

Quarterly Financial Information

[105000] Management commentary	2
[110000] General information about financial statements	18
[210000] Statement of financial position, current/non-current.....	20
[310000] Statement of comprehensive income, profit or loss, by function of expense	22
[410000] Statement of comprehensive income, OCI components presented net of tax.....	23
[520000] Statement of cash flows, indirect method	25
[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Current	27
[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Previous	30
[700000] Informative data about the Statement of financial position	33
[700002] Informative data about the Income statement.....	34
[700003] Informative data - Income statement for 12 months.....	35
[800001] Breakdown of credits	36
[800003] Annex - Monetary foreign currency position.....	39
[800005] Annex - Distribution of income by product.....	40
[800007] Annex - Financial derivate instruments.....	41
[800100] Notes - Subclassifications of assets, liabilities and equities	48
[800200] Notes - Analysis of income and expense.....	52
[800500] Notes - List of notes	53
[800600] Notes - List of accounting policies	113
[813000] Notes - Interim financial reporting	144

[105000] Management commentary

Management commentary [text block]

EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V.

REPORTE DE RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2018

Puntos Destacados

Positivos:

- Durante el año, las **remesas** mostraron crecimientos récord. Comparado contra el mismo periodo del año pasado, el crecimiento del cuarto trimestre fue de 13.9% y de manera acumulada de 10.4%.
- El **índice de confianza del consumidor** alcanzó en enero de 2019 su nivel más alto desde agosto de 2001. Al cierre de diciembre 2018 mostró una mejora de 23.5% contra la lectura de diciembre de 2017.
- **Tipo de cambio:** el promedio del trimestre muestra un deterioro de 4.5% contra el mismo período del año pasado; sin embargo, de manera acumulada se depreció únicamente 1.7% contra 2017, terminando el año prácticamente en el mismo nivel.

Negativos:

- La **inflación** cerró el año en 4.83%, 2 p.p. por debajo del año previo, aunque por encima de los niveles objetivo de Banxico.
- **Crédito al consumo:** como consecuencia del alza de las tasas de interés, el crédito al consumo se ha visto afectado durante todo el año. El incremento contra el año anterior en términos reales durante noviembre y diciembre fue de apenas 1.5%.
- **Tasa de interés de referencia:** Durante el trimestre, Banxico elevó la tasa de referencia en 25 pbs en dos ocasiones, terminando el año en 8.25%.
- La **tasa de desempleo** en diciembre ha sido la más alta en dos años.

Resultados y perspectiva empresa:

- Las **ventas a tiendas iguales en Liverpool** crecen 6.4% durante el trimestre y 6.5% en el acumulado del año.
- En **Suburbia el crecimiento en ventas a tiendas** iguales es de 6.6% en el trimestre y de 10.6% de forma acumulada.
- En el trimestre los **ingresos totales** crecen 8.6% y 10.9% de manera acumulada.
- El **margen EBITDA** durante el trimestre fue de 19.2%, 38 pbs contra el año anterior. Mientras que de manera acumulada fue de 14.9%, mismo nivel del año anterior.
- La **cartera vencida** al final del trimestre es de 4.5%, mismo nivel del año anterior.
- La **utilidad neta** se incrementa 7.8% en el trimestre, mientras que de manera acumulada aumentó 18.4%.

Durante el 2018 inauguramos cinco almacenes Liverpool, alcanzando 136 almacenes. A su vez,

inauguramos siete tiendas Suburbia, con lo que contamos ya con 131 tiendas de esta marca en todo el país.

Cifras Relevantes

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

Miles de Pesos	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	4T18	4T17	VAR %	2018	2017	VAR %
Ingresos Totales	48,394,633	44,546,281	8.6%	135,534,751	122,168,279	10.9%
Comercial (incluye servicios y otros)	44,026,130	40,745,959	8.1%	120,276,234	108,583,138	10.8%
Intereses	3,439,555	3,029,091	13.6%	11,786,071	10,480,928	12.5%
Arrendamiento	928,948	771,231	20.5%	3,472,446	3,104,213	11.9%
Costo de ventas	29,644,597	27,247,426	8.8%	81,620,873	73,387,487	11.2%
Utilidad Bruta	18,750,036	17,298,855	8.4%	53,913,878	48,780,792	10.5%
Margen Bruto	38.7%	38.8%	-0.09	39.8%	39.9%	-0.15
Gastos de operación sin depreciación	9,460,003	8,915,956	6.1%	33,677,236	30,430,318	10.7%
Depreciación	880,286	812,690	8.3%	3,311,274	3,118,791	6.2%
Gastos Totales	10,340,289	9,728,646	6.3%	36,988,510	33,549,109	10.3%
	21.4%	21.8%	-0.47	27.3%	27.5%	-0.17
Utilidad de operación	8,409,747	7,570,209	11.1%	16,925,368	15,231,683	11.1%
Margen Operativo	17.4%	17.0%	0.38	12.5%	12.5%	0.02
Utilidad Neta Controladora	6,076,261	5,635,796	7.8%	11,704,347	9,885,690	18.4%
EBITDA	9,290,033	8,382,899	10.8%	20,236,642	18,350,474	10.3%
Margen EBITDA	19.2%	18.8%	0.38	14.9%	15.0%	-0.09
Cartera de Clientes	36,877,576	35,058,849	5.2%			
Crecimiento mismas tiendas Liverpool	6.4%	6.8%	-0.4 p.p.	6.5%	5.8%	0.7 p.p.
Crecimiento mismas tiendas Suburbia	6.6%	7.3%	-0.7 p.p.	10.6%	4.6%	6.0 p.p.
Crecimiento mismas tiendas Total	6.5%	6.9%		7.1%	N/A	

Disclosure of nature of business [text block]

Información general:

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y sus compañías subsidiarias (“la Compañía” o “el Grupo”), operan una cadena de tiendas departamentales fundada en 1847, que vende una amplia variedad de productos como ropa y accesorios para caballero, damas y niños, artículos para el hogar, muebles, cosméticos y otros productos de consumo. La Compañía se encuentra inscrita en la Bolsa Mexicana de Valores y tiene una importante presencia en la Ciudad de México y en 31 estados de la República Mexicana. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía operaba un total de 136 tiendas departamentales, 95 con el nombre de Liverpool, 41 con el nombre de Fábricas de Francia además de 115 boutiques especializadas y 131 tiendas con el nombre de Suburbia. En 2018, iniciaron operaciones doce tiendas, cinco con formato Liverpool (Fresnillo, Zacatecas; Paseo Querétaro, Querétaro; Atlixco, Puebla; La isla Mérida, Mérida, Yucatán y Las Antenas, Cd. de México) y siete con el formato Suburbia (Tuxtla Ambar, Tuxtla Gutiérrez, Chiapas; Zamora, Michoacán;

Atacomulco, Edo. de México; San Juan del Río, Querétaro; Parque Puebla, Puebla; Antenas y Patio Tlalpan, Cd. de México). En tanto, en 2017 iniciaron operaciones once tiendas, cuatro con formato Liverpool (Tlaxcala, Tlaxcala; Tuxtla Oriente, Chiapas; Parque Puebla, Puebla y Parque Toreo, Edo. de México), siete con el formato Fábricas de Francia (Buenavista, Cd. de México; Apizaco, Tlaxcala; Tonalá Plaza Lomas, Jalisco; Saltillo, Coahuila; Chalco, Edo. de México; Oaxaca Plaza Bella, Oaxaca y Comitán, Chiapas) y dos más bajo el formato Suburbia.

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

Adicionalmente, la Compañía administra, es socia, accionista o copropietaria en centros comerciales y mantiene participación en 27 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

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

Objetivos de la Gerencia y sus estrategias para alcanzarlos

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

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

Recursos, riesgos y relaciones más significativas.

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

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

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

Disclosure of results of operations and prospects [text block]

RESULTADOS

Venta de mercancías y servicios

Este cuarto trimestre los ingresos totales comerciales crecieron 8.1% y 10.8% de forma acumulada.

Miles de pesos Ingresos Comerciales	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	4T18	4T17	VAR	2018	2017	VAR
Liverpool	37,614,051	34,779,374	8.2%	103,436,638	96,056,469	7.7%
Suburbia	6,412,079	5,966,585	7.5%	16,839,596	12,526,669	34.4%
Total	44,026,130	40,745,959	8.1%	120,276,234	108,583,138	10.8%

En cuanto a efecto calendario, en este año octubre tuvo un domingo menos, mientras que la Venta Nocturna de Aniversario de Fábricas de Francia se llevó a cabo a principios de octubre.

Liverpool

Durante el trimestre, las ventas a mismas tiendas crecieron 6.4%, para un total de 6.5% de forma acumulada.

El ticket promedio acumulado del año de Liverpool crece 4.6% al tiempo que el tráfico se incrementa 1.8%. A nivel de categoría de producto, Caballeros, Cosméticos y Hard Lines muestran un desempeño por arriba del promedio; Niños y Damas muestran un menor dinamismo.

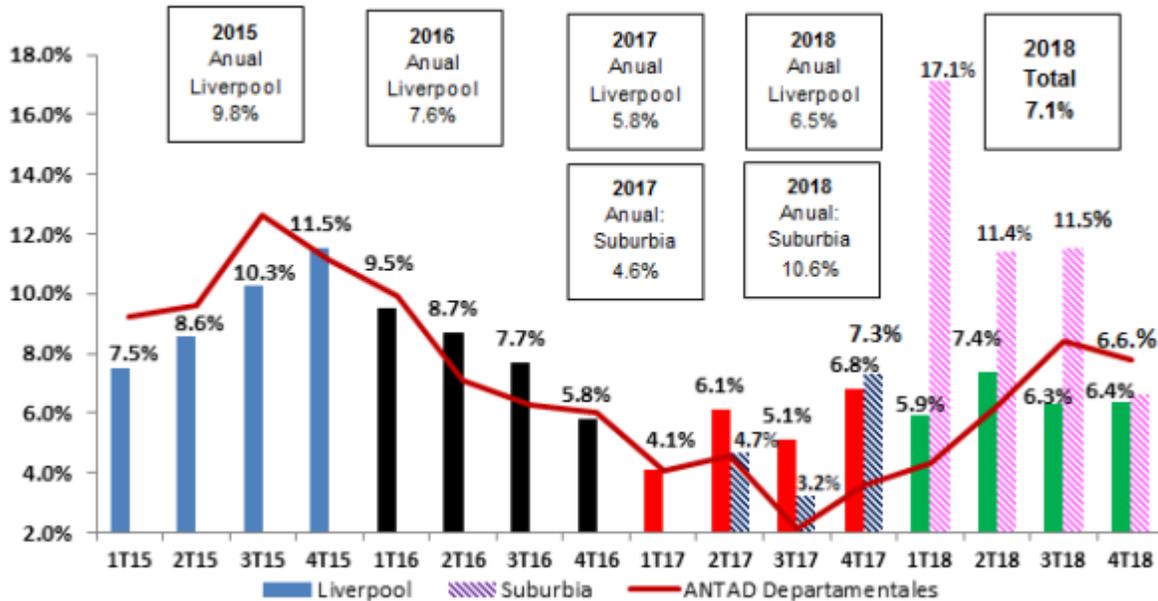
Por región geográfica, la Zona Norte del país destaca por su expansión, al tiempo que el Sureste y Centro muestran un crecimiento ligeramente por debajo del promedio.

Suburbia

Las ventas a mismas tiendas se incrementaron 6.6% en el trimestre y 10.6% en el año.

Aunque todas las divisiones se encuentran muy cerca del promedio, destacan por su crecimiento Mercancías Generales, Infantiles y Ropa Interior.

Crecimiento Ventas a Tiendas Iguales



Las cifras publicadas por la ANTAD al 31 de diciembre del 2018 presentaron un crecimiento trimestral en términos nominales de 4.4% a mismas tiendas y de manera acumulada el crecimiento fue de 5.0%. En cuanto a tiendas departamentales asociadas a la ANTAD, se registra un crecimiento a mismas tiendas de 7.8% durante el cuarto trimestre y el acumulado del año es de 6.8%.

Importantemente, la tienda Suburbia Coapa continúa cerrada por lo que se excluye del cálculo de ventas a mismas tiendas. De la misma manera, se excluye Liverpool Coapa al haber reabierto sus puertas el 31 de octubre de 2018.

Negocio Omnicanal

El crecimiento de la plataforma de ventas en canales virtuales de forma acumulada ha sido de 40.5%. "Click & Collect" es ya la opción preferida para el 54% de los clientes. Asimismo las ventas a través de dispositivos móviles continúan ganando participación. De manera acumulada, las ventas del negocio Omnicanal representan un 4.8% de las ventas de Liverpool.

Durante el trimestre cabe resaltar el lanzamiento de Marketplace, iniciando con las categorías de Deportes y Artículos para Bebés.

Suburbia.com

El pasado 2 de octubre lanzamos el nuevo portal de Suburbia.com por medio del cual se ofrecen tanto ropa como mercancías generales. Contamos con dos modalidades de entrega: a domicilio, con cargo al cliente, o bien Click & Collect. Una vez efectuada la compra se cuenta con lo último en cuanto a seguimiento de la entrega, misma que es realizada por un tercero. Asimismo, se ofrecen servicios como seguros, lo necesario

para tramitar y administrar las nuevas tarjetas de crédito Suburbia y una práctica guía de estilo y tendencias actuales.

Como parte de nuestro plan estratégico, la nueva plataforma complementa la experiencia Omnicanal para el cliente de esta cadena con la última tecnología, un renovado diseño y facilidad de navegación.

Negocios Financieros - Intereses y Cartera de Clientes

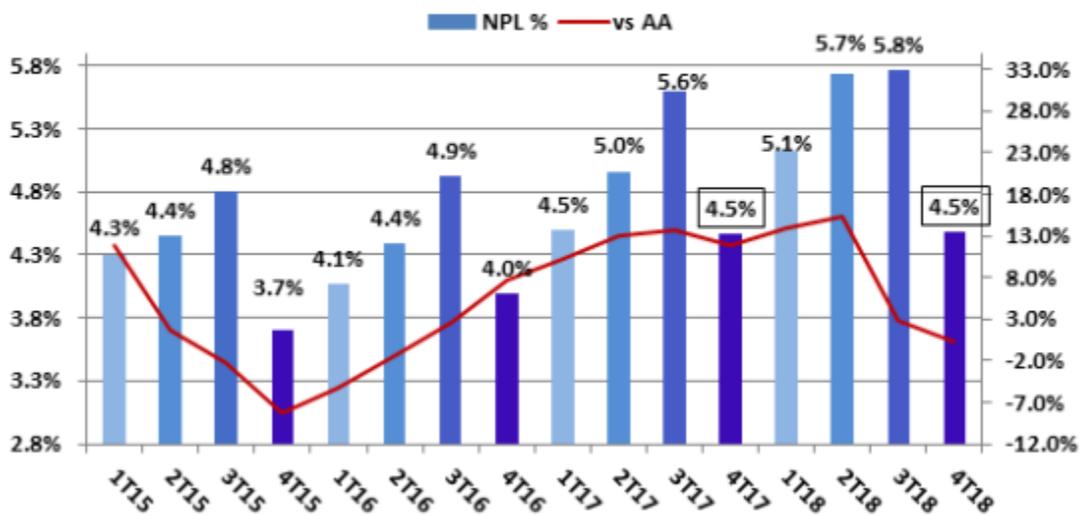
En este trimestre los ingresos de la división de crédito crecieron 13.6% contra el mismo periodo del año anterior, mientras que de forma acumulada aumentaron 12.5%. La cartera de clientes mostró un crecimiento de 5.2% año contra año.

La participación de las tarjetas Liverpool de forma acumulada fue de 45.4% de las ventas totales, un decremento de 49 pbs comparado contra el año anterior.

La cartera vencida a más de 90 días se ubicó en 4.5% del portafolio total, alcanzando el mismo nivel que al cierre del 2017. El ritmo de crecimiento vs. el año anterior en la tasa de morosidad ha sido el menor en los últimos diez trimestres. Las medidas tomadas desde el año pasado en términos de originación de cuentas nuevas, así como las mejoras en los modelos de comportamiento y cobranza para gestionar el portafolio se tradujeron en cosechas con mejores niveles de cartera vencida.

La tarjeta Suburbia logra en diciembre 245 mil cuentas, y un portafolio de casi \$600 millones de pesos, alcanzado una participación de 7.2% de las ventas.

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



A partir de 2018 la NIIF 9 reemplaza las disposiciones de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) 39. Para el reconocimiento de esta norma, aplicamos el enfoque simplificado para medir las pérdidas crediticias esperadas sobre la vida del crédito. El efecto de esta nueva norma en nuestros estados financieros es inmaterial.

Las reservas para cartera vencida acumuladas al 31 de diciembre se integran de la siguiente manera:

Miles de pesos	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	4T18	4T17	VAR %	2018	2017	VAR %
Saldo inicial reserva:	3,614,659	3,317,916	8.9%	3,085,681	2,516,143	22.6%
(+) Nuevas reservas	555,247	553,614	0.3%	3,355,378	3,081,018	8.9%
(-) Castigos	(906,766)	(785,849)	15.4%	(3,177,919)	(2,511,480)	26.5%
Saldo final de la reserva:	3,263,140	3,085,681	5.8%	3,263,140	3,085,681	5.8%

El haber reportado el menor incremento porcentual de reserva adicional en los últimos once trimestres, contribuyó de forma significativa al control de gastos.

Arrendamiento

Los ingresos por arrendamiento muestran en el trimestre un incremento de 20.5% año contra año mientras que en el acumulado se reporta un incremento de 11.9%. Importantemente, la recuperación acumulada por interrupción de negocio por parte de las aseguradoras, relacionados con daños del sismo en Galerías Coapa, fue de \$143 millones de pesos. Esta cifra es equivalente al 100% de los ingresos perdidos de septiembre 2017 a agosto 2018. Excluyendo los efectos de Galerías Coapa, los ingresos inmobiliarios muestran un crecimiento acumulado de 9.1%. Los niveles de ocupación de los centros comerciales se observan sobre niveles de 95.3%.

Costo de Ventas y Margen Bruto

Margen Comercial

El margen comercial del 4T18 refleja un deterioro de 46 pbs y de manera acumulada, presenta un decremento de 27 pbs. El margen del trimestre refleja la reprogramación de la Venta Nocturna de Fábricas de Francia hacia el cuarto trimestre del año, así como mayores gastos de logística. En el 1T2017 se tuvo un efecto positivo de \$238 millones de pesos por la venta de las marcas Aeropostale y Cole Haan, descontando este efecto del resultado acumulado del 2017, el margen de 2018 muestra un deterioro de 13 pbs.

Miles de pesos	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	4T18	4T17	VAR	2018	2017	VAR
Ventas Comercial	44,026,130	40,745,959	8.1%	120,276,234	108,583,138	10.8%
Costo de venta	29,644,597	27,247,426	8.8%	81,620,873	73,387,487	11.2%
Márgen Comercial	32.7%	33.1%	-0.46	32.1%	32.4%	-0.27

Margen Bruto Consolidado

En el cuarto trimestre se reportan deterioros de 9 y 15 pbs de forma trimestral y acumulada respectivamente. La División Comercial contribuyó con 91.0% de los ingresos totales, 50 pbs menor comparado contra el cuarto trimestre del año 2017:

Como % del ingreso total	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	4T18	4T17	VAR pbs	2018	2017	VAR pbs
Comercial	91.0%	91.5%	-0.50	88.7%	88.9%	-0.14
Intereses	7.1%	6.8%	0.31	8.7%	8.6%	0.12
Arrendamiento	1.9%	1.7%	0.19	2.6%	2.5%	0.02

Gastos de Operación sin Depreciación

En este cuarto trimestre los gastos de operación sin depreciación aumentaron 6.1%. Resaltamos la contribución que ha tenido el bajo incremento en la reserva de incobrables en este resultado. Es importante

hacer notar que en el cuarto trimestre se creó una provisión adicional de \$250 millones de pesos por los gastos asociados a la transformación de Fábricas de Francia, para llegar a un total de \$450 millones de pesos. Importantly, en la base de comparación acumulada de 2017 se incluyen los gastos de una sola vez asociados con la adquisición de Suburbia por \$153 millones de pesos, así como una provisión de \$285 millones de pesos relacionados con los daños del sismo. En este año el incremento ha sido de 10.7% siendo los principales factores detrás de este resultado: a) la provisión de cuentas incobrables; b) incrementos en los costos de energía eléctrica; c) gastos por aperturas; d) la incorporación de Suburbia; y, e) gastos de informática.

EBITDA

Para este último trimestre del año, el EBITDA sumó \$9,290 millones de pesos, reflejando un incremento del 10.8%, a nivel acumulado el crecimiento es de 10.3% alcanzando \$20,237 millones de pesos. El margen EBITDA del trimestre alcanza 19.2% reflejando una mejora de 38 pbs contra el mismo período del 2017 y a nivel acumulado se alcanza 14.9%, mismo que el año anterior.

Utilidad de Operación

En el cuarto trimestre la utilidad de operación ascendió a \$8,410 millones de pesos, reflejando un crecimiento de 11.1% comparada contra el mismo periodo del año anterior. El acumulado del año es de \$16,925 millones de pesos, representando asimismo un aumento del 11.1%.

Gastos e Ingresos Financieros

En este trimestre nuestro gasto financiero neto fue de \$395 millones de pesos mismo que compara contra \$540 millones de pesos durante el mismo periodo en el año 2017; mientras que de manera acumulada en 2018 el gasto asciende a \$1,801 millones de pesos, siendo este último 40% menor al gasto reportado el año previo. Estos resultados reflejan menores niveles de deuda neta, así como la pérdida cambiaria generada en el 2017.

Miles de pesos Ingreso/(Gasto) Financiero Neto	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	4T18	4T17	VAR	2018	2017	VAR
Intereses	(458,887)	(558,939)	-17.9%	(1,866,793)	(2,097,147)	-11.0%
Efecto Cambiario	63,990	18,681	242.5%	65,495	(86,889)	-107.4%
Total Ingresos/(Gastos) Financieros	(394,907)	(540,258)	-26.9%	(1,801,298)	(2,984,036)	-39.6%

Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos

En el trimestre objeto de este reporte se registra un decremento de 5.6% alcanzando \$196.9 millones de pesos. De forma acumulada alcanzó un resultado de \$626.4 millones de pesos reflejando un decremento de 0.3%.

Impuestos

La tasa efectiva de impuesto sobre la renta es de 26.0% en el trimestre, mientras que en forma acumulada es de 25.6%, un incremento de 2.4 p.p. comparado contra el año anterior derivado de una menor inflación.

Utilidad Neta

Al cuarto trimestre la utilidad neta controladora llegó a \$6,076 millones de pesos, que representa un incremento del 7.8% comparado contra el mismo periodo del año anterior. En el acumulado del año se registra un incremento del 18.4%, alcanzando \$11,704 millones de pesos.

