000	\$ 15,252,504	\$ 9,900,000	\$ 9,677,657

<sup>1</sup> El valor razonable de los certificados bursátiles se determina por referencia a cotizaciones de precios publicadas en un mercado activo (clasificado como nivel 1 en la jerarquía del valor razonable).

## 16.2 Senior Notes

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

Vencimiento	Intereses pagaderos	Tasa de interés	31 de diciembre de	
			2019	2018
Oct. 2024 <sup>1</sup>	Semestralmente	Fija de 3.95%	\$ 5,659,260	\$ 5,895,360
Oct. 2026 <sup>2</sup>	Semestralmente	Fija de 3.875%	14,148,150	14,738,400
			\$ 19,807,410	\$ 20,633,760

<sup>1</sup> En septiembre de 2014 la Compañía ofertó Senior Notes por un monto US\$300 millones con una tasa de interés de 3.95% anual y con vencimiento en 2024. Los valores constituyen obligaciones a cargo de la Compañía y cuentan con la garantía incondicional de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. (subsidiaria).

<sup>2</sup> En septiembre de 2016 la Compañía ofertó Senior Notes por un monto US\$750 millones con una tasa de interés de 3.875% anual y con vencimiento en 2026. Los valores constituyen obligaciones a cargo de la Compañía y cuentan con la garantía incondicional de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. (subsidiaria).

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

El valor razonable de los Senior Notes es el siguiente:

Vencimiento	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Valor en libros	Valor razonable <sup>1</sup>	Valor en libros	Valor razonable
Oct. 2024	\$ 5,659,260	\$ 5,835,263	\$ 5,895,360	\$ 5,560,262
Oct. 2026	14,148,150	14,485,442	14,738,400	13,505,706
	\$ 19,807,410	\$ 20,320,705	\$ 20,633,760	\$ 19,065,968

<sup>1</sup> El valor razonable de los Senior Notes se determina por referencia a cotizaciones de precios publicadas en un mercado activo (clasificado como nivel 1 en la jerarquía del valor razonable).

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

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo inicial de deuda e intereses	\$ 31,088,067	\$ 36,820,533
Deuda contratada en el año	5,000,000	-
Pagos realizados	-	(5,671,456)
Efecto por tipo de cambio	(826,350)	(12,285)
Intereses devengados	2,588,310	2,695,911
Intereses pagados	(2,530,656)	(2,744,636)
<b>Saldo final de la deuda e intereses</b>	<b>\$ 35,319,371</b>	<b>\$ 31,088,067</b>

### Nota 17 - Beneficios a los empleados:

El valor de las obligaciones por beneficios adquiridos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a \$2,469,847 y \$1,652,186, respectivamente, tal y como se muestran a continuación:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Plan de pensiones	\$ (1,371,523)	\$ (851,287)
Prima de antigüedad	(396,347)	(245,959)
Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido	(701,977)	(554,940)
<b></b>	<b>\$ (2,469,847)</b>	<b>\$ (1,652,186)</b>

El costo neto del periodo de los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Plan de pensiones	\$ 133,716	\$ 115,819
Prima de antigüedad	67,506	60,292
Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido	109,074	103,805
<b></b>	<b>\$ 310,296</b>	<b>\$ 279,916</b>

El importe incluido como pasivo en los estados consolidados de situación financiera se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Obligaciones por beneficios definidos	\$ (2,611,648)	\$ (2,009,044)
Valor razonable de los activos del plan	141,801	356,858
<b>Pasivo en el estado de posición financiera consolidado</b>	<b>\$ (2,469,847)</b>	<b>\$ (1,652,186)</b>

El movimiento de la obligación por beneficios definidos fue como sigue:

	2019		2018	
Saldo inicial al 1 de enero	\$ (2,009,044)	\$ (2,069,030)		
Costo laboral	(144,605)	(149,757)		
Costo financiero	(199,927)	(174,437)		
Pérdidas actuariales	(511,146)	244,005		
Beneficios pagados	253,074	140,175		
<b>Saldo final al 31 de diciembre</b>	<b>\$ (2,611,648)</b>	<b>\$ (2,009,044)</b>		

