

# NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2024 y 2023

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 2024 la Compañía operaba un total de 124 tiendas departamentales con el nombre de Liverpool y 40 tiendas con el formato Liverpool Express; 126 boutiques especializadas y 194 tiendas con el nombre de Suburbia. En 2024 iniciaron operaciones 8 tiendas con el nombre de Suburbia (Vallarta "Macroplaza", Jalisco, Cuernavaca "Galerías", Morelos, Apodaca "Huinalá" Nuevo León, "Reynosa", Tamaulipas, Veracruz "Divertiplaza", Veracruz, Nogales, "Nogales Mall", Sonora, "Patio Santa Fe", Ciudad de México, Mérida "Mérida X'Cumpich", Yucatán). En 2023 iniciaron operaciones 10 tiendas con el nombre de Suburbia (Tijuana "Península", Baja California; "Navojoa", Sonora; Guadalajara "Atemajac"; "Fray Antonio", Jalisco; Tula "Plaza Boulevard", Hidalgo; Tampico "Altama", Tamaulipas, Xalapa "Plaza Jardines", Veracruz "Coyol", Veracruz; Mérida "Calle 56", Yucatán; "Ciudad del Carmen", Campeche). Asimismo, inició operaciones 1 tienda departamental bajo el formato de Liverpool ("Tepeyac", Ciudad de México). Tras el huracán Otis del 25 de octubre de 2023 en Acapulco, Guerrero, 2 almacenes Liverpool fueron afectados y permanecieron cerrados hasta octubre 2024 en tanto se realizaron las reparaciones necesarias.

La Compañía otorga financiamiento a sus clientes a través de las siguientes tarjetas: 1) "Liverpool", con la cual los clientes pueden comprar exclusivamente en las tiendas de la Compañía; 2) "Liverpool Premium Card" ("LPC"), con la cual, los tarjetahabientes pueden adquirir bienes y servicios tanto en las tiendas y boutiques de la cadena como en cualquiera de los establecimientos afiliados mundialmente al sistema VISA y 3) "Suburbia", compuesta por dos tarjetas, la primera con la cual los clientes pueden comprar exclusivamente en las tiendas bajo el segmento comercial Suburbia y la segunda ("Suburbia VISA") con la cual los tarjetahabientes pueden adquirir bienes y servicios en tiendas de la cadena como en cualquiera de los establecimientos afiliados mundialmente a dicho sistema.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Compañía es socia, accionista o copropietaria en centros comerciales, administra y mantiene participación en 29 de ellos, mediante los cuales arrienda espacios comerciales a inquilinos dedicados a una amplia variedad de negocios.

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

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

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES:

---

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

### 2.1 Bases de preparación

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

- Normas de contabilidad NIIF,
- Normas NIC, e
- Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF (CINIIF) o su organismo predecesor, el Comité de Interpretaciones de Normas (SIC). De conformidad con las modificaciones a las Reglas para Compañías Públicas y Otros Participantes del Mercado de Valores Mexicanos, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de enero de 2009, la Compañía está obligada a preparar sus estados financieros utilizando como marco normativo contable las Normas de Contabilidad NIIF.

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

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados 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 periodo de reporte anual que comienza el 1 de enero de 2024:

- Clasificación de pasivos como circulantes o no circulantes y pasivos no circulantes con covenants - Modificaciones a la NIC 1. La modificación tuvo impacto en las revelaciones de la Compañía, para mayor detalle véase Nota 18.
- Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior - Modificaciones a la NIIF 16. Esta modificación no tuvo ningún impacto material en los montos reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecte significativamente el periodo actual o los futuros.
- Acuerdos de financiamiento con proveedores - Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7. La modificación tuvo impacto en las revelaciones de la Compañía, para mayor detalle ver Notas 3.3.1 y 16.
- En Julio de 2024, el IASB publicó una decisión de agenda del CINIIF que aclara ciertos requisitos de revelación bajo la NIIF 8, relacionados con los segmentos de operación. Esta decisión establece que deben revelarse para cada segmento ingresos y gastos específicos, si están incluidos en la medida de desempeño del segmento que revisa la máxima autoridad en la toma de decisiones de la compañía, que en este caso es el Comité de Revisión de Resultados, independientemente si dichos ingresos y gastos no se presentan de forma separada a este comité. La decisión también enfatiza que las partidas materiales de ingresos y gastos que deben revelarse no se limitan a partidas inusuales o no recurrentes. Al 31 de diciembre de 2024, la compañía continua en proceso de análisis de los impactos que esta decisión de agenda tendrá en la información revelada para los segmentos y se adoptará durante 2025, lo que incluirá cualquier desagregación de ingresos, costos y gastos por segmento que la administración considere necesarios para cumplir con este requerimiento.

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

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

- a)** Modificaciones a la NIC 21 - Falta de convertibilidad (vigente para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025).

En agosto de 2023, el IASB modificó la NIC 21 para ayudar a las entidades a determinar si una moneda es intercambiable por otra moneda y qué tipo de cambio al contado utilizar cuando no lo sea. La Compañía no espera que estas modificaciones tengan un impacto material en sus operaciones o estados financieros.

- b)** Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros - Modificaciones a la NIIF 9 y la NIIF 7 (vigentes para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2.2 Consolidación

### a. Subsidiarias

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

Los saldos y las utilidades o pérdidas no realizadas en operaciones intercompañías se eliminan en el proceso de consolidación. Las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas cuando ha sido necesario, para asegurar que exista una consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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.
Suburbia, S. de R. L. de C. V.	99.99%	Tenedora de otras empresas prestadoras de servicios e inmobiliarias.
Diez compañías inmobiliarias	99.93%	Desarrollo de proyectos inmobiliarios, particularmente centros comerciales.

### b. Asociadas

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos

a voto. Las inversiones en asociadas se registran a través del método de participación y se reconocen inicialmente al costo. La inversión de la Compañía en las asociadas estará deteriorada, y se habrán producido pérdidas por deterioro del valor si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial identificado al momento de la adquisición.

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

## 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. Véase Nota 24.

## 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 generadas se reconocen en resultados con excepción de las ganancias y pérdidas que se reconocen en otros resultados integrales. 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.

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

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en resultados utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable a través de otros resultados integrales:** Los instrumentos de capital que no son mantenidos con fines de negociación, y para los cuales el Grupo ha realizado una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para reconocer los cambios en el valor razonable a través de ORI. Estás son inversiones estratégicas y el Grupo consideró que esta clasificación era más relevante. No hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo para recibir los pagos.

## 2.6 Deterioro de activos financieros

### 2.6.1 Activos valuados a costo amortizado

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

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que son designados y califican como cobertura de flujos de efectivo se reconocen en los otros resultados integrales. Los montos acumulados en el capital contable se reclasifican en los periodos en que la partida cubierta afecta el resultado. La ganancia o pérdida relacionada con la parte efectiva de los swaps de tasa de interés que cubren los préstamos se reconocen en resultados dentro de costos (ingresos) financieros al mismo tiempo que se reconoce el gasto por intereses de los préstamos cubiertos.

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

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

## 2.8 Otros activos financieros

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

Estos colaterales se compensan con el instrumento financiero derivado si es legalmente exigible el derecho de compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente. Algunas instituciones financieras pueden requerir con base en los contratos de instrumentos financieros derivados depósitos como colaterales o llamadas de margen si el valor de mercado de nuestros derivados que cubren los riesgos de tipo de cambio excede un límite contractual previamente acordado, por lo cual estamos sujetos a responder a estas llamadas de margen que requieren cubrir una cantidad sustancial de efectivo y pueden reducir los fondos disponibles para nuestras operaciones u otras necesidades de capital. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se tuvieron requerimientos de realizar estos depósitos como colateral, durante el ejercicio 2024 la Compañía recibió los flujos de la llamada de margen que se generó al cierre de 2023 por estos instrumentos financieros. Ver Nota 10.

## 2.9 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye importes generados por transacciones de venta con tarjeta de crédito, débito y medios digitales que se liquidan a principios del siguiente mes por un monto de \$705,875 y \$1,747,043 al 31 de diciembre de 2024 y de 2023. Dichos equivalentes de efectivo no están sujetos a riesgo de crédito.

## 2.10 Inventarios

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

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

## 2.11 Propiedades de inversión

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

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

## 2.12 Propiedades, mobiliario y equipo

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

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

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

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

### Edificios:

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

### Otros activos:

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

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

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

## 2.13 Intangibles

### i. Crédito mercantil

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

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

### ii. Marcas

Las marcas adquiridas individualmente se muestran al costo histórico, en tanto que las adquiridas a través de combinaciones de negocios se reconocen a su valor razonable a la fecha de la adquisición. Las marcas no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. A la fecha no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos.

Las marcas se consideran de vida útil indefinida por el posicionamiento que tienen en el mercado, algunas de ellas, por más de 40 años y porque la experiencia de la Compañía y la evidencia en el mercado indican que continuarán generando flujos de efectivo para la Compañía en forma indefinida. Adicionalmente la Compañía estima que no existen consideraciones de índole legal, regulatorio o contractual que limiten las vidas útiles de dichas marcas.

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

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

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

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

Los costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo reconocidos como activos se amortizan con base en sus vidas útiles estimadas, reconocidas en gastos de administración, las que fluctúan entre cinco (en el caso de licencias y derechos) y diez años (en el caso de nuevos desarrollos informáticos). 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 requieren pruebas de deterioro cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros puede ser recuperable. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor de recuperación. El valor de recuperación de los activos es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos incurridos para su venta y su valor en uso. Para efectos de la evaluación de deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros que sean objeto de castigos por deterioro se evalúan a cada fecha de reporte para identificar posibles reversiones de dicho deterioro.

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

## 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. De lo contrario, se presentan como pasivos no circulantes.

La Compañía tiene establecidos programas de financiamiento con proveedores, por medio de los cuales éstos pueden descontar sus documentos con distintas instituciones financieras. Si los términos y condiciones contractuales modifican la naturaleza del pasivo, se da de baja la cuenta por pagar comercial y se reconoce una deuda financiera, de lo contrario, se mantiene la cuenta por pagar comercial a proveedores. Para efectos del estado de flujo de efectivo, si la administración determina que los montos son parte del capital de trabajo utilizado en las principales actividades generadoras de ingresos de la entidad, las salidas de efectivo para liquidar el pasivo se presentan dentro de las actividades de operación en el momento en que la compañía liquida a la institución bancaria. Véase Nota 16.

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 17.

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

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

El cargo por impuesto a la utilidad causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera en México y en los países en los que las asociadas de la Compañía operan y generan una base gravable. La Administración evalúa periódicamente la posición asumida en relación con las devoluciones de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes fiscales son objeto de interpretación, conforme a esta evaluación al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existen posiciones fiscales inciertas.

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

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

Los saldos de impuesto a las ganancias corrientes y diferido activo y pasivo se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos corrientes activos con impuestos corrientes pasivos y cuando los impuestos a la utilidad diferidos activos y pasivos son relativos a la misma autoridad fiscal o sea la misma entidad fiscal o distintas entidades fiscales en donde exista la intención de liquidar los saldos sobre bases netas. Véase Nota 23.