Anexo

Estado de Resultados

	TRIMESTRE			ACUMULADO		
	4T18	4T17	VAR %	2018	2017	VAR %
Ingresos Segmento Comercial	44,026.1	40,746.0	8.1	120,276.2	108,583.1	10.8
Ingresos Segmento Inmobiliaria	928.9	771.2	20.5	3,472.4	3,104.2	11.9
Ingresos Segmento Negocios Financieros	3,439.6	3,029.1	13.6	11,786.1	10,480.9	12.5
Ingresos Consolidados	48,394.6	44,546.3	8.6	135,534.8	122,168.3	10.9
Costo de Ventas Comercial	(29,645)	(27,247)	8.8	(81,621)	(73,387)	11.2
Utilidad Bruta Comercial	14,381.5	13,498.0	6.4	38,655.4	35,195.7	9.8
Margen Comercial	32.7%	33.1%	-0.5 p.p.	32.1%	32.4%	-0.3 p.p.
Utilidad Bruta Consolidada	18,750.0	17,298.9	8.4	53,913.9	48,780.8	10.5
Margen Bruto Consolidado	38.7%	38.8%	-0.1 p.p.	39.8%	39.9%	-0.2 p.p.
Gastos de Operación sin Depre, Ctas Incob y Prov una sola vez	(8,654.8)	(8,263.8)	4.7	(29,871.9)	(27,064.5)	10.4
Provisión de Cuentas Incobrables	(555.2)	(553.6)	0.3	(3,355.4)	(3,081.0)	8.9
Provisiones una sola vez	(250.0)	(98.5)	153.8	(450.0)	(284.8)	58.0
Gastos para EBITDA	(9,460.0)	(8,916.0)	6.1	(33,677.2)	(30,430.3)	10.7
Depreciación y Amortización	(880.3)	(812.7)	8.3	(3,311.3)	(3,118.8)	6.2
Gastos Operativos Netos Consolidados	(10,340.3)	(9,728.6)	6.3	(36,988.5)	(33,549.1)	10.3
Resultado de Operación Consolidado	8,409.7	7,570.2	11.1	16,925.4	15,231.7	11.1
EBITDA Consolidado	9,290.0	8,382.9	10.8	20,236.6	18,350.5	10.3
Margen EBITDA Consolidado	19.2%	18.8%	0.4 p.p.	14.9%	15.0%	-0.1 p.p.
Gasto Financiero - Neto	(458.9)	(558.9)	- 17.9	(1,866.8)	(2,097.1)	- 11.0
Resultado Cambiario	64.0	18.7	242.5	65.5	(886.9)	107.4
Resultado antes de Impuestos	8,014.8	7,030.0	14.0	15,124.1	12,247.6	23.5
Impuestos a la utilidad	(2,135.1)	(1,602.5)	33.2	(4,038.5)	(2,989.3)	35.1
Tasa Efectiva	26.6%	22.8%		26.7%	24.4%	
Resultado antes de Participaciones	5,879.7	5,427.4	8.3	11,085.6	9,258.3	19.7
Participaciones en la Utilidad de Asociadas	196.9	208.5		626.5	628.0	
Resultado Neto	6,076.6	5,636.0	7.8	11,712.1	9,886.3	18.5
Resultado Neto No Controladora	(0.3)	(0.2)	94.9	(7.7)	(0.6)	1,094.1
Resultado Neto Controladora	6,076.3	5,635.8	7.8	11,704.3	9,885.7	18.4

Financial position, liquidity and capital resources [text block]

BALANCE**Efectivo e Inversiones Temporales**

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2018 fue de \$13,535 millones de pesos. El 17.5% del saldo se encuentra invertido en moneda extranjera (principalmente en USD).

Inventarios y Cuentas por pagar

Los inventarios al cierre del año tienen un saldo de \$20,673 millones de pesos, 11.8% por encima de lo registrado el año anterior.

El saldo de cuentas por pagar a proveedores al cierre del año fue de \$23,694 millones de pesos, lo cual refleja un incremento de 5.1% comparado contra el mismo trimestre del año anterior.

Deuda con Costo y Flujo de Efectivo

A continuación se presenta la integración de la deuda con costo:

Miles de pesos	Dic 18	Dic 17	VAR %
Deuda con Costo	(30,533,760)	(36,217,501)	-15.7%
Instrumentos Financieros de Cobertura *	2,139,658	2,151,943	-0.6%
TOTAL	(28,394,103)	(34,065,559)	-16.6%

*Cross currency swap

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

La razón de apalancamiento bruto y neto sobre EBITDA base doce meses resulta en 1.40 veces y 0.73 veces respectivamente. Estas razones han sido calculadas tomando en cuenta el efecto de valuación a precios de mercado de los instrumentos financieros derivados de cobertura que se muestran en la tabla anterior. Durante el 2019 no hay ningún vencimiento de deuda.

Flujo de Efectivo

Millones de Pesos	2018	2017
Utilidad operativa	16,925.4	15,231.7
Depreciación y amortización	3,311.3	3,118.8
EBITDA	20,236.6	18,350.5
Intereses	2,745.0	(2,645.9)
Impuestos	(3,704.2)	(4,438.2)
Capital de trabajo	(2,794.8)	(634.0)
Otros	1,460.0	1,017.5
Flujo de operaciones	12,453.0	11,649.8
Capex	3,860.0	(8,417.8)
Flujo antes de dividendos	3,860.4	3,232.0
Dividendos	(1,288.4)	(1,288.3)
Flujo de efectivo	2,572.0	1,943.7
Adquisición de Suburbia	-	(17,532.9)
Deuda	(5,671.5)	6,650.0
Incremento / (Decremento)	(3,099.4)	(8,939.2)

Inversiones en Proyectos de Capital

Al 31 de diciembre de 2018 la inversión en proyectos de capital fue de \$8,592 millones de pesos. De los cuales el 45% se relaciona con aperturas, 25% con remodelaciones, mientras que el remanente se destinó a mantenimiento y sistemas, entre otros.

Dividendos

El pasado 12 de octubre se realizó el pago remanente por un monto de \$510 millones de pesos del dividendo decretado en la Asamblea General de Accionistas celebrada el pasado 15 de marzo del 2018. El total del dividendo pagado durante 2018 fue de \$1,288 millones de pesos equivalentes al 13.0% de la utilidad neta de 2017.

Expansión y Eventos Recientes

El plan de aperturas 2018 concluyó con cinco nuevos almacenes Liverpool agregando 3.4% de espacio comercial en almacenes departamentales, además de siete tiendas Suburbia, que representan un aumento de 2.6% de espacio comercial.

	Aperturas
Almacenes Liverpool:	
Parque Antenas, Iztapalapa	Inaugurado el 24 de Abril
Fresnillo, Zacatecas	Inaugurado el 18 de Septiembre
Paseo Querétaro, Querétaro	Inaugurado el 20 de Septiembre
Atlixco, Puebla	Inaugurado el 25 de Septiembre
Mérida Cabo Norte, Yucatán	Inaugurado el 27 de Septiembre
Tiendas Suburbia:	
Patio Tlalpan, Ciudad de México	Inaugurado el 9 de Agosto
Ámbar Tuxtla Gutiérrez, Chiapas	Inaugurado el 25 de Octubre
Sentura Zamora, Michoacán	Inaugurado el 14 de Noviembre
Plaza Atlacomulco, Edo. de México	Inaugurado el 15 de Noviembre
Galerías San Juan del Río, Querétaro	Inaugurado el 6 de Diciembre
Parque Puebla, Puebla	Inaugurado el 12 de Diciembre
Parque Antenas, Iztapalapa	Inaugurado el 13 de Diciembre
Remodelaciones y ampliaciones:	
Liverpool Perisur y Centro Comercial Perisur	
Liverpool y Centro Comercial Galerías Monterrey	
Liverpool y Centro Comercial Plaza Satélite	
Centro Comercial Galerías Insurgentes	

Conversión Fábricas de Francia a Liverpool y Suburbia

Como informamos el pasado 12 de septiembre, se decidió efectuar un proceso de conversión de los 41 almacenes Fábricas de Francia para enfocarnos en las dos marcas que tienen una mayor identificación con los clientes: Liverpool y Suburbia. De estos, 25 se transformarán en almacenes Liverpool los cuales representaban el 83% de las ventas y el 94% del EBITDA de esta marca. De los 16 restantes, 14 se transformarán en tiendas Suburbia; mientras que los almacenes Fábricas de Francia Lago de Guadalupe y Chimalhuacán cerraron sus operaciones de manera definitiva el pasado 31 de enero de 2019.

A la fecha de este reporte hemos convertido diez almacenes Fábricas de Francia en Liverpool. Por su parte, Plaza Central, Apizaco y Tonalá han sido entregadas para convertirse en tiendas Suburbia y permanecen cerradas desde el 31 de enero. Apizaco reabre sus puertas el 14 de febrero, mientras que Plaza Central y Tonalá reabrirán a finales de marzo.

El plan de conversión de los almacenes terminará durante el tercer trimestre de 2019.

Durante el 2018 se creó una reserva de \$450 millones de pesos, \$200 millones de pesos durante el tercer trimestre y \$250 millones de pesos durante el cuarto trimestre para cubrir los gastos de conversión y cierres.

NIIF 16 Arrendamientos

Naturaleza del cambio

La NIIF 16 deberá reconocerse en nuestros estados financieros a partir del primer trimestre de 2019. El resultado será que casi todos los contratos de arrendamiento se reconocerán en el estado de situación financiera por los arrendatarios, ya que se elimina la distinción entre el arrendamiento financiero y el operativo. De acuerdo con la nueva norma, se reconoce un pasivo financiero y un activo por el derecho de uso del bien arrendado. Las únicas excepciones son los arrendamientos a corto plazo o de valor poco significativo. La compañía implementará esta nueva norma con el enfoque prospectivo ajustado.

Impacto

Se han revisado todos los contratos de arrendamiento considerando esta nueva norma contable. Esperamos reconocer una deuda asociada con los arrendamientos de largo plazo de aproximadamente \$11,500 millones de pesos. Esperamos que esta norma no tenga ningún impacto material tanto en el estado de resultados como en el flujo de efectivo.

Terremoto del 19 de septiembre de 2017

Después de permanecer cerrados por los daños del terremoto, Liverpool Coapa y Galerías Coapa reabrieron sus puertas el pasado 31 de octubre. Los trabajos en Suburbia Coapa continúan y reabrirá sus puertas en el tercer trimestre de 2019.

A la fecha de este reporte, hemos recuperado por parte de las aseguradoras el equivalente al 100% de los daños materiales e interrupción de negocio reclamados al seguro por este siniestro.

Anexos

Balance General

Millones de pesos	Dic 18	Dic 17	Dif	% vs AA
Efectivo y Equivalentes	13,535	16,635	-3,100	-18.6%
Clientes	36,878	35,059	1,819	5.2%
Inventarios	20,673	18,486	2,187	11.8%
Inversiones en Asociadas	8,510	7,415	1,095	14.8%
Activo Fijo	47,115	43,856	3,259	7.4%
Inversión en Propiedades	20,668	18,922	1,746	9.2%
Otros	27,876	27,893	-17	-0.1%
Total Activo	175,256	168,266	6,990	4.2%
Proveedores	23,694	22,536	1,159	5.1%
Préstamos Corto Plazo	-	2,859	-2,859	-100.0%
Préstamos Largo Plazo	30,534	33,359	-2,825	-8.5%
Otros Pasivos	19,824	19,430	394	2.0%
Total Pasivo	74,052	78,184	-4,132	-5.3%
Capital Contable	101,204	90,082	11,121	12.3%

Flujo Operativo

	2018	2017
Utilidad operativa	16,925	15,232
Depreciación y amortización	3,311	3,119
EBITDA	20,237	18,350
Intereses	(2,745)	(2,646)
Impuestos	(3,704)	(4,438)
CT Clientes	(1,767)	(2,586)
CT Inventarios	(2,187)	(90)
CT Proveedores	1,159	2,042
<i>Otros</i>	<i>1,460</i>	<i>1,017</i>
Flujo de operaciones	12,453	11,650
Capex	(8,592)	(8,418)
Flujo antes de dividendos	3,860	3,232
Dividendos	(1,288)	(1,288)
Flujo de efectivo	2,572	1,944
Adquisición de Suburbia	-	(17,533)
Prestamos Recibidos	-	10,000
Prestamos Pagados	(5,671)	(3,350)
Incremento / (Decremento)	(3,100)	(8,939)
Caja al inicio del ejercicio	16,635	25,574
Caja al Final del Periodo	13,535	16,635

Internal control [text block]

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

El sistema de control interno incluye los procesos de negocio relevantes para la operación de la Compañía y en cada uno de ellos se han diseñado actividades de control manuales y automatizadas que nos aseguren la confiabilidad de la información generada. Estas actividades de control también incluyen revisiones del desempeño de nuestro negocio, monitoreo de indicadores clave de desempeño y el reproceso de una muestra de nuestras operaciones y cálculos automáticos. La Compañía realiza de manera corporativa un

monitoreo permanente de todas las áreas críticas y unidades de negocio, y para ello se apoya en diversos sistemas administrativos. La Compañía promueve permanentemente el mayor grado posible de automatización de sus procesos invirtiendo para ello anualmente importantes recursos económicos. Aunque la Compañía se apoya en diversos sistemas de cómputo, su principal plataforma de operación se basa en la herramienta SAP ECC y sus diversos módulos.

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

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

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

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

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

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

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

Algunos de los más relevantes incluyen:

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

[110000] General information about financial statements

Ticker:	LIVEPOL
Period covered by financial statements:	2018-10-01 al 2018-12-31
Date of end of reporting period:	2018-12-31
Name of reporting entity or other means of identification:	LIVEPOL
Description of presentation currency:	MXN
Level of rounding used in financial statements:	Miles de Pesos
Consolidated:	Yes
Number of quarter:	4
Type of issuer:	ICS
Explanation of change in name of reporting entity or other means of identification from end of preceding reporting period:	
Description of nature of financial statements:	

Disclosure of general information about financial statements [text block]

Follow-up of analysis [text block]

Cobertura de Analista

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

Analistas

<u>Actinver</u>	<u>BX+</u>	<u>Intercam</u>
<u>Bank of America Merrill Lynch</u>	<u>Citi</u>	<u>Itaú BBA</u>
<u>Banorte IXE</u>	<u>Credit Suisse</u>	<u>Monex</u>
<u>Barclays</u>	<u>GBM</u>	<u>Santander</u>
<u>BBVA Bancomer</u>	<u>Goldman Sachs</u>	<u>Scotiabank</u>
<u>BTG Pactual</u>	<u>HSBC</u>	<u>Vector</u>

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

Concept	Close Current Quarter 2018-12-31	Close Previous Exercise 2017-12-31
Statement of financial position [abstract]		
Assets [abstract]		
Current assets [abstract]		
Cash and cash equivalents	13,535,498,000.00	16,635,078,000.00
Trade and other current receivables	31,697,421,000.00	30,577,132,000.00
Current tax assets, current	359,808,000.00	0
Other current financial assets	19,917,000.00	56,593,000.00
Current inventories	20,673,219,000.00	18,486,423,000.00
Current biological assets	0	0
Other current non-financial assets	35,171,000.00	27,867,000.00
Total current assets other than non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners	66,321,034,000.00	65,783,093,000.00
Non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners	0	0
Total current assets	66,321,034,000.00	65,783,093,000.00
Non-current assets [abstract]		
Trade and other non-current receivables	9,678,078,000.00	9,552,955,000.00
Current tax assets, non-current	0	0
Non-current inventories	0	0
Non-current biological assets	0	0
Other non-current financial assets	3,646,550,000.00	3,495,929,000.00
Investments accounted for using equity method	0	0
Investments in subsidiaries, joint ventures and associates	8,510,208,000.00	7,414,960,000.00
Property, plant and equipment	47,115,104,000.00	43,855,877,000.00
Investment property	20,668,307,000.00	18,922,293,000.00
Goodwill	7,481,553,000.00	7,481,553,000.00
Intangible assets other than goodwill	9,002,824,000.00	8,793,028,000.00
Deferred tax assets	1,675,152,000.00	1,398,237,000.00
Other non-current non-financial assets	1,157,069,000.00	1,568,196,000.00
Total non-current assets	108,934,845,000.00	102,483,028,000.00
Total assets	175,255,879,000.00	168,266,121,000.00
Equity and liabilities [abstract]		
Liabilities [abstract]		
Current liabilities [abstract]		
Trade and other current payables	26,261,484,000.00	25,039,704,000.00
Current tax liabilities, current	0	131,435,000.00
Other current financial liabilities	554,307,000.00	3,482,474,000.00
Other current non-financial liabilities	5,212,514,000.00	5,076,366,000.00
Current provisions [abstract]		
Current provisions for employee benefits	0	0
Other current provisions	2,323,693,000.00	2,074,417,000.00
Total current provisions	2,323,693,000.00	2,074,417,000.00
Total current liabilities other than liabilities included in disposal groups classified as held for sale	34,351,998,000.00	35,804,396,000.00
Liabilities included in disposal groups classified as held for sale	0	0
Total current liabilities	34,351,998,000.00	35,804,396,000.00
Non-current liabilities [abstract]		
Trade and other non-current payables	3,625,114,000.00	3,529,354,000.00
Current tax liabilities, non-current	0	0
Other non-current financial liabilities	30,533,760,000.00	33,358,545,000.00
Other non-current non-financial liabilities	0	0

Concept	Close Current Quarter 2018-12-31	Close Previous Exercise 2017-12-31
Non-current provisions [abstract]		
Non-current provisions for employee benefits	1,652,186,000.00	1,494,031,000.00
Other non-current provisions	0	0
Total non-current provisions	1,652,186,000.00	1,494,031,000.00
Deferred tax liabilities	3,889,126,000.00	3,997,418,000.00
Total non-current liabilities	39,700,186,000.00	42,379,348,000.00
Total liabilities	74,052,184,000.00	78,183,744,000.00
Equity [abstract]		
Issued capital	3,374,283,000.00	3,374,283,000.00
Share premium	0	0
Treasury shares	0	0
Retained earnings	94,195,189,000.00	83,779,350,000.00
Other reserves	3,403,730,000.00	2,704,457,000.00
Total equity attributable to owners of parent	100,973,202,000.00	89,858,090,000.00
Non-controlling interests	230,493,000.00	224,287,000.00
Total equity	101,203,695,000.00	90,082,377,000.00
Total equity and liabilities	175,255,879,000.00	168,266,121,000.00

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

Concept	Accumulated Current Year 2018-01-01 - 2018-12-31	Accumulated Previous Year 2017-01-01 - 2017-12-31	Quarter Current Year 2018-10-01 - 2018-12-31	Quarter Previous Year 2017-10-01 - 2017-12-31
Profit or loss [abstract]				
Profit (loss) [abstract]				
Revenue	135,534,751,000.00	122,168,279,000.00	48,394,633,000.00	44,546,281,000.00
Cost of sales	81,620,873,000.00	73,387,487,000.00	29,644,597,000.00	27,247,426,000.00
Gross profit	53,913,878,000.00	48,780,792,000.00	18,750,036,000.00	17,298,855,000.00
Distribution costs	32,809,883,000.00	29,581,013,000.00	9,390,230,000.00	8,800,784,000.00
Administrative expenses	4,178,627,000.00	3,968,096,000.00	950,059,000.00	927,862,000.00
Other income	0	0	0	0
Other expense	0	0	0	0
Profit (loss) from operating activities	16,925,368,000.00	15,231,683,000.00	8,409,747,000.00	7,570,209,000.00
Finance income	894,613,000.00	681,631,000.00	246,832,000.00	247,415,000.00
Finance costs	2,695,911,000.00	3,665,667,000.00	641,739,000.00	787,673,000.00
Share of profit (loss) of associates and joint ventures accounted for using equity method	626,460,000.00	628,030,000.00	196,908,000.00	208,525,000.00
Profit (loss) before tax	15,750,530,000.00	12,875,677,000.00	8,211,748,000.00	7,238,476,000.00
Tax income (expense)	4,038,457,000.00	2,989,340,000.00	2,135,142,000.00	1,602,503,000.00
Profit (loss) from continuing operations	11,712,073,000.00	9,886,337,000.00	6,076,606,000.00	5,635,973,000.00
Profit (loss) from discontinued operations	0	0	0	0
Profit (loss)	11,712,073,000.00	9,886,337,000.00	6,076,606,000.00	5,635,973,000.00
Profit (loss), attributable to [abstract]				
Profit (loss), attributable to owners of parent	11,704,347,000.00	9,885,690,000.00	6,076,261,000.00	5,635,796,000.00
Profit (loss), attributable to non-controlling interests	7,726,000.00	647,000.00	345,000.00	177,000.00
Earnings per share [text block]	8.73	7.37	4.53	4.20
Earnings per share [abstract]				
Earnings per share [line items]				
Basic earnings per share [abstract]				
Basic earnings (loss) per share from continuing operations	8.73	7.37	4.53	4.2
Basic earnings (loss) per share from discontinued operations	0	0	0	0
Total basic earnings (loss) per share	8.73	7.37	4.53	4.2
Diluted earnings per share [abstract]				
Diluted earnings (loss) per share from continuing operations	8.73	7.37	4.53	4.2
Diluted earnings (loss) per share from discontinued operations	0	0	0	0
Total diluted earnings (loss) per share	8.73	7.37	4.53	4.2

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

Concept	Accumulated Current Year 2018-01-01 - 2018-12-31	Accumulated Previous Year 2017-01-01 - 2017-12-31	Quarter Current Year 2018-10-01 - 2018-12-31	Quarter Previous Year 2017-10-01 - 2017-12-31
Statement of comprehensive income [abstract]				
Profit (loss)	11,712,073,000.00	9,886,337,000.00	6,076,606,000.00	5,635,973,000.00
Other comprehensive income [abstract]				
Components of other comprehensive income that will not be reclassified to profit or loss, net of tax [abstract]				
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) from investments in equity instruments	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on revaluation	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on remeasurements of defined benefit plans	262,401,000.00	(131,112,000.00)	262,401,000.00	(131,112,000.00)
Other comprehensive income, net of tax, change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability	146,716,000.00	539,908,000.00	1,298,270,000.00	2,390,345,000.00
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on hedging instruments that hedge investments in equity instruments	0	0	0	0
Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method that will not be reclassified to profit or loss, net of tax	0	0	0	0
Total other comprehensive income that will not be reclassified to profit or loss, net of tax	409,117,000.00	408,796,000.00	1,560,671,000.00	2,259,233,000.00
Components of other comprehensive income that will be reclassified to profit or loss, net of tax [abstract]				
Exchange differences on translation [abstract]				
Gains (losses) on exchange differences on translation, net of tax	368,285,000.00	(506,262,000.00)	218,348,000.00	330,115,000.00
Reclassification adjustments on exchange differences on translation, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, exchange differences on translation	368,285,000.00	(506,262,000.00)	218,348,000.00	330,115,000.00
Available-for-sale financial assets [abstract]				
Gains (losses) on remeasuring available-for-sale financial assets, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on available-for-sale financial assets, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, available-for-sale financial assets	0	0	0	0
Cash flow hedges [abstract]				
Gains (losses) on cash flow hedges, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on cash flow hedges, net of tax	0	0	0	0
Amounts removed from equity and included in carrying amount of non-financial asset (liability) whose acquisition or incurrence was hedged highly probable forecast transaction, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, cash flow hedges	0	0	0	0
Hedges of net investment in foreign operations [abstract]				
Gains (losses) on hedges of net investments in foreign operations, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on hedges of net investments in foreign operations, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, hedges of net investments in foreign operations	0	0	0	0
Change in value of time value of options [abstract]				
Gains (losses) on change in value of time value of options, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on change in value of time value of options, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in value of time value of options	0	0	0	0
Change in value of forward elements of forward contracts [abstract]				
Gains (losses) on change in value of forward elements of forward contracts, net of tax	0	0	0	0