El movimiento del pasivo neto proyectado fue como sigue:

	2019		2018	
Saldo inicial al 1 de enero	\$ (1,652,186)	\$ (1,494,031)		
Provisión del año	(310,296)	(279,916)		
Remediciones actuariales	(509,773)	262,527		
Aportaciones efectuadas por la compañía	(61,258)	(164,847)		
Beneficios pagados	63,666	24,081		
<b>Saldo final al 31 de diciembre</b>	<b>\$ (2,469,847)</b>	<b>\$ (1,652,186)</b>		

El movimiento de los activos del plan fue como sigue:

	2019		2018	
Saldo inicial al 1 de enero	\$	356,858	\$	574,999
Rendimientos financieros sobre activos		35,609		62,799
Transferencia de activos		(61,258)		(164,847)
Beneficios pagados		(189,408)		(116,093)
Saldo final al 31 de diciembre	\$	141,801	\$	356,858

Las principales categorías de los activos del plan al final del periodo sobre el que se informa son:

	Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Instrumentos de deuda	\$ 106,351	\$ 299,761
Instrumentos de capital	35,450	57,097
	\$ 141,801	\$ 356,858

La tasa general esperada de rendimiento representa un promedio ponderado de los rendimientos de las diversas categorías de los activos del plan. La evaluación de la Administración sobre los rendimientos esperados se basa en las tendencias de rendimiento históricas y las predicciones de los analistas sobre el mercado para los activos sobre la vida de la obligación relacionada.

Los supuestos actuariales significativos fueron los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2019 (%)	2018 (%)
Tasa de descuento	8.75	10.75
Tasa de inflación	3.50	3.50
Tasa de incremento de salarios	4.75	4.75
Tasa de crecimiento de pensiones	5.00	7.00

Los supuestos sobre mortalidad futura se establecen basándose en el estudio actuarial de acuerdo con las estadísticas y la experiencia de cada territorio publicados. Estos supuestos se traducen en una esperanza de vida promedio en años de un pensionado que va a jubilarse a los 65 años:

Retirándose al final del ejercicio:

	2019	2018
Hombre	17 años	17 años
Mujer	20 años	20 años

La sensibilidad de la obligación por beneficios definidos por los cambios en el promedio ponderado de los principales supuestos es:

	Cambio en supuestos		Incremento (decremento) en supuestos	
	2019	2018	2019	2018
Tasa de descuento	0.5%	0.5%	\$ 116,506	\$ 79,639
Tasas de crecimiento salarial	0.5%	0.5%	150,419	95,376
Tasa de crecimiento en pensiones	0.5%	0.5%	5,431	4,178
Esperanza de vida	0.5%	0.5%	8,898	12,854

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en un supuesto manteniendo constantes todos los otros supuestos. En la práctica, esto es poco probable que ocurra, y los cambios en algunos de los supuestos pueden ser correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la obligación por beneficios definidos a los supuestos actuariales significativos el mismo método (valor presente de las obligaciones por beneficios definidos calculado con el método de unidad de crédito proyectado a finales del periodo de reporte) se ha aplicado, así como en el cálculo del pasivo por pensiones reconocidas en el estado consolidado de situación financiera.

Los métodos y tipos de supuestos utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el periodo anterior.