## 2.20 Beneficios a los empleados

### a. Pensiones y prima de antigüedad

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

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

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

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

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

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

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

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

### b. Bono anual para retención de ejecutivos

Algunos ejecutivos de la Compañía reciben un bono anual de retención calculado como porcentaje de su remuneración anual y dependiendo del grado de cumplimiento en las metas establecidas para cada funcionario al inicio del año. La Compañía tiene registrada una provisión de \$445,284 al 31 de diciembre de 2024 (\$447,794, al 31 de diciembre de 2023) que se encuentra incluida en la Nota 17 dentro de la provisión de bonos y gratificaciones a empleados.

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

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación de los trabajadores en las utilidades con base en un cálculo que toma en cuenta la utilidad fiscal después de ciertos ajustes. En el caso de la PTU se establece un límite máximo de tres meses del salario del trabajador o el promedio de la PTU recibida en los últimos tres años según corresponda el menor. La Compañía reconoce una provisión cuando está obligada contractualmente o cuando existe una práctica pasada que genera una obligación asumida.

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

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

### **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 las que el cliente haya obtenido el control de un producto en un acuerdo de entrega posterior a la facturación, cuando se cumplen todos los criterios siguientes:

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

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

#### **b. Monederos electrónicos y certificados de regalo**

- **Monederos electrónicos**

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

- **Certificados de regalo**

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

#### **c. Intereses ganados de clientes**

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

#### **d. Ingresos por arrendamiento**

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos por arrendamientos operativos 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, marketplace, 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.

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

## 2.25 Arrendamientos

### 2.25.1 Arrendatario

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente a la fecha en que el activo arrendado esté disponible para su uso por la Compañía.

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

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

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

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

Para determinar la tasa incremental de financiamiento, la Compañía:

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

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

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

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

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

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

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

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

### 2.25.2 Arrendador

Los ingresos por arrendamientos operativos en los que la Compañía es un arrendador se reconocen en el resultado bajo el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos en la obtención de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo subyacente y se reconocen como gastos durante el plazo del arrendamiento en la misma base que los ingresos del arrendamiento. Los respectivos activos arrendados se incluyen en el estado de situación financiera en función de su naturaleza. Los ingresos por arrendamiento en 2024 y 2023 por \$4,863,706 y \$4,534,684, respectivamente, incluyen componentes de no arrendamiento por \$1,678,520 y \$1,459,110 que se reconocen conforme a la norma de ingresos por contratos con clientes.

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

### 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 22.

### 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 período 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.

### 2.29 Activo financiero a valor razonable a través de otros resultados integrales

Instrumentos de capital que no son mantenidos con fines de negociación, y para los cuales el Grupo ha realizado una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para reconocer los cambios en el valor razonable a través de ORI. No hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. El grupo transfiere la ganancia o pérdida de otros resultados integrales a utilidades acumuladas en el mismo periodo que se generan. Los dividendos de tales instrumentos se reconocen en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo a recibirlos. Véase Nota 15.

## 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

### 3.3 Riesgos financieros

#### 3.3.1 Riesgo de liquidez

#### 3.3.2 Riesgo de crédito

### 3.4 Estimación del valor razonable

### 3.5 Riesgo de cambio climático

### 3.1 Riesgo inmobiliario

La Compañía es propietaria de tiendas departamentales y propietaria o copropietaria de 29 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 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 Riesgo 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 18, la Compañía no tiene contratados financiamientos en otro tipo de moneda que no sea el peso mexicano, la Compañía está expuesta a riesgos asociados a movimientos en el tipo de cambio del peso mexicano respecto del dólar estadounidense y del euro por las importaciones de mercancía que efectúa de Europa y Asia, principalmente. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las compras de mercancías pagadas en monedas diferentes al peso mexicano representan aproximadamente el 12% y 13% del total de las compras, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Compañía tenía una exposición al riesgo de tipo de cambio de US\$347,786, €(50,263) y US(\$133,954), €15,158, respectivamente. De presentarse un incremento de 8% en la paridad del peso con relación al dólar estadounidense resultaría en una ganancia de \$563,922 y \$85,611, aproximadamente. El 8% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiario internamente al Comité de revisión de resultados, y representa la evaluación de la Administración sobre la posible variación en los tipos de cambio. El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias pendientes de liquidación denominadas en moneda extranjera al cierre del ejercicio.

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

		31 de diciembre de	
		2024	2023
<b>En miles de dólares estadounidenses:</b>			
Activos monetarios	US\$	929,881	US\$ 743,205
Pasivos monetarios		(582,095)	(877,159)
Posición neta activa (pasiva)	US\$	347,786	US\$ (133,954)
Equivalente en pesos	\$	7,049,031	\$ (2,262,952)

		31 de diciembre de	
		2024	2023
<b>En miles de euros:</b>			
Activos monetarios	€	15,365	€ 35,838
Pasivos monetarios		(65,628)	(20,680)
Posición neta (pasiva) activa	€	(50,263)	€ 15,158
Equivalente en pesos	\$	(1,070,134)	\$ 283,297

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

		28 de febrero de 2025	31 de diciembre de 2024
Dólar estadounidense	\$		20.2683
Euro	\$		21.2907

### 3.2.2 Riesgo de tasa de interés

Los financiamientos contratados a través de senior notes están sujetos a tasas de interés 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. 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 consolidada.

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 2024 y 2023 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 2024 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 2024 y 2023 hubieran aumentado en \$102,812 y \$98,250 netas 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.

### 3.3 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, las inversiones de capital y fondear los costos y gastos de la operación. La Compañía financia sus operaciones a través de la combinación de: 1) el uso del efectivo disponible, 2) la reinversión de una parte significativa de sus utilidades y 3) la contratación de financiamientos y arrendamientos denominados en pesos.

Para 2024 y 2023, los resultados favorables en ingresos y cobranza aumentaron los excedentes de efectivo en la Compañía.

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

La Compañía al 31 de diciembre de 2024 y 2023 cuenta con líneas de crédito disponibles a corto plazo por aproximadamente \$21,042,461 y \$6,780,352; así como líneas de sobregiro para acceder inmediatamente a instrumentos de deuda por \$7,310,000 y \$7,860,000, respectivamente.

En la tabla que se muestra a continuación se detallan los vencimientos contractuales de sus pasivos financieros de acuerdo con los periodos de vencimiento. Esta información ha sido elaborada considerando los flujos de efectivo sin descontar, desde la primera fecha en que la Compañía podrá ser obligada a pagar e 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 2024</b>			
Proveedores y acreedores	\$ 53,961,577	\$ -	\$ -
Emisiones de deuda e intereses contractuales	1,961,688	28,087,642	-
Pasivo por arrendamiento	2,795,259	8,065,481	14,023,101
	\$ 58,718,524	\$ 36,153,123	\$ 14,023,101

	Entre 1 mes y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
<b>31 de diciembre de 2023</b>			
Proveedores y acreedores	\$ 51,768,181	\$ -	\$ -
Instrumentos financieros derivados pasivos	639,650	1,197,410	-
Emisiones de deuda e intereses contractuales	7,143,553	22,868,928	5,240,900
Pasivo por arrendamiento	2,451,242	7,759,314	13,925,696
	\$ 62,002,626	\$ 31,825,652	\$ 19,166,596

### 3.3.2 Riesgo de crédito

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

#### ***Cartera de créditos***

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

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

La evaluación y aprobación de las solicitudes de crédito se realiza a través de procedimientos automatizados que tienen parametrizados los scorecards (factores de puntuación) diseñados por la Compañía. Para la gestión de administración de líneas de crédito de tarjetahabientes existentes, los incrementos de línea y sobregiros igualmente se evalúan de forma automática por los sistemas de la Compañía y son monitoreados periódicamente por el área de riesgos para incrementarlos, o disminuirlos, con base en el historial del tarjetahabiente. La Compañía cuenta con la infraestructura para gestionar las estrategias de crecimiento de líneas de crédito, contando con modelos de calificación de riesgo (scorecards) que permiten tener una predictibilidad de riesgo. Adicionalmente existen procesos y políticas para la identificación temprana de potenciales cambios en la capacidad de pago, toma de acciones correctivas oportunas y determinación de pérdidas actuales y potenciales.

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

Para la gestión de cuentas en mora, la Compañía cuenta con políticas, procesos, herramientas analíticas e infraestructura, para gestionar la recuperación de la cartera. La gestión de cobranza se segmenta por nivel de riesgo y por nivel de morosidad a través de despachos especializados internos y externos. A través de sistemas automatizados cada mes se realizan los cortes de cuentas y se identifican aquellas que no presentaron el pago requerido. Las cuentas que no reciben pago son bloqueadas inmediatamente para prevenir que su saldo siga creciendo y se inicia el cómputo automático de intereses moratorios. Las acciones efectuadas por la Compañía para recuperar los saldos en mora incluyen entre otras: llamadas telefónicas a los clientes, envío de cartas y telegramas, visitas domiciliarias, etc. Las cuentas que después de 150 días que no presentan pago se asignan de forma automática a los despachos de cobranza para continuar las gestiones de cobro, y al llegar a 240 días son canceladas de la contabilidad.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### ***Etapa 1***

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

### ***Etapa 2***

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

### ***Etapa 3***

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

### ***Castigo***

La cartera se da de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. El indicador de que no hay una expectativa razonable de recuperación es que el deudor no proponga un plan de pagos a la Compañía, después de 150 días que no presentan pago, a partir de ese momento, los créditos se asignan de forma automática a los despachos de cobranza para continuar las gestiones de cobro, y al llegar a 240 días sin recibir pagos son cancelados de la contabilidad. Ver Nota 8.

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

Para la etapa 1, la PD se determina con la probabilidad de que el crédito pueda caer en incumplimiento en los próximos 12 meses. En la etapa 2 la PD es la probabilidad de incumplimiento sobre la vida remanente del crédito. La PD de la etapa 3, se considera el 100% de probabilidades de que el crédito no se recupere. Ver Nota 8.

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

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

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

### Instituciones financieras y contrapartes en operaciones de derivados

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

### 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.

31 de diciembre de 2024	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos por instrumentos financieros derivados de cobertura	\$ 718,149	\$ -	\$ 718,149	\$ -
Activos por instrumentos financieros derivados de negociación	326,400	-	326,400	-
Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales	7,711,748	7,711,748	-	-
Inversiones equivalentes de efectivo	4,496,837	4,496,837	-	-
Total	\$ 13,253,134	\$ 12,208,585	\$ 1,044,549	\$ -

31 de diciembre de 2023	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos por instrumentos financieros derivados de cobertura	\$ 1,209,410	\$ -	\$ 1,209,410	\$ -
Pasivos por instrumentos financieros derivados de negociación	(639,650)	-	(639,650)	-
Pasivos por instrumentos financieros derivados de cobertura	(1,197,410)	-	(1,197,410)	-
Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales	4,910,597	4,910,597	-	-
Inversiones equivalentes de efectivo	18,192,891	18,192,891	-	-
Total	\$ 22,475,838	\$ 23,103,488	\$ (627,650)	\$ -

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 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, b) Curva de futuros del Gobierno mexicano y c) Precio de cotización a valor de mercado.