Concept	Accumulated Current Year 2018-01-01 - 2018- 12-31	Accumulated Previous Year 2017-01-01 - 2017-12-31	Quarter Current Year 2018-10-01 - 2018-12-31	Quarter Previous Year 2017-10-01 - 2017-12-31
Reclassification adjustments on change in value of forward elements of forward contracts, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in value of forward elements of forward contracts	0	0	0	0
Change in value of foreign currency basis spreads [abstract]				
Gains (losses) on change in value of foreign currency basis spreads, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on change in value of foreign currency basis spreads, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in value of foreign currency basis spreads	0	0	0	0
Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method that will be reclassified to profit or loss, net of tax	1,005,000.00	3,156,000.00	(4,754,000.00)	0
Total other comprehensive income that will be reclassified to profit or loss, net of tax	369,290,000.00	(503,106,000.00)	213,594,000.00	330,115,000.00
Total other comprehensive income	778,407,000.00	(94,310,000.00)	1,774,265,000.00	2,589,348,000.00
Total comprehensive income	12,490,480,000.00	9,792,027,000.00	7,850,871,000.00	8,225,321,000.00
Comprehensive income attributable to [abstract]				
Comprehensive income, attributable to owners of parent	12,482,754,000.00	9,791,380,000.00	7,850,526,000.00	8,225,144,000.00
Comprehensive income, attributable to non-controlling interests	7,726,000.00	647,000.00	345,000.00	177,000.00

[520000] Statement of cash flows, indirect method

Concept	Accumulated Current Year 2018-01-01 - 2018-12-31	Accumulated Previous Year 2017-01-01 - 2017-12-31
Statement of cash flows [abstract]		
Cash flows from (used in) operating activities [abstract]		
Profit (loss)	11,712,073,000.00	9,886,337,000.00
Adjustments to reconcile profit (loss) [abstract]		
Discontinued operations	0	0
Adjustments for income tax expense	4,038,457,000.00	2,989,340,000.00
Adjustments for finance costs	(4,015,368,000.00)	(2,938,263,000.00)
Adjustments for depreciation and amortisation expense	3,311,275,000.00	3,118,790,000.00
Adjustments for impairment loss (reversal of impairment loss) recognised in profit or loss	0	304,312,000.00
Adjustments for provisions	4,820,816,000.00	3,954,063,000.00
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)	0	0
Adjustments for share-based payments	0	0
Adjustments for fair value losses (gains)	0	0
Adjustments for undistributed profits of associates	0	0
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets	(1,929,000.00)	(370,588,000.00)
Participation in associates and joint ventures	(626,460,000.00)	(628,030,000.00)
Adjustments for decrease (increase) in inventories	(2,186,796,000.00)	(89,587,000.00)
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable	(1,766,530,000.00)	(2,585,928,000.00)
Adjustments for decrease (increase) in other operating receivables	977,138,000.00	228,801,000.00
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable	1,158,506,000.00	2,041,506,000.00
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables	(5,487,232,000.00)	(3,851,661,000.00)
Other adjustments for non-cash items	164,992,000.00	186,053,000.00
Other adjustments for which cash effects are investing or financing cash flow	0	0
Straight-line rent adjustment	0	0
Amortization of lease fees	0	0
Setting property values	0	0
Other adjustments to reconcile profit (loss)	0	0
Total adjustments to reconcile profit (loss)	386,869,000.00	2,358,808,000.00
Net cash flows from (used in) operations	12,098,942,000.00	12,245,145,000.00
Dividends paid	0	0
Dividends received	0	0
Interest paid	0	0
Interest received	6,659,083,000.00	5,672,913,000.00
Income taxes refund (paid)	3,704,181,000.00	4,438,208,000.00
Other inflows (outflows) of cash	0	0
Net cash flows from (used in) operating activities	15,053,844,000.00	13,479,850,000.00
Cash flows from (used in) investing activities [abstract]		
Cash flows from losing control of subsidiaries or other businesses	0	0
Cash flows used in obtaining control of subsidiaries or other businesses	0	17,532,851,000.00
Other cash receipts from sales of equity or debt instruments of other entities	0	0
Other cash payments to acquire equity or debt instruments of other entities	0	0
Other cash receipts from sales of interests in joint ventures	0	0
Other cash payments to acquire interests in joint ventures	57,065,000.00	119,409,000.00
Proceeds from sales of property, plant and equipment	68,076,000.00	815,193,000.00
Purchase of property, plant and equipment	7,555,728,000.00	7,366,097,000.00
Proceeds from sales of intangible assets	0	0
Purchase of intangible assets	1,036,731,000.00	1,051,704,000.00
Proceeds from sales of other long-term assets	0	0
Purchase of other long-term assets	0	0

Concept	Accumulated Current Year 2018-01-01 - 2018-12-31	Accumulated Previous Year 2017-01-01 - 2017-12-31
Proceeds from government grants	0	0
Cash advances and loans made to other parties	0	0
Cash receipts from repayment of advances and loans made to other parties	0	0
Cash payments for future contracts, forward contracts, option contracts and swap contracts	0	0
Cash receipts from future contracts, forward contracts, option contracts and swap contracts	0	0
Dividends received	211,611,000.00	120,102,000.00
Interest paid	0	0
Interest received	0	0
Income taxes refund (paid)	0	0
Other inflows (outflows) of cash	0	0
Net cash flows from (used in) investing activities	(8,369,837,000.00)	(25,134,766,000.00)
Cash flows from (used in) financing activities [abstract]		
Proceeds from changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control	0	0
Payments from changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control	0	0
Proceeds from issuing shares	0	0
Proceeds from issuing other equity instruments	0	0
Payments to acquire or redeem entity's shares	79,134,000.00	0
Payments of other equity instruments	0	0
Proceeds from borrowings	0	10,000,000,000.00
Repayments of borrowings	5,671,456,000.00	3,350,000,000.00
Payments of finance lease liabilities	0	0
Proceeds from government grants	0	0
Dividends paid	1,288,360,000.00	1,288,291,000.00
Interest paid	2,744,637,000.00	2,645,946,000.00
Income taxes refund (paid)	0	0
Other inflows (outflows) of cash	0	0
Net cash flows from (used in) financing activities	(9,783,587,000.00)	2,715,763,000.00
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents before effect of exchange rate changes	(3,099,580,000.00)	(8,939,153,000.00)
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents [abstract]		
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	0	0
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(3,099,580,000.00)	(8,939,153,000.00)
Cash and cash equivalents at beginning of period	16,635,078,000.00	25,574,231,000.00
Cash and cash equivalents at end of period	13,535,498,000.00	16,635,078,000.00

[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Current

Sheet 1 of 3	Components of equity [axis]								
	Issued capital [member]	Share premium [member]	Treasury shares [member]	Retained earnings [member]	Revaluation surplus [member]	Reserve of exchange differences on translation [member]	Reserve of cash flow hedges [member]	Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments [member]	Reserve of change in value of time value of options [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	3,374,283,000.00	0	0	83,779,350,000.00	60,521,000.00	1,080,541,000.00	0	0	0
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	11,704,347,000.00	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	0	0	368,285,000.00	0	0	0
Total comprehensive income	0	0	0	11,704,347,000.00	0	368,285,000.00	0	0	0
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	1,288,508,000.00	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	10,415,839,000.00	0	368,285,000.00	0	0	0
Equity at end of period	3,374,283,000.00	0	0	94,195,189,000.00	60,521,000.00	1,448,826,000.00	0	0	0

Sheet 2 of 3	Components of equity [axis]								
	Reserve of change in value of forward elements of forward contracts [member]	Reserve of change in value of foreign currency basis spreads [member]	Reserve of gains and losses on remeasuring available-for-sale financial assets [member]	Reserve of share-based payments [member]	Reserve of remeasurements of defined benefit plans [member]	Amount recognised in other comprehensive income and accumulated in equity relating to non-current assets or disposal groups held for sale [member]	Reserve of gains and losses from investments in equity instruments [member]	Reserve of change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability [member]	Reserve for catastrophe [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	0	0	0	0	(960,950,000.00)	0	0	1,380,094,000.00	0
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	0	262,401,000.00	0	0	146,716,000.00	0
Total comprehensive income	0	0	0	0	262,401,000.00	0	0	146,716,000.00	0
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	0	262,401,000.00	0	0	146,716,000.00	0
Equity at end of period	0	0	0	0	(698,549,000.00)	0	0	1,526,810,000.00	0

Sheet 3 of 3	Components of equity [axis]						
	Reserve for equalisation [member]	Reserve of discretionary participation features [member]	Other comprehensive income [member]	Other reserves [member]	Equity attributable to owners of parent [member]	Non-controlling interests [member]	Equity [member]
Statement of changes in equity [line items]							
Equity at beginning of period	0	0	1,144,251,000.00	2,704,457,000.00	89,858,090,000.00	224,287,000.00	90,082,377,000.00
Changes in equity [abstract]							
Comprehensive income [abstract]							
Profit (loss)	0	0	0	0	11,704,347,000.00	7,726,000.00	11,712,073,000.00
Other comprehensive income	0	0	1,005,000.00	778,407,000.00	778,407,000.00	0	778,407,000.00
Total comprehensive income	0	0	1,005,000.00	778,407,000.00	12,482,754,000.00	7,726,000.00	12,490,480,000.00
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	1,288,508,000.00	0	1,288,508,000.00
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	(1,520,000.00)	(1,520,000.00)
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	(79,134,000.00)	(79,134,000.00)	(79,134,000.00)	0	(79,134,000.00)
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	(78,129,000.00)	699,273,000.00	11,115,112,000.00	6,206,000.00	11,121,318,000.00
Equity at end of period	0	0	1,066,122,000.00	3,403,730,000.00	100,973,202,000.00	230,493,000.00	101,203,695,000.00

[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Previous

Sheet 1 of 3	Components of equity [axis]								
	Issued capital [member]	Share premium [member]	Treasury shares [member]	Retained earnings [member]	Revaluation surplus [member]	Reserve of exchange differences on translation [member]	Reserve of cash flow hedges [member]	Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments [member]	Reserve of change in value of time value of options [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	3,374,283,000.00	0	0	75,158,702,000.00	60,521,000.00	1,586,803,000.00	0	0	0
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	9,885,690,000.00	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	0	0	(506,262,000.00)	0	0	0
Total comprehensive income	0	0	0	9,885,690,000.00	0	(506,262,000.00)	0	0	0
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	1,288,508,000.00	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	23,466,000.00	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	8,620,648,000.00	0	(506,262,000.00)	0	0	0
Equity at end of period	3,374,283,000.00	0	0	83,779,350,000.00	60,521,000.00	1,080,541,000.00	0	0	0

Sheet 2 of 3	Components of equity [axis]								
	Reserve of change in value of forward elements of forward contracts [member]	Reserve of change in value of foreign currency basis spreads [member]	Reserve of gains and losses on remeasuring available-for-sale financial assets [member]	Reserve of share-based payments [member]	Reserve of remeasurements of defined benefit plans [member]	Amount recognised in other comprehensive income and accumulated in equity relating to non-current assets or disposal groups held for sale [member]	Reserve of gains and losses from investments in equity instruments [member]	Reserve of change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability [member]	Reserve for catastrophe [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	0	0	0	0	(829,838,000.00)	0	0	840,186,000.00	0
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	0	(131,112,000.00)	0	0	539,908,000.00	0
Total comprehensive income	0	0	0	0	(131,112,000.00)	0	0	539,908,000.00	0
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	0	(131,112,000.00)	0	0	539,908,000.00	0
Equity at end of period	0	0	0	0	(960,950,000.00)	0	0	1,380,094,000.00	0

Sheet 3 of 3	Components of equity [axis]						
	Reserve for equalisation [member]	Reserve of discretionary participation features [member]	Other comprehensive income [member]	Other reserves [member]	Equity attributable to owners of parent [member]	Non-controlling interests [member]	Equity [member]
Statement of changes in equity [line items]							
Equity at beginning of period	0	0	1,141,095,000.00	2,798,767,000.00	81,331,752,000.00	3,745,000.00	81,335,497,000.00
Changes in equity [abstract]							
Comprehensive income [abstract]							
Profit (loss)	0	0	0	0	9,885,690,000.00	647,000.00	9,886,337,000.00
Other comprehensive income	0	0	3,156,000.00	(94,310,000.00)	(94,310,000.00)	0	(94,310,000.00)
Total comprehensive income	0	0	3,156,000.00	(94,310,000.00)	9,791,380,000.00	647,000.00	9,792,027,000.00
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	1,288,508,000.00	0	1,288,508,000.00
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	23,466,000.00	219,895,000.00	243,361,000.00
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	3,156,000.00	(94,310,000.00)	8,526,338,000.00	220,542,000.00	8,746,880,000.00
Equity at end of period	0	0	1,144,251,000.00	2,704,457,000.00	89,858,090,000.00	224,287,000.00	90,082,377,000.00

[700000] Informative data about the Statement of financial position

Concept	Close Current Quarter 2018-12-31	Close Previous Exercise 2017-12-31
Informative data of the Statement of Financial Position [abstract]		
Capital stock (nominal)	269,112,000.00	269,112,000.00
Restatement of capital stock	3,105,171,000.00	3,105,171,000.00
Plan assets for pensions and seniority premiums	267,631,736.00	517,951,874.00
Number of executives	1,028	959
Number of employees	73,961	71,347
Number of workers	0	0
Outstanding shares	1,342,196,100	1,342,196,100
Repurchased shares	0	0
Restricted cash	0	0
Guaranteed debt of associated companies	0	0

[700002] Informative data about the Income statement

Concept	Accumulated Current Year 2018-01-01 - 2018-12-31	Accumulated Previous Year 2017-01-01 - 2017-12-31	Quarter Current Year 2018-10-01 - 2018-12-31	Quarter Previous Year 2017-10-01 - 2017-12-31
Informative data of the Income Statement [abstract]				
Operating depreciation and amortization	3,311,275,000.00	3,118,790,000.00	880,286,000.00	812,691,000.00

[700003] Informative data - Income statement for 12 months

Concept	Current Year 2018-01-01 - 2018-12-31	Previous Year 2017-01-01 - 2017-12-31
Informative data - Income Statement for 12 months [abstract]		
Revenue	135,534,751,000.00	122,168,279,000.00
Profit (loss) from operating activities	16,925,368,000.00	15,231,683,000.00
Profit (loss)	11,712,073,000.00	9,886,337,000.00
Profit (loss), attributable to owners of parent	11,704,347,000.00	9,885,690,000.00
Operating depreciation and amortization	3,311,275,000.00	3,118,790,000.00

[800001] Breakdown of credits

Institution [axis]	Foreign institution (yes/no)	Contract signing date	Expiration date	Interest rate	Denomination [axis]										
					Domestic currency [member]						Foreign currency [member]				
					Time interval [axis]										
					Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]	Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]
Banks [abstract]															
Foreign trade															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banks - secured															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Commercial banks															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other banks															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total banks															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stock market [abstract]															
Listed on stock exchange - unsecured															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Listed on stock exchange - secured															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Private placements - unsecured															
LIVEPOL 10	NO	2010-06-01	2020-05-19	8.53	0	0	2,250,000,000.00	0	0	0	0	0	0	0	0
LIVEPOL 10U	NO	2010-06-01	2020-05-19	4.22	0	0	750,000,000.00	0	0	0	0	0	0	0	0
LIVEPOL 12 2	NO	2012-03-29	2022-03-17	7.64	0	0	0	0	1,900,000,000.00	0	0	0	0	0	0
LIVEPOL 17 1	NO	2017-08-25	2027-08-13	7.94	0	0	0	0	0	3,500,000,000.00	0	0	0	0	0
LIVEPOL 17 2	NO	2017-08-25	2022-08-19	THE 28 dias + 0.25%	0	0	0	0	1,500,000,000.00	0	0	0	0	0	0
SENIOR NOTE 24	SI	2014-10-02	2024-10-02	3.95	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,895,360,000.00
SENIOR NOTE 26	SI	2016-09-29	2026-10-06	3.875	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14,738,400,000.00
TOTAL					0	0	3,000,000,000.00	0	3,400,000,000.00	3,500,000,000.00	0	0	0	0	20,633,760,000.00
Private placements - secured															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total listed on stock exchanges and private placements															
TOTAL					0	0	3,000,000,000.00	0	3,400,000,000.00	3,500,000,000.00	0	0	0	0	20,633,760,000.00
Other current and non-current liabilities with cost [abstract]															
Other current and non-current liabilities with cost															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total other current and non-current liabilities with cost															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suppliers [abstract]															
Suppliers															
SAMSUNG ELECTRONICS MEXICO	NO	2019-02-11	2019-02-11				960,964,000.00								
LG ELECTRONICS MEXICO S.A. DE C.V.	NO	2019-02-11	2019-02-11				929,414,000.00								
RADIOMOVIL DIPSA S A DE C V	NO	2019-02-11	2019-02-11				820,142,000.00								
BASECO SA DE CV	NO	2019-02-11	2019-02-11				430,106,000.00								

Institution [axis]	Foreign institution (yes/no)	Contract signing date	Expiration date	Interest rate	Denomination [axis]												
					Domestic currency [member]					Foreign currency [member]							
					Time interval [axis]												
					Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]	Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]	
TOTAL					0	22,527,633,000.00	0	0	0	0	0	0	1,166,675,000.00	0	0	0	0
Total suppliers																	
TOTAL					0	22,527,633,000.00	0	0	0	0	0	0	1,166,675,000.00	0	0	0	0
Other current and non-current liabilities [abstract]																	
Other current and non-current liabilities																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total other current and non-current liabilities																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total credits																	
TOTAL					0	22,527,633,000.00	3,000,000,000.00	0	3,400,000,000.00	3,500,000,000.00	0	1,166,675,000.00	0	0	0	0	20,633,760,000.00

[800003] Annex - Monetary foreign currency position

	Currencies [axis]				Total pesos [member]
	Dollars [member]	Dollar equivalent in pesos [member]	Other currencies equivalent in dollars [member]	Other currencies equivalent in pesos [member]	
Foreign currency position [abstract]					
Monetary assets [abstract]					
Current monetary assets	75,501,000.00	1,483,685,000.00	10,421,000.00	234,100,000.00	1,717,785,000.00
Non-current monetary assets	0	0	0	0	0
Total monetary assets	75,501,000.00	1,483,685,000.00	10,421,000.00	234,100,000.00	1,717,785,000.00
Liabilities position [abstract]					
Current liabilities	48,851,000.00	959,981,000.00	9,201,000.00	206,694,000.00	1,166,675,000.00
Non-current liabilities	1,050,000,000.00	20,633,760,000.00	0	0	20,633,760,000.00
Total liabilities	1,098,851,000.00	21,593,741,000.00	9,201,000.00	206,694,000.00	21,800,435,000.00
Net monetary assets (liabilities)	(1,023,350,000.00)	(20,110,056,000.00)	1,220,000.00	27,406,000.00	(20,082,650,000.00)

[800005] Annex - Distribution of income by product

	Income type [axis]			Total income [member]
	National income [member]	Export income [member]	Income of subsidiaries abroad [member]	
ROPA Y NOVEDADES				
ROPA Y NOVEDADES	119,107,642,000.00			119,107,642,000.00
ARRENDAMIENTO				
ARRENDAMIENTO	3,472,446,000.00			3,472,446,000.00
SERVICIOS				
SERVICIOS	373,831,000.00			373,831,000.00
INTERESES				
INTERESES	11,786,071,000.00			11,786,071,000.00
OTROS				
OTROS	794,761,000.00			794,761,000.00
TOTAL	135,534,751,000.00	0	0	135,534,751,000.00

[800007] Annex - Financial derivate instruments

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

[text block]

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

1. INFORMACION CUALITATIVA

1.1. POLÍTICAS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

1.1.1. OBJETIVOS PARA CELEBRAR OPERACIONES CON DERIVADOS.

LA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (IFD) TIENE COMO PRINCIPAL OBJETIVO REDUCIR EL IMPACTO DE VARIABLES DE RIESGO Y DE ESTA MANERA DAR CERTIDUMBRE A LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE OBLIGACIONES CONTRAÍDAS POR LA COMPANÍA.

1.1.2. INSTRUMENTOS UTILIZADOS.

EN PARTICULAR, LOS IFD VIGENTES CLASIFICADOS COMO DE COBERTURA SE ENCUENTRAN ESTRECHAMENTE VINCULADOS A EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES Y SON OPERACIONES SWAP. EL DETALLE DE CADA OPERACIÓN SE ENCUENTRA EN LAS NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA. EN ADICIÓN EXISTEN FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO, VINCULADOS A LA COMPRA DE MERCANCÍA EN OTRAS MONEDAS, LOS CUALES SE ENCUENTRAN CLASIFICADOS COMO DE NEGOCIACIÓN.

1.1.3. ESTRATEGIAS DE COBERTURA O NEGOCIACIÓN IMPLEMENTADAS.

LAS OPERACIONES SWAP CONTRATADAS OFRECEN COBERTURA CONTRA MOVIMIENTOS ADVERSOS EN LAS TASAS DE INTERÉS, EN EL TIPO DE CAMBIO DÓLAR-PESO E INCREMENTOS INFLACIONARIOS.

1.1.4. MERCADOS DE NEGOCIACIÓN.

LAS OPERACIONES SWAP SON CONTRATOS BILATERALES QUE SE NEGOCIAN ENTRE PARTICULARES EN OPERACIONES OTC.

1.1.5. CONTRAPARTES ELEGIBLES.

LAS POLÍTICAS DE TESORERÍA ESTABLECEN QUE LAS CONTRAPARTES ELEGIBLES PARA LA CONTRATACIÓN DE IFD DEBEN SER APROBADAS POR LA JUNTA DE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS, TOMANDO EN CUENTA LA CALIFICACIÓN CREDITICIA OTORGADA POR LAS AGENCIAS CALIFICADORAS Y LA REPUTACIÓN EN EL MERCADO.

1.1.6. POLÍTICAS PARA LA DESIGNACIÓN DE AGENTES DE CÁLCULO O VALUACIÓN.

SE DEBE CONTAR CON LA VALUACIÓN QUE EFECTUEN LAS CONTRAPARTES Y ÉSTAS DEBEN SER VALIDADAS POR UN ASESOR INDEPENDIENTE EXPERTO.

1.1.7. PRINCIPALES CONDICIONES O TÉRMINOS DE CONTRATOS.

PARA ESTABLECER LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES EN LA CONTRATACIÓN DE IFD, SE DEBE UTILIZAR EL CONTRATO MARCO ESTANDARIZADO ELABORADO GREMIALMENTE. CON ESTO, DICHS TÉRMINOS Y CONDICIONES SE SUJETAN A LAS MEJORES PRÁCTICAS INTERNACIONALES ESTABLECIDAS POR EL ISDA Y LA LEGISLACIÓN MEXICANA.

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

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

1.1.9.PROCESOS Y NIVELES DE AUTORIZACIÓN

LA CONTRATACIÓN DE IFD REQUIERE LA AUTORIZACIÓN DIRECTA DE LA JUNTA DE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS. ESTE ÓRGANO DETERMINARÁ SI LA OPERACIÓN REQUIERE DE LA AUTORIZACIÓN DIRECTA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN. LA JUNTA DE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS, Y EN SU CASO EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, FACULTA AL DIRECTOR DE FINANZAS Y ADMINISTRACIÓN PARA CONTRATAR LOS IFD QUE QUEDEN AUTORIZADOS.

