

INFORME DE LOS Audidores Independientes



A los Accionistas y Consejeros de El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (la Compañía), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros consolidados, que comprenden la información de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) emitidas por el International Accounting Standards Board.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados" de este informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el "Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluyendo Normas Internacionales de Independencia)" ("Código del IESBA"), y los requerimientos éticos del Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. que son relevantes a nuestras auditorías de estados financieros consolidados en México, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con dichos Códigos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre éstos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Valor recuperable de los activos intangibles de vida indefinida

Como se menciona en la Nota 14 a los estados financieros consolidados, la Compañía realiza anualmente pruebas sobre el valor de recuperación de sus activos intangibles de vida indefinida (crédito mercantil, marcas y otros).

Estas pruebas consisten en comparar que la estimación de los flujos de efectivo proyectados para la unidad generadora de efectivo (UGE) a la que se encuentran asignados los activos intangibles, sea superior al valor en libros de dichos activos.

Nos enfocamos en los activos intangibles de vida indefinida debido a la importancia de su saldo (\$13,258 millones al 31 de diciembre de 2023) respecto a los estados financieros consolidados, y a que la estimación de los flujos de efectivo proyectados, involucra la aplicación de juicios significativos por parte de la Administración para determinar los supuestos y premisas utilizadas.

En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en: 1) la metodología utilizada para estimar el valor recuperable; 2) los supuestos significativos utilizados para estimar los flujos de efectivo proyectados, como son: la tasa estimada de crecimiento de las ventas, el ("earnings before income tax, depreciation and amortization" por sus siglas en inglés) EBITDA proyectado, la tasa para descontar los flujos y el valor terminal, los cuales requirieron la aplicación de un mayor juicio, al evaluar el impacto en los resultados proyectados.

Evaluamos las proyecciones de flujos de efectivo preparadas por la Administración y los procesos utilizados para elaborarlas, comparando dichas proyecciones con los resultados históricos incluyendo años previos a la pandemia y los presupuestos aprobados por el Consejo de Administración de la Compañía.

Comparamos los resultados reales del año actual con el presupuesto respectivo, para identificar si algún supuesto incluido en las proyecciones de flujos de efectivo pudiera considerarse muy optimista.

Con el apoyo de nuestros expertos en valuación comparamos:

- La metodología utilizada para estimar el valor recuperable con la comúnmente utilizada en el mercado para este tipo de activos.
- El crecimiento de las ventas, el valor terminal y el EBITDA, con los resultados históricos del negocio y con fuentes independientes de mercado de entidades comparables de la industria a la que pertenece la Compañía.
- La tasa de descuento usada para descontar los flujos futuros de efectivo, con una tasa de mercado estimada considerando el nivel de apalancamiento de la Compañía, la expectativa de apalancamiento en el corto y mediano plazo, y el nivel óptimo de la industria.

Discutimos con la Administración el análisis de sensibilidad y evaluamos el grado en que los supuestos necesitan ser modificados para que ocurriera un deterioro.

Adicionalmente, evaluamos la consistencia de las revelaciones incluidas en las notas sobre los estados financieros con la información proporcionada por la Administración.

Información adicional

La Administración de la Compañía es responsable de la información adicional, que comprende el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y el Informe Anual presentado a los accionistas, la cual se emitirá después de la fecha de este informe. La información adicional no incluye los estados financieros consolidados ni este informe de los auditores independientes.

Esta información adicional no está cubierta por esta opinión sobre los estados financieros consolidados y no expresamos ninguna opinión de auditoría sobre la misma.

Sin embargo, en relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados de la Compañía, nuestra responsabilidad es leer esta información adicional cuando se encuentre disponible y evaluar si dicha información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento adquirido a través de nuestra auditoría, o aparenta contener un error material por otras circunstancias.

Cuando leamos la información adicional, que aún no hemos recibido, debemos emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV y si detectamos que existe un error material en la misma, debemos comunicarlo a los encargados del gobierno de la Compañía y en dicho informe, de corresponder.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha; revelando, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material, cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relativas presentadas por la Administración.
- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha para preparar los estados financieros consolidados, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material con base en hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones relativas incluidas en las notas, y si los estados financieros consolidados presentan razonablemente las transacciones y hechos subyacentes.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que conforman el grupo económico para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de los estados financieros consolidados. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la Compañía, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como, cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También, proporcionamos a los encargados del gobierno de la Compañía una declaración manifestando que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables sobre independencia y les comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones que razonablemente pudieran influir en nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas aplicadas.