### 3.5 Riesgo de cambio climático

Nuestros procesos de gestión de riesgos consideran aquellos aspectos Ambientales, Sociales y de Gobierno corporativo (ASG) que podrían tener un impacto financiero, patrimonial o reputacional en la organización. En un primer acercamiento, los riesgos a los que el Grupo está expuesto como resultado del cambio climático, son riesgos de transición (por ejemplo, cambios regulatorios y riesgos reputacionales) y riesgos físicos (incluso si el riesgo de daño físico es bajo debido a las actividades del Grupo y ubicaciones geográficas). Como parte de los riesgos físicos potencialmente podrían presentarse condiciones climáticas extremas como una mayor intensidad de las lluvias, mayor presencia de huracanes, sequías prolongadas, períodos prolongados de temperaturas cálidas durante la temporada invernal o el clima frío durante la temporada de verano que pudiesen afectar la economía de los consumidores, reducir la demanda de una parte de nuestro inventario, generar interrupciones o retrasos en la producción y entrega de materiales y productos en nuestra cadena de suministro y causar escasez de personal en nuestras tiendas.

El Grupo está comprometido con el propósito de operar cada vez de manera más respetuosa con el medio ambiente, trabajamos en los procesos, incorporando criterios de economía circular, ecoeficiencia y reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) que contribuyen al cambio climático. El Grupo para 2040, tiene el objetivo de ser una empresa Cero Emisiones Netas (Net Zero) en las emisiones GEI que gestionamos de forma directa, mediante la inversión en: a) reciclar 100% de los residuos posibles, b) reducir el consumo de agua potable y c) reducir el consumo de energía mediante iniciativas de eficiencia e incremento en el uso de energía de fuentes renovables. Ya se tienen proyectos en proceso de autogeneración con paneles solares en nuestras ubicaciones e incorporar las primeras unidades híbridas y eléctricas para la distribución de mercancía a clientes y establecimos centros de carga. Igualmente, la implementación de un sistema Integral de empaque sostenible, e instalaciones como centros de distribución con neutralidad en el consumo de agua, emisiones de GEI y gestión de residuos. Consulte el Informe Anual Integrado del Grupo preparado por la administración en la sección de Desempeño ambiental para obtener más información sobre el riesgo climático y los compromisos adquiridos por el Grupo para abordarlo.

El Grupo mantiene las pólizas de seguro para terremoto, inundación u otras operaciones similares, incluyendo seguros de propiedad, accidentes e interrupción de negocios, y ha establecido planes para operar en situaciones de emergencia, como las descritas anteriormente.

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo no ha identificado riesgos asociados al cambio climático que podrían afectar negativa y materialmente la situación financiera del Grupo. La administración evalúa continuamente el impacto de los asuntos relacionados con el clima. Los estados financieros del Grupo consideran asuntos relacionados con el clima cuando estos son materiales y aplicables. En particular, los compromisos del Grupo para reducir las emisiones de GEI se consideraron al realizar proyecciones del flujo de efectivo para realizar las pruebas de deterioro y evaluación de la vida útil de sus activos a largo plazo. Las suposiciones podrían cambiar en el futuro en respuesta a las condiciones climáticas extremas, próximas regulaciones ambientales, nuevos compromisos asumidos y la demanda cambiante de los consumidores. Estos efectos del cambio climático, aun cuando se tratan de anticipar, podrían tener un impacto en los flujos de efectivo, el desempeño y la situación financiera futura del Grupo.

## NOTA 4 – FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES Y JUICIOS CRÍTICOS:

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 Deterioro estimado de activos intangibles de vida útil indefinida

La metodología que aplica la Compañía para determinar si el crédito mercantil, derechos de sus marcas y otros intangibles han sufrido algún deterioro en su valor se describe en la Nota 14.

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

Las marcas adquiridas como parte de Suburbia han demostrado su estabilidad al haber tenido permanencia en el mercado por varias décadas y ser reconocidas en México. El conocimiento del proceso operativo de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (denominado CATMex) es único en el mercado mexicano y ha generado beneficios económicos para Suburbia por varias décadas, es un diferenciador en el mercado en el que opera. Con base en la experiencia propia, durante 175 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. Véase Nota 14.

### NOTA 5 – CATEGORÍAS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

	Costo Amortizado	Instrumentos a valor razonable a través de resultados	Instrumentos a valor razonable a través de otros resultados integrales	Total
<b>31 de diciembre de 2024</b>				
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 20,231,342	\$ -	\$ -	\$ 20,231,342
Inversiones	4,496,837	-	-	4,496,837
Instrumentos financieros derivados	-	326,400	718,149	1,044,549
Cartera de créditos a corto y largo plazos	64,331,715	-	-	64,331,715
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazos	3,789,606	-	-	3,789,606
Activo financiero a valor razonable a través de otros resultados integrales	-	-	7,711,748	7,711,748
<b>Pasivos financieros:</b>				
Emisión de certificados bursátiles y Senior Notes a corto y largo plazo	\$ 24,188,961	\$ -	\$ -	\$ 24,188,961
Proveedores, acreedores y provisiones	59,893,540	-	-	59,893,540
<b>31 de diciembre de 2023</b>				
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 11,614,275	\$ -	\$ -	\$ 11,614,275
Inversiones	18,192,891	-	-	18,192,891
Instrumentos financieros derivados	-	-	1,209,410	1,209,410
Otros activos financieros	-	-	302,227	302,227
Cartera de créditos a corto y largo plazos	56,973,409	-	-	56,973,409
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazos	3,669,372	-	-	3,669,372
Activo financiero a valor razonable a través de otros resultados integrales	-	-	4,910,597	4,910,597
<b>Pasivos financieros:</b>				
Emisión de certificados bursátiles y Senior Notes a corto y largo plazo	\$ 27,655,649	\$ -	\$ -	\$ 27,655,649
Proveedores, acreedores y provisiones	57,287,789	-	-	57,287,789
Instrumentos financieros derivados	-	639,650	1,197,410	1,837,060

## NOTA 6 – CALIDAD CREDITICIA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

	31 de diciembre de	
	2024	2023
<b>Cartera de créditos</b>		
<b>Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas:</b>		
Grupo 1 - Clientes con tarjeta de crédito Liverpool	\$ 50,644,938	\$ 44,852,688
Grupo 2 - Clientes con tarjeta de crédito LPC	15,485,010	13,780,847
Grupo 3 - Clientes con tarjeta de crédito Suburbia	4,396,832	3,619,824
Total cartera de créditos <sup>1</sup>	\$ 70,526,780	\$ 62,253,359

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

### Efectivo en bancos, inversiones y depósitos bancarios a corto plazo <sup>2</sup>

AAA	\$ 24,686,338	\$ 29,781,352
AA	-	-
A	-	-
	\$ 24,686,338	\$ 29,781,352

### Activos financieros - instrumentos financieros derivados <sup>3</sup>

AAA	\$ 1,044,547	\$ 1,209,410
AA	-	-
	1,044,547	1,209,410
	\$ 96,257,666	\$ 93,244,121

- Grupo 1 - Para la Compañía, los créditos otorgados por medio de la tarjeta de crédito Liverpool representan un menor riesgo debido a que su uso es esporádico y estacional y está restringida a los productos comercializados en las tiendas de la Compañía.
- Grupo 2 - La tarjeta de crédito LPC, operada por la Compañía, implica un nivel de riesgo diferente debido principalmente a que puede ser usada en un número muy amplio de establecimientos, permite a sus tenedores disponer de efectivo en cajeros automáticos y es de uso continuo.
- Grupo 3 - Para la Compañía, los créditos otorgados por medio de la tarjeta de crédito Suburbia representan un menor riesgo debido a que su uso es esporádico y estacional y está restringida a los productos comercializados en las tiendas de la Compañía. La tarjeta de crédito Suburbia VISA, operada por la Compañía, implica un nivel de riesgo diferente debido principalmente a que puede ser usada en un número muy amplio de establecimientos, permite a sus tenedores disponer de efectivo en cajeros automáticos y es de uso continuo. Sin embargo, como se menciona en la nota 3.3.2 la compañía utiliza el enfoque simplificado para este grupo al no tener historia suficiente para la generación de modelos propios y la aplicación del enfoque general.

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

3 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 2024 y 2023.

## NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

	31 de diciembre de	
	2024	2023
Efectivo en caja y bancos	\$ 20,231,342	\$ 11,614,275
Inversiones	4,496,837	18,192,891
Total	\$ 24,728,179	\$ 29,807,166

**NOTA 8 - CARTERA DE CRÉDITOS Y PASIVOS RELACIONADOS CON CONTRATOS DE CLIENTES:**

	31 de diciembre de	
	2024	2023
<b>Créditos relacionados con contratos de clientes</b>		
Liverpool	\$ 50,644,938	\$ 44,852,688
LPC	15,485,010	13,780,847
Suburbia	4,396,832	3,619,824
	<b>70,526,780</b>	<b>62,253,359</b>
<b>Provisión para pérdidas crediticias</b>		
Liverpool	(3,982,175)	(3,426,063)
LPC	(1,604,363)	(1,405,788)
Suburbia	(608,526)	(448,098)
	<b>(6,195,064)</b>	<b>(5,279,949)</b>
Total de cartera de créditos	\$ 64,331,716	\$ 56,973,410
Total de cartera de créditos a corto plazo	\$ 50,437,701	\$ 45,021,773
Total de cartera de créditos a largo plazo	\$ 13,894,015	\$ 11,951,637

El valor razonable de la cartera de créditos a corto plazo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es similar a su valor en libros. El valor razonable de la cartera de créditos a largo plazo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 asciende a \$13,725,580 y \$11,790,146, 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 ésta.

La provisión para pérdidas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se determinó de la siguiente manera para la cartera de créditos.