1.1.10.PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO PARA ADMINISTRAR LA EXPOSICIÓN A RIESGO DE MERCADO Y DE LIQUIDEZ EN LAS POSICIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

1.1.11.EXISTENCIA DE UN TERCERO INDEPENDIENTE QUE REVISE DICHS PROCEDIMIENTOS

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

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

COMO SE MENCIONA EN LAS NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA, LA JUNTA DE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS ESTABLECE EL MARCO PARA LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS INCLUYENDO LA IDENTIFICACIÓN DE LOS DIFERENTES RIESGOS Y EL USO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

1.1.13.REGLAS QUE RIGEN AL COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS.

TODOS LOS ACUERDOS Y RESOLUCIONES QUE ESTABLEZCA LA JUNTA DE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DEBERÁN: A) PROCURAR OPTIMIZAR EL MANEJO DE RECURSOS ADMINISTRADOS POR LA TESORERÍA CORPORATIVA, PROTEGIENDO EL PATRIMONIO Y GARANTIZANDO LA SOLVENCIA DE LA INSTITUCIÓN. B) SER CONGRUENTES CON LAS DISPOSICIONES REGULATORIAS APLICABLES, CON LOS LINEAMIENTOS INSTITUCIONALES Y CON LAS CAPACIDADES Y PERFIL DE RIESGO DEL NEGOCIO.

1.1.14.EXISTENCIA DE UN MANUAL DE ADMINISTRACIÓN DE INTEGRAL DE RIESGOS.

EL MANUAL INTERNO DE LA TESORERÍA ESTABLECE Y DIFUNDE EL MARCO PARA LA ADMINISTRACIÓN DE LA TESORERÍA. DENTRO DEL MARCO PARA LA ADMINISTRACIÓN DE TESORERÍA DOS ELEMENTOS RESULTAN CLAVE: CONTROL INTERNO Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.

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

1.2.DESCRIPCIÓN GENÉRICA SOBRE LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN

1.2.1.MÉTODOS, TÉCNICAS, POLÍTICAS Y FRECUENCIA DE VALUACIÓN.

LAS OPERACIONES SWAP SON VALUADAS A VALOR RAZONABLE. LOS MÉTODOS INTERNOS DE VALUACIÓN DE IFD SE ENCUENTRAN DESCRITOS EN LAS NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA. MENSUALMENTE SE REQUIERE LA VALUACIÓN EFECTUADA POR LAS CONTRAPARTES O POR TERCEROS INDEPENDIENTES. DE FORMA TRIMESTRAL LOS ASESORES INDEPENDIENTES VALIDAN LOS CÁLCULOS DE LAS CONTRAPARTES. LOS ASESORES INDEPENDIENTES ESPECIALIZADOS UTILIZAN SUS MÉTODOS PROPIOS DE VALUACIÓN.

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

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

1.2.3.NIVEL DE COBERTURA PARA DERIVADOS DE COBERTURA.

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

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

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

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

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

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

A LA FECHA NO SE PREVÉ NINGÚN EVENTO A) QUE IMPLIQUE QUE EL USO DEL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO DIFIERA DE AQUEL CON EL QUE ORIGINALMENTE FUE CONCEBIDO, B) QUE MODIFIQUE EL ESQUEMA USO DEL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO, C) QUE IMPLIQUE LA PÉRDIDA PARCIAL O TOTAL DE LA COBERTURA, D) QUE REQUIERAN NUEVAS OBLIGACIONES O COMPROMISOS QUE AFECTEN LA LIQUIDEZ DE LA EMISORA (VG. POR LLAMADAS DE MARGEN).

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

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

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

DURANTE EL TRIMESTRE SE REGISTRÓ EL VENCIMIENTO DE 78,553,500 DÓLARES EN CONTRATOS DE FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO, ASÍ COMO DE 4,710,500 EUROS EN LA MISMA CLASE DE CONTRATOS, TODOS ELLOS REGISTRADOS COMO DE NEGOCIACIÓN, Y CUYO OBJETIVO ES COMPENSAR LAS VARIACIONES EN LOS TIPOS DE CAMBIO DE LAS COMPRAS PACTADAS EN DÓLARES O EN EUROS A REALIZARSE EN LOS MISMOS MESES EN QUE VENCÍAN DICHS CONTRATOS FORWARD.

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

DURANTE EL TRIMESTRE OCTUBRE-DICIEMBRE DE 2018 NO SE REALIZARON OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

1.4.3.TOTAL DE LLAMADAS DE MARGEN POR INSTRUMENTO DURANTE EL TRIMESTRE.

PARA LAS OPERACIONES SWAP Y FORWARD VIGENTES LOS CONTRATOS NO CONTEMPLAN LLAMADAS DE MARGEN.

IMPACTO EN FLUJO DE EFECTIVO

EN RAZÓN DE LOS PUNTOS EXPUESTOS, EL IMPACTO EN FLUJO DE EFECTIVO POR LAS POSICIONES ACTUALMENTE ABIERTAS, ES NULO, AL CONSIDERARSE EN FORMA CONJUNTA CON LA POSICIÓN CUBIERTA, YA QUE LOS FLUJOS DE CADA CRÉDITO CUBIERTO SE ENCUENTRAN COMPENSADOS EN SU TOTALIDAD POR EL DERIVADO, SIENDO SU VALOR CONSIDERADO CONJUNTAMENTE FIJO EN PESOS EN TODOS LOS CASOS.

1.4.4.REVELAR CUALQUIER INCUMPLIMIENTO A LOS CONTRATOS RESPECTIVOS.

NO SE PRESENTÓ NINGÚN INCUMPLIMIENTO A LOS CONTRATOS RESPECTIVOS.

Quantitative information for disclosure [text block]

2.INFORMACION CUANTITATIVA

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

TIPO DE DERIVADO	FINALIDAD DEL DERIVADO	VARIABLE DE REFERENCIA	MONTO NOCIONAL/ VALOR NOMINAL		VALOR RAZONABLE		2018	>2018	COLATERAL
			TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR			
FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	EUR	0	116	-4	-12	193	0	LÍNEA DE CRÉDITO
FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	USD	667	2,199	20	-53	2,767	0	LÍNEA DE CRÉDITO

SWAP DE TASAS DE INTERÉS	COBERTURA	TIEE	1,500	1,500	80	48	0	1,500	LÍNEA DE CRÉDITO
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	750	750	285	299	0	750	LÍNEA DE CRÉDITO
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	18,494	18,494	3,270	1,110	0	18,494	LÍNEA DE CRÉDITO
TOTAL			21,411	23,059	3,651	1,401	2,960	20,744	

3. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

3.1. MÉTODO APLICADO

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

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

3.2. PÉRDIDA

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

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

TIPO DE DERIVADO	FINALIDAD DEL DERIVADO	VARIABLE DE REFERENCIA	DURACIÓN	
			TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR
FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	EUR	110	58
FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	USD	98	51
SWAP DE TASAS DE INTERÉS	COBERTURA	TIEE	633	682
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	1,121	1,153
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	1,932	1,992

TABLA 3 - KRDS - INFORMACIÓN AGREGADA POR TIPO DE DERIVADO, FIN DE INSTRUMENTO Y VARIABLES DE REFERENCIA

EN LA TABLA LOS KRDS ESTÁN EN PESOS.

TIPO DE DERIVADO	FINALIDAD DEL DERIVADO	VARIABLE DE REFERENCIA	KRD 1 DÍA	KRD 28 DÍAS	KRD 90 DÍAS	KRD 180 DÍAS	KRD 360 DÍAS	KRD 520 DÍAS	KRD 720 DÍAS
FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	USD	0	-447	-2,127	-2,834	0	0	0
SWAP DE TASAS DE INTERÉS	COBERTURA	TIIE	0	-2,405	-38,928	4,927	17,134	43,584	150,277
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	13	558	756	2,433	-53,366	-385,322	0
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	0	0	72,006	75,351	269,213	371,812	282,229
TOTAL			13	-2,294	31,707	79,877	232,981	30,074	432,506

TABLA 4 - DVX01 - INFORMACIÓN AGREGADA POR TIPO DE DERIVADO, FIN DE INSTRUMENTO Y VARIABLES DE REFERENCIA

EN LA TABLA DVX01 ESTÁ EN PESOS.

TIPO DE DERIVADO	FINALIDAD DEL DERIVADO	VARIABLE DE REFERENCIA	DV01	
			TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR
FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	EUR	0	4,196
FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO	NEGOCIACIÓN	USD	-5,407	7,440
SWAP DE TASAS DE INTERÉS	COBERTURA	TIIE	2,250,091	2,376,833
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	UDIS	-434,928	-545,931
SWAP DE TIPO DE CAMBIO	COBERTURA	USD	1,070,610	915,562
TOTAL			2,880,366	2,758,099

POR LO QUE SE REFIERE AL CÓMPUTO DEL IMPACTO EN ESCENARIOS EXTREMOS, INFORMAMOS QUE EN NUESTRO CASO NO ES RELEVANTE YA QUE, COMO SE HA MENCIONADO, LOS DERIVADOS CON LOS QUE SE CUENTA COMPENSAN

EN SU TOTALIDAD LAS VARIACIONES QUE PUDIERAN PRESENTAR LAS POSICIONES CUBIERTAS EN CUALQUIER ESCENARIO.

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

Concept	Close Current Quarter 2018-12-31	Close Previous Exercise 2017-12-31
Subclassifications of assets, liabilities and equities [abstract]		
Cash and cash equivalents [abstract]		
Cash [abstract]		
Cash on hand	45,485,000.00	33,170,000.00
Balances with banks	2,738,012,000.00	2,082,585,000.00
Total cash	2,783,497,000.00	2,115,755,000.00
Cash equivalents [abstract]		
Short-term deposits, classified as cash equivalents	0	0
Short-term investments, classified as cash equivalents	10,159,108,000.00	13,381,138,000.00
Other banking arrangements, classified as cash equivalents	0	0
Total cash equivalents	10,159,108,000.00	13,381,138,000.00
Other cash and cash equivalents	592,893,000.00	1,138,185,000.00
Total cash and cash equivalents	13,535,498,000.00	16,635,078,000.00
Trade and other current receivables [abstract]		
Current trade receivables	27,475,624,000.00	25,770,575,000.00
Current receivables due from related parties	583,752,000.00	370,000,000.00
Current prepayments [abstract]		
Current advances to suppliers	0	0
Current prepaid expenses	352,516,000.00	317,730,000.00
Total current prepayments	352,516,000.00	317,730,000.00
Current receivables from taxes other than income tax	1,875,844,000.00	2,305,640,000.00
Current value added tax receivables	1,875,844,000.00	2,305,640,000.00
Current receivables from sale of properties	0	0
Current receivables from rental of properties	12,634,000.00	55,256,000.00
Other current receivables	1,397,051,000.00	1,757,931,000.00
Total trade and other current receivables	31,697,421,000.00	30,577,132,000.00
Classes of current inventories [abstract]		
Current raw materials and current production supplies [abstract]		
Current raw materials	0	0
Current production supplies	0	0
Total current raw materials and current production supplies	0	0
Current merchandise	0	0
Current work in progress	0	0
Current finished goods	20,673,219,000.00	18,486,423,000.00
Current spare parts	0	0
Property intended for sale in ordinary course of business	0	0
Other current inventories	0	0
Total current inventories	20,673,219,000.00	18,486,423,000.00
Non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners [abstract]		
Non-current assets or disposal groups classified as held for sale	0	0
Non-current assets or disposal groups classified as held for distribution to owners	0	0
Total non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners	0	0
Trade and other non-current receivables [abstract]		
Non-current trade receivables	9,401,952,000.00	9,288,274,000.00
Non-current receivables due from related parties	276,126,000.00	264,681,000.00
Non-current prepayments	0	0
Non-current lease prepayments	0	0
Non-current receivables from taxes other than income tax	0	0
Non-current value added tax receivables	0	0

Concept	Close Current Quarter 2018-12-31	Close Previous Exercise 2017-12-31
Non-current receivables from sale of properties	0	0
Non-current receivables from rental of properties	0	0
Revenue for billing	0	0
Other non-current receivables	0	0
Total trade and other non-current receivables	9,678,078,000.00	9,552,955,000.00
Investments in subsidiaries, joint ventures and associates [abstract]		
Investments in subsidiaries	22,271,000.00	22,271,000.00
Investments in joint ventures	804,899,000.00	656,988,000.00
Investments in associates	7,683,038,000.00	6,735,701,000.00
Total investments in subsidiaries, joint ventures and associates	8,510,208,000.00	7,414,960,000.00
Property, plant and equipment [abstract]		
Land and buildings [abstract]		
Land	6,760,300,000.00	6,654,689,000.00
Buildings	29,890,125,000.00	27,422,037,000.00
Total land and buildings	36,650,425,000.00	34,076,726,000.00
Machinery	0	0
Vehicles [abstract]		
Ships	0	0
Aircraft	0	0
Motor vehicles	170,276,000.00	138,435,000.00
Total vehicles	170,276,000.00	138,435,000.00
Fixtures and fittings	0	0
Office equipment	7,214,262,000.00	6,527,327,000.00
Tangible exploration and evaluation assets	0	0
Mining assets	0	0
Oil and gas assets	0	0
Construction in progress	3,080,141,000.00	3,113,389,000.00
Construction prepayments	0	0
Other property, plant and equipment	0	0
Total property, plant and equipment	47,115,104,000.00	43,855,877,000.00
Investment property [abstract]		
Investment property completed	18,223,376,864.00	17,317,010,000.00
Investment property under construction or development	2,444,930,136.00	1,605,283,000.00
Investment property prepayments	0	0
Total investment property	20,668,307,000.00	18,922,293,000.00
Intangible assets and goodwill [abstract]		
Intangible assets other than goodwill [abstract]		
Brand names	3,668,021,000.00	3,668,021,000.00
Intangible exploration and evaluation assets	0	0
Mastheads and publishing titles	0	0
Computer software	2,225,611,000.00	2,057,006,000.00
Licences and franchises	670,364,000.00	822,022,000.00
Copyrights, patents and other industrial property rights, service and operating rights	0	0
Recipes, formulae, models, designs and prototypes	0	0
Intangible assets under development	330,262,000.00	137,413,000.00
Other intangible assets	2,108,566,000.00	2,108,566,000.00
Total intangible assets other than goodwill	9,002,824,000.00	8,793,028,000.00
Goodwill	7,481,553,000.00	7,481,553,000.00
Total intangible assets and goodwill	16,484,377,000.00	16,274,581,000.00
Trade and other current payables [abstract]		
Current trade payables	23,694,308,000.00	22,535,802,000.00
Current payables to related parties	0	0
Accruals and deferred income classified as current [abstract]		

Concept	Close Current Quarter 2018-12-31	Close Previous Exercise 2017-12-31
Deferred income classified as current	2,284,200,000.00	2,224,010,000.00
Rent deferred income classified as current	174,619,000.00	163,669,000.00
Accruals classified as current	0	0
Short-term employee benefits accruals	0	0
Total accruals and deferred income classified as current	2,284,200,000.00	2,224,010,000.00
Current payables on social security and taxes other than income tax	281,567,000.00	278,631,000.00
Current value added tax payables	0	0
Current retention payables	0	0
Other current payables	1,409,000.00	1,261,000.00
Total trade and other current payables	26,261,484,000.00	25,039,704,000.00
Other current financial liabilities [abstract]		
Bank loans current	0	1,858,956,000.00
Stock market loans current	0	1,000,000,000.00
Other current liabilities at cost	0	0
Other current liabilities no cost	0	0
Other current financial liabilities	554,307,000.00	623,518,000.00
Total Other current financial liabilities	554,307,000.00	3,482,474,000.00
Trade and other non-current payables [abstract]		
Non-current trade payables	0	0
Non-current payables to related parties	0	0
Accruals and deferred income classified as non-current [abstract]		
Deferred income classified as non-current	0	0
Rent deferred income classified as non-current	0	0
Accruals classified as non-current	0	0
Total accruals and deferred income classified as non-current	0	0
Non-current payables on social security and taxes other than income tax	3,415,377,000.00	3,335,076,000.00
Non-current value added tax payables	3,415,377,000.00	3,335,076,000.00
Non-current retention payables	0	0
Other non-current payables	209,737,000.00	194,278,000.00
Total trade and other non-current payables	3,625,114,000.00	3,529,354,000.00
Other non-current financial liabilities [abstract]		
Bank loans non-current	0	2,812,500,000.00
Stock market loans non-current	30,533,760,000.00	30,546,045,000.00
Other non-current liabilities at cost	0	0
Other non-current liabilities no cost	0	0
Other non-current financial liabilities	0	0
Total Other non-current financial liabilities	30,533,760,000.00	33,358,545,000.00
Other provisions [abstract]		
Other non-current provisions	0	0
Other current provisions	2,323,693,000.00	2,074,417,000.00
Total other provisions	2,323,693,000.00	2,074,417,000.00
Other reserves [abstract]		
Revaluation surplus	60,521,000.00	60,521,000.00
Reserve of exchange differences on translation	1,448,826,000.00	1,080,541,000.00
Reserve of cash flow hedges	0	0
Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments	0	0
Reserve of change in value of time value of options	0	0
Reserve of change in value of forward elements of forward contracts	0	0
Reserve of change in value of foreign currency basis spreads	0	0
Reserve of gains and losses on remeasuring available-for-sale financial assets	0	0
Reserve of share-based payments	0	0
Reserve of remeasurements of defined benefit plans	(698,549,000.00)	(960,950,000.00)
Amount recognised in other comprehensive income and accumulated in equity relating to non-current assets or	0	0

Concept	Close Current Quarter 2018-12-31	Close Previous Exercise 2017-12-31
disposal groups held for sale		
Reserve of gains and losses from investments in equity instruments	0	0
Reserve of change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability	1,526,810,000.00	1,380,094,000.00
Reserve for catastrophe	0	0
Reserve for equalisation	0	0
Reserve of discretionary participation features	0	0
Reserve of equity component of convertible instruments	0	0
Capital redemption reserve	482,619,000.00	561,753,000.00
Merger reserve	0	0
Statutory reserve	582,498,000.00	582,498,000.00
Other comprehensive income	1,005,000.00	0
Total other reserves	3,403,730,000.00	2,704,457,000.00
Net assets (liabilities) [abstract]		
Assets	175,255,879,000.00	168,266,121,000.00
Liabilities	74,052,184,000.00	78,183,744,000.00
Net assets (liabilities)	101,203,695,000.00	90,082,377,000.00
Net current assets (liabilities) [abstract]		
Current assets	66,321,034,000.00	65,783,093,000.00
Current liabilities	34,351,998,000.00	35,804,396,000.00
Net current assets (liabilities)	31,969,036,000.00	29,978,697,000.00

[800200] Notes - Analysis of income and expense

Concept	Accumulated Current Year 2018-01-01 - 2018-12-31	Accumulated Previous Year 2017-01-01 - 2017-12-31	Quarter Current Year 2018-10-01 - 2018-12-31	Quarter Previous Year 2017-10-01 - 2017-12-31
Analysis of income and expense [abstract]				
Revenue [abstract]				
Revenue from rendering of services	373,831,000.00	327,677,000.00	101,013,000.00	103,640,000.00
Revenue from sale of goods	119,107,642,000.00	107,207,837,000.00	43,797,210,000.00	40,068,821,000.00
Interest income	11,786,071,000.00	10,480,928,000.00	3,439,555,000.00	3,029,091,000.00
Royalty income	0	0	0	0
Dividend income	0	0	0	0
Rental income	3,472,446,000.00	3,104,213,000.00	928,948,000.00	771,231,000.00
Revenue from construction contracts	0	0	0	0
Other revenue	794,761,000.00	1,047,624,000.00	127,907,000.00	573,498,000.00
Total revenue	135,534,751,000.00	122,168,279,000.00	48,394,633,000.00	44,546,281,000.00
Finance income [abstract]				
Interest income	827,482,000.00	670,869,000.00	182,852,000.00	228,734,000.00
Net gain on foreign exchange	58,369,000.00	0	15,422,000.00	18,681,000.00
Gains on change in fair value of derivatives	7,126,000.00	8,056,000.00	48,558,000.00	0
Gain on change in fair value of financial instruments	0	0	0	0
Other finance income	1,636,000.00	2,706,000.00	0	0
Total finance income	894,613,000.00	681,631,000.00	246,832,000.00	247,415,000.00
Finance costs [abstract]				
Interest expense	2,695,911,000.00	2,770,722,000.00	641,739,000.00	789,913,000.00
Net loss on foreign exchange	0	894,945,000.00	0	0
Losses on change in fair value of derivatives	0	0	0	0
Loss on change in fair value of financial instruments	0	0	0	0
Other finance cost	0	0	0	(2,240,000.00)
Total finance costs	2,695,911,000.00	3,665,667,000.00	641,739,000.00	787,673,000.00
Tax income (expense)				
Current tax	4,567,635,000.00	4,106,309,000.00	2,356,706,000.00	2,370,931,000.00
Deferred tax	(529,178,000.00)	(1,116,969,000.00)	(221,564,000.00)	(768,428,000.00)
Total tax income (expense)	4,038,457,000.00	2,989,340,000.00	2,135,142,000.00	1,602,503,000.00

[800500] Notes - List of notes

Disclosure of notes and other explanatory information [text block]

Bases de preparación:

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

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

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

Disclosure of accounting judgements and estimates [text block]

Juicios contables críticos y estimaciones contables:

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

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

1. Juicios contables críticos

A continuación se presentan juicios esenciales, aparte de aquellos que involucran las estimaciones, hechos por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados.

1.1. Reconocimiento de ingresos - ventas a meses sin intereses

El registro contable de las ventas a meses sin intereses implica que la administración de la Compañía determine el valor presente aplicando la tasa de descuento similar a la que cobran los bancos comerciales (entre 3% y 12%), en promociones similares.

Para determinar los flujos descontados la Compañía utiliza una tasa de interés imputada, considerando la tasa que mejor se pueda determinar entre: i) la tasa prevaleciente en el mercado para un instrumento similar disponible para los clientes de la Compañía con una calificación crediticia similar, o ii) la tasa de interés que iguale el valor nominal de la

venta, debidamente descontado, al precio de contado de la mercancía vendida.

Al efectuar su juicio, la administración consideró las tasas de interés utilizadas por las principales instituciones bancarias en México para financiar programas de ventas a meses sin intereses.

2. Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

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.

2.1. Provisión por deterioro de cartera de créditos

La metodología que aplica la Compañía para determinar el saldo de esta provisión se describe en las políticas contables.

2.2. Estimación de vidas útiles y valores residuales de propiedades, mobiliario y equipo

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

2.3. Deterioro estimado de activos intangibles de vida útil indefinida

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

2.4 Combinaciones de negocios – asignaciones del precio de compra

Para las combinaciones de negocios, las NIIF requieren que se lleve a cabo un cálculo de valor razonable asignando el precio de compra al valor razonable de los activos y pasivos adquiridos. Cualquier diferencia entre la contraprestación pagada y el valor razonable de los activos netos adquiridos identificables se reconoce como crédito mercantil o ingresos en resultados en caso de que fuera una ganga. El cálculo del valor razonable se lleva a cabo en la fecha de la adquisición.

Como resultado de la naturaleza de la evaluación del valor razonable a la fecha de la adquisición, la asignación del precio de compra y las determinaciones del valor razonable requieren de juicios significativos basados en un amplio rango de variables complejas en cierto tiempo. La administración usa toda la información disponible para hacer las determinaciones del valor razonables. Al 31 de diciembre de 2017, la administración ha determinado los valores de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la adquisición de Suburbia.