## Nota 18 - Arrendamientos:

### 18.1 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:

	31 de diciembre de 2019	1 de enero de 2019
Derechos de uso de activos		
Edificios	\$ 11,062,753	\$ 10,637,336
Mobiliario y equipo	539,345	682,779
Vehículos	231,854	172,152
	\$ 11,833,952	\$ 11,492,267
Pasivo por arrendamiento		
Circulante	\$ 1,920,637	\$ 1,717,802
No circulante	10,298,476	9,774,465
	\$ 12,219,113	\$ 11,492,267

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

#### ii. Importes reconocidos en el estado consolidado de resultados

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

	31 de diciembre de 2019
Cargo por depreciación de los activos por derecho de uso:	
Edificios	\$ 947,447
Mobiliario y equipo	144,269
Vehículos	117,601
	1,209,317
Gasto por intereses (incluidos en costos financieros)	1,071,554
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en costo de ventas y gastos de administración)	273,912
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor que no se muestran arriba como arrendamientos a corto plazo (incluidos en gastos de administración)	109,605
Gastos relacionados con pagos variables de arrendamiento no incluidos en los pasivos por arrendamiento (incluidos en gastos de administración)	512,393

El total flujo de efectivo para los arrendamientos en 2019 fue por un importe de \$1,888,108.

#### 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.

#### iv. 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.

#### v. 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":

	31 de diciembre de <b>2019</b>	
Saldo inicial de pasivos por arrendamientos	\$	11,492,267
Adiciones		2,003,163
Bajas		(459,763)
Intereses devengados		1,071,554
Pago de principal		(816,554)
Intereses pagados		(1,071,554)
Saldo final de pasivos por arrendamientos	\$	12,219,113

#### 18.2 La Compañía como arrendador

Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de locales comerciales. Los periodos de arrendamiento son de uno a 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. A continuación, se presenta un análisis de los ingresos por arrendamiento:

	31 de diciembre de	
	<b>2019</b>	2018
Rentas fijas	\$ 2,267,163	\$ 2,145,409
Rentas variables	145,739	84,658
Total de rentas	\$ 2,412,902	\$ 2,230,067

A continuación, se incluye un análisis de los pagos mínimos anuales convenidos con los arrendatarios en los contratos de arrendamiento celebrados a plazo mayor de un año:

Hasta 1 año	\$	2,357,834
De 1 a 5 años		8,814,942
Más de 5 años		17,629,884
Total de pagos mínimos convenidos	\$	28,802,660

#### Nota 19 - Saldos y transacciones con partes relacionadas:

Durante 2019 y 2018 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 \$4,532 y \$12,782 en 2019 y 2018, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen saldos pendientes de pago por estos conceptos. Durante 2019 y 2018 la Compañía contrató servicios de viaje corporativos para sus empleados con Orión Tours, S. A. de C. V. (Orión), cuya Directora General y accionista es vicepresidente del Consejo de Administración de la Compañía. Estos servicios se contrataron utilizando condiciones de mercado. Los honorarios pagados a Orión por estos servicios ascendieron a \$85,209 y \$74,203 en 2019 y 2018, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen saldos pendientes de pago por estos conceptos.

##### 1. La compensación a los directores y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	2019		2018	
Total de beneficios a corto plazo	\$	57,128	\$	46,678

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

**Nota 20 - Capital contable:****20.1 El capital social al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se integra como sigue:**

	Importe del capital mínimo fijo
1,144,750,000 acciones Serie "1", sin expresión de valor nominal, suscritas y pagadas 197,446,100 acciones ordinarias y nominativas y Serie "C-1" sin expresión de valor nominal, suscritas y pagadas	\$ 269,112
Incremento acumulado por actualización al 31 de diciembre de 1997	3,105,170
<b>Total</b>	<b>\$ 3,374,282</b>

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

El Consejo de Administración aprobó el 15 de marzo de 2018 el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN") por la cantidad de \$1,288,508, de los cuales se pagaron \$778,474 el 25 de mayo (\$0.58 por acción) y \$510,034 el 12 de octubre (\$0.96 por acción) del mismo año, a través de la Sociedad para el Depósito de Valores.