**Liverpool**

Etapa	Al 31 de diciembre de 2024			Al 31 de diciembre de 2023		
	Saldo	Provisión	%	Saldo	Provisión	%
1	\$ 46,932,528	\$ 1,972,830	4.20%	\$ 38,587,158	\$ 1,355,599	3.51%
2	2,280,684	962,432	42.20%	5,209,777	1,299,970	24.95%
3	1,431,726	1,046,913	73.12%	1,055,753	770,494	72.98%
	\$ 50,644,938	\$ 3,982,175		\$ 44,852,688	\$ 3,426,063	

**LPC**

Etapa	Al 31 de diciembre de 2024			Al 31 de diciembre de 2023		
	Saldo	Provisión	%	Saldo	Provisión	%
1	\$ 14,084,549	\$ 733,430	5.21%	\$ 10,856,161	\$ 579,954	5.34%
2	797,983	357,261	44.77%	2,471,175	434,612	17.59%
3	602,478	513,672	85.26%	453,511	391,222	86.27%
	\$ 15,485,010	\$ 1,604,363		\$ 13,780,847	\$ 1,405,788	

**Suburbia**

	Al 31 de diciembre de 2024				Al 31 de diciembre de 2023			
	De 0 a 29 días	De 30 a 89 días vencida	Más de 90 días vencida	Total	De 0 a 29 días	De 30 a 89 días vencida	Más de 90 días vencida	Total
Tasa de pérdida esperada	8.92%	48.62%	87.15%		7.15%	50.02%	90.04%	
Cartera de créditos	\$ 4,062,615	\$ 117,446	\$ 216,771	\$ 4,396,832	\$ 3,336,373	\$ 113,815	\$ 169,636	\$ 3,619,824
Provisión para pérdidas crediticias	\$ 362,509	\$ 57,104	\$ 188,913	\$ 608,526	\$ 238,424	\$ 56,934	\$ 152,740	\$ 448,098

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 los movimientos en la estimación para deterioro de las cuentas por cobrar se muestran a continuación:

## Liverpool

		<b>Etapa 1</b>
<b>1 de enero de 2023</b>	\$	1,114,667
Remediación de activos financieros que permanecen en la misma etapa		118,639
De la etapa 1 a la etapa 2		(61,979)
De la etapa 1 a la etapa 3		(13,220)
De la etapa 2 a la etapa 1		931,802
De la etapa 2 a la etapa 3		-
De la etapa 3 a la etapa 1		85,855
De la etapa 3 a la etapa 2		-
Activos financieros otorgados durante el periodo		231,701
Remediación de activos financieros que cambiaron de etapa en el periodo		(1,022,149)
Activos financieros castigados en el periodo		(29,717)
<b>31 de diciembre de 2023</b>		1,355,599
Remediación de activos financieros que permanecen en la misma etapa		267,700
De la etapa 1 a la etapa 2		(55,464)
De la etapa 1 a la etapa 3		(25,881)
De la etapa 2 a la etapa 1		793,055
De la etapa 2 a la etapa 3		-
De la etapa 3 a la etapa 1		89,011
De la etapa 3 a la etapa 2		-
Activos financieros otorgados durante el periodo		299,205
Remediación de activos financieros que cambiaron de etapa en el periodo		(704,306)
Activos financieros castigados en el periodo		(46,089)
<b>31 de diciembre de 2024</b>	\$	1,972,830

El saldo acumulado de la cartera de créditos dada de baja que todavía están sujetos a actividades de cobranza para su recuperación ascienden a \$2,286,333 y \$1,465,088 al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

## Provisión para pérdidas crediticias

	Etapa 2		Etapa 3		Total
\$	1,612,527	\$	556,957	\$	3,284,151
	150,662		(2,044)		267,257
	61,979		-		-
	-		13,220		-
	(931,802)		-		-
	(64,448)		64,448		-
	-		(85,855)		-
	11,118		(11,118)		-
	133,808		66,547		432,056
	523,347		620,280		121,478
	(197,221)		(451,941)		(678,879)
	1,299,970		770,494		3,426,063
	46,639		(2,663)		311,676
	55,464		-		-
	-		25,881		-
	(793,055)		-		-
	(84,064)		84,064		-
	-		(89,011)		-
	8,984		(8,984)		-
	124,934		40,801		464,940
	602,597		883,530		781,821
	(299,037)		(657,199)		(1,002,325)
\$	962,432	\$	1,046,913	\$	3,982,175

		<b>Etapa 1</b>
<b>1 de enero de 2023</b>	\$	504,434
Remediación de activos financieros que permanecen en la misma etapa		60,770
De la etapa 1 a la etapa 2		(28,186)
De la etapa 1 a la etapa 3		(8,794)
De la etapa 2 a la etapa 1		255,151
De la etapa 2 a la etapa 3		-
De la etapa 3 a la etapa 1		36,181
De la etapa 3 a la etapa 2		-
Activos financieros otorgados durante el periodo		88,317
Remediación de activos financieros que cambiaron de etapa en el periodo		(304,019)
Activos financieros castigados en el periodo		(23,900)
<b>31 de diciembre de 2023</b>		579,954
Remediación de activos financieros que permanecen en la misma etapa		122,046
De la etapa 1 a la etapa 2		(20,248)
De la etapa 1 a la etapa 3		(15,015)
De la etapa 2 a la etapa 1		254,913
De la etapa 2 a la etapa 3		-
De la etapa 3 a la etapa 1		41,138
De la etapa 3 a la etapa 2		-
Activos financieros otorgados durante el periodo		114,975
Remediación de activos financieros que cambiaron de etapa en el periodo		(300,909)
Activos financieros castigados en el periodo		(43,424)
<b>31 de diciembre de 2024</b>	\$	733,430

El saldo acumulado de la cartera de créditos dada de baja que todavía están sujetos a actividades de cobranza para su recuperación ascienden a \$966,955 y \$619,252 al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

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

		<b>2024</b>		<b>2023</b>
Al 1 de enero	\$	<b>5,279,949</b>	\$	4,924,048
Aumento de la provisión para pérdidas crediticias reconocida en resultados durante el año		<b>4,545,492</b>		2,889,335
Cartera de créditos castigada durante el año como incobrables		<b>(3,630,377)</b>		(2,533,434)
Al 31 de diciembre	\$	<b>6,195,064</b>	\$	5,279,949

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

Si la Compañía cambiara el factor de ajuste de la información prospectiva en un 10% hacia arriba o hacia abajo en las sendas macroeconómicas, la provisión para pérdidas crediticias aumentaría \$15,613 y disminuiría \$19,459, respectivamente.

#### **Ingresos diferidos**

##### **8.1 A continuación se muestran los pasivos relacionados con contratos de clientes:**

		<b>31 de diciembre de</b>	
		<b>2024</b>	<b>2023</b>
Pasivo por contratos - Ingresos diferidos	\$	<b>3,104,056</b>	\$ 2,917,793
Total de pasivos circulantes por contratos	\$	<b>3,104,056</b>	\$ 2,917,793

## Provisión para pérdidas crediticias

	Etapa 2		Etapa 3		Total
\$	472,722	\$	275,977	\$	1,253,133
	7,042		(578)		67,234
	28,186		-		-
	-		8,794		-
	(255,151)		-		-
	(20,401)		20,401		-
	-		(36,181)		-
	5,399		(5,399)		-
	54,959		27,265		170,541
	235,004		333,217		264,202
	(93,148)		(232,274)		(349,322)
	434,612		391,222		1,405,788
	24,546		(1,177)		145,415
	20,248		-		-
	-		15,015		-
	(254,913)		-		-
	(24,226)		24,226		-
	-		(41,138)		-
	3,679		(3,679)		-
	44,539		21,562		181,076
	249,506		446,087		394,684
	(140,730)		(338,446)		(522,600)
\$	357,261	\$	513,672	\$	1,604,363

La siguiente tabla muestra cuanto de los ingresos reconocidos en el resultado del ejercicio provienen del saldo del pasivo por contratos al inicio del periodo:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2024	2023
Ingresos diferidos (véase Nota 2.22b)	\$ 2,917,793	\$ 2,738,667
Total de pasivos circulantes por contratos	\$ 2,917,793	\$ 2,738,667

## NOTA 9 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR - NETO:

	31 de diciembre de	
	2024	2023
<b>Cuentas por cobrar a corto plazo:</b>		
Otros deudores <sup>1</sup>	\$ 2,156,143	\$ 1,267,730
Laboratorios Biológicos y Reactivos de México, S. A. de C. V.	-	1,378,369
Asociaciones en Participación	501,923	135,174
Clientes BYD	315,340	23,929
Broxel, S. A. P. I. de C. V.	239,875	284,940
Inquilinos - Neto <sup>2</sup>	77,494	2,465
Préstamos al personal a corto plazo	200,760	238,371
	<b>3,491,535</b>	<b>3,330,978</b>
Préstamos al personal a largo plazo	298,071	338,336
Total	\$ 3,789,606	\$ 3,669,314

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

2 Este importe incluye la provisión de pérdidas crediticias por un importe de \$18,069 y \$87,876, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

## NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS:

La Compañía utiliza Instrumentos Financieros Derivados (IFD) de cobertura con la finalidad de reducir el riesgo de movimientos adversos en las tasas de interés y tipo de cambio de su deuda a largo plazo y para asegurar la certeza en los flujos de efectivo que pagará para cumplir con las obligaciones contraídas, adicionalmente la Compañía utiliza instrumentos de negociación.

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

### Activos

Monto nocional <sup>2</sup>	Contratación	Vencimiento	Tasa de interés		Valor razonable al 31 de diciembre de	
			Contratada por IFD	Pactada en la deuda	2024	2023
USD 300,000 <sup>1</sup>	Octubre 2014	Octubre 2024	6.81%	3.95%	\$ -	\$ 1,209,410
USD 250,000 <sup>3</sup>	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.88%	-	326,400	-
USD 350,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.59%	3.88%	477,199	-
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.87%	3.88%	75,985	-
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.76%	3.88%	75,517	-
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.84%	3.88%	89,448	-
Total					1,044,549	1,209,410
Menos IFD a largo plazo					718,149	-
Porción circulante (corto plazo)					\$ 326,400	\$ 1,209,410

1 En octubre de 2024 la Compañía realizó la liquidación de este instrumento financiero derivado del cual recibió flujos de efectivo.

## Pasivos

Monto nominal <sup>2</sup>	Fechas de		Tasa de interés		Valor razonable al	
	Contratación	Vencimiento	Contratada por IFD	Pactada en la deuda	31 de diciembre de	
					2024	2023
USD 250,000 <sup>3</sup>	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.88%	-	-	639,650
USD 350,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.59%	3.88%	-	859,900
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.87%	3.88%	-	117,167
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.76%	3.88%	-	117,443
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.84%	3.88%	-	102,900
Total					-	1,837,060
Menos IFD a largo plazo					-	(1,197,410)
Porción circulante (corto plazo)					\$ -	\$ 639,650

2 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.

3 Instrumentos derivados de negociación. Durante 2024 y 2023 la Compañía reconoció en resultados por la valuación de estos instrumentos la cantidad de \$966,050 y (\$639,650), respectivamente.

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

Al 31 de diciembre de 2023, dentro de otros activos financieros se presentan colaterales (llamadas de margen) respecto de operaciones financieras derivadas celebrada con Banco Santander (México), S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México, el valor de estos colaterales (garantías) es de \$302,227. Al 31 de diciembre de 2024 la Compañía no tiene saldos derivados de dichas actividades.

## NOTA 11 - INVERSIONES EN ACCIONES DE ASOCIADAS:

Concepto	Actividad principal	Lugar de construcción y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto		31 de diciembre de	
			31 de diciembre de 2024	2023	2024	2023
Inversiones en asociadas <sup>(i),(ii)</sup>	Comercializadora	México y Centroamérica	50%	50%	\$ 8,784,896	\$ 7,938,160
Otras inversiones en asociadas <sup>(iii)</sup>	Centros comerciales	México	Varios	Varios	2,693,154	3,179,625
					\$ 11,478,050	\$ 11,117,785

(i) Unicomer

Unicomer es una compañía privada que opera una cadena comercializadora de muebles y aparatos electrodomésticos a través de más de 1,283 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 56 tiendas especializadas en ropa y accesorios para toda la familia bajo el nombre comercial de Sfera.