2.5 Estimación de vidas útiles de marcas y otros activos intangibles de vida indefinida

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

A la fecha no se han identificado factores que limiten la vida útil de los activos intangibles antes mencionado 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.

Disclosure of allowance for credit losses [text block]

Política contable para la provisión para pérdidas crediticias

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el nuevo modelo reconoce las pérdidas futuras de la cartera en función del nivel de deterioro del riesgo de crédito. La Compañía definió como incumplimiento, los créditos vencidos a más de 90 días. Dicha metodología de cálculo considera principalmente la probabilidad de incumplimiento, sobre la vida de los créditos, el porcentaje de la pérdida una vez que se dio el incumplimiento, el análisis de los parámetros indicativos de un incremento significativo en el nivel de riesgo. Para medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar se han agrupado en función de las características de riesgo de crédito (Tarjeta de crédito Liverpool, Liverpool Premium Card (LPC), Suburbia y Suburbia VISA), los días de incumplimiento y al comportamiento histórico de la cartera. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan los parámetros para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos que afectan la capacidad de los clientes para liquidar las cuentas por cobrar. Los principales parámetros de cálculo identificados por la Compañía incluyen el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), Índice de Confianza del Consumidor, entre otros, en consecuencia, ajusta las tasas de pérdidas históricas en función de los cambios esperados en estos factores. Sobre esta base, la provisión para pérdidas al 31 de diciembre de 2018 y al 1 de enero de 2018 (en la adopción de la NIIF 9) se determinó de la siguiente manera para las cuentas por cobrar:

Cifras expresadas en millones de pesos

<u>31/12/2018</u>	<u>de 0 a 29 días</u>	<u>de 30 a 89 días vencida</u>	<u>más de 90 días vencida</u>	<u>Total</u>
Tasa de pérdida esperada	5%	18%	57%	
Cuentas por cobrar	\$37,297	\$1,049	\$1,795	\$40,141
Provisión para pérdidas crediticias	\$2,046	\$194	\$1,023	\$3,263
<u>1/01/2018</u>	<u>de 0 a 29 días</u>	<u>de 30 a 89 días vencida</u>	<u>más de 90 días vencida</u>	<u>Total</u>
Tasa de pérdida esperada	5%	18%	57%	
Cuentas por cobrar	\$35,369	\$1,068	\$1,707	\$38,144
Provisión para pérdidas crediticias	\$1,935	\$191	\$972	\$3,098

El saldo de la provisión de pérdidas esperadas para las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 se ajusta a la provisión para pérdidas iniciales se muestra a continuación:

2018

31 de diciembre- calculado de acuerdo a NIC	\$3,085,681,000
Ajuste por la adopción de la NIIF 9 el 1 de enero 2018	12,060,000
Saldo ajustado al 1 de enero de 2018 bajo NIIF 9	3,097,741,000
Aumento de la provisión para pérdidas crediticias Reconocida en el resultado del año	3,343,318,000
Cuentas por cobrar canceladas durante el año como incobrables	(3,177,919,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$3,263,140,000

Las cuentas por cobrar se dan de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen, el hecho de que el deudor no sugiera un plan de pago con la Compañía y la imposibilidad de realizar pagos contractuales por un periodo superior a 140 días.

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

Política contable anterior para deterioro de cuentas por cobrar

En el año anterior, el deterioro de las cuentas por cobrar se evaluó en función del modelo de pérdida incurrida. La Compañía registra una provisión por deterioro de su cartera de créditos con base en el análisis individual de cada cuenta y de los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera. Los incrementos a esta provisión se registran dentro de los gastos de administración en el estado de resultados.

Disclosure of associates [text block]

Inversiones en acciones de asociadas:

Concepto	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto		31 de diciembre de	31 de diciembre de
			2018	2017	2018	2017
Inversiones en asociadas (i) y (ii)	Comercializadora	México y Centroamérica	50%	50%	\$ 7,577,641,000	\$ 6,631,287,000
Otras inversiones en asociadas (ii)	Centros comerciales	México	Varios	Varios	932,567,000	783,673,000
					\$ 8,510,208,000	\$ 7,414,960,000

(i) GRUPO UNICOMER Co. Ltd.

UNICOMER es una compañía privada que opera una cadena comercializadora de muebles y aparatos electrodomésticos que opera más de 1,099 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 \$757,623,000 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.

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

(iii) Otras inversiones

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

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

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u>
Total activos	\$ 42,615,196,000	\$ 37,650,965,000
Total pasivos	<u>29,426,546,000</u>	<u>26,219,580,000</u>
Activos netos	<u>\$ 13,188,650,000</u>	<u>\$ 11,431,385,000</u>
Participación de la Compañía en los activos netos de asociadas	<u>\$ 6,585,062,000</u>	<u>\$ 6,024,028,000</u>
Ingresos totales	<u>\$ 33,897,495,000</u>	<u>\$ 33,113,789,000</u>
Utilidad neta del año	<u>\$ 1,275,075,000</u>	<u>\$ 1,333,035,000</u>
Participación de la Compañía en las utilidades de asociadas	<u>\$ 626,460,000</u>	<u>\$ 628,030,000</u>

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

Saldo al 1 de enero de 2017	\$ 7,228,797,000
Efecto de conversión	(503,105,000)
Método de participación	628,030,000
Otros	<u>61,238,000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	7,414,960,000
Efecto de conversión	369,290,000
Método de participación	626,460,000
Otros	<u>99,498,000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 8,510,208,000</u>

Disclosure of authorisation of financial statements [text block]

Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados:

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 8 de febrero de 2019 por el Consejo de Administración de la Compañía y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

Disclosure of basis of consolidation [text block]

Consolidación:

a. Subsidiarias

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

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

Adicionalmente, hasta el 31 de diciembre de 2017 la Compañía consolidaba un fideicomiso en el cual se tenía control con base en los indicadores mencionados en la IFRS 10 “Estados financieros consolidados”.

b. Asociadas

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

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

Disclosure of borrowings [text block]

Deuda:

La deuda de la Compañía se integra como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u>
<u>Deuda a corto plazo:</u>		
Préstamos de instituciones financieras	\$ -	\$ 1,858,956,000
Emisión de certificados bursátiles	-	1,000,000,000
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,858,956,000</u>
<u>Deuda a largo plazo:</u>		
Préstamos de instituciones financieras	\$ -	\$ 2,812,500,000
Emisión de certificados bursátiles	9,900,000,000	9,900,000,000
Senior Notes	20,633,760,000	20,646,045,000
	<u>\$ 30,533,760,000</u>	<u>\$ 33,358,545,000</u>

1 Préstamos de instituciones financieras

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u>
Préstamo Sindicado otorgado por Citibanamex, pagadero de marzo de 2018 a diciembre 2021 sujeto a un tasa de interés variable TIE 28 días +0.85% anual. ²	\$ -	\$ 3,750,000,000
Préstamo recibido por el Fideicomiso F/789 otorgado por Credit Suisse, pagadero en junio de 2018 sujeto a una tasa de interés fija del 9.31% anual. ¹	-	921,456,000
Menos - Pasivo a largo plazo	-	(2,812,500,000)
Porción circulante	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,858,956,000</u>

En mayo de 2018 se liquidó en su totalidad el préstamo recibido por el Fideicomiso F/789 por un importe de \$921,456,000, adquiriendo los derechos de los centros comerciales de Mérida, Yucatán y Puerto Vallarta, Jalisco.

En noviembre de 2016, la Compañía celebró con Citibanamex y otros bancos un contrato para ejercer un crédito sindicado hasta por \$10,000,000,000. En marzo de 2017 la Compañía dispuso \$5,000,000,000 de esta línea de crédito y el 28 de julio de 2017 acordó con el sindicato de bancos cancelar el remanente de dicha línea. El 21 de diciembre de 2017 la Compañía liquidó anticipadamente \$1,250,000,000 equivalentes al 25% de la porción ejercida del préstamo. En enero, marzo y junio de 2018, la Compañía realizó prepagos del préstamo por las cantidades de \$1,250,000,000, \$156,250,000 y \$2,343,750,000, respectivamente, liquidando la totalidad del préstamo.

2 Emisiones de certificados bursátiles

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

<u>Vencimiento</u>	<u>Intereses</u> <u>pagaderos</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
			<u>2018</u>	<u>2017</u>
Agosto 2018	Semestralmente	Fija de 9.36% *	\$ -	\$ 1,000,000,000
Mayo 2020	Semestralmente	Fija de 4.22% **	750,000,000	750,000,000
Mayo 2020	Semestralmente	Fija de 8.53%	2,250,000,000	2,250,000,000
Marzo 2022	Semestralmente	Fija de 7.64%	1,900,000,000	1,900,000,000
Agosto 2022	Mensualmente	TIE a 28 días más 0.25 puntos	1,500,000,000	1,500,000,000
Agosto 2027	Semestralmente	Fija de 7.94%	3,500,000,000	3,500,000,000
			<u>\$ 9,900,000,000</u>	<u>\$ 10,900,000,000</u>
Menos - Emisiones de certificados bursátiles a largo plazo			<u>(9,900,000,000)</u>	<u>(9,900,000,000)</u>
Porción a corto plazo			<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,000,000,000</u>

* En agosto 2018 la Compañía liquidó su certificado bursátil por la cantidad de \$1,000,000,000.

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

Los vencimientos de la porción a corto y largo plazo de este pasivo al 31 de diciembre de 2018 son:

<u>Vencimiento</u>	<u>Importe</u>
2020	\$ 3,000,000,000
2022	1,900,000,000
2027	5,000,000,000
	<u>\$ 9,900,000,000</u>

Las emisiones de certificados bursátiles y otros financiamientos contratados por la Compañía no establecen la obligación de mantener determinadas proporciones en su estructura financiera ni el cumplimiento de razones financieras; sin embargo, requieren que la Compañía y las subsidiarias significativas definidas en los contratos respectivos, cumplan con ciertas restricciones para el pago de dividendos, fusiones, escisiones, cambio de objeto social, emisión y venta de capital social, inversiones de capital y gravámenes. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía cumplió con las condiciones antes mencionadas.

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

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

<u>Vencimiento</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>		<u>31 de diciembre de 2017</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Agosto 2018	\$ -	\$ -	\$ 1,000,000,000	1,007,432,000
Mayo 2020	750,000,000	1,041,295,000	750,000,000	1,002,524,000
Mayo 2020	2,250,000,000	2,225,286,000	2,250,000,000	2,255,522,000
Marzo 2022	1,900,000,000	1,794,501,000	1,900,000,000	1,827,678,000
Agosto 2022	1,500,000,000	1,497,809,000	1,500,000,000	1,498,778,000
Agosto 2027	3,500,000,000	3,118,766,000	3,500,000,000	3,311,448,000
	<u>\$ 9,900,000,000</u>	<u>\$ 9,677,657,000</u>	<u>\$ 10,900,000,000</u>	<u>\$ 10,903,382,000</u>

1 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).

3 Senior Notes

A continuación se presentan los detalles de los Senior Notes vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

<u>Vencimiento</u>	<u>Intereses pagaderos</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
			<u>2018</u>	<u>2017</u>
Octubre 2024	Semestralmente	Fija de 3.95%	\$ 5,895,360,000	\$ 5,898,870,000
Octubre 2026	Semestralmente	Fija de 3.875%	14,738,400,000	14,747,175,000
			<u>\$ 20,633,760,000</u>	<u>\$ 20,646,045,000</u>

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

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

Una parte significativa de la pérdida cambiaria de 2017 se debió a que estos recursos se mantuvieron invertidos en dólares y durante los primeros meses de 2017 el precio se apreció con respecto al dólar americano.

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 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Octubre 2024	\$ 5,895,360,000	\$ 5,560,262,000	\$ 5,898,870,000	\$ 5,942,994,000
Octubre 2026	14,738,400,000	13,505,706,000	14,747,175,000	14,490,132,000
	<u>\$ 20,633,760,000</u>	<u>\$ 19,065,968,000</u>	<u>\$ 20,646,045,000</u>	<u>\$ 20,433,126,000</u>

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 el IAS 7 “Estado de flujos de efectivo”:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Saldo inicial de deuda e intereses	\$ 36,820,533,000	\$ 31,050,082,000
Deuda contratada en el año	-	10,000,000,000
Pagos realizados	(5,671,456,000)	(3,350,000,000)
Efecto por tipo de cambio	(12,285,000)	(1,004,325,000)
Intereses devengados	2,695,911,000	2,770,722,000
Intereses pagados	<u>(2,744,636,000)</u>	<u>(2,645,946,000)</u>
Saldo final de la deuda e intereses	<u>\$ 31,088,067,000</u>	<u>\$ 36,820,533,000</u>

Disclosure of business combinations [text block]

Combinación de negocios

Suburbia

El 10 de agosto de 2016, la Compañía llegó a un acuerdo con Wal-Mart de México, S. A. B. de C. V. (Wal-Mex), para adquirir su negocio minorista de prendas de vestir en México bajo la marca Suburbia, que incluye (i) el 100% de las acciones de cuatro entidades jurídicas, (ii) los derechos de propiedad intelectual de la marca “Suburbia” y (iii) 122 tiendas, (iv) el conocimiento del proceso operativo de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (denominado CATMex), y (v) un centro de distribución ubicado en una propiedad rentada a un tercero. Suburbia cuenta con más de 45 años de experiencia en México, y con un capital humano constituido por aproximadamente 8,500 empleados.

La operación fue aprobada en definitiva y sin imposición de condición alguna por la Comisión Federal de Competencia (“COFECE”) el 10 de marzo de 2017, concretándose la adquisición el 4 de abril de 2017. La Compañía celebró una serie de contratos de servicios de transición con Wal-Mex para servicios de administración, financieros, contables, de tecnología de la información, lo cual garantizará la continuidad de las operaciones de Suburbia. Estos acuerdos permanecerán vigentes hasta por los 12 meses siguientes al cierre de la adquisición.

De acuerdo a los requerimientos de NIIF, la Compañía adquirió el control de Suburbia desde el 4 de abril de 2017, fecha en la que tuvo la capacidad para dirigir sus actividades relevantes.

Con base a lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera 3 “Combinaciones de Negocios” (NIIF 3), la adquisición se registró utilizando el método de compra distribuyendo el total de la contraprestación pagada a los activos adquiridos y pasivos asumidos, con base en los valores justos, y el diferencial de los activos adquiridos y pasivos asumidos se registró como crédito mercantil.

El crédito mercantil se compone principalmente de la participación de mercado obtenida en un segmento de mercado que representa un alto potencial de crecimiento para la Compañía, surge de la adquisición y representa el exceso de la contraprestación transferida y el valor razonable de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a la fecha de adquisición. El crédito mercantil registrado no es deducible para efectos fiscales.

La transacción se concretó al valor de mercado de los activos adquiridos, conforme a datos derivados de la valuación y estudios realizados por expertos independientes. La contraprestación total pagada ascendió a \$18,205 millones, y el valor razonable de los activos adquiridos, pasivos asumidos y el crédito mercantil, determinados y reconocidos a la fecha de adquisición ascendieron a \$15,431 millones, \$4,708 millones y \$7,482 millones, respectivamente.

Los activos y pasivos reconocidos como resultado de la adquisición son los siguientes:

Cifras expresadas en millones de pesos

	<u>Al 4 de abril de 2017</u>
Activos circulantes ⁽¹⁾	\$ 4,335
Propiedades, mobiliario y equipo	5,319
Activos intangibles ⁽²⁾	5,777
Pasivos circulantes ⁽³⁾	(3,042)
Beneficios a los empleados	(341)
Impuesto a la utilidad diferido	<u>(1,325)</u>
Total de activos netos identificables adquiridos	10,723
Menos: Precio de compra	<u>(18,205)</u>
Crédito mercantil	<u>(\$ 7,482)</u>

⁽¹⁾ Los activos circulantes consisten de efectivo por \$672 millones, otras cuentas por cobrar por \$326 millones, inventarios por \$2,349 millones, impuesto al valor agregado por \$783 millones, pagos anticipados por \$141 millones e impuestos por recuperar por \$64 millones.

⁽²⁾ Los activos intangibles consisten de marcas por \$3,668 millones y otros intangibles (CATMex) por \$2,109 millones.

⁽³⁾ Los pasivos circulantes consisten de proveedores y cuentas por pagar por \$2,225 millones, impuestos por pagar y contribuciones por \$469 millones y acreedores diversos por \$348 millones.

La contraprestación de la adquisición fue pagada en efectivo y los costos relacionados con la compra de Suburbia ascendieron a \$119 millones al 31 de diciembre de 2017, los cuales se registraron en el rubro de gastos de administración en el estado de resultados.

La Compañía tiene celebrados contratos de arrendamiento de terrenos con Wal-Mex, en los que se encuentran ubicadas algunas de las tiendas Suburbia que adquirió. Los plazos de dichos arrendamientos son variados y las rentas pactadas se encuentran pactadas a valor de mercado.

La Compañía comenzó a consolidar los activos netos de Suburbia en su estado de situación financiera consolidado al 30 de abril de 2017 y por lo tanto, en el estado de resultados consolidado al 31 de diciembre de 2017, se incluye la utilidad neta de Suburbia por los nueve meses terminados en esa fecha. Las entidades de Suburbia adquiridas de Wal-Mex aportaron ingresos de \$12,764 millones y una utilidad neta de \$745 millones durante el periodo comprendido del 4 de abril al 31 de diciembre de 2017.

Si la adquisición de Suburbia hubiera ocurrido el 1 de enero de 2017 los ingresos totales y la utilidad neta consolidada proforma de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 habrían sido de \$126,368 y \$10,813 millones, respectivamente.

A la fecha de adquisición, la Compañía reconoció un pasivo contingente de \$62 millones de pesos derivado de una demanda interpuesta en contra de Suburbia por New Fairsel (proveedor de ropa) previo a la adquisición.

Disclosure of cash and cash equivalents [text block]

Efectivo y equivalentes de efectivo:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u>
Efectivo en caja y bancos	\$ 2,783,497,000	\$ 2,115,755,000
Otros efectivo y equivalentes de efectivo	592,893,000	1,138,185,000
Inversiones	<u>10,159,108,000</u>	<u>13,381,138,000</u>
Total	<u>\$ 13,535,498,000</u>	<u>\$ 16,635,078,000</u>

Disclosure of changes in accounting policies [text block]

Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía

Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía cambio sus políticas contables con motivo de la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15.

Nuevas normas e interpretaciones que no han sido adoptadas

Ciertas nuevas normas e interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2018, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía. La evaluación de la Compañía sobre los efectos de estas nuevas normas e interpretaciones se muestra a continuación.

a. NIIF 16 Arrendamientos

Naturaleza del cambio

La NIIF 16 se publicó en enero de 2016. El resultado será que casi todos los contratos de arrendamiento se reconocerán en el estado de situación financiera por los arrendatarios, ya que se elimina la distinción entre el arrendamiento financiero y el operativo. De acuerdo con la nueva norma, se reconoce un activo (el derecho de uso del bien arrendado) y un pasivo financiero para pagar rentas. Las únicas excepciones son los arrendamientos a corto plazo y de valor poco significativo.

Impacto

La Compañía ha establecido un equipo que ha revisado todos los acuerdos de arrendamientos de la Compañía, considerando las nuevas guías contables de arrendamientos en la NIIF 16. La norma afectará principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos de la Compañía.

A la fecha de reporte, la Compañía tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables por \$2,297,969,000. De estos compromisos, aproximadamente \$48,106,000 se relacionan con arrendamientos a corto plazo y \$112,116,000 con arrendamientos de bajo valor, los cuales se reconocerán en línea recta como gastos en resultados.

Para los compromisos de arrendamiento restantes, la Compañía espera reconocer activos por derecho de uso de aproximadamente \$11,501,604,000 el 1 de enero de 2019, pasivos por arrendamiento de \$11,501,604,000 (después de ajustes por pagos anticipados y por pagos de arrendamiento reconocidos al 31 de diciembre de 2018).

Las actividades de la Compañía como arrendador no se espera un impacto significativo en los estados financieros. Sin embargo, se requerirán algunas revelaciones adicionales a partir del próximo año.

Fecha de adopción de la Compañía

La Compañía aplicará la norma desde su fecha de adopción obligatoria el 1 de enero de 2019. La Compañía tiene la intención de aplicar el enfoque de transición simplificada y no reexpresará los importes comparativos para el año anterior a la adopción. Los activos por derecho de uso para los arrendamientos de propiedad se medirán en la transición como si siempre se hubieran aplicado las nuevas reglas. Todos los demás activos por derecho de uso se medirán al monto del pasivo por arrendamiento en la adopción (ajustado por cualquier gasto de arrendamiento pagado por anticipado o acumulado).

No hay otras normas que aún no sean efectivas y de las que se podría esperar tengan un impacto significativo sobre la entidad en los periodos de reporte actuales o futuros, y en transacciones futuras previsibles.

Cambios en políticas contables

Esta nota explica el impacto de la adopción de la NIIF 9 Instrumentos financieros y NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes en los estados financieros de la Compañía.

a. Impacto en los estados financieros

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 reemplaza las disposiciones de la NIC 39 relacionadas con el reconocimiento, clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, baja de instrumentos financieros, deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas. La adopción de la NIIF 9 Instrumentos financieros, a partir del 1 de enero de 2018, dio como

resultado cambios en las políticas contables y ajustes menores a los montos reconocidos en los estados financieros. Las nuevas políticas contables se explican en la nota 2.6 y 2.7. De conformidad con las disposiciones transitorias de la NIIF 9 (7.2.15) y (7.2.26), las cifras comparativas no se reexpresaron.

La siguiente tabla muestra el ajuste reconocido de la adopción del nuevo modelo de cálculo de la provisión para pérdidas crediticias:

	<u>2018</u>
Saldo de la provisión al 1o. de enero de 2018	\$ 3,085,681,000
Ajuste por la adopción de la NIIF 9 al 1o. de enero 2018	<u>12,060,000</u>
Saldo ajustado al 1o. de enero de 2018 bajo NIIF 9	<u>\$ 3,097,741,000</u>
Incremento en el activo diferido	<u>\$ 3,618,000</u>

i. Clasificación y medición

El 1 de enero de 2018, la Administración de la Compañía evaluó qué modelos de negocio aplicar para los activos financieros mantenidos por la Compañía y ha clasificado sus instrumentos financieros en las categorías apropiadas de acuerdo con la NIIF 9. Los activos financieros se encuentran medidos a costo amortizado por lo que la nueva norma no tuvo efecto, adicionalmente no se asignó ninguna partida de valor razonable a resultados. La Compañía ha elegido aplicar la exención limitada en la NIIF 9 párrafo 7.2.15 relacionada con la transición para la clasificación y medición y deterioro, y en consecuencia no ha reexpresado periodos comparativos en el año de la aplicación inicial.

ii. Derivados y actividades de cobertura

Con respecto a la contabilidad de coberturas, esta norma no tuvo efecto en la Compañía ya que continuarán utilizando las IAS 39.

iii. Deterioro de activos financieros

La Compañía cuenta con activos financieros sujetos al nuevo modelo de pérdida crediticia esperada de la NIIF 9 representados por las cuentas por cobrar a clientes por venta de inventario. La Compañía requirió revisar su metodología de deterioro de acuerdo a la NIIF 9 para esta clase de activos.

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar. Esto resultó en un aumento en la provisión de pérdidas en \$12,060,000 para las cuentas por cobrar al 1 de enero de 2018.