De acuerdo con la 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 87% de la Serie 1 del capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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



## 20.2 Reservas de capital

Las reservas de capital se integran como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Reserva para efecto de conversión	\$ 1,118,836	\$ 1,449,832
Reserva legal	582,500	582,500
Reserva para adquisición de acciones propias <sup>1 2</sup>	5,937,192	388,298
Reserva de inversión	94,319	94,319
Reserva para valuación de instrumentos financieros derivados	407,548	1,526,810
	\$ 8,140,395	\$ 4,041,759

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

Durante noviembre y diciembre de 2018, la Compañía compró en el mercado 666,257 acciones serie C-1 a precios que oscilan entre \$118.59 y \$120.99. El costo total de la recompra fue de \$79,134, al cual se adicionaron \$577 de costos de transacción antes de impuestos.

<sup>2</sup> En asamblea General ordinaria de accionistas, celebrada el 28 de agosto de 2019, los accionistas acordaron incrementar la reserva para adquisición de acciones propias a \$6,000,000.

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

El saldo de la reserva para adquisición de acciones propias al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es de \$5,937,192 y \$388,298, respectivamente.

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

Saldo al 1 de enero de 2018	\$ 1,380,094
Efecto de valuación	146,716
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,526,810
Efecto de valuación	(1,119,262)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 407,548

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

## 20.4 Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable son:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Cuenta de capital de aportación	\$ 94,868,789	\$ 87,835,339
CUFIN	124,889,825	117,478,918
Cuenta de Utilidad Fiscal Neta Reinvertida (CUFINRE)	153,941	149,719
Total	\$ 219,912,555	\$ 205,463,976

Número promedio ponderado de acciones ordinarias para determinar la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2019 y 2018	1,339,322,606	1,342,196,100
--	---------------	---------------

## 20.5 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.

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

## Nota 21 - Impuestos a la utilidad:

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

	31 de diciembre de	
	2019	2018
ISR causado	\$ 4,948,130	\$ 4,567,635
ISR diferido	(348,251)	(529,178)
	\$ 4,599,879	\$ 4,038,457

El movimiento de impuestos diferido es el siguiente:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Al 1 de enero	\$ (2,033,860)	\$ (2,636,752)
Efecto en el estado de resultados	348,251	313,432
Efecto en otros resultados integrales	413,308	73,714
Ajuste por adopción - Utilidades acumuladas (Nota 3.3.2)	-	215,746
Al 31 de diciembre	\$ (1,272,301)	\$ (2,033,860)

**21.2 El saldo de impuestos diferidos se integra como sigue:**

	31 de diciembre de	
	2019	2018
<b>ISR diferido activo:</b>		
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ 109,919	\$ 77,124
Pasivo por arrendamientos - Netos	159,699	-
Provisión para pérdidas crediticias	1,733,874	1,552,283
Provisiones	2,001,320	1,805,270
Inventarios	181,529	204,344
Coberturas de flujo de efectivo	56,065	52,334
Inversión en acciones de asociadas	1,325	-
Otras partidas	234,099	45,572
	4,477,830	3,736,927
<b>ISR diferido pasivo:</b>		
Propiedades de inversión, propiedades mobiliario y equipo	3,335,594	3,186,971
Activos intangibles	2,013,862	1,985,066
Pagos anticipados	331,458	315,591
Suministros	40,835	37,464
Inversión en acciones de asociadas	-	169,202
Otras partidas	28,382	76,493
	5,750,131	5,770,787
ISR diferido	1,272,301	2,033,860
Impuesto al activo por recuperar	(27,582)	(35,632)
Total pasivo por ISR diferido	\$ 1,244,719	\$ 1,998,228

El movimiento neto del impuesto diferido activo y pasivo durante el año se explica a continuación:

	Pérdidas fiscales	Provisión por deterioro de cartera de créditos	Provisiones	Pasivo por arrendamientos - neto
Al 1 de enero de 2018	\$ 276,511	\$ 1,233,543	\$ 1,691,540	\$ -
Ajuste por adopción NIIF 9 (Nota 3.3.2)	-	215,746	-	-
Cargado o abonado al estado de resultados	(199,387)	102,994	113,730	-
Al 31 de diciembre de 2018	77,124	1,552,283	1,805,270	-
Cargado o abonado Al estado de resultados	32,795	181,591	196,050	159,699
A otros resultados integrales	-	-	-	-
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>\$ 109,919</b>	<b>\$ 1,733,874</b>	<b>\$ 2,001,320</b>	<b>\$ 159,699</b>