(iii) Otras inversiones

Centros comerciales

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

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

	Unicomer		Sfera México	
	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2024	2023	2024	2023
<b>Información financiera resumida</b>				
<b>Activos a corto plazo:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3,328,308	\$ 2,762,155	\$ 629,265	\$ 644,514
Otros activos a corto plazo	28,682,850	21,130,130	448,916	489,224
Total de activos a corto plazo	32,011,158	23,892,285	1,078,181	1,133,738
Activos a largo plazo	25,837,891	22,918,160	1,663,651	1,708,849
Total de activos	\$ 57,849,049	\$ 46,810,445	\$ 2,741,832	\$ 2,842,587
<b>Pasivos a corto plazo:</b>				
Proveedores	\$ 6,662,748	\$ 4,016,944	\$ 161,840	\$ 223,750
Otros pasivos a corto plazo	20,895,647	12,780,195	113,182	151,952
Total de pasivos a corto plazo	27,558,395	16,797,139	275,022	375,702
Pasivos a largo plazo	15,558,086	16,973,588	1,117,847	1,118,563
Total de pasivos	43,116,481	33,770,727	1,392,869	1,494,265
Activos netos	14,732,568	13,039,718	1,348,963	1,348,322
Participación de la compañía en los activos netos de asociadas	7,366,285	6,519,859	660,990	660,678
Crédito mercantil	757,623	757,623	-	-
Total inversión en asociadas	\$ 8,123,908	\$ 7,277,482	\$ 660,990	\$ 660,678

	Unicomer		Sfera México	
	Año terminado el		Año terminado el	
	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2024	2023	2024	2023
<b>Estado del resultado integral resumido</b>				
Ingresos	\$ 23,907,893	\$ 23,602,576	\$ 2,353,067	\$ 2,286,780
Ingresos por intereses	9,865,468	8,981,525	34,963	39,030
Depreciación y amortización	(1,116,779)	(1,599,104)	(232,632)	(217,773)
Gastos por intereses	(2,039,645)	(1,626,846)	(99,844)	(100,187)
Gastos por impuesto a la utilidad	(606,367)	(462,674)	(170,931)	(176,447)
Resultado del ejercicio	(230,477)	631,082	400,612	392,096
Participación de la compañía en las utilidades de asociadas	\$ (109,472)	\$ 315,541	\$ 196,300	\$ 192,127

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

	Unicomer	Sfera México	Otras	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2023</b>	\$ 7,593,072	\$ 664,551	\$ 1,753,435	\$ 10,011,058
Efecto de conversión	(629,271)	-	-	(629,271)
Método de participación	315,541	192,127	-	507,668
Dividendos	-	(196,000)	-	(196,000)
Aumento de capital en asociadas	-	-	1,424,269 <sup>(1)</sup>	1,424,269
Otros – Neto	(1,860)	-	1,921	61
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	7,277,482	660,678	3,179,625	11,117,785
Efecto de conversión	1,336,229	-	-	1,336,229
Método de participación	(109,472)	196,300	-	86,828
Dividendos	(162,816)	(196,000)	-	(358,816)
(Disminución) aumento de capital en asociadas	(216,316)	-	336,593	120,277
Otros – Neto	(1,201)	12	(823,064)	(824,253)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	\$ 8,123,906	\$ 660,990	\$ 2,693,154	\$ 11,478,050

1 Este aumento corresponde a un centro comercial, del cual \$687,500 se realizó a través de propiedades de inversión que no involucró flujo de efectivo.

**NOTA 12 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN - NETOS:**

	<b>Importe</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2023</b>	\$ 23,507,742
Adquisiciones	153,563
Traspaso de propiedades, mobiliario y equipo – neto	874,991
Bajas <sup>1</sup>	(1,277,696)
Depreciación	(372,306)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	\$ 22,886,294
<b>Al 1 de enero de 2023</b>	
Costo	\$ 27,647,022
Depreciación acumulada	(4,760,728)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2023</b>	\$ 22,886,294
Adquisiciones <sup>2</sup>	\$ 2,361,029
Bajas	(14,656)
Depreciación	(374,726)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	\$ 24,857,941
<b>Al 1 de enero de 2024</b>	
Costo	\$ 29,993,395
Depreciación acumulada	(5,135,454)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2024</b>	\$ 24,857,941

1 Incluye una aportación para el Centro Comercial Metepec, ver Nota 11.2

2 Incluye la adquisición del Centro Comercial Altama City Center.

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

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía al 31 de diciembre de 2024 y 2023 asciende a \$36,451,954 y \$31,305,213, respectivamente, determinado a través del método de flujos de efectivo descontados, los supuestos claves, utilizados fue el crecimiento anual del negocio esperado y flujo de efectivo proyectado, utilizando una tasa de descuento promedio del 14.9% (15% para 2023), catalogados de Nivel 3.

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

	<b>Año terminado el</b>	
	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Servicios de reparación y mantenimiento	\$ 1,019,649	\$ 927,255
Publicidad	178,483	167,132
Sueldos y salarios	102,854	75,210
Predial y agua	141,385	134,598
Servicios contratados	54,123	93,234
Otros gastos	13,469	36,890
Energía eléctrica	4,647	5,692
Alquiler de equipo	4,925	1,761
Gastos de viaje	6,330	4,795
<b>Total</b>	<b>\$ 1,525,865</b>	<b>\$ 1,446,567</b>

## NOTA 13 - PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO - NETO:

	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo
<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>			
Saldo inicial	\$ 6,919,502	\$ 33,926,730	\$ 7,649,842
Adquisiciones	-	14,712	170,213
Trasposos	13,445	783,085	1,515,053
Bajas	-	(4,980)	(6,150)
Depreciación	-	(651,976)	(1,293,902)
Saldo final	6,932,947	34,067,571	8,035,056
<b>Al 31 de diciembre 2024</b>			
Costo	6,932,947	42,314,327	23,268,201
Depreciación acumulada	-	(8,246,756)	(15,233,145)
Saldo final	\$ 6,932,947	\$ 34,067,571	\$ 8,035,056
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>			
Saldo inicial	\$ 6,922,075	\$ 31,825,080	\$ 6,551,888
Adquisiciones	-	18,574	528,053
Trasposos	80,678	3,608,422	1,817,944
Traspaso a propiedades de inversión - neto <sup>2</sup>	(83,251)	(770,347)	(21,393)
Bajas	-	(161,987)	(46,512)
Depreciación	-	(593,012)	(1,180,138)
Saldo final	6,919,502	33,926,730	7,649,842
<b>Al 31 de diciembre 2023</b>			
Costo	6,919,502	41,521,510	21,589,085
Depreciación acumulada	-	(7,594,780)	(13,939,243)
Saldo final	\$ 6,919,502	\$ 33,926,730	\$ 7,649,842

1 El saldo de obras en proceso al cierre del ejercicio 2024 corresponde a diversos proyectos en donde la Compañía está construyendo un centro de distribución y algunas tiendas.

2 Este traspaso no involucró flujo de efectivo.

## NOTA 14 - INTANGIBLES - NETO:

	Vida indefinida		
	Crédito Mercantil	Marcas	Otros intangibles
<b>Saldo final al 1 de enero de 2023</b>	\$ 7,481,553	\$ 3,668,021	\$ 2,108,566
<b>Movimientos:</b>			
Inversiones	-	-	-
Bajas	-	-	-
Amortización	-	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2023</b>	7,481,553	3,668,021	2,108,566
<b>Movimientos:</b>			
Inversiones	-	20,000	-
Bajas	-	-	-
Amortización	-	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2024</b>	\$ 7,481,553	\$ 3,688,021	\$ 2,108,566

	<b>Mejoras a locales arrendados</b>	<b>Equipo de cómputo</b>	<b>Equipo de transporte</b>	<b>Obras en proceso <sup>1</sup></b>	<b>Total</b>
\$	4,904,183	\$ 841,588	\$ 527,855	\$ 4,638,219	\$ 59,407,919
	65,574	60,210	7,657	7,571,425	7,889,791
	760,708	338,861	158,591	(3,569,743)	-
	(1,739)	(8,201)	(117,900)	(210,728)	(349,698)
	(487,326)	(367,266)	(122,137)	-	(2,922,607)
	5,241,400	865,192	454,066	8,429,173	64,025,405
	11,294,091	5,280,276	1,337,384	8,429,173	98,856,399
	(6,052,691)	(4,415,084)	(883,318)	-	(34,830,994)
\$	5,241,400	\$ 865,192	\$ 454,066	\$ 8,429,173	\$ 64,025,405
\$	4,586,676	\$ 691,344	\$ 346,339	\$ 4,629,485	\$ 55,552,887
	21,023	58,074	72,394	6,964,313	7,662,431
	785,757	449,580	213,198	(6,955,579)	-
	-	-	-	-	(874,991)
	(6,457)	(19,799)	(13,668)	-	(248,423)
	(482,816)	(337,611)	(90,408)	-	(2,683,985)
	4,904,183	841,588	527,855	4,638,219	59,407,919
	10,469,548	4,889,406	1,289,036	4,638,219	91,316,306
	(5,565,365)	(4,047,818)	(761,181)	-	(31,908,387)
\$	4,904,183	\$ 841,588	\$ 527,855	\$ 4,638,219	\$ 59,407,919

### Vida definida

	<b>Licencias y derechos</b>	<b>Desarrollos informáticos</b>	<b>Total</b>
\$	688,891	\$ 1,587,571	\$ 15,534,602
	169,048	634,208	803,256
	(180)	(2,622)	(2,802)
	(259,639)	(463,337)	(722,976)
	598,120	1,755,820	15,612,080
	259,032	1,188,682	1,467,714
	(2,623)	(6,631)	(9,254)
	(309,282)	(346,919)	(656,201)
\$	545,247	\$ 2,590,952	\$ 16,414,339

### Prueba de deterioro del crédito mercantil, marcas y otros intangibles

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil, derechos de sus marcas y otros intangibles (CATMex) han sufrido algún deterioro en su valor. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía realizó las pruebas respectivas sin determinar algún ajuste por deterioro.

La Compañía identificó como Unidad Generadora de Efectivo (UGE) el segmento comercial Suburbia, en la que se asignó el crédito mercantil, marcas y los otros intangibles de vida indefinida. El valor recuperable de las UGE se basa en cálculos de valor razonable menos costo de disposición, los cuales se preparan con base en los resultados históricos y expectativas sobre el desarrollo del mercado en el futuro incluido en el plan de negocio. El cálculo del valor de recuperación considera las proyecciones de flujos de efectivo basados en presupuestos financieros aprobados por la Administración, que cubren un periodo de ocho años (periodo de maduración de las tiendas) y un periodo terminal descontados a valor presente con una tasa de descuento estimada considerando el nivel de apalancamiento de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el excedente del valor razonable menos costos de disposición sobre el valor en libros ascendió a \$7,161,066 (25%) y \$11,513,600 (47%), respectivamente. El nivel de jerarquía del valor razonable utilizado fue nivel 3.