Entre las cuestiones comunicadas a los encargados del gobierno de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarlas públicamente o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

PricewaterhouseCoopers, S. C.



Arturo Elizondo O.
Socio de Auditoría

Ciudad de México, 8 de marzo de 2024

INFORME DEL COMITÉ DE Auditoría y Prácticas Societarias

Ciudad de México a 23 de febrero de 2024

Al Consejo de Administración de El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V.

Los suscritos, designados para integrar el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de la Sociedad ("Comité"), presentamos el informe de las actividades desarrolladas, en cumplimiento del artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores.

Durante el periodo 2023 – 2024, celebramos cuatro sesiones del Comité y en ellas se trataron, entre otros, los siguientes puntos:

- I. La Asamblea General de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 16 de marzo de 2023, designó presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias al Sr. Javier Arrigunaga, por el ejercicio 2023. Adicionalmente, el Consejo de Administración designó a los señores Juan Miguel Gandoulf y José Cohen como miembros de Comité.
- II. En materia de auditoría:
 - a) Se evaluó el plan de auditoría externa y la propuesta de servicios profesionales aceptada por la Administración. Además, en cumplimiento de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos", se recomendó al Consejo de Administración se designara al Despacho PricewaterhouseCoopers, a través de su socio de auditoría C. P. C. Arturo Elizondo Olascoaga, como Auditor Externo Independiente, para dictaminar los estados financieros de la Sociedad y sus Subsidiarias, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023. Asimismo, el Comité conoció los servicios adicionales que presta el despacho y los mecanismos para salvaguardar la independencia y evitar la auto-revisión, concluyendo que estos mecanismos son adecuados.
 - b) Se evaluó que la Sociedad cuente con los mecanismos internos y externos que den seguridad razonable al cumplimiento de las Leyes y Reglamentos que le son aplicables.
 - c) Se conocieron las políticas de registro contable de la Sociedad, así como su impacto en las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, cerciorándonos de que la información financiera está debidamente presentada.
 - d) Se dio seguimiento a la organización y funcionamiento de la Dirección de Auditoría Interna de la Sociedad; se conoció su informe anual de actividades del año 2023, los hallazgos relevantes y su plan de auditoría para el año 2024.
 - e) Se evaluó que la Sociedad cuenta con sistemas, políticas y procedimientos de operación que permiten considerar que tiene un adecuado ambiente de control interno y de registro contable.
 - f) Se conoció el grado de adhesión de la Sociedad al Código de Mejores Prácticas Corporativas, recomendado por la Bolsa Mexicana de Valores, según reporte con información al 31 de diciembre de 2022, presentado el 29 de mayo de 2023.

- g) Se nos informó de los juicios y litigios en proceso, y el resultado de los concluidos.
- h) Se revisaron los estados financieros consolidados, dictaminados al 31 de diciembre de 2023 y las notas que les son relativas.
- i) Se conoció el estado de las reservas y estimaciones que incluyen los estados financieros al 31 de diciembre de 2023.
- j) Se conocieron las observaciones y recomendaciones de los Auditores Externos, relativas al examen de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022.
- k) Se conocieron las estadísticas de transacciones reportadas a las autoridades en cumplimiento de la normatividad para la prevención de lavado de dinero.
- l) Se conocieron las estadísticas de reportes a los mecanismos de denuncias confidenciales, su seguimiento, naturaleza de los reportes, resultados de las investigaciones y acciones resultantes.

III. En materia de prácticas societarias:

- a) En relación con el desempeño de la alta dirección, consideramos que este ha sido adecuado y eficiente, tomando en cuenta las circunstancias bajo las cuales han llevado a cabo su gestión.
- b) Se nos informó de las transacciones con partes relacionadas, evaluando que sus montos no son significativos en relación con las operaciones de la Sociedad y que se apegan a condiciones de mercado.
- c) Conocimos en términos generales, cuáles fueron los criterios de asignación de las remuneraciones integrales a los directivos relevantes de la Organización; consideramos que son razonables y se ajustan a las condiciones del mercado.