	Propiedades de inversión, propiedades mobiliario y equipo	Inversiones en acciones de asociadas	Inventarios	Intangibles	Otros	Total
\$	(3,269,318)	\$ (265,171)	\$ 234,183	\$ (1,964,403)	\$ (573,637)	\$ (2,636,752)
	-	-	-	-	-	215,746
	82,347	95,969	(29,839)	(20,663)	241,995	387,146
	(3,186,971)	(169,202)	204,344	(1,985,066)	(331,642)	(2,033,860)
	(148,623)	(89,849)	(22,815)	(28,796)	68,199	348,251
	-	260,376	-	-	152,932	413,308
\$	(3,335,594)	\$ 1,325	\$ 181,529	\$ (2,013,862)	\$ (110,511)	\$ (1,272,301)

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

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía tiene pérdidas fiscales por amortizar para efectos del ISR, que se indexarán hasta el año en que se apliquen, por un monto actualizado de:

Año	Pérdida fiscal amortizable
2021	\$ 12,765
2022	15,850
2023	12,316
2024	3,587
2025	10,559
2026	57,768
2027	288
2028	102
2029	238,899
	\$ 352,134

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

### 21.3 La conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva expresada como un porcentaje de la utilidad antes de ISR es:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Utilidad antes de impuestos	\$ 16,992,479	\$ 15,750,530
Tasa legal	30%	30%
ISR a la tasa legal	5,097,744	4,725,159
Más (menos) efecto de impuestos de las siguientes partidas:		
Gastos no deducibles	373,298	284,290
Ingresos no acumulables	(120,380)	(81,858)
Ajuste anual por inflación acumulable	31,605	86,216
Participación en resultados de asociadas	(205,282)	(187,938)
Propiedades de Inversión, propiedades mobiliario y equipo	(402,876)	(613,499)
Actualización del costo de ventas	(61,006)	(91,757)
Otras partidas	(113,224)	(82,156)
ISR reconocido en resultados	\$ 4,599,879	\$ 4,038,457
Tasa efectiva de ISR	27%	26%

## Nota 22 - Información por segmentos:

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

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

### Segmento comercial Liverpool

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

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

### Segmento comercial Suburbia

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

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

### Segmento digital

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

### Segmento inmobiliario

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

## 22.1 Ingresos y resultados por segmento

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

31 de diciembre de 2019	Comercial				Consolidado
	Liverpool	Digital	Suburbia	Inmobiliario	
Ingresos netos	\$ 116,521,357	\$ 6,028,000	\$ 18,130,695	\$ 3,553,455	\$ 144,233,507
Costos y gastos	(101,978,250)	(4,853,000)	(16,809,287)	(1,421,769)	(125,062,306)
Utilidad de operación	\$ 14,543,107	\$ 1,175,000	\$ 1,321,408	\$ 2,131,686	\$ 19,171,201

### Momento del reconocimiento de ingresos

En un punto en el tiempo	\$ 116,521,357	\$ 6,028,000	\$ 18,130,695	\$ 3,553,455	\$ 144,233,507
A través del tiempo	-	-	-	-	-
	\$ 116,521,357	\$ 6,028,000	\$ 18,130,695	\$ 3,553,455	\$ 144,233,507

31 de diciembre de 2018	Comercial				Consolidado
	Liverpool	Digital	Suburbia	Inmobiliario	
Ingresos netos	\$ 110,009,252	\$ 4,915,000	\$ 17,138,053	\$ 3,472,446	\$ 135,534,751
Costos y gastos	(97,927,743)	(4,081,000)	(15,228,465)	(1,372,175)	(118,609,382)
Utilidad de operación	\$ 12,081,509	\$ 834,000	\$ 1,909,588	\$ 2,100,271	\$ 16,925,369