La provisión para pérdidas aumentó de \$3,097,741,000 a \$3,263,140,000 en las cuentas por cobrar durante el periodo de reporte actual.

c. NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes desde el 1 de enero de 2018, lo que resultó en cambios en las políticas contables y no implicó ajustes a los montos reconocidos en los estados financieros. De acuerdo con las disposiciones de transición en NIIF 15, la Compañía ha adoptado el método de transición simplificado y el expediente práctico para las ventas a meses sin intereses.

Contingencias y compromisos:

1 Contingencias

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

2 Compromisos

Durante el ejercicio 2018, la Compañía firmó con una de las subsidiarias de Infraestructura Energética Nova, S.A.B. de C.V., un contrato por un plazo de 15 años de compraventa de energía eléctrica, que entrará en operación en el segundo semestre de 2019.

Disclosure of cost of sales [text block]**Costo de Ventas:**

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

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u>
Costo de mercancía	\$ 77,879,159,000	\$ 70,150,818,000
Costo de distribución y logístico	2,857,860,000	2,404,530,000
Mermas de inventarios	883,854,000	832,139,000
Total costo de ventas	<u>\$ 81,620,873,000</u>	<u>\$ 73,387,487,000</u>

Disclosure of credit risk [text block]**Riesgo de crédito:**

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

Cartera de créditos

Las cuentas por cobrar están formadas por los créditos otorgados a clientes vía el uso de las tarjetas de crédito emitidas por la Compañía para adquirir mercancía, bienes y servicios en nuestras tiendas o en los establecimientos afiliados al sistema Visa.

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

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

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

A través de sistemas automatizados cada mes se realizan los cortes de cuentas y se identifican aquellas que no presentaron el pago requerido. Las cuentas que no reciben pago son bloqueadas inmediatamente para prevenir que su saldo siga creciendo y se inicia el cómputo automático de intereses moratorios. Con base en la evaluación de ciertas variables se determinan los riesgos de morosidad de las diferentes cuentas que incurrieron en mora y las acciones a seguir, las cuales incluyen entre otras: llamadas telefónicas a los clientes, envío de cartas y telegramas, visitas domiciliarias, etc. Las cuentas que después de 150 días no presentan pago se asignan de forma automática a los despachos de cobranza para continuar las gestiones de cobro, y al llegar a 240 días son canceladas de la contabilidad.

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

Instituciones financieras y contrapartes en operaciones de derivados

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

Disclosure of deferred income [text block]

Ingresos diferidos:

Monederos electrónicos y certificados de regalo

- Monederos electrónicos

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

Disclosure of deferred taxes [text block]

Impuestos diferidos:

El saldo de impuestos diferidos se integra como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u> 2018	<u>31 de diciembre de</u> 2017
<u>ISR diferido activo:</u>		
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ 77,124,000	\$ 276,511,000
Provisión por deterioro de la cartera de créditos	1,336,537,000	1,233,543,000
Provisiones	1,805,270,000	1,691,540,000
Inventarios	204,344,000	234,183,000
Otras partidas	97,906,000	96,469,000
	<u>\$ 3,521,181,000</u>	<u>\$ 3,532,246,000</u>
<u>ISR diferido pasivo:</u>		
Propiedades de inversión, propiedades mobiliario y equipo	\$ 3,186,971,000	\$ 3,269,318,000
Inversiones en acciones de asociadas	169,202,000	265,171,000
Activos intangibles	1,985,066,000	1,964,403,000
Otras partidas	429,548,000	670,106,000
	<u>5,770,787,000</u>	<u>6,168,998,000</u>
ISR diferido	2,249,606,000	2,636,752,000
Impuesto al activo por recuperar	(36,632,000)	(37,571,000)
Total pasivo por ISR diferido	<u>\$ 2,213,974,000</u>	<u>\$ 2,599,181,000</u>

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

* Cifras en miles de pesos	Pérdidas fiscales	Provisión por deterioro de cartera de créditos	Provisiones	Propiedades de inversión, propiedades mobiliario y equipo	Inversiones en acciones de asociadas	Inventarios	Intangibles	Otros	Total
Al 01.01.2017	\$ 118,407	\$ 999,152	\$ 1,362,830	\$ (3,624,548)	\$ (316,872)	\$ 169,019	\$ (625,705)	\$ (578,254)	\$ (2,495,971)
Cargado o abonado									
al ER	158,104	234,391	328,710	355,230	51,701	65,164	(1,338,698)	4,617	(140,781)
Al 31.12.2017	\$ 276,511	\$ 1,233,543	\$ 1,691,540	\$ (3,269,318)	\$ (265,171)	\$ 234,183	\$ (1,964,403)	\$ (573,637)	\$ (2,636,752)
Cargado o abonado									
al ER	(199,387)	102,994	113,730	82,347	95,969	(29,839)	(20,663)	241,995	387,146
Al 31.12.2018	\$ 77,124	\$ 1,336,537	\$ 1,805,270	\$ (3,186,971)	\$ (169,202)	\$ 204,344	\$ (1,985,066)	\$ (331,642)	\$ (2,249,606)

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 2018, 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
2019	\$ 78,000
2020	11,698,000
2021	14,777,000
2022	16,908,000
2023	106,163,000
2024	14,993,000
2025	17,978,000
2026	70,852,000
2027	4,605,000
2028	71,000
	<u>\$ 258,123,000</u>

Para la determinación del ISR diferido al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía aplicó a las diferencias temporales las tasas aplicables de acuerdo a su fecha estimada de reversión.

Disclosure of depreciation and amortisation expense [text block]

Gastos por depreciación y amortización:

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

Edificios:

Obra gris	75 años
Obra negra	75 años

Instalaciones fijas y accesorios 35 años

Otros activos:

Equipo de operación, comunicación y seguridad 10 años

Mobiliario y equipo 10 años

Equipo de cómputo 3 años

Equipo de transporte 4 años

Mejoras a locales arrendados Durante la vigencia del contrato de arrendamiento.

Disclosure of derivative financial instruments [text block]

Instrumentos financieros derivados:

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

<u>Activos</u>			<u>Tasa de interés</u>		<u>Valor razonable al</u>	
<u>Monto nominal</u>	<u>Fechas de Contratación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Contratada por IFD</u>	<u>Pactada en la deuda</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
1,000,000,000	Septiembre 2008	Agosto 2018	TIIE + 0.18%	9.36%	\$ -	\$ 34,274,000
750,000,000	Junio 2010	Mayo 2020	8.48%	4.22%	296,562,000	266,836,000
USD\$300,000,000	Octubre 2014	Octubre 2024	6.81%	3.95%	2,449,472,000	2,611,903,000
USD\$250,000,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.88%	3.88%	229,090,000	169,305,000
USD\$350,000,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.59%	3.88%	407,183,000	270,015,000
USD\$50,000,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.87%	3.88%	55,391,000	34,726,000
USD\$50,000,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.76%	3.88%	55,871,000	35,320,000
USD\$50,000,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.84%	3.88%	72,776,000	53,731,000
1,500,000,000	Septiembre 2017	Agosto 2022	7.84%	TIIE + 0.25%	80,205,000	54,093,000
USD\$ 19,129,000	Varias (2018)	Varias (2019)	Varias	N/A	10,007,000	-
USD\$ 15,435,000	Varias (2018)	Varias (2019)	Varias	N/A	9,910,000	22,319,000
Total					\$ 3,666,467,000	\$ 3,552,522,000
Menos IFD a largo plazo					(3,646,550,000)	(3,495,929,000)
Porción circulante (corto plazo)					\$ 19,917,000	\$ 56,593,000
<u>Pasivos</u>			<u>Tasa de interés</u>		<u>Valor razonable al</u>	
<u>Monto nominal</u>	<u>Fechas de Contratación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Contratada por IFD</u>	<u>Pactada en la deuda</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
1,000,000,000	Abril 2009	Agosto 2018	TIIE + 0.18%	7.95%	-	(20,486,000)
Total					\$ -	\$ (20,486,000)
Menos IFD a largo plazo					-	-
Porción circulante (corto plazo)					\$ -	\$ (20,486,000)

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

Disclosure of dividends [text block]

Pago de dividendos:

El Consejo de Administración aprobó el 15 de marzo de 2018, el dividendo por \$1,288,508,256.00 provendrá de la cuenta de utilidades acumuladas y se cubrirá en dos exhibiciones, la primera por \$778,473,738.00 a partir del 25 de mayo del año en curso a razón de \$0.58 por acción en circulación, y el remanente, es decir \$510,034,518.00 a partir del 12 de octubre del año en curso a la totalidad de las 1,342,196,100 acciones Series 1 y C-1 en circulación. Para efectos fiscales, el dividendo provendrá de la cuenta de Utilidad Fiscal Neta constituida antes del 31 de diciembre de 2013.

El Consejo de Administración aprobó el 2 de marzo de 2017, el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN") por la cantidad \$1,288,508,000 de los cuales se pagaron \$778,474,000 el 26 de mayo y \$510,034,000 el 6 de octubre del mismo año, a través de la Sociedad para el Depósito de Valores.

Disclosure of earnings per share [text block]

Utilidad por acción

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

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

Riesgo de tipo de cambio:

Con excepción de lo mencionado en la Nota de Deuda, la Compañía no tiene contratados financiamientos en otro tipo de moneda que no sea el peso mexicano, la Compañía está expuesta a riesgos asociados a movimientos en el tipo de cambio del peso mexicano respecto del dólar estadounidense y del euro por las importaciones de mercancía que efectúa de Europa y Asia, principalmente. Las compras de mercancías pagadas en monedas diferentes al peso mexicano representan aproximadamente el 20% del total de las compras.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía tenía una exposición al riesgo de tipo de cambio de US\$1,023,350,000 y €1,220,000 y US\$1,054,179,000 y €121,000, respectivamente. De presentarse un incremento de 8% en la paridad del peso con relación al dólar estadounidense resultaría en una pérdida de aproximadamente \$1,598,692,000 y \$2,073,107,000. El 8% representa la evaluación de la Administración sobre el posible cambio en los tipos de cambio. En

análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias pendientes de liquidación denominadas en moneda extranjera al cierre del ejercicio.

Adicionalmente, la Compañía mantiene una inversión en Grupo Unicomer y los flujos de efectivo que recibe están denominados en dólares estadounidenses. El riesgo de conversión es el riesgo de que las variaciones en el tipo de cambio provoquen volatilidad en el valor en pesos de estos flujos de efectivo. La Compañía no cuenta con ningún tipo de cobertura para los flujos que recibe de esta inversión.

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

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u>
<u>En dólares estadounidenses:</u>		
Activos monetarios	USD\$ 75,501,000	USD\$ 48,726,000
Pasivos monetarios	<u>(1,098,851,000)</u>	<u>(1,102,905,000)</u>
Posición neta pasiva	USD\$ <u>(1,023,350,000)</u>	USD\$ <u>(1,054,179,000)</u>
Equivalente en pesos	\$ <u>(20,110,056,000)</u>	\$ <u>(20,728,217,000)</u>
<u>En euros:</u>		
Activos monetarios	€ 10,421,000	€ 10,555,000
Pasivos monetarios	<u>(9,201,000)</u>	<u>(10,676,000)</u>
Posición neta activa (pasiva)	€ <u>1,220,000</u>	€ <u>(121,000)</u>
Equivalente en pesos	\$ <u>27,406,000</u>	\$ <u>(2,852,000)</u>

Los tipos de cambio, en pesos, vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u>
Dólar estadounidense	\$ 19.6512	\$ 19.6629
Euro	\$ 22.4643	\$ 23.5729

Disclosure of employee benefits [text block]

Beneficios a los empleados:

El valor de las obligaciones por beneficios adquiridos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendió a \$1,652,186,000 y \$1,494,031,000, respectivamente, tal y como se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Plan de pensiones	\$ (851,287,000)	\$ (709,005,000)
Prima de antigüedad	(245,959,000)	(212,322,000)
Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido	<u>(554,940,000)</u>	<u>(572,704,000)</u>
	<u>\$ (1,652,186,000)</u>	<u>\$ (1,494,031,000)</u>

El costo neto del periodo de los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Plan de pensiones	\$ 115,819,000	\$ 60,817,000
Prima de antigüedad	60,292,000	46,048,000
Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido	<u>103,805,000</u>	<u>76,286,000</u>
	<u>\$ 279,916,000</u>	<u>\$ 183,151,000</u>

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones por beneficios definidos	\$ (2,009,044,000)	\$ (2,069,030,000)
Valor razonable de los activos del plan	<u>356,858,000</u>	<u>574,999,000</u>
Pasivo en el estado de posición financiera consolidado	<u>\$ (1,652,186,000)</u>	<u>\$ (1,494,031,000)</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ (2,069,030,000)	\$ (1,928,583,000)
Costo laboral	(149,757,000)	(129,718,000)
Costo financiero	(174,437,000)	(155,071,000)
Pérdidas actuariales	244,005,000	24,271,000
Beneficios pagados	<u>140,175,000</u>	<u>120,071,000</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ (2,009,044,000)</u>	<u>\$ (2,069,030,000)</u>

El movimiento del pasivo neto proyectado fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ (1,494,031,000)	\$ (1,128,297,000)
Provisión del año	(279,916,000)	(183,152,000)
Remediciones actuariales	262,527,000	(131,137,000)
Aportaciones efectuadas por la Compañía	(164,847,000)	(74,931,000)
Beneficios pagados	<u>24,081,000</u>	<u>23,486,000</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ (1,652,186,000)</u>	<u>\$ (1,494,031,000)</u>

El movimiento de los activos del plan fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 574,999,000	\$ 800,286,000
Rendimientos financieros sobre activos	62,799,000	(68,048,000)
Transferencia de activos	(164,847,000)	(74,931,000)
Beneficios pagados	(116,093,000)	(82,308,000)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 356,858,000</u>	<u>\$ 574,999,000</u>

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

	Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre de	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Instrumentos de deuda	\$ 299,761,000	\$ 143,750,000
Instrumentos de capital	57,097,000	431,249,000
	<u>\$ 356,858,000</u>	<u>\$ 574,999,000</u>

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

Los supuestos actuariales significativos fueron los siguientes:

	31 de diciembre de	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	10.75%	9.00%
Tasa de inflación	3.50%	3.50%
Tasa de incremento de salarios	4.75%	4.75%
Tasa de crecimiento de pensiones	7.00%	5.31%

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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Hombre	17 años	17 años
Mujer	20 años	20 años

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

	Cambio en supuestos		Incremento (decremento) en supuestos	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	0.5%	0.5%	\$ 79,639,000	\$ 54,383,000
Tasa de incremento salarial	0.5%	0.5%	\$ 95,376,000	\$ 103,769,000
Tasa de crecimiento de pensiones	0.5%	0.5%	\$ 4,178,000	\$ 4,478,000
Esperanza de vida	1	-1	\$ 12,854,000	\$ 13,238,000

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 período de reporte) se ha aplicado, así como el cálculo del pasivo por pensiones reconocidas en el estado de situación financiera.

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

Disclosure of entity's operating segments [text block]

Información por segmentos:

La información por segmentos es reportada con base en la información utilizada por los órganos de gobierno 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.

Derivado de la adquisición de Suburbia en 2017, la Compañía modificó la presentación de su información por segmentos incorporando el segmento comercial de Suburbia.

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, Fábricas de Francia, Liverpool Duty Free y boutiques especializadas como "Banana Republic", "Chico's", "GAP" "Pottery Barn", "West Elm" y "Williams-Sonoma". También incluye las operaciones de nuestro sitio web www.liverpool.com.mx. Los formatos de tienda de este segmento están principalmente enfocados en la población de ingresos A, B y C+, según el criterio del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

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

Segmento comercial Suburbia

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

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

Segmento digital

El segmento digital incluye las operaciones de venta realizadas por medio de los sitios web www.liverpool.com.mx y www.suburbia.com.mx, y ventas por teléfono.

Segmento inmobiliario

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

1. Ingresos y resultados por segmento

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

	Comercial				Consolidado
	Liverpool	Digital	Suburbia	Inmobiliaria	
31 de diciembre de 2018					
Ingresos	\$ 114,919,337,000	\$ 4,915,000	\$ 17,138,053,000	\$ 3,472,446,000	\$ 135,534,751,000
Costos y gastos	(102,004,661,000)	(4,081,000)	(15,228,466,000)	(1,372,175,000)	(118,609,383,000)
Utilidad de operación	\$ 12,914,676,000	\$ 834,000	\$ 1,909,587,000	\$ 2,100,271,000	\$ 16,925,368,000
Momento del reconocimiento de ingresos:					
En un punto en el tiempo	\$ 114,919,337,000	\$ 4,915,000	\$ 17,138,053,000	\$ 3,472,446,000	\$ 135,534,751,000
A través del tiempo	-	-	-	-	-
	\$ 114,919,337,000	\$ 4,915,000	\$ 17,138,053,000	\$ 3,472,446,000	\$ 135,534,751,000
31 de diciembre de 2017					
Ingresos	\$ 106,396,431,000	\$ 3,546,000	\$ 12,664,088,000	\$ 3,104,214,000	\$ 122,168,279,000
Costos y gastos	(94,427,090,000)	(3,052,000)	(11,199,109,000)	(1,307,345,000)	(106,936,596,000)
Utilidad de operación	\$ 11,969,341,000	\$ 494,000	\$ 1,464,979,000	\$ 1,796,869,000	\$ 15,231,683,000
Momento del reconocimiento de ingresos:					
En un punto en el tiempo	\$ 106,396,431,000	\$ 3,546,000	\$ 12,664,088,000	\$ 3,104,214,000	\$ 122,168,279,000
A través del tiempo	-	-	-	-	-
	\$ 106,396,431,000	\$ 3,546,000	\$ 12,664,088,000	\$ 3,104,214,000	\$ 122,168,279,000

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

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

Información geográfica

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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Ciudad de México y Estado de México	\$ 44,218,930,000	\$ 39,133,121,000
Hidalgo, Puebla, Morelos, Guerrero, Veracruz y Tlaxcala	18,552,248,000	16,813,712,000
Nuevo León, Tamaulipas, Chihuahua, Coahuila, Sinaloa, Sonora y Durango	17,158,015,000	15,599,033,000
Jalisco, Michoacán, Colima y Nayarit	13,625,237,000	12,433,188,000
Chiapas, Tabasco, Quintana Roo, Yucatán, Campeche y Oaxaca	12,191,639,000	10,917,215,000
Guanajuato, Querétaro, Aguascalientes, Zacatecas y San Luis	11,862,999,000	10,722,088,000
Otros	14,453,237,000	13,445,709,000
Total	\$ 132,062,305,000	\$ 119,064,066,000

Costos y gastos por naturaleza:

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

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>	<u>Gastos de</u> <u>Administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>Venta</u>
Costo de mercancía	\$ 77,879,159,000	\$ -	\$ 77,879,159,000
Costo de distribución y logístico	2,857,860,000	-	2,857,860,000
Merma de inventarios	883,854,000	-	883,854,000
Total costo de ventas	<u>\$ 81,620,873,000</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 81,620,873,000</u>
Remuneraciones y beneficios al personal	14,934,947,000	1,596,662,071	13,338,284,929
Energía eléctrica y suministros	1,281,824,000	13,845,144	1,267,978,856
Servicios contratados	5,777,907,000	1,029,357,567	4,748,549,433
Otros ¹	4,283,443,000	360,547,432	3,922,895,568
Depreciación y amortización	3,311,275,000	947,460,400	2,363,814,600
Provisión de deterioro de cartera de créditos	3,355,378,000	-	3,355,378,000
Reparaciones y mantenimiento	1,907,996,000	182,633,849	1,725,362,151
Arrendamientos	2,135,740,000	48,120,537	2,087,619,463
Total gastos de operación	<u>\$ 36,988,510,000</u>	<u>\$ 4,178,627,000</u>	<u>\$ 32,809,883,000</u>
Total costos y gastos	<u>\$ 118,609,383,000</u>	<u>\$ 4,178,627,000</u>	<u>\$ 114,430,756,000</u>

Las remuneraciones y beneficios al personal se integran como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>	<u>Gastos de</u> <u>Administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>Venta</u>
Sueldos y gratificaciones	\$ 12,484,894,055	\$ 1,523,927,464	\$ 10,960,966,590
Comisiones a vendedores	2,095,926,484	-	2,095,926,484
Otras remuneraciones	354,126,461	72,734,607	281,391,854
Total	<u>\$ 14,934,947,000</u>	<u>\$ 1,596,662,071</u>	<u>\$ 13,338,284,929</u>

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u>	<u>Gastos de</u> <u>Administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>Venta</u>
Costo de mercancía	\$ 70,150,818,000	\$ -	\$ 70,150,818,000
Costo de distribución y logístico	2,404,530,000	-	2,404,530,000
Merma de inventarios	832,139,000	-	832,139,000
Total costo de ventas	<u>\$ 73,387,487,000</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 73,387,487,000</u>
Remuneraciones y beneficios al personal	13,292,947,000	1,479,450,058	11,813,496,942
Energía eléctrica y suministros	1,013,845,000	10,817,946	1,003,027,054
Servicios contratados	4,694,951,000	923,495,918	3,771,455,082
Otros ¹	4,875,752,000	519,431,764	4,356,320,236
Depreciación y amortización	3,118,790,000	812,366,998	2,306,423,002
Provisión de deterioro de cartera de créditos	3,081,018,000	-	3,081,018,000
Reparaciones y mantenimiento	1,420,770,000	172,450,063	1,248,319,937
Arrendamientos	2,051,036,000	50,083,253	2,000,952,747
Total gastos de operación	<u>\$ 33,549,109,000</u>	<u>\$ 3,968,096,000</u>	<u>\$ 29,581,013,000</u>
Total costos y gastos	<u>\$ 106,936,596,000</u>	<u>\$ 3,968,096,000</u>	<u>\$ 102,968,500,000</u>

Las remuneraciones y beneficios al personal se integran como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u>	<u>Gastos de</u> <u>Administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>Venta</u>
Sueldos y gratificaciones	\$ 10,864,520,806	\$ 1,418,648,347	\$ 9,445,872,459
Comisiones a vendedores	2,143,767,405	-	2,143,767,405
Otras remuneraciones	284,658,789	60,801,711	223,857,078
Total	<u>\$ 13,292,947,000</u>	<u>\$ 1,479,450,058</u>	<u>\$ 11,813,496,942</u>

Disclosure of fair value measurement [text block]

Estimación del valor razonable:

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

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

<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos por instrumentos financieros derivados de cobertura	\$ 3,646,550,000	-	\$ 3,646,550,000	-
Activos por instrumentos financieros derivados de negociación	19,917,000	-	19,917,000	-
Equivalentes de efectivo	10,159,108,000	10,159,108,000	-	-
Total	<u>\$ 13,825,575,000</u>	<u>\$ 10,159,108,000</u>	<u>\$ 3,666,467,000</u>	<u>\$ -</u>
<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos por instrumentos financieros derivados de cobertura	\$ 3,253,940,000	-	\$ 3,253,940,000	-
Equivalentes de efectivo	13,381,138,000	13,381,138,000	-	-
Pasivos por instrumentos financieros derivados de cobertura	(20,486,000)	-	(20,486,000)	-
Total	<u>\$ 16,614,592,000</u>	<u>\$ 13,381,138,000</u>	<u>\$ 3,233,454,000</u>	<u>\$ -</u>

Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no hubo transferencias entre los niveles 1 y 2. El importe en libros de los instrumentos financieros a corto plazo se asemeja a su valor razonable debido a que se materializan a corto plazo.