La determinación del valor razonable menos costo de disposición requiere el uso de estimaciones que considera los supuestos que se mencionan a continuación:

	2024 (%)	2023 (%)
Tasa de descuento (tasa para descontar flujos)	13.70	13.50
Margen de EBITDA (promedio presupuestado)	19.35	19.79
La tasa de crecimiento esperada de las ventas (promedio presupuestado)	10.87	11.53
Tasa de crecimiento del valor terminal	3.60	3.50

Si las tasas de descuento utilizadas en los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, fueran de 1 punto porcentual mayor, no resultaría un deterioro, en ambos años.

Si el EBITDA utilizado para el cálculo del valor razonable al 31 de diciembre de 2024 y 2023, fuera de 1 punto porcentual menor, no resultaría un deterioro.

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

Si el valor terminal en el año terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023, fuera de 1 punto porcentual mayor, no resultaría un deterioro, en ambos años.

### NOTA 15 - ACTIVO FINANCIERO A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:

La inversión a valor razonable a través de otros resultados integrales es la siguiente:

	31 de diciembre de	
	2024	2023
Acciones cotizadas de Nordstrom, Inc.	\$ 7,711,748	\$ 4,910,597

El 15 de septiembre de 2022 la Compañía adquirió 15,755,000 acciones de la empresa departamental norteamericana Nordstrom, Inc. (Nordstrom), por la cantidad de 295 millones de dólares equivalentes a 5,943 millones de pesos, dicho monto representó el 9.90% del total de las acciones en circulación de Nordstrom.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la valuación de dichas acciones generó una ganancia y pérdida, respectivamente, que fueron reconocidas en otros resultados integrales por la cantidad de \$2,801,150 y \$40,725 (\$1,960,806 y \$28,508 neta de impuestos), respectivamente. Véase Nota 27 relativo al acuerdo de inversión adicional en Nordstrom.

Los dividendos generados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, por dichas acciones cotizadas ascendieron a \$220,076 y \$209,482, respectivamente, los cuales fueron reconocidos en el estado de resultados en otros ingresos.

**NOTA 16 – PROVEEDORES:**

	31 de diciembre de	
	2024	2023
Proveedores sin acuerdo de financiamiento	\$ 33,992,586	\$ 33,198,198
Proveedores con acuerdo de financiamiento <sup>1</sup>	4,237,756	4,647,741
<b>Total</b>	<b>\$ 38,230,342</b>	<b>\$ 37,845,939</b>

1 La Compañía ha implementado ciertos acuerdos de financiamiento con proveedores, los cuales permiten que los proveedores seleccionen los documentos a negociar y estos son liquidados por las instituciones financieras antes de los términos de pago que establece la Compañía. Estos programas se caracterizan por publicar a través de una plataforma las tasas de descuento por las diferentes instituciones financieras participantes, los proveedores publican las facturas que desean cobrar, las instituciones financieras realizan la aceptación y pagan los documentos descontados a los proveedores. La Compañía no se beneficia de términos de pago extendidos por estos acuerdos, no se otorgan garantías adicionales en relación con estos acuerdos y son los proveedores los que absorben el costo financiero. La Compañía analizó los términos y condiciones descritos anteriormente, con base a dicho análisis concluye que siguen siendo una cuenta por pagar comercial, por lo que en el estado de situación financiera el saldo de estos acuerdos se presenta dentro de la línea de "Proveedores". Para efectos del estado de flujo de efectivo se ha determinado que los montos son parte del capital de trabajo utilizado en las principales actividades generadoras de ingresos de la entidad, por lo que presenta las salidas de efectivo para liquidar el pasivo en actividades de operación en el momento en que la entidad paga a la institución bancaria. Cuando los términos y condiciones de los acuerdos son similares la Compañía los agrupa para efectos de su análisis.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los rangos de fechas de vencimiento de pago con los proveedores que tienen acuerdos de financiamiento negociados al cierre del ejercicio se encuentran entre 7 días a 120 días después de la fecha de la factura original. Los rangos de fechas de vencimiento de pago para las cuentas por pagar comerciales comparables que no forman parte de acuerdos con financiamiento con proveedores se encuentran en los mismos rangos.

El importe en libros de los pasivos con acuerdo de financiamiento con proveedores al 31 de diciembre de 2024 y 2023 ascienden a \$4,237,756 y \$4,657,741, respectivamente, los cuales a dicha fecha han recibido el pago del intermediario financiero.

No hubo combinaciones de negocios ni diferencias cambiarias materiales que afectaran los pasivos con acuerdos de financiamiento con proveedores en ninguno de los períodos.

Los importes en libros de los pasivos con acuerdos de financiamiento con proveedores se consideran valuados a valores de mercado, debido a su naturaleza de corto plazo.

**NOTA 17 - PROVISIONES:**

	Bonos y gratificaciones a empleados <sup>1</sup>	Otras provisiones <sup>2</sup>	Total
<b>Al 1 de enero de 2023</b>	\$ 2,278,145	\$ 2,473,581	\$ 4,751,726
Cargado a resultados	5,630,297	3,797,081	9,427,378
Utilizado en el año	(5,456,278)	(3,203,218)	(8,659,496)
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	2,452,164	3,067,444	5,519,608
Cargado a resultados	7,257,470	5,043,791	12,301,261
Utilizado en el año	(7,335,931)	(4,552,975)	(11,888,906)
<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>\$ 2,373,703</b>	<b>\$ 3,558,260</b>	<b>\$ 5,931,963</b>

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

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

## NOTA 18 - DEUDA:

La deuda de la Compañía se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2024	2023
<b>Deuda a corto plazo:</b>		
Intereses por pagar	\$ 602,989	\$ 681,005
Senior Notes	-	5,068,050
	\$ 602,989	\$ 5,749,055
	31 de diciembre de	
	2024	2023
<b>Deuda a largo plazo:</b>		
Emisión de certificados bursátiles	\$ 13,500,000	\$ 13,500,000
Senior Notes	10,085,972	8,406,594
	\$ 23,585,972	\$ 21,906,594

Las emisiones de certificados bursátiles y seniors notes contratados por la Compañía no establecen la obligación de mantener determinadas proporciones en su estructura financiera ni el cumplimiento de razones financieras; sin embargo, requieren que la Compañía cumpla con ciertas restricciones para el pago de dividendos, fusiones, escisiones, cambio de objeto social, emisión y venta de capital social, inversiones de capital y gravámenes. Estas obligaciones se revisan trimestralmente. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Compañía cumplió con las condiciones antes mencionadas. La administración ha evaluado y no existen hechos ni circunstancias que indiquen un posible incumplimiento en los próximos doce meses.

### 18.1 Emisiones de certificados bursátiles

Actualmente, la Compañía tiene colocadas las siguientes emisiones quirografarias:

Vencimiento	Intereses pagaderos	Tasa de interés	31 de diciembre de	
			2024	2023
Ago 2027	Semestralmente	Fija de 7.94%	\$ 3,500,000	\$ 3,500,000
Nov 2029	Semestralmente	Fija de 7.96%	5,000,000	5,000,000
Ago 2030	Semestralmente	Fija de 8.03%	5,000,000	5,000,000
			13,500,000	13,500,000
Menos – Emisiones de certificados bursátiles a largo plazo			(13,500,000)	(13,500,000)
Más – Intereses por pagar			602,989	681,005
Porción a corto plazo			\$ 602,989	\$ 681,005

Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 31 de diciembre de 2024 son:

Vencimiento	Importe
2027	\$ 3,500,000
2029	5,000,000
2030	5,000,000
	\$ 13,500,000

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

Vencimiento	31 de diciembre de			
	2024		2023	
	Valor en libros	Valor razonable <sup>1</sup>	Valor en libros	Valor razonable <sup>1</sup>
Ago 2027	\$ 3,500,000	\$ 3,266,795	\$ 3,500,000	\$ 3,237,465
Nov 2029	5,000,000	5,019,695	5,000,000	5,019,695
Nov 2030	5,000,000	4,347,150	5,000,000	4,511,550
	\$ 13,500,000	\$ 12,633,640	\$ 13,500,000	\$ 12,768,710

<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).

## 18.2 Senior Notes

A continuación, se presentan los detalles de los Senior Notes vigentes al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Vencimiento	Intereses pagaderos	Tasa de interés	31 de diciembre de	
			2024	2023
Oct. 2024 <sup>1</sup>	Semestralmente	Fija de 3.95%	\$ -	\$ 5,068,050
Oct. 2026 <sup>2</sup>	Semestralmente	Fija de 3.88%	10,085,972	8,406,594
Porción a corto plazo			\$ 10,085,972	\$ 13,474,644

1 En octubre de 2024 la Compañía realizó la liquidación de Senior Notes por un monto US\$300 millones (\$5,900,910). Los valores constituyen obligaciones a cargo de la Compañía y cuentan con la garantía incondicional de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. (subsidiaria).

2 En septiembre de 2016 la Compañía ofertó Senior Notes por un monto US\$750 millones con una tasa de interés de 3.88% 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			
	2024		2023	
	Valor en libros	Valor razonable <sup>1</sup>	Valor en libros	Valor razonable <sup>1</sup>
Oct. 2024	\$ -	\$ -	\$ 5,068,050	\$ 4,996,692
Oct. 2026	10,085,972	9,905,433	8,406,594	8,082,016
	\$ 10,085,972	\$ 9,905,433	\$ 13,474,644	\$ 13,078,708

1 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 la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo":

	31 de diciembre de	
	2024	2023
Saldo inicial de deuda e intereses	\$ 27,655,649	\$ 29,705,040
Pagos realizados	(5,900,910)	-
Efecto por tipo de cambio	2,512,238	(2,056,272)
Intereses devengados	2,682,262	2,820,158
Intereses pagados	(2,760,278)	(2,813,277)
Saldo final de la deuda e intereses	\$ 24,188,961	\$ 27,655,649

## NOTA 19 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS:

El valor de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2024 y 2023 ascendió a \$4,180,865 y \$3,948,704, respectivamente, tal y como se muestran a continuación:

	31 de diciembre de	
	2024	2023
Plan de pensiones	\$ (1,960,084)	\$ (1,908,109)
Prima de antigüedad	(1,182,202)	(1,030,729)
Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido	(1,038,579)	(1,009,866)
	\$ (4,180,865)	\$ (3,948,704)

El costo neto del periodo de los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2024	2023
Plan de pensiones	\$ 241,114	\$ 208,605
Prima de antigüedad	203,836	171,887
Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido	196,630	163,975
	\$ 641,580	\$ 544,467

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

	31 de diciembre de	
	2024	2023
Obligaciones por beneficios definidos	\$ (4,180,865)	\$ (3,948,704)
Valor razonable de los activos del plan	398,336	298,164
Pasivo en el estado de posición financiera consolidado	\$ (3,782,529)	\$ (3,650,540)

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

	31 de diciembre de	
	2024	2023
Saldo inicial al 1 de enero	\$ (3,948,704)	\$ (3,339,262)
Costo laboral	(310,621)	(250,280)
Costo financiero	(360,029)	(320,927)
Pérdidas actuariales	(88,240)	(393,295)
Beneficios pagados	526,729	355,060
Saldo final al 31 de diciembre	\$ (4,180,865)	\$ (3,948,704)

El movimiento del pasivo neto proyectado fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2024	2023
Saldo inicial al 1 de enero	\$ (3,650,540)	\$ (3,084,540)
Provisión del año	(641,580)	(544,467)
Remediciones actuariales	72,858	(362,042)
Aportaciones efectuadas por la compañía	(89,998)	309
Beneficios pagados	526,731	340,200
Saldo final al 31 de diciembre	\$ (3,782,529)	\$ (3,650,540)

El movimiento de los activos del plan fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2024	2023
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 298,164	\$ 254,720
Ganancia financiera sobre los activos	190,169	57,852
Aportaciones del fondo	68,581	87,053
Transferencia de activos	(158,578)	(86,601)
Beneficios pagados	-	(14,860)
Saldo final al 31 de diciembre	\$ 398,336	\$ 298,164

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	
	2024	2023
Instrumentos de deuda	\$ 99,584	\$ 74,541
Instrumentos de capital	298,752	223,623
	\$ 398,336	\$ 298,164

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.