Como resultado de las actividades desarrolladas por este Comité, y de la opinión de los Auditores Externos de la Sociedad, estamos en aptitud de recomendar al Consejo de Administración, se presenten a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, los estados financieros de El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2023, en los términos en que han sido preparados y presentados por la Administración de la Sociedad.

Atentamente.

Comité de Auditoría y Prácticas Societarias



Sr. Juan Miguel Gandoulf



Sr. Javier Arrigunaga



Sr. José Cohen

ESTADOS CONSOLIDADOS DE

Situación Financiera

31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en miles de pesos

	Nota	2023	2022
Activo			
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	\$ 29,807,166	\$ 24,516,254
Cartera de créditos a corto plazo - Neto	8	45,021,773	36,976,167
Impuesto al valor agregado por recuperar		2,053,523	2,475,026
Otras cuentas por cobrar - Neto	9	3,330,978	1,314,613
Inventarios		28,238,590	28,140,676
Pagos anticipados		1,157,812	1,123,814
Instrumentos financieros derivados	10	1,209,410	-
Otros activos financieros		302,227	-
Total del activo circulante		111,121,479	94,546,550
ACTIVO NO CIRCULANTE:			
Cartera de créditos a largo plazo - Neto	8	11,951,637	9,336,078
Otras cuentas por cobrar a largo plazo - Neto	9	338,336	290,939
Instrumentos financieros derivados	10	-	2,186,440
Inversión en acciones de asociadas	11	11,117,785	10,011,058
Propiedades de inversión - Neto	12	22,886,294	23,507,742
Propiedades, mobiliario y equipo - Neto	13	59,407,919	55,552,887
Intangibles - Neto	14	15,612,080	15,534,602
Activo financiero a valor razonable a través de otros resultados integrales	15	4,910,597	4,951,323
Derechos de uso de activos	19	12,537,638	12,353,928
Impuesto sobre la renta diferido	22.2	9,270,406	7,603,411
Total del activo		\$ 259,154,171	\$ 235,874,958
Pasivo			
PASIVO A CORTO PLAZO:			
Proveedores		\$ 37,845,939	\$ 33,197,928
Acreedores		13,922,242	12,137,003
Provisiones	16	5,519,608	4,751,726
Deuda a corto plazo	17	5,749,055	674,124
Ingresos diferidos	8.1	2,917,793	2,738,667
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	19	2,346,729	2,224,771
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	10	639,650	-
Impuesto sobre la renta por pagar		946,370	1,213,903
Total del pasivo a corto plazo		69,887,386	56,938,122
PASIVO A LARGO PLAZO:			
Deuda a largo plazo	17	21,906,594	29,030,916
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	10	1,197,410	-
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	19	11,776,558	11,394,267
Beneficios a los empleados - Neto	18	3,650,540	3,084,540
Impuesto sobre la renta diferido	22.2	3,235,964	2,972,597
Total del pasivo		111,654,452	103,420,442
Capital Contable			
Capital social	21	3,374,282	3,374,282
Utilidades acumuladas		134,543,770	118,914,242
Reservas de capital	21.2	9,294,300	9,894,258
Capital contable atribuible a los propietarios de la controladora		147,212,352	132,182,782
Participación no controladora		287,367	271,734
Total del capital contable		147,499,719	132,454,516
Total del pasivo y capital contable		\$ 259,154,171	\$ 235,874,958