Para la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura que se encuentran catalogados en el nivel 2, se utilizó el modelo técnico de valuación reconocido en el ámbito financiero, (flujos futuros estimados traídos a valor presente) utilizando información de mercado disponible a la fecha de valuación. Los supuestos

claves de mercado utilizados fueron los siguientes insumos: a) Curva de futuros de bonos del Gobierno estadounidense y b) Curva de futuros del Gobierno mexicano.

Disclosure of fair value of financial instruments [text block]

Categorías de los instrumentos financieros:

<u>31 de diciembre de 2018</u>	Costo amortizado (cuentas por cobrar)	Valor razonable resultados	Mantenido hasta su vencimiento	Total
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 3,376,390,000	\$ -	\$ -	\$ 3,376,390,000
Inversiones	10,159,108,000	-	-	10,159,108,000
Cartera de créditos a corto y largo plazos	36,877,576,000	-	-	36,877,576,000
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazos	2,269,563,000	-	-	2,269,563,000
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	-	19,917,000	-	19,917,000
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	-	-	3,646,550,000	3,646,550,000
	Costo amortizado (préstamos/otros pasivos)	Valor razonable resultados	Mantenido hasta su vencimiento	Total
Pasivos financieros:				
Emisión de certificados bursátiles y Senior Notes a corto y largo plazos	\$ 30,533,760,000	\$ -	\$ -	\$ 30,533,760,000
Proveedores y acreedores	35,867,531,000	-	-	35,867,531,000
	Costo amortizado (cuentas por cobrar)	Valor razonable resultados	Mantenido hasta su vencimiento	Total
<u>31 de diciembre de 2017</u>				
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 3,253,940,000	\$ -	\$ -	\$ 3,253,940,000
Inversiones	13,381,138,000	-	-	13,381,138,000
Cartera de créditos a corto y largo plazos	35,058,848,000	-	-	35,058,848,000
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazos	2,447,868,000	-	-	2,447,868,000
Instrumentos financieros derivados a corto y largo plazos	-	-	3,552,522,000	3,552,522,000
	Costo amortizado (préstamos/otros pasivos)	Valor razonable resultados	Mantenido hasta su vencimiento	Total
Pasivos financieros:				
Emisión de certificados bursátiles y Senior Notes a corto y largo plazos	\$ 31,546,045,000	\$ -	\$ -	\$ 31,546,045,000
Préstamos de instituciones financieras a corto y largo plazo	4,671,456,000	-	-	4,671,456,000
Proveedores y acreedores	30,533,068,000	-	-	30,533,068,000
Instrumento financieros derivados	-	20,486,000	-	20,486,000

Disclosure of financial risk management [text block]

Gestión del riesgo financiero:

1. Riesgo de liquidez

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

La Compañía cuenta con líneas de crédito disponibles inmediatamente no utilizadas por aproximadamente \$10,350,000,000 así como líneas de sobregiro para poder acceder inmediatamente a instrumentos de deuda de corto plazo.

2. Riesgo de crédito

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

Cartera de créditos

Las cuentas por cobrar están formadas por los créditos otorgados a clientes vía el uso de las tarjetas de crédito emitidas por la Compañía para adquirir mercancía, bienes y servicios en nuestras tiendas o en los establecimientos afiliados al sistema VISA.

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

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

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

A través de sistemas automatizados cada mes se realizan los cortes de cuentas y se identifican aquellas que no presentaron el pago requerido. Las cuentas que no reciben pago son bloqueadas inmediatamente para prevenir que su saldo siga creciendo y se inicia el cómputo automático de intereses moratorios. Con base en la evaluación de ciertas variables se determinan los riesgos de morosidad de las diferentes cuentas que incurrieron en mora y las acciones a seguir, las cuales incluyen entre otras: llamadas telefónicas a los clientes, envío de cartas y telegramas, visitas domiciliarias, etc. Las cuentas que después de 150 días no presentan pago se asignan de forma automática a los despachos de cobranza para continuar las gestiones de cobro, y al llegar a 240 días son canceladas de la contabilidad.

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

Instituciones financieras y contrapartes en operaciones de derivados

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

Disclosure of going concern [text block]

Negocio en marcha:

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

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

Disclosure of income tax [text block]

Impuestos a la utilidad:

1 Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u>
ISR causado	\$ 4,567,635,000	\$ 4,106,309,000
ISR diferido	<u>(529,178,000)</u>	<u>(1,116,989,000)</u>
	<u>\$ 4,038,457,000</u>	<u>\$ 2,989,340,000</u>

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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Utilidad antes de impuestos	\$ 15,750,530,000	\$ 12,875,677,000
Tasa legal	30%	30%
ISR a la tasa legal	<u>4,725,159,000</u>	<u>3,862,703,000</u>
Más (menos) efecto de impuestos de las siguientes partidas:		
Gastos no deducibles	284,290,000	328,364,000
Ingresos no acumulables	(81,858,000)	(91,416,000)
Ajuste anual por inflación acumulable (deducible)	86,216,000	95,440,000
Participación en resultados de asociadas	(187,938,000)	(188,409,000)
Propiedades de Inversión, propiedades mobiliario y equipo - Neto	(613,499,000)	(866,975,000)
Actualización Costo de Ventas	(91,757,000)	(96,539,000)
Otras partidas	<u>(82,156,000)</u>	<u>(53,828,000)</u>
ISR reconocido en resultados	<u>\$ 4,038,457,000</u>	<u>\$ 2,989,340,000</u>
Tasa efectiva de ISR	<u>26%</u>	<u>23%</u>

3 Tasas de impuesto aplicables

La LISR establece que la tasa del ISR aplicable para el ejercicio 2014 y los ejercicios subsecuentes es del 30% sobre la utilidad fiscal gravable.

Disclosure of intangible assets and goodwill [text block]

Intangibles - Neto:

	Vida indefinida (*)			Vida definida		Total
	Crédito mercantil	Marcas (1)	Otros intangibles (1)	Licencias y derechos	Nuevos desarrollos informáticos	
Saldos iniciales al 01.01.2017	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 569,875,000	\$ 2,096,956,000	\$ 2,666,831,000
Movimientos de 2017:						
Inversiones	7,481,553,000	3,668,021,000	2,108,566,000	571,184,000	467,190,000	14,296,514,000
Bajas	-	-	-	-	-	-
Amortización	-	-	-	(181,624,000)	(507,140,000)	(688,764,000)
Saldo final al 31.12.2017	7,481,553,000	3,668,021,000	2,108,566,000	959,435,000	2,057,006,000	16,274,581,000
Movimientos de 2018:						
Inversiones	-	-	-	247,892,000	751,335,000	999,227,000
Bajas	-	-	-	(3,007,000)	(596,000)	(3,603,000)
Amortización	-	-	-	(203,694,000)	(582,134,000)	(785,828,000)
Saldo final al 31.12.2018	\$ 7,481,553,000	\$ 3,668,021,000	\$ 2,108,566,000	\$ 1,000,626,000	\$ 2,225,611,000	\$ 16,484,377,000

① Los intangibles de vida indefinida se adquirieron a través de la combinación de negocios con Suburbia. Los otros intangibles de vida indefinida están representados por el conocimiento del proceso operativo de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (denominado CATMex).

② Corresponde a la adquisición de Suburbia.

Prueba de deterioro del crédito mercantil y las marcas

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil y los derechos de sus marcas y otros intangibles (CATMex) han sufrido algún deterioro en su valor. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía realizó las pruebas respectivas sin determinar algún ajuste por deterioro.

El valor recuperable de las Unidades Generadoras de Efectivo (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. La determinación del valor razonable menos costo de disposición requiere el uso de estimaciones que considera los supuestos que se mencionan a continuación:

	2018	2017
Tasa de descuento después de impuesto	12.71%	11.58%
Margen de EBITDA (promedio presupuestado)	13.50%	12.80%
La tasa de crecimiento de mediano plazo esperada utilizada para calcular los resultados futuros planeados	9.3%	9.1%
Tasa de crecimiento residual	3.5%	3.5%

Si las tasas de descuento en el año terminado el 31 de diciembre de 2018, fuera 1 punto porcentual mayor/menor, no resultaría un deterioro.

Si el EBITDA para el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fuera 1 punto porcentual mayor/menor, no resultaría un reconocimiento por provisión de deterioro.

Disclosure of inventories [text block]

Inventarios:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u>
Mercancías para venta	\$ 20,673,219,000	\$ 18,486,423,000

El costo de ventas incluye al 31 de diciembre de 2018 y 2017, \$883,854,000 y \$832,139,000 respectivamente, relacionados con castigos de inventarios.

Disclosure of investment property [text block]

Propiedades de inversión - Neto:

	<u>Importe</u>
Saldo al 1 de enero de 2017	\$ 17,594,019,000
Adquisiciones	1,760,723,000
Bajas	(171,940,000)
Depreciación	<u>(260,509,000)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>18,922,293,000</u>
Adquisiciones	2,055,924,000
Bajas	(33,808,000)
Depreciación	<u>(276,102,000)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 20,668,307,000</u>

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

En mayo de 2008 la Compañía realizó la venta de sus derechos sobre los centros comerciales de Mérida, Yucatán y Puerto Vallarta, Jalisco a un Fideicomiso creado para este fin. En mayo 2018 se liquidó en su totalidad el préstamo del fideicomiso por un importe de \$921,456,000, adquiriendo los derechos de los dos centros comerciales.

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a \$40,985,167,000 y \$52,475,781,000, respectivamente, a través de flujos de efectivo descontados, los supuestos claves, utilizados fue el crecimiento anual del negocio esperado y la vida útil proyectada, utilizando una tasa de descuento promedio del 3.90% (6.04% para 2017), catalogados de Nivel 2.

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

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u>
Reparación y mantenimiento	\$ 649,668,000	\$ 582,613,000
Servicios contratados	27,259,000	18,396,000
Publicidad	145,053,000	136,056,000
Predial y agua	99,414,000	81,225,000
Sueldos y salarios	78,171,000	73,151,000
Otros gastos	7,250,000	7,660,000
Energía eléctrica	7,133,000	5,616,000
Gastos de viaje	3,805,000	3,901,000
Alquiler de equipo	3,838,000	3,573,000
Total	<u>\$ 1,021,591,000</u>	<u>\$ 912,191,000</u>

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

Ver sección "información a revelar sobre asociadas".

Disclosure of issued capital [text block]

Capital social:

El capital social al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integra como sigue:

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

Disclosure of leases [text block]

Arrendamientos operativos:

La Compañía como arrendatario:

La Compañía ha celebrado contratos de arrendamiento operativo de 166 almacenes departamentales, 1 duty free, 47 locales comerciales anexos a tienda, 4 centros de distribución y 64 locales comerciales para las boutiques que opera, 2 inmobiliarias. Adicionalmente, ha celebrado contratos de arrendamiento de tracto camiones y remolques para el surtido de mercancía a todos los almacenes, así como de equipo de cómputo y servidores. Los periodos de arrendamiento son de uno a cinco años. Todos los contratos de arrendamiento operativos mayores a cinco años contienen cláusulas para revisión de rentas de mercado cada cinco años. La Compañía no tiene la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los periodos de arrendamiento.

A continuación se muestran los gastos por arrendamiento reconocidos en 2018 y 2017:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Rentas fijas	\$ 806,051,000	\$ 709,938,000
Rentas variables	1,168,655,000	1,063,374,000
	<u>\$ 1,974,706,000</u>	<u>\$ 1,773,312,000</u>

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

Hasta 1 año	\$ 886,656,000
De 1 a 5 años	5,319,937,000
Más de 5 años	<u>6,649,921,000</u>
Total de pagos mínimos convenidos	<u>\$ 12,856,514,000</u>

La Compañía como arrendador:

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

A continuación se presentan los ingresos por arrendamiento reconocidos en 2018 y 2017:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Rentas fijas	<u>\$ 2,230,067,000</u>	<u>\$ 2,090,980,000</u>

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

Hasta 1 año	\$ 2,346,107,000
De 1 a 5 años	7,065,088,000
Más de 5 años	<u>5,746,564,000</u>
Total de pagos mínimos convenidos	<u>\$ 15,157,759,000</u>

Riesgo de liquidez:

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

La Compañía cuenta con líneas de crédito disponibles inmediatamente no utilizadas por aproximadamente \$10,350,000,000 así como líneas de sobregiro para poder acceder inmediatamente a instrumentos de deuda de corto plazo.

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

	Entre		Entre		
	1 mes y 1 año		1 y 5 años		Más de 5 años
<u>31 de diciembre de 2018</u>					
Proveedores y acreedores	\$ 35,867,531,000	\$ -	\$ -	\$ -	
Emissiones de deuda e intereses contractuales	2,451,817,000	14,993,853,000	29,027,505,000		
Total	\$ 38,319,348,000	\$ 14,993,853,000	\$ 29,027,505,000		
	Entre		Entre		
	1 mes y 1 año		1 y 5 años		Más de 5 años
<u>31 de diciembre de 2017</u>					
Proveedores y acreedores	\$ 34,836,910,000	\$ -	\$ -	\$ -	
Emissiones de deuda e intereses contractuales	3,362,993,000	14,871,696,000	28,566,444,000		
Préstamos de instituciones financieras	2,184,210,000	3,652,521,000	-		
Instrumentos financieros derivados	20,486,000	-	-		
Total	\$ 40,404,599,000	\$ 18,524,217,000	\$ 28,566,444,000		

Disclosure of market risk [text block]**Riesgos de mercado:**

La Compañía contrata instrumentos financieros derivados para reducir la incertidumbre en el retorno de sus proyectos. 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.

Disclosure of property, plant and equipment [text block]

Propiedades, mobiliario y equipo - Neto:

^ Cifras en millas de pesos	Terrazos	Edificios	Mobiliario equipo	Mejoras a locales arrendados	Equipo de computo	Equipo de transporte	Obras en proceso	Total
A131.12.2017								
Saldo inicial	\$ 3,674,933	\$ 20,896,005	\$ 4,184,501	\$ 2,174,213	\$ 722,151	\$ 152,777	\$ 3,658,931	\$ 35,463,511
Adquisiciones por comb. de ieg.	1,025,565	1,809,985	1,451,449	921,603	59,794	25,953	24,903	5,319,252
Adquisiciones	924,740	-	287,070	1,906,328	329,860	33,331	2,326,169	5,807,499
Traspasos	1,030,975	1,108,488	230,955	370,780	149,942	5,474	(2,896,614)	0
Bajas	(1,524)	(285,402)	(116,660)	-	(5,297)	(35,722)	-	(444,605)
Depreciación	-	(292,016)	(446,477)	(1,187,948)	(319,961)	(43,378)	-	(2,289,781)
Saldo final	\$ 6,654,689	\$ 23,237,060	\$ 5,590,838	\$ 4,184,977	\$ 936,489	\$ 138,435	\$ 3,113,389	\$ 43,855,877
A131.12.2017								
Costo	\$ 6,654,689	\$ 27,568,611	\$ 13,258,125	\$ 7,012,775	\$ 2,953,988	\$ 392,478	\$ 3,113,389	\$ 60,954,055
Depreciación acum.	-	(4,331,551)	(7,667,287)	(2,827,798)	(2,017,499)	(254,043)	-	(17,098,178)
Saldo final	\$ 6,654,689	\$ 23,237,060	\$ 5,590,838	\$ 4,184,977	\$ 936,489	\$ 138,435	\$ 3,113,389	\$ 43,855,877
A131.12.2018								
Saldo inicial	\$ 6,654,689	\$ 23,237,060	\$ 5,590,838	\$ 4,184,977	\$ 936,489	\$ 138,435	\$ 3,113,389	\$ 43,855,877
Adquisiciones	22,787	558,644	94,826	36,746	73,040	84,080	4,629,280	5,499,403
Traspasos	100,288	2,522,975	1,574,244	204,465	248,507	12,050	(4,662,529)	0
Bajas	(17,464)	-	0	(6,673)	(2,383)	(5,850)	-	(32,370)
Depreciación	-	(445,744)	(914,060)	(402,326)	(387,237)	(58,439)	-	(2,207,806)
Saldo final	\$ 6,760,300	\$ 25,872,936	\$ 6,345,848	\$ 4,017,189	\$ 868,415	\$ 170,276	\$ 3,080,140	\$ 47,115,104
A131.12.2018								
Costo	\$ 6,760,300	\$ 31,104,070	\$ 16,422,888	\$ 7,535,666	\$ 3,515,904	\$ 492,239	\$ 3,080,141	\$ 68,911,208
Depreciación acum.	-	(5,231,134)	(10,077,041)	(3,518,477)	(2,647,489)	(321,963)	-	(21,796,104)
Saldo final	\$ 6,760,300	\$ 25,872,936	\$ 6,345,847	\$ 4,017,189	\$ 868,415	\$ 170,276	\$ 3,080,141	\$ 47,115,104

El saldo de obras en proceso al cierre del ejercicio 2018, corresponde a diversos proyectos en donde la Compañía está construyendo algunas tiendas o centros comerciales y remodelando algunos ya existentes.

Disclosure of provisions [text block]

Provisiones:

	Bonos y gratificaciones a empleados (1)	Otras provisiones (2)	Total
Al 1 de enero de 2017	\$ 1,357,661,000	\$ 248,466,000	\$ 1,606,127,000
Cargado a resultados	2,534,214,000	4,607,538,000	7,141,752,000
Utilizado en el año	(2,349,274,000)	(4,324,188,000)	(6,673,462,000)
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 1,542,601,000	\$ 531,816,000	\$ 2,074,417,000
Cargado a resultados	4,295,333,000	4,014,803,000	8,310,136,000
Utilizado en el año	(4,153,298,000)	(3,907,562,000)	(8,060,860,000)
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 1,684,636,000	\$ 639,057,000	\$ 2,323,693,000

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

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

Disclosure of related party [text block]

Partes relacionadas:

Durante 2018 y 2017 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 \$12,782,000 y \$6,500,000 en 2018 y 2017, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen saldos pendientes de pago por estos conceptos. Durante 2018 y 2017 la Compañía contrató servicios de viaje corporativos para sus empleados con Orión Tours, S. A. de C. V. (Orión), cuya Directora general y accionista es Vicepresidente del Consejo de Administración de la Compañía. Estos servicios se contrataron utilizando condiciones de mercado. Los honorarios pagados a Orión por estos servicios ascendieron a \$74,203,000 y \$67,604,000 en 2018 y 2017, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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:

	2018	2017
Total beneficios a corto y largo plazo	\$ 46,678,000	\$ 36,200,000

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.

Disclosure of reserves within equity [text block]

Reservas de capital:

Las reservas de capital se integran como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u>
Reserva para efectos de conversión	\$ 1,449,831,000	\$ 1,080,541,000
Reserva legal	582,498,000	582,498,000
Reserva para adquisición de acciones propias (1)	388,299,000	467,433,000
Reserva de inversión	94,320,000	94,320,000
Reserva para valuación de instrumentos financieros derivados	<u>1,526,810,000</u>	<u>1,380,094,000</u>
	<u>\$ 4,041,758,000</u>	<u>\$ 3,604,886,000</u>

(1) Durante noviembre y diciembre de 2018, la Compañía compró en el mercado 666,257 acciones serie C-1 a precios que oscilan entre \$118.59 y \$120.99. El costo total de \$79,134,301,000 al cual se adicionaron \$577,340,000 de costos de transacción antes de impuestos. El costo de las acciones se disminuyó de la reserva para adquisición de acciones propias, cuyo saldo quedó en \$388,299,346,000.

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.

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

Saldo al 1 de enero de 2017	\$ 840,186,000
Efecto de valuación	<u>539,908,000</u>
Saldo al 1 de enero de 2017	1,380,094,000
Efecto de valuación	<u>146,716,000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 1,526,810,000</u>

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

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

Capital contable:

1 El capital social al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integra como sigue:

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

Total \$ 3,374,283,000

El Consejo de Administración aprobó el 15 de marzo de 2018, el dividendo por \$1,288,508,256.00 provendrá de la cuenta de utilidades acumuladas y se cubrirá en dos exhibiciones, la primera por \$778,473,738.00 a partir del 25 de mayo del año en curso a razón de \$0.58 por acción en circulación, y el remanente, es decir \$510,034,518.00 a partir del 12 de octubre del año en curso a la totalidad de las 1,342,196,100 acciones Series 1 y C-1 en circulación. Para efectos fiscales, el dividendo provendrá de la cuenta de Utilidad Fiscal Neta constituida antes del 31 de diciembre de 2013.

El Consejo de Administración aprobó el 2 de marzo de 2017, el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN") por la cantidad \$1,288,508,000 de los cuales se pagaron \$778,474,000 el 26 de mayo y \$510,034,000 el 6 de octubre del mismo año, a través de la Sociedad para el Depósito de Valores.

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

Las sociedades y fideicomisos que se mencionan a continuación mantienen una participación de aproximadamente el 85% de la Serie 1 del capital social de la Compañía, al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Accionistas	Número de Acciones	Porcentaje de participación (%)
Banco Nacional de México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banamex-Trust No. 15228-3	278,691,361	20.8
Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 0327	218,319,810	16.3
Banco Nacional de México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banamex-Trust No. 504288-5	109,114,664	8.1
Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 0387	101,178,030	7.5
UBS-ZURICH	96,234,447	7.2
BBVA Bancomer Servicios, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer-Trust No. 25078-7	65,467,083	4.9
Pictet and Cie	57,137,573	4.3
Scotiabank Inverlat S. A., Institución de Banca Múltiple-Trust No. 11033735	36,839,656	2.7
BBVA Bancomer Servicios, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer-Trust No. 4078358	19,011,892	1.4
Citiacciones Flexible, S. A. de C. V. Sociedad de Inversión de Renta Variable	10,546,487	0.8
Pictet Bank & Trust Limited	2,479,879	0.2
Otros	347,175,218	25.9
Total	<u>1,342,196,100</u>	<u>100</u>

2. Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable son:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u>
Cuenta de capital de aportación	\$ 87,835,339,000	\$ 70,984,102,000
CUFIN	117,478,918,000	103,120,964,000
Cuenta de Utilidad Fiscal Neta Reinvertida (CUFINRE)	<u>149,719,000</u>	<u>142,820,000</u>
Total	<u>\$ 205,463,976,000</u>	<u>\$ 174,247,886,000</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para determinar la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2018 y 2017.	<u>1,342,196,100</u>	<u>1,342,196,100</u>

3. Disposiciones fiscales relacionadas con el capital contable:

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

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

Disclosure of subsidiaries [text block]

Ver sección "Criterios de consolidación y elaboración".

Disclosure of summary of significant accounting policies [text block]

Resumen de las principales políticas contables:

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

Bases de preparación

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

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

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

Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía cambió sus políticas contables con motivo de la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15.

Nuevas normas e interpretaciones que no han sido adoptadas

Ciertas nuevas normas e interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2018, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía. La evaluación de la Compañía sobre los efectos de estas nuevas normas e interpretaciones se muestra a continuación.

a. NIIF 16 Arrendamientos

Naturaleza del cambio

La NIIF 16 se publicó en enero de 2016. El resultado será que casi todos los contratos de arrendamiento se reconocerán en el estado de situación financiera por los arrendatarios, ya que se elimina la distinción entre el arrendamiento financiero y el operativo. De acuerdo con la nueva norma, se reconoce un activo (el derecho de uso del bien arrendado) y un pasivo financiero para pagar rentas. Las únicas excepciones son los arrendamientos a corto plazo y de valor poco significativo.

Impacto

La Compañía ha establecido un equipo que ha revisado todos los acuerdos de arrendamientos, considerando las nuevas guías contables de arrendamientos en la NIIF 16. La norma afectará principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos de la Compañía.