Lo supuestos actuariales significativos fueron los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2024	2023
Tasa de descuento	10.50%	9.75%
Tasa de inflación	3.50%	3.50%
Tasa de incremento de salarios	4.75%	4.75%
Tasa de crecimiento de pensiones	4.50%	4.50%

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:

	2024		2023	
	Hombre	20 años		20 años
Mujer	22 años		21 años	

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

	Cambio en en supuestos		Incremento (decremento) en supuestos	
	2024	2023	2024	2023
Tasa de descuento	0.5%	0.5%	\$ (118,673)	\$ (115,948)
Tasas de crecimiento salarial	0.5%	0.5%	178,526	174,461
Tasa de crecimiento en pensiones	0.5%	0.5%	7,192	7,894
Esperanza de vida	1.0%	1.0%	(16,672)	(16,919)

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 20 - ARRENDAMIENTOS:

### 20.1. 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	
	2024	2023
<b>Activo por derecho de uso</b>		
Edificios	\$ 12,395,754	\$ 12,035,294
Mobiliario y equipo	73,826	193,264
Vehículos	410,830	309,080
	\$ 12,880,410	\$ 12,537,638

	31 de diciembre de	
	2024	2023
<b>Pasivo por arrendamiento</b>		
Circulante	\$ 2,676,760	\$ 2,346,729
No circulante	12,108,520	11,776,558
	\$ 14,785,280	\$ 14,123,287

Las adiciones y bajas de activo por derecho de uso durante el año de 2024 ascendieron a \$2,152,801 y \$72,657, respectivamente, y en 2023 ascendieron a \$2,016,910 y \$248,960, respectivamente.

#### ii. Montos reconocidos en el estado de resultados

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

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2024	2023
<b>Cargo por depreciación de los activos por derecho de uso:</b>		
Edificios	\$ 1,395,752	\$ 1,274,965
Mobiliario y equipo	120,257	141,556
Vehículos	228,866	190,117
	\$ 1,744,875	\$ 1,606,638

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2024	2023
Gasto por intereses (incluidos en costos financieros)	\$ 1,327,885	\$ 1,247,223
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en costo de ventas y gastos administrativos)	835,641	649,759
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor que no se muestran arriba como arrendamientos a corto plazo (incluidos en gastos administrativos)	86,660	191,766
Gastos relacionados con pagos variables de arrendamiento no incluidos en los pasivos por arrendamiento (incluidos en costo de ventas y gastos administrativos)	\$ 467,892	\$ 403,284

El flujo de efectivo total de arrendamientos en 2024 y 2023 ascendió a \$2,746,036 y \$2,510,924, respectivamente.

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

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

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

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

### 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	
	2024	2023
Saldo inicial de pasivos por arrendamientos	\$ 14,123,287	\$ 13,619,038
Adiciones	2,152,801	2,016,910
Bajas	(72,657)	(248,960)
Intereses devengados	1,327,885	1,247,223
Pago de principal	(1,418,151)	(1,263,701)
Intereses pagados	(1,327,885)	(1,247,223)
Saldo final de pasivos por arrendamientos	\$ 14,785,280	\$ 14,123,287

## 20.2 La Compañía como arrendador

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

A continuación, se presenta un análisis de los ingresos por arrendamiento:

	Año terminado el	
	31 de diciembre de	
	2024	2023
Rentas fijas	\$ 2,939,007	\$ 2,848,079
Rentas variables	246,179	227,495
Total de rentas	\$ 3,185,186	\$ 3,075,574

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:

	31 de diciembre de	
	2024	2023
Hasta 1 año	\$ 3,062,739	\$ 2,980,800
De 1 a 5 años	13,595,805	13,378,506
Más de 5 años	20,473,119	20,543,220
Total de pagos mínimos convenidos	\$ 37,131,663	\$ 36,902,526

## NOTA 21 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Durante 2024 y 2023 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 \$6,160 y \$6,306 en 2024 y 2023, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existen saldos pendientes de pago por estos conceptos. Durante 2024 y 2023 la Compañía contrató servicios de viaje corporativos para sus empleados con Orión Tours, S. A. de C. V. (Orión), cuya Directora General y accionista es vicepresidente del Consejo de Administración de la Compañía. Los honorarios en 2024 y 2023 pagados a Orión ascendieron a \$119,263 y \$94,377, respectivamente. Asimismo, en 2024 y 2023 la Compañía contrato servicios de seguros de autos con Qualitas Controladora, S. A. B. de C.V. (Qualitas), cuya consejera es vicepresidente del Consejo de Administración de la Compañía. Los honorarios pagados a Qualitas ascendieron a \$42,501 y \$45,855, respectivamente. Estos servicios y honorarios se contrataron utilizando condiciones de mercado. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existen saldos pendientes de pago por estos conceptos.

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

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2024	2023
Total de beneficios a corto plazo	\$ 100,269	\$ 89,290

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

## NOTA 22 - CAPITAL CONTABLE:

### 22.1 El capital social al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se integra como se muestra a continuación:

	Importe del capital mínimo fijo
Se encuentran debidamente representadas 931,569,910 acciones Serie "1" que constituyen el 81.3776% de las 1,144,750,000 acciones Serie "1", sin expresión de valor nominal, suscritas y pagadas 197,446,100 acciones ordinarias y nominativas y Serie "C-1" sin expresión de valor nominal, suscritas y pagadas	\$ 269,112
Incremento acumulado por actualización al 31 de diciembre de 1997	3,105,170
Total	\$ 3,374,282

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

El Consejo de Administración aprobó el 16 de marzo de 2023 el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN") por la cantidad de \$3,503,132. El 26 de mayo de 2023 se pagaron \$2,106,563 y en octubre de 2023 se liquidaron \$1,395,666.

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

Las sociedades y fideicomisos que se mencionan a continuación mantienen una participación de aproximadamente el 71% de la Serie 1 del capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2024, se muestran a continuación:

Accionista	Número de acciones	Porcentaje de participación (%)
Banco Nacional de México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banamex-Trust No. 15228-3	278,772,661	20.8
Banco INVEX, S. A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 0327	221,455,612	16.5
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	101,792,301	7.6
Pitect and Cie	63,424,172	4.7
Scotiabank Inverlat S. A., Institución de Banca Múltiple-Trust No. 11033735	36,839,656	2.7
Fondo Administrado 5, S.A. DE C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable GBM 104 S. A. de C. V. Sirv.	2,107,788	0.2
GBM 104 S. A. de C. V. Sirv.	1,259,290	0.1
GBM Fondo de Inversión Total, S. A. de C. V. Sirv.	966,622	0.1
Otros	526,463,334	39.2
<b>Total</b>	<b>1,342,196,100</b>	<b>100.0</b>

## 22.2 Reservas de capital

Las reservas de capital se integran como sigue:

	31 de diciembre de	
	2024	2023
Reserva para efecto de conversión	\$ 1,416,702	\$ 478,796
Reserva legal	582,500	582,500
Reserva para adquisición de acciones propias <sup>1y2</sup>	10,000,502	8,004,370
Reserva de inversión	94,319	94,319
Reserva para valuación de instrumentos financieros derivados	273,175	134,315
	\$ 12,367,198	\$ 9,294,300

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

2 En Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 16 de marzo de 2023, los accionistas acordaron incrementar la reserva para adquisición de acciones propias hasta por \$8,000,000.

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

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

El saldo de la reserva para adquisición de acciones propias al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es \$10,000,502 y \$8,004,370, respectivamente.

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

		Swap de tasa de interés
Saldo al 1 de enero de 2023	\$	<b>239,103</b>
Más: cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura		<b>(2,167,188)</b>
Menos: Reclasificación de ORI a resultados		<b>2,062,400</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$	<b>134,315</b>
Más: cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura		<b>2,648,425</b>
Menos: Reclasificación de ORI a resultados		<b>(2,509,565)</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2024		<b>273,175</b>

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

### 22.4 La conciliación del número de acciones al principio y al final del período se muestra a continuación:

	Número de acciones		Total
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1,342,196,100	\$	<b>3,374,283</b>
Acciones propias adquiridas	26,458,402		<b>2,766,450</b>
Acciones propias vendidas	(26,458,402)		<b>(2,750,537)</b>
Otros movimientos	-		<b>(15,913)</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	1,342,196,100		<b>3,374,283</b>
Acciones propias adquiridas	22,409,740		<b>2,802,280</b>
Acciones propias vendidas	(22,519,740)		<b>(2,788,812)</b>
Otros movimientos	110,000		<b>(13,468)</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	1,342,196,100	\$	<b>3,374,283</b>

	31 de diciembre de 2024	2023
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para determinar la utilidad básica por acción	<b>1,342,049,612</b>	1,342,196,100

La tenedora no tiene instrumentos dilutivos que impacten la utilidad básica por acción.

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

		31 de diciembre de 2024		2023
Cuenta de Capital de Aportación	\$	<b>159,010,161</b>	\$	146,171,364
CUFIN		<b>240,308,151</b>		205,909,929
Cuenta de Utilidad Fiscal Neta Reinvertida (CUFINRE)		<b>200,435</b>		192,338
Total	\$	<b>399,518,747</b>	\$	352,273,631

### 22.6 Disposiciones fiscales relacionadas con el capital contable:

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la CUFIN. Los dividendos que excedan de 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.