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE Resultado Integral

Año que termino el 31 de diciembre del 2023 y 2022

Cifras expresadas en miles de pesos, excepto utilidad por acción

	Nota	2023	2022
Ingresos de operación:			
Ventas netas de mercancía		\$ 172,428,903	\$ 157,606,549
Intereses ganados de clientes		16,268,496	13,199,946
Ingresos de propiedades arrendadas		4,534,684	3,721,874
Servicios		1,580,198	1,134,990
Otros ingresos		1,179,342	370,361
Total de ingresos	2.22	195,991,623	176,033,720
Costos y gastos:			
Costo de ventas		116,871,459	107,576,972
Provisión para pérdidas crediticias		2,889,335	1,791,024
Gastos de administración		46,625,041	41,150,345
Total de costos y gastos	24	166,385,835	150,518,341
Utilidad de operación		29,605,788	25,515,379
Intereses a cargo		(4,067,381)	(3,989,142)
Pérdida cambiaria		(2,591,737)	(1,456,423)
Costos financieros		(6,659,118)	(5,445,565)
Utilidad cambiaria		1,629,570	980,772
Rendimientos sobre inversiones		1,915,389	1,766,647
Ingresos financieros		3,544,959	2,747,419
Participación en los resultados de asociadas	11.2	507,668	376,918
Utilidad antes de impuestos		26,999,297	23,194,151
Impuestos a la utilidad	22	(7,498,083)	(5,796,912)
Utilidad neta consolidada		19,501,214	17,397,239
Otras partidas de la utilidad integral:			
Partidas que serán reclasificadas a resultados:			
Valuación de instrumentos financieros contratados como coberturas de flujo de efectivo		(104,787)	(995,380)
Efecto de conversión por inversión en asociadas - Neto de impuestos		(506,965)	(476,923)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:			
Cambios en el valor razonable de las inversiones de capital a valor razonable a través de otros resultados integrales - Netos de impuestos	15	(28,508)	(694,407)
Remediciones del pasivo por beneficios definidos - Netas de impuestos		(311,358)	(420,058)
Utilidad integral consolidada		\$ 18,549,596	\$ 14,810,471
Utilidad neta atribuible a:			
Propietarios de la controladora		\$ 19,486,518	\$ 17,384,903
Participación no controladora		14,696	12,336
		\$ 19,501,214	\$ 17,397,239
Utilidad por acción básica y diluida	21.4	\$ 14.52	\$ 12.96
Utilidad integral atribuible a:			
Propietarios de la controladora		\$ 18,533,963	\$ 14,798,231
Participación no controladora		15,633	12,240
		\$ 18,549,596	\$ 14,810,471
Utilidad integral por acción básica y diluida		\$ 13.82	\$ 11.03

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE

Cambios en el Capital Contable

Año que terminó el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en miles de pesos, excepto dividendos pagados por acción

	Nota	Capital Social	Utilidades retenidas
Saldos al 1 de enero de 2022		\$ 3,374,282	\$ 106,879,767
Cambios en políticas contables en inversión en asociadas		-	45,674
Utilidad integral:			
Utilidad neta		-	17,384,903
Activo financiero a valor razonable a través de otros resultados integrales - neto de impuestos		-	(694,407)
Remediciones del pasivo por beneficios definidos - netas de impuestos		-	(419,962)
Efecto por conversión de inversión en asociadas - neto de impuestos		-	-
Coberturas de flujos de efectivo		-	-
Total utilidad integral		-	16,270,534
Transacciones con los propietarios:			
Aumento reserva recompra de acciones	21.2	-	(2,000,000)
Venta de acciones - Neta	21.2	-	-
Dividendos decretados (\$1.70 pesos por acción)		-	(2,281,733)
Total transacciones con los accionistas		-	(4,281,733)
Saldos al 31 de diciembre de 2022		3,374,282	118,914,242
Cambios en políticas contables en inversión en asociadas		-	20,943
Utilidad integral:			
Utilidad neta		-	19,486,518
Activo financiero a valor razonable a través de otros resultados integrales - neto de impuestos		-	(28,508)
Remediciones del pasivo por beneficios definidos - netas de impuestos		-	(312,295)
Efecto por conversión de inversión en asociadas - neto de impuestos		-	-
Coberturas de flujos de efectivo		-	-
Total utilidad integral		-	19,145,715
Transacciones con los propietarios:			
Aumento reserva recompra de acciones	21.2	-	(33,998)
Venta de acciones - Neta	21.2	-	-
Dividendos decretados (\$2.61 pesos por acción)		-	(3,503,132)
Total transacciones con los accionistas		-	(3,537,130)
Saldos al 31 de diciembre de 2023		\$ 3,374,282	\$ 134,543,770