### Momento del reconocimiento de ingresos

En un punto en el tiempo	\$ 110,009,252	\$ 4,915,000	\$ 17,138,053	\$ 3,472,446	\$ 135,534,751
A través del tiempo	-	-	-	-	-
	\$ 110,009,252	\$ 4,915,000	\$ 17,138,053	\$ 3,472,446	\$ 135,534,751

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

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

## 22.2 Información geográfica

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

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Ciudad de México y Estado de México	\$ 42,478,132	\$ 44,218,930
Hidalgo, Puebla, Morelos, Guerrero, Veracruz y Tlaxcala	20,078,498	18,552,248
Nuevo León, Tamaulipas, Chihuahua, Coahuila, Sinaloa, Sonora y Durango	19,129,485	17,158,015
Jalisco, Michoacán, Colima y Nayarit	15,208,912	13,625,237
Chiapas, Tabasco, Quintana Roo, Yucatán, Campeche y Oaxaca	13,620,230	12,191,639
Guanajuato, Querétaro, Aguascalientes, Zacatecas y San Luis	13,485,792	11,862,999
Otros	16,679,003	14,453,237
Total	\$ 140,680,052	\$ 132,062,305

## Nota 23 - Costos y gastos por naturaleza:

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

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Costo de mercancía	\$ 82,622,713	\$ 77,879,159
Costo de distribución y logístico	3,247,548	2,857,860
Merma de inventarios	962,962	883,854
	86,833,223	81,620,873
Remuneraciones y beneficios al personal	16,168,706	14,934,947
Servicios contratados	5,577,623	5,777,907
Depreciación y amortización	4,705,436	3,311,275
Provisión para pérdidas crediticias	3,911,269	3,355,378
Arrendamientos	370,945	2,135,740
Reparaciones y mantenimiento	2,059,509	1,907,996
Energía eléctrica y suministros	1,429,891	1,281,824
Otros <sup>1</sup>	4,005,704	4,283,442
Total	\$ 125,062,306	\$ 118,609,382

<sup>1</sup> Incluye entre otros, primas de seguros, gastos de viaje e impuesto predial.

Las remuneraciones y beneficios al personal se integran como se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Sueldos y gratificaciones	\$ 13,574,996	\$ 12,484,894
Comisiones a vendedores	2,198,676	2,095,926
Otras remuneraciones	395,034	354,127
	\$ 16,168,706	\$ 14,934,947

## Nota 24 - Contingencias y compromisos:

### 24.1 Contingencias

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

### 24.2 Compromisos

Durante el ejercicio 2018, la Compañía firmó con una de las subsidiarias de Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. (lenova), un contrato por un plazo de 15 años de compraventa de energía eléctrica, dicha planta de energía estará ubicada en Sonora. Adicionalmente en 2019 se firmó otro contrato con lenova por un plazo de 15 años de compraventa de energía eléctrica, dicha planta de energía estará ubicada en Chihuahua. Se espera ambas plantas inicien operación en el primer semestre de 2020.

## Nota 25 - Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados:

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 19 de febrero de 2020 por el Consejo de Administración de la Compañía y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

# Información para accionistas

**José Antonio Diego**

*jadiego@liverpool.com.mx*

Tel: +52(55) 9156 1060

**Enrique Griñán**

*emgrinang@liverpool.com.mx*

Tel: +52(55) 9156 1042



**El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.**

*elpuertodeliverpool.mx*

*Av. Prolongación Vasco de Quiroga 4800*

*Torre 2, Piso 3*

*Santa Fe Cuajimalpa*

*Cuajimalpa de Morelos, 05348*

*Ciudad de México*

El Informe Anual 2019 puede incluir ciertas expectativas de resultados sobre El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias. Dichas proyecciones que dependen de las consideraciones de la Administración, están basadas en información actual conocida; sin embargo, las expectativas podrían variar debido a hechos, circunstancias y eventos fuera de control de El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias.





# El Puerto de Liverpool

[elpuertodeliverpool.mx](http://elpuertodeliverpool.mx)