**NOTA 23 - IMPUESTOS A LA UTILIDAD:**

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2024	2023
ISR causado	\$ 9,374,725	\$ 8,587,116
ISR diferido	(419,655)	(1,089,033)
	\$ 8,955,070	\$ 7,498,083

El movimiento de impuestos diferido es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2024	2023
Al 1 de enero	\$ 6,025,763	\$ 4,606,567
Efecto en el estado de resultados	419,655	1,089,033
Efecto en otros resultados integrales	(1,225,936)	330,163
Al 31 de diciembre	\$ 5,219,482	\$ 6,025,763

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

	31 de diciembre de	
	2024	2023
<b>ISR diferido activo:</b>		
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ 1,568,809	\$ 1,706,372
Pasivo por arrendamientos	4,434,674	4,231,985
Provisión para pérdidas crediticias	2,423,833	1,995,505
Provisiones, beneficios a los empleados y otros	2,583,389	2,982,777
Inventarios	268,493	244,337
Coberturas de flujo de efectivo	49,343	62,912
Inversión en acciones de asociadas	354,813	587,862
Activo financiero a valor razonable a través de otros resultados integrales	-	309,821
Otras partidas	335,935	381,126
	<b>12,019,289</b>	<b>12,502,697</b>
<b>ISR diferido pasivo:</b>		
Propiedades de inversión, propiedades, mobiliario y equipo	822,684	1,167,031
Activo por derechos de uso	3,862,661	3,756,207
Activos intangibles	1,273,985	1,307,486
Pagos anticipados	210,369	190,485
Activo financiero a valor razonable a través de otros resultados integrales	530,525	-
Suministros	26,977	38,177
Otras partidas	72,606	17,548
	<b>6,799,807</b>	<b>6,476,934</b>
<b>ISR diferido</b>	<b>5,219,482</b>	<b>6,025,763</b>
Impuesto al activo por recuperar	9,092	8,679
Total activo por ISR diferido	\$ 5,228,574	\$ 6,034,442

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, beneficios a los empleados y otros	Pasivo por arrendamientos	Activos por derecho de uso
<b>Al 1 de enero de 2023</b>	\$ 1,631,732	\$ 1,761,398	\$ 2,672,227	\$ 4,082,711	\$ (3,703,586)
Cargado o abonado					
Al estado de resultados	74,640	234,107	310,550	149,274	(52,621)
A otros resultados integrales	-	-	-	-	-
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	1,706,372	1,995,505	2,982,777	4,231,985	(3,756,207)
Cargado o abonado					
Al estado de resultados	(457,838)	435,805	67,433	202,689	(106,454)
A otros resultados integrales	-	-	-	-	-
<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>	\$ 1,248,534	\$ 2,431,310	\$ 3,050,210	\$4,434,674	\$ (3,862,661)

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 2024 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
2030	\$ 3,258,722
2031	1,741,445
2032	90,572
2033	95,439
	\$ 5,186,178

Para la determinación del ISR diferido al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía aplicó a las diferencias temporales las tasas aplicables de acuerdo a su fecha estimada de reversión.

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

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2024	2023
Utilidad antes de impuestos	\$ 32,124,736	\$ 26,999,297
Tasa legal	30%	30%
ISR a la tasa legal	\$ 9,637,421	\$ 8,099,789
Más (menos) efecto de impuestos de las siguientes partidas:		
Gastos no deducibles	\$ 557,939	\$ 419,073
Ingresos no acumulables	(483,412)	(188,410)
Ajuste anual por inflación deducible	(234,054)	(129,029)
Participación en resultados de asociadas	118,614	34,011
Propiedades de Inversión, propiedades mobiliario y equipo	(940,086)	(919,272)
Actualización del costo de ventas	(134,063)	(129,335)
Dividendos recibidos del extranjero	48,845	104,213
Actualización de pérdidas fiscales	(73,131)	(72,181)
Otras partidas	456,997	279,224
ISR reconocido en resultados	\$ 8,955,070	\$ 7,498,083
Tasa efectiva de ISR	28%	28%

<b>Propiedades de inversión, propiedades mobiliario y equipo</b>	<b>Inversiones en acciones de asociadas</b>	<b>Inventarios</b>	<b>Intangibles</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
\$ (1,507,354)	\$ 425,032	\$ 252,430	\$ (1,378,366)	\$ 370,343	\$ 4,606,567
340,323	162,830	(8,093)	70,880	(192,857)	1,089,033
-	-	-	-	330,163	330,163
(1,167,031)	587,862	244,337	(1,307,486)	507,649	6,025,763
344,347	(233,049)	24,156	33,501	109,065	419,655
-	-	-	-	(1,225,936)	(1,225,936)
\$ (822,684)	\$ 354,813	\$ 268,493	\$ (1,273,985)	\$ (609,222)	\$ 5,219,482

## NOTA 24 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

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

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

### Segmento comercial Liverpool

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

### Segmento comercial Suburbia

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

### Segmento inmobiliario

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

### Segmento de crédito

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

## 24.1 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:

Año terminado el	Comercial		Crédito	Inmobiliaria	Consolidado
	Liverpool	Suburbia			
<b>31 de diciembre de 2024</b>					
Ingresos netos	\$ 167,017,151	\$ 23,708,137	\$ 19,258,877	\$ 4,863,706	\$ 214,847,871
Costos y gastos	(149,875,695)	(21,983,450)	(8,974,855)	(2,159,733)	(182,993,733)
Utilidad de operación	\$ 17,141,456	\$ 1,724,687	\$ 10,284,022	\$ 2,703,973	\$ 31,854,138
Momento del reconocimiento de ingresos					
En un punto en el tiempo	\$ 167,017,151	\$ 23,708,137	\$ -	\$ 1,678,520	\$ 192,403,808
<b>Año terminado el</b>	<b>Comercial</b>				
<b>31 de diciembre de 2023</b>					
Ingresos netos	\$ 153,606,381	\$ 21,582,062	\$ 16,268,496	\$ 4,534,684	\$ 195,991,623
Costos y gastos	(137,084,235)	(20,314,410)	(6,865,446)	(2,121,744)	(166,385,835)
Utilidad de operación	\$ 16,522,146	\$ 1,267,652	\$ 9,403,050	\$ 2,412,940	\$ 29,605,788
Momento del reconocimiento de ingresos					
En un punto en el tiempo	\$ 153,606,381	\$ 21,582,062	\$ -	\$ 1,459,110	\$ 176,647,553

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 segmento. Esta forma de presentación es la misma utilizada por la Administración en los procesos de revisión periódica sobre el desempeño de la Compañía.

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

## 24.2 Información geográfica

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

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2024	2023
Ciudad de México y Estado de México	\$ 64,058,361	\$ 58,026,897
Hidalgo, Puebla, Morelos, Guerrero, Veracruz y Tlaxcala	31,310,649	27,991,914
Nuevo León, Tamaulipas, Chihuahua, Coahuila, Sinaloa, Sonora y Durango	30,758,349	28,847,287
Jalisco, Michoacán, Colima y Nayarit	23,604,916	22,527,712
Chiapas, Tabasco, Quintana Roo, Yucatán, Campeche y Oaxaca	23,087,744	21,099,897
Guanajuato, Querétaro, Aguascalientes, Zacatecas y San Luis	19,521,312	18,464,984
Otros	22,506,540	19,032,932
<b>Total</b>	<b>\$ 214,847,871</b>	<b>\$ 195,991,623</b>

## NOTA 25 – COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA:

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

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2024	2023
Costo de mercancía	\$ 119,666,685	\$ 109,813,339
Costo de distribución y logístico	6,502,151	5,802,971
Merma de inventarios	1,530,385	1,255,149
	<b>127,699,221</b>	<b>116,871,459</b>
Remuneraciones y beneficios al personal	26,575,941	23,908,219
Servicios contratados	5,886,597	5,570,536
Depreciación y amortización	5,703,405	5,396,894
Provisión para pérdidas crediticias	4,545,492	2,889,335
Arrendamientos	83,822	164,708
Reparaciones y mantenimiento	3,054,421	2,842,652
Energía eléctrica	1,308,902	1,340,782
Suministros	1,732,826	1,721,316
Publicidad	2,602,025	2,347,414
Otros <sup>1</sup>	3,801,081	3,332,520
<b>Total</b>	<b>\$ 182,993,733</b>	<b>\$ 166,385,835</b>

1 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:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2024	2023
Sueldos y gratificaciones	\$ 22,437,711	\$ 20,096,326
Comisiones a vendedores	3,280,437	3,064,543
Otras remuneraciones	857,793	747,350
	<b>\$ 26,575,941</b>	<b>\$ 23,908,219</b>

## NOTA 26 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS:

---

### a. Contingencias

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

### b. Compromisos

Durante el ejercicio 2018, la Compañía firmó con una de las subsidiarias de Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. (IEnova), un acuerdo por un plazo de 15 años de compraventa de energía eléctrica, dicha planta de energía está ubicada en Sonora.

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

## NOTA 27 - EVENTOS SUBSECUENTES:

---

### a. Adquisición conjunta de Nordstrom

Durante diciembre de 2024 la Compañía suscribió un contrato definitivo con miembros de la familia Nordstrom (la "Familia Nordstrom"), para llevar a cabo, de manera conjunta, la adquisición de la totalidad de las acciones representativas del capital social de Nordstrom, Inc. ("Nordstrom") que no son propiedad de ninguna de las partes, a un precio de US\$24.25 por acción (la "Transacción"). De consumarse la Transacción, la Compañía será propietario indirecto del 49.9% del capital social de Nordstrom, mientras que la Familia Nordstrom será propietaria indirectamente del 50.1%. La Transacción se cubriría una parte con recursos propios y otra parte con financiamientos externos (ver inciso b. siguiente en esta Nota).

La Transacción está condicionada al cumplimiento de ciertos requisitos, incluyendo aprobaciones regulatorias en los Estados Unidos y la aprobación de los accionistas de Nordstrom. Para la aprobación de los accionistas se requiere el voto afirmativo de dos terceras partes de las acciones representativas del capital social de Nordstrom y la mayoría de las acciones excluyendo tanto las acciones propiedad de la Familia Nordstrom o Liverpool y sus respectivas partes relacionadas, así como las acciones propiedad de los directores y funcionarios relevantes de Nordstrom.

Se espera que el cierre de la Adquisición ocurra en la primera mitad de 2025. La Transacción fue aprobada por el Consejo de Administración de Liverpool el 22 de diciembre de 2024, y no requiere la aprobación de la asamblea de accionistas de Liverpool.

### b. Colocación de valores de deuda (Seniors Notes)

Durante enero de 2025 la Compañía realizó la colocación de valores de deuda en los mercados internacionales (Senior Notes) por un monto total de USD\$1,000,000,000 en dos tramos. El primer tramo por un monto de US\$500,000,000, que devengará intereses a una tasa de 6.255% y con vencimiento en 2032, y el segundo tramo por un monto de USD\$500,000,000, que devengará intereses a una tasa de 6.658% y con vencimiento de 2037 (los "Valores"). Los Valores fueron emitidos el día 22 de enero de 2025 y cuentan con la garantía de su subsidiaria Distribuidora Liverpool, S.A. de C.V. La Compañía tiene la intención de utilizar los recursos netos de dicha emisión para financiar una parte de la adquisición de Nordstrom Inc. descrita en el inciso a. anterior de esta Nota.

Los Valores fueron objeto de una oferta privada dirigida a inversionistas institucionales calificados en los Estados Unidos de América y a personas fuera de los Estados Unidos de América de conformidad con las Reglas 144A y S de la Ley de Valores de 1933 de los Estados Unidos de América. Los Valores han sido listados en la Bolsa de Valores de Euronext Dublin (Global Exchange Market of Euronext Dublin).

Los Valores no han sido ni serán objeto de inscripción en el Registro Nacional de Valores que mantiene la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y no han sido ofrecidos públicamente en México.

## NOTA 28 - AUTORIZACIÓN DE LA EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS:

---

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 28 de febrero de 2025 por el Consejo de Administración de la Compañía y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.