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

	Reservas de capital	Total capital contable atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladora	Total capital contable
\$	9,373,976	\$ 119,628,025	\$ 259,494	\$ 119,887,519
	-	45,674	-	45,674
	-	17,384,903	12,336	17,397,239
	-	(694,407)	-	(694,407)
	-	(419,962)	(96)	(420,058)
	(476,923)	(476,923)	-	(476,923)
	(995,380)	(995,380)	-	(995,380)
	(1,472,303)	14,798,231	12,240	14,810,471
	2,000,000	-	-	-
	(7,415)	(7,415)	-	(7,415)
	-	(2,281,733)	-	(2,281,733)
	1,992,585	(2,289,148)	-	(2,289,148)
	9,894,258	132,182,782	271,734	132,454,516
	-	20,943	-	20,943
	-	19,486,518	14,696	19,501,214
	-	(28,508)	-	(28,508)
	-	(312,295)	937	(311,358)
	(506,965)	(506,965)	-	(506,965)
	(104,787)	(104,787)	-	(104,787)
	(611,752)	18,533,963	15,633	18,549,596
	33,998	-	-	-
	(22,204)	(22,204)	-	(22,204)
	-	(3,503,132)	-	(3,503,132)
	11,794	(3,525,336)	-	(3,525,336)
\$	9,294,300	\$ 147,212,352	\$ 287,367	\$ 147,499,719

ESTADOS CONSOLIDADOS DE Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en miles de pesos

	Nota	2023	2022
Actividades de operación			
Utilidad antes de impuestos		\$ 26,999,297	\$ 23,194,151
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:			
Depreciación y amortización		5,385,905	5,171,085
Provisión para pérdidas crediticias	8	2,889,335	1,791,024
Concesiones de arrendamientos	19	-	(7,186)
Otros ingresos por dividendos	15	(209,482)	(58,957)
Merma de inventarios		1,255,149	1,264,374
Participación en los resultados de asociadas (Utilidad) pérdida en venta de propiedades, mobiliario y equipo y propiedades de inversión	11.2	(507,668)	(376,918)
Costo neto del periodo por beneficios a empleados	18	544,467	461,855
Instrumentos financieros derivados de negociación		653,031	535,116
Intereses devengados a favor		(9,829,929)	(7,792,624)
Intereses devengados a cargo		4,067,381	3,989,142
		3,626,278	5,273,032
(Aumento) disminución en:			
Intereses cobrados a clientes		9,710,201	7,794,101
Cartera de créditos		(13,430,772)	(9,764,046)
Inventarios		(1,353,063)	(6,284,742)
Impuesto al valor agregado por recuperar		303,134	292,820
Otras cuentas por cobrar		(685,393)	(180,005)
Pagos anticipados		(33,998)	212,163
Otros activos	2.8	(302,227)	-
Aumento (disminución) en:			
Proveedores		4,648,011	3,619,968
Provisiones		767,882	986,332
Ingresos diferidos		179,126	390,927
Acreedores		2,071,865	1,443,627
Beneficios a los empleados		(290,762)	(344,499)
Impuestos a la utilidad pagados		(8,848,980)	(7,956,667)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		23,360,599	18,677,162
Actividades de inversión			
Aumento de capital en asociadas	11.2	(736,769)	(1,088,677)
Compra de activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales	15	-	(5,943,333)
Dividendos recibidos de activos financieros a valor razonable	15	209,482	58,957
Dividendos recibidos de asociadas	11.2	196,000	-
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	13	(7,662,431)	(5,798,479)
Adquisición de propiedades de inversión	12	(153,563)	(1,540,699)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo y propiedades de inversión		180,934	74,942
Inversión en intangibles de vida definida	14	(803,256)	(532,262)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(8,769,603)	(14,769,551)
Efectivo para aplicar en actividades de financiamiento		14,590,996	3,907,611
Actividades de financiamiento			
Dividendos pagados	21.1	(3,502,229)	(3,287,730)
Intereses pagados	17	(2,813,277)	(2,885,150)
Pago de deuda	17	-	(3,400,000)
Pago de principal de arrendamiento	19	(1,263,701)	(1,098,207)
Pago de intereses de arrendamiento	19	(1,247,223)	(1,137,980)
Venta de acciones propias	21.2	2,738,852	930,659
Recompra de acciones propias	21.2	(2,761,056)	(938,074)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(8,848,634)	(11,816,482)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo		5,742,362	(7,908,871)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo		24,516,254	32,494,873
Fluctuación cambiaria del efectivo		(451,450)	(69,748)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		\$ 29,807,166	\$ 24,516,254

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.