A la fecha de reporte, la Compañía tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables por \$2,297,969,000. De estos compromisos, aproximadamente \$48,106,000 se relacionan con arrendamientos a corto plazo y \$112,116,000 con arrendamientos de bajo valor, los cuales se reconocerán en línea recta como gastos en resultados.

Para los compromisos de arrendamiento restantes, la Compañía espera reconocer activos por derecho de uso de aproximadamente \$11,501,604,000 el 1 de enero de 2019, pasivos por arrendamiento de \$11,501,604,000 (después de ajustes por pagos anticipados y por pagos de arrendamiento reconocidos al 31 de diciembre de 2018).

No se espera un impacto significativo en las actividades de la Compañía como arrendador. Sin embargo, se requerirán algunas revelaciones adicionales a partir del próximo año.

Fecha de adopción de la Compañía

La Compañía aplicará la norma desde su fecha de adopción obligatoria el 1 de enero de 2019. La Compañía tiene la intención de aplicar el enfoque de transición simplificada y no reexpresará los importes comparativos para el año

anterior a la adopción. Los activos por derecho de uso para los arrendamientos se medirán en la transición como si siempre se hubieran aplicado las nuevas reglas. Todos los demás activos por derecho de uso se medirán al monto del pasivo por arrendamiento en la adopción (ajustado por cualquier gasto de arrendamiento pagado por anticipado o acumulado).

No hay otras normas que aún no sean efectivas y de las que se podría esperar tengan un impacto significativo sobre la entidad en los periodos de reporte actuales o futuros, y en transacciones futuras previsibles.

Cambios en políticas contables

Esta nota explica el impacto de la adopción de la NIIF 9 Instrumentos financieros y NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes en los estados financieros de la Compañía.

a. Impacto en los estados financieros

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 reemplaza las disposiciones de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) 39 relacionadas con el reconocimiento, clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, baja de instrumentos financieros, deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas. La adopción de la NIIF 9 Instrumentos financieros, a partir del 1 de enero de 2018, dio como resultado cambios en las políticas contables y ajustes menores a los montos reconocidos en los estados financieros. Las nuevas políticas contables se explican en la nota 2.6 y 2.7. De conformidad con las disposiciones transitorias de la NIIF 9 (7.2.15) y (7.2.26), las cifras comparativas no se reexpresaron.

La siguiente tabla muestra el ajuste reconocido de la adopción del nuevo modelo de cálculo de la provisión para pérdidas crediticias:

	<u>2018</u>
Saldo de la provisión al 1o. de enero de 2018	\$ 3,085,681,000
Ajuste por la adopción de la NIIF 9 al 1o. de enero 2018	<u>12,060,000</u>
Saldo ajustado al 1o. de enero de 2018 bajo NIIF 9	<u>\$ 3,097,741,000</u>
Incremento en el activo diferido	<u>\$ 3,618,000</u>

i. Clasificación y medición

El 1 de enero de 2018, la Administración de la Compañía evaluó qué modelos de negocio aplicar para los activos financieros mantenidos por la Compañía y ha clasificado sus instrumentos financieros en las categorías apropiadas de acuerdo con la NIIF 9. Los activos financieros se encuentran medidos a costo amortizado por lo que la nueva norma no tuvo efecto, adicionalmente no se asignó ninguna partida de valor razonable a resultados. La Compañía ha elegido aplicar la exención limitada en la NIIF 9 párrafo 7.2.15 relacionada con la transición para la clasificación y medición y deterioro, y en consecuencia no ha reexpresado periodos comparativos en el año de la aplicación inicial.

ii. Derivados y actividades de cobertura

Con respecto a la contabilidad de coberturas, esta norma no tuvo efecto en la Compañía ya que continuarán utilizando las IAS 39.

iii. Deterioro de activos financieros

La Compañía cuenta con activos financieros sujetos al nuevo modelo de pérdida crediticia esperada de la NIIF 9 representados por las cuentas por cobrar a clientes por venta de inventario. La Compañía requirió revisar su metodología de deterioro de acuerdo a la NIIF 9 para esta clase de activos.

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar. Esto resultó en un aumento en la provisión de pérdidas en \$12,060,000 para las cuentas por cobrar al 1 de enero de 2018.

La provisión para pérdidas aumentó de \$3,097,741,000 a \$3,263,140,000 en las cuentas por cobrar durante el periodo de reporte actual.

c.NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes desde el 1 de enero de 2018, lo que resultó en cambios en las políticas contables y no implicó ajustes a los montos reconocidos en los estados financieros. De acuerdo con las disposiciones de transición en NIIF 15, la Compañía ha adoptado el método de transición simplificado y la solución práctica para las ventas a meses sin intereses.

Negocio en marcha

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

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

Consolidación

Subsidiarias

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

<u>Compañía</u>	<u>Participación</u>	<u>Actividad</u>
Operadora Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	Subtenedora de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. y otras empresas que operan las tiendas departamentales.

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

Adicionalmente, hasta el 31 de diciembre de 2017 la Compañía consolidaba un fideicomiso en el cual se tenía control con base en los indicadores mencionados en la NIIF 10 “Estados financieros consolidados”. Este fideicomiso se liquidó en mayo de 2018.

Asociadas

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

Información por segmentos

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

Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

b. Transacciones y saldos

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

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

Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros como préstamos y cuentas por cobrar y a valor razonable con cambios en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

a. Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se presentan en el activo circulante, excepto por aquellos cuyo vencimiento es mayor a 12 meses contados desde la fecha de cierre del ejercicio reportado, los cuales se clasifican como activos no circulantes.

b. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, son activos financieros mantenidos para negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderlo en el corto plazo. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que sean designados como de cobertura. Los activos de esta categoría se clasifican como circulantes si se espera sean recuperados dentro de un periodo menor a doce meses, de otra forma, se clasifican como no circulantes.

Reconocimiento y medición

- a. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son las inversiones en valores gubernamentales de alta liquidez a plazos máximos de 28 días. Dichas inversiones se encuentran dentro del rubro de “Efectivo y equivalentes de efectivo” y se valúan a su valor razonable y las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados del periodo.
- b. Las cuentas por cobrar comprenden los créditos que la Compañía ha otorgado a sus clientes para adquirir bienes y servicios en sus tiendas departamentales o en los establecimientos afiliados al sistema VISA. Si se espera recuperarlas en un año o menos, se clasifican como activos circulantes; de lo contrario, se presentan como activos no circulantes.
- c. Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión para pérdidas crediticias.
- d. Los préstamos y cuentas por cobrar se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo por los recursos recibidos.

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada periodo de reporte si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. El deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros y la pérdida por

deterioro se reconocen solo si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y que el evento o eventos tengan un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero que pueda ser estimado confiablemente.

La Compañía registra una provisión para pérdidas crediticias con base a pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar, el cual considera los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera. Los incrementos a esta provisión se registran dentro de provisión para pérdidas crediticias en el estado de resultados.

Política contable anterior para deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía registra una provisión por deterioro de su cartera de créditos con base en el análisis individual de cada cuenta y de los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera. Los incrementos a esta provisión se registran dentro de los gastos de administración en el estado de resultados.

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 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 las notas a los Estados Financieros Consolidados. 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.

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

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.

Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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, excepto por el negocio de Suburbia que están valuados a costo detallista.

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

Propiedades de inversión

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

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

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

Edificios:

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

Propiedades, mobiliario y equipo

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

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

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

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

Edificios:

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

Otros activos:

Equipo de operación, comunicación y seguridad 10 años
Mobiliario y equipo 10 años

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

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

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

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

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

Costos por préstamos

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no hubo capitalización de costos de financiamiento debido a que durante estos periodos no hubo activos que, de acuerdo con las políticas de la Compañía, calificaran al requerir un periodo de construcción superior a un año.

Intangibles

i. Crédito mercantil

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

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

ii. Marcas

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

iii. Desarrollo de sistemas y programas de cómputo

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

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

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

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

iv. Otros intangibles

Como resultado de la adquisición de Suburbia la Compañía reconoció un intangible derivado del conocimiento del proceso operativo de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (CATMex). Este intangible se reconoció a su valor razonable a la fecha de la adquisición, y se consideró de vida útil indefinida con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros, y está sujeto a pruebas anuales de deterioro.

Deterioro de activos no financieros

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

El crédito mercantil y los activos intangibles de vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de deterioro, o con mayor frecuencia si existen eventos o circunstancias que indiquen que podrían verse afectados. Otros activos se someten a pruebas de deterioro cuando eventos o cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperado. Se reconoce una pérdida por deterioro por el valor en libros del activo que exceda su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos sus costos de disposición y su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en 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.

Cuentas por pagar

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

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.

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

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

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.

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.

Impuestos a la utilidad

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

El 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 las utilidades 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 2018 y 2017, no existen posiciones fiscales inciertas.

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

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

Los saldos de impuesto a las ganancias diferido activo y pasivo se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos corrientes activos con impuestos corrientes pasivos y cuando los impuestos a las ganancias 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.

Beneficios a los empleados

a. Pensiones y prima de antigüedad

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

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

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

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

Riesgo de inversión: La tasa de rendimiento esperado para los fondos de inversión es equivalente a la tasa de descuento, la cual se calcula utilizando una tasa de descuento determinada por referencia a bonos gubernamentales de largo plazo; si el rendimiento de los activos es menor a dicha tasa, esto creará un déficit en el plan. Actualmente el plan tiene una inversión equilibrada en instrumentos de renta fija y acciones. Debido a la naturaleza a largo plazo del plan, la Compañía considera apropiado que una porción razonable de los activos del plan se inviertan 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 Impuesto sobre la Renta.

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.

c. 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 \$256,158,000 al 31 de diciembre de 2018 (\$263,946,000 al 31 de diciembre de 2017).

d. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

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

e. 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 IAS 19 (modificada) “Beneficios a los empleados”, esta práctica constituye una obligación asumida por la Compañía con su personal, la cual se registra con base en cálculos anuales preparados por actuarios independientes.

f. 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 IAS 37 e implica pago por los beneficios por terminación.

Capital social

Las acciones comunes se clasifican como capital.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos representan el valor razonable del efectivo cobrado o por cobrar derivado de la venta de bienes y prestación de servicios 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 reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple los criterios específicos para cada una de las actividades de la Compañía, como se describe a continuación:

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 de la mercancía. En las promociones de ventas de mercancía a meses sin intereses el efectivo a recibir se difiere en el tiempo y; por lo tanto, su valor razonable puede ser menor que la cantidad nominal de la venta. En estos casos la Compañía determina el valor razonable del efectivo a recibir, descontando todos los flujos futuros utilizando una tasa de interés imputada tomando como referencia la tasa vigente en el mercado para un instrumento similar. 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.

La diferencia entre el valor nominal de la venta a meses sin intereses y el valor descontado según el párrafo anterior se reconoce como ingreso por intereses. Véase inciso c. de esta misma nota.

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. La experiencia acumulada demuestra que las devoluciones sobre ventas no son representativas en relación con el total de ventas, motivo por el cual la Compañía no crea una estimación al respecto.

Política contable anterior para la venta de mercancías

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. De acuerdo con el IAS 18 “Ingresos”, en las

promociones de ventas de mercancía a meses sin intereses el efectivo a recibir se difiere en el tiempo y; por lo tanto, su valor razonable puede ser menor que la cantidad nominal de la venta. En estos casos la Compañía determina el valor razonable del efectivo a recibir, descontando todos los flujos futuros utilizando una tasa de interés imputada tomando como referencia la tasa vigente en el mercado para un instrumento similar.

La diferencia entre el valor nominal de la venta a meses sin intereses y el valor descontado según el párrafo anterior se reconoce como ingreso por intereses. Véase inciso c. de esta misma nota.

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. 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.

Los ingresos por recuperación de créditos que fueron previamente cancelados se registran dentro de ingresos por servicios.

d. Ingresos por arrendamiento

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos por arrendamientos operativos se describe en las notas a los Estados Financieros Consolidados.

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 o diseño de interiores.

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 1.22, b) no se han cumplido. Los ingresos diferidos se presentan por separado en el estado consolidado de situación financiera.

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.

Arrendamientos

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

Arrendador

El ingreso por rentas surge de las Propiedades de Inversión de la Compañía y se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo se adicionan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. La Compañía no tiene activos arrendados mediante esquemas de arrendamiento financiero.

Arrendatario

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

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.

Bonificaciones de proveedores

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

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.

Combinación de negocios

La Compañía utiliza el método de compra para reconocer las adquisiciones de negocios. La contraprestación por la adquisición de una subsidiaria se determina con base en el valor razonable de los activos netos transferidos, los pasivos asumidos y el capital emitido por la Compañía. La contraprestación de una adquisición también incluye el valor razonable de aquellos pasivos y activos resultado de un acuerdo de consideración contingente. Los activos identificables adquiridos y los pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se reconocen inicialmente a su valor razonable a la fecha de la adquisición. La Compañía reconoce la participación no controladora en la entidad adquirida ya sea a su valor razonable a la fecha de adquisición o al valor proporcional de los activos netos identificables de la entidad adquirida.

Los costos relacionados con la adquisición se registran como gasto conforme se incurren.

Cualquier consideración contingente a ser pagada por la Compañía se reconoce a su valor razonable a la fecha de adquisición. Los cambios posteriores al valor razonable de la consideración contingente reconocida como un activo o pasivo se reconocen de conformidad con la NIC 39, ya sea en resultados o en ORI. La contraprestación contingente que se clasifica como capital no requiere ajustarse, y su liquidación posterior se registra dentro del capital.

Combinación de negocios o adquisición de activos

Una entidad determinará si una transacción es una combinación de negocios mediante la aplicación de la definición de la NIIF 3 “Combinaciones de negocios” NIIF, que requiere que los activos adquiridos y los pasivos asumidos constituyan un negocio, siempre y cuando se tengan los siguientes tres elementos; 1) insumo: todo recurso económico que elabora, o tiene la capacidad de elaborar, productos si se les aplica uno o más procesos; 2) proceso: todo sistema, norma, protocolo, convención o regla que aplicado a un insumo o insumos, elabora o tiene la capacidad de elaborar productos, y 3) producto: el resultado de insumos y procesos aplicados a éstos que proporcionan o tienen la capacidad de proporcionar una rentabilidad en forma de dividendos, menores costos u otros beneficios económicos directamente a los inversores u otros propietarios, miembros o partícipes. Cuando los activos adquiridos no sean un negocio, la entidad contabilizará la transacción como la adquisición de un activo, y distribuirá el costo de la transacción entre los activos individualmente identificables y los pasivos sobre la base de sus valores razonables relativos en la fecha de la compra. Esta transacción no dará lugar a un crédito mercantil, y en caso de incurrir en costos durante el proceso de la adquisición, estos se reconocen como parte del activo.

Disclosure of trade and other receivables [text block]

Cientes:	<u>31 de diciembre de</u> 2018	<u>31 de diciembre de</u> 2017
Créditos relacionados con contratos de clientes	\$ 40,140,716,000	\$ 38,144,529,000
Provisión de pérdidas crediticias	(3,263,140,000)	(3,085,681,000)
Total de activos por contratos	<u>\$ 36,877,576,000</u>	<u>\$ 35,058,848,000</u>
Total de activos a corto plazo	<u>\$ 27,475,624,000</u>	<u>\$ 25,770,575,000</u>
Total de activos a largo plazo	<u>\$ 9,401,953,000</u>	<u>\$ 9,288,273,000</u>

El valor razonable de la cartera de créditos a corto plazo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es similar a su valor en libros.

El valor razonable de la cartera de créditos a largo plazo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a \$8,512,397,000 y \$7,817,575,000, respectivamente, a través del método de tasa de interés efectiva.

	<u>31 de diciembre de</u> 2018	<u>2017</u>
Pasivo por contratos - monederos electrónicos en circulación	<u>\$ 2,109,582,000</u>	<u>\$ 2,060,342,000</u>
Total de pasivos circulantes por contratos	<u>\$ 2,109,582,000</u>	<u>\$ 2,060,342,000</u>

1 Ingresos reconocidos relacionados con pasivos por contratos:

Ingresos reconocidos que estaban incluidos en el saldo del pasivo por contratos al inicio del periodo	31 de diciembre de	
	2018	2017
Monederos en circulación	\$ <u>1,891,570,000</u>	\$ <u>1,716,305,000</u>
Total de pasivos circulantes por contratos	\$ <u>1,891,570,000</u>	\$ <u>1,716,305,000</u>

2 Movimientos en la provisión por deterioro de cartera de créditos:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Saldo al inicio del año	\$ 3,085,681,000	\$ 2,516,143,000
Provisiones por deterioro	3,355,378,000	3,081,018,000
Aplicaciones de cartera	<u>(3,177,919,000)</u>	<u>(2,511,480,000)</u>
Saldo al final del año	\$ <u>3,263,140,000</u>	\$ <u>3,085,681,000</u>

Otras cuentas por cobrar - Neto:	31 de diciembre de	
	2018	2017
<u>Cuentas por cobrar a corto plazo:</u>		
Otros deudores (1)	\$ 1,572,597,000	\$ 1,388,367,000
Prestaciones Universales, S.A. de C.V. (2)	201,860,000	156,099,000
IB Enterprises, S.A. de C.V.	144,847,000	261,234,000
Compañías aseguradoras (3)	39,962,000	324,174,000
Préstamos al personal a corto plazo	34,171,000	53,313,000
	\$ <u>1,993,437,000</u>	\$ <u>2,183,187,000</u>
<u>Cuentas por cobrar a largo plazo:</u>		
Préstamos al personal a largo plazo	276,126,000	264,681,000
Total	\$ <u>2,269,563,000</u>	\$ <u>2,447,868,000</u>

1Incluye principalmente cuentas por cobrar a inquilinos y a compañías emisoras de vales.

2Incluye cuentas por cobrar por vales del Gobierno de la Cd. de México.

3Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha recibido por parte de las aseguradoras reembolsos por \$1,001 millones de pesos en relación con los sismos de septiembre de 2017. La Compañía cuenta con seguros tanto para recuperar sus propiedades como la interrupción de sus operaciones.

Calidad crediticia de la cartera:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2017</u>
Cuentas por cobrar		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas:		
Grupo 1 – Clientes con tarjeta de crédito Liverpool	\$ 27,365,452,000	\$ 26,350,076,000
Grupo 2 – Clientes con tarjeta de crédito Visa	7,711,480,000	7,437,316,000
Grupo 3 – Clientes con tarjeta de crédito Suburbia	551,593,000	-
Grupo 4 – Clientes con tarjeta de crédito Suburbia Visa	36,202,000	-
Total cuentas por cobrar no deterioradas	<u>\$ 35,664,727,000</u>	<u>\$ 33,787,392,000</u>
Efectivo en bancos y depósitos bancarios a corto plazo (1)		
AAA	13,490,013,000	16,601,908,000
AA	-	-
A	-	-
	<u>13,490,013,000</u>	<u>16,601,908,000</u>
Activos financieros - instrumentos financieros derivados (2)		
AAA	3,666,467,000	3,552,522,000
AA	-	-
	<u>3,666,467,000</u>	<u>3,552,522,000</u>
	<u>\$ 52,821,207,000</u>	<u>\$ 53,941,822,000</u>

- Grupo 1 y 3 - Para la Compañía, los créditos otorgados por medio de la tarjeta de crédito Liverpool y 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.
- Grupo 2 y 4 - Las tarjetas de crédito Liverpool y Suburbia Visa operadas por la Compañía implican un nivel de riesgo diferente debido principalmente a que pueden ser usadas en un número muy amplio de establecimientos, permiten a sus tenedores disponer de efectivo en cajeros automáticos y son de uso continuo.

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

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 2018 y 2017.

Disclosure of treasury shares [text block]

Capital social:

El capital social al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integra como sigue:

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

Total \$ 3,374,283,000

[800600] Notes - List of accounting policies

Disclosure of summary of significant accounting policies [text block]

Resumen de las principales políticas contables:

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

Bases de preparación

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

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

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

Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía cambio sus políticas contables con motivo de la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15.

Nuevas normas e interpretaciones que no han sido adoptadas

Ciertas nuevas normas e interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2018, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía. La evaluación de la Compañía sobre los efectos de estas nuevas normas e interpretaciones se muestra a continuación.

a. NIIF 16 Arrendamientos

Naturaleza del cambio

La NIIF 16 se publicó en enero de 2016. El resultado será que casi todos los contratos de arrendamiento se reconocerán en el estado de situación financiera por los arrendatarios, ya que se elimina la distinción entre el arrendamiento financiero y el operativo. De acuerdo con la nueva norma, se reconoce un activo (el derecho de uso del bien arrendado) y un pasivo financiero para pagar rentas. Las únicas excepciones son los arrendamientos a corto plazo y de valor poco significativo.

Impacto

La Compañía ha establecido un equipo que ha revisado todos los acuerdos de arrendamientos, considerando las nuevas guías contables de arrendamientos en la NIIF 16. La norma afectará principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos de la Compañía.

A la fecha de reporte, la Compañía tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables por \$2,297,969,000. De estos compromisos, aproximadamente \$48,106,000 se relacionan con arrendamientos a corto plazo y \$112,116,000 con arrendamientos de bajo valor, los cuales se reconocerán en línea recta como gastos en resultados.

Para los compromisos de arrendamiento restantes, la Compañía espera reconocer activos por derecho de uso de aproximadamente \$11,501,604,000 el 1 de enero de 2019, pasivos por arrendamiento de \$11,501,604,000 (después de ajustes por pagos anticipados y por pagos de arrendamiento reconocidos al 31 de diciembre de 2018).

No se espera un impacto significativo en las actividades de la Compañía como arrendador. Sin embargo, se requerirán algunas revelaciones adicionales a partir del próximo año.

Fecha de adopción de la Compañía

La Compañía aplicará la norma desde su fecha de adopción obligatoria el 1 de enero de 2019. La Compañía tiene la intención de aplicar el enfoque de transición simplificada y no reexpresará los importes comparativos para el año anterior a la adopción. Los activos por derecho de uso para los arrendamientos se medirán en la transición como si siempre se hubieran aplicado las nuevas reglas. Todos los demás activos por derecho de uso se medirán al monto del pasivo por arrendamiento en la adopción (ajustado por cualquier gasto de arrendamiento pagado por anticipado o acumulado).

No hay otras normas que aún no sean efectivas y de las que se podría esperar tengan un impacto significativo sobre la entidad en los periodos de reporte actuales o futuros, y en transacciones futuras previsibles.

Cambios en políticas contables

Esta nota explica el impacto de la adopción de la NIIF 9 Instrumentos financieros y NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes en los estados financieros de la Compañía.

a. Impacto en los estados financieros

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 reemplaza las disposiciones de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) 39 relacionadas con el reconocimiento, clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, baja de instrumentos financieros, deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas. La adopción de la NIIF 9 Instrumentos financieros, a partir del 1 de enero de 2018, dio como resultado cambios en las políticas contables y ajustes menores a los montos reconocidos en los estados financieros. Las nuevas políticas contables se explican en la nota 2.6 y 2.7. De conformidad con las disposiciones transitorias de la NIIF 9 (7.2.15) y (7.2.26), las cifras comparativas no se reexpresaron.

La siguiente tabla muestra el ajuste reconocido de la adopción del nuevo modelo de cálculo de la provisión para pérdidas crediticias:

	<u>2018</u>
Saldo de la provisión al 1o. de enero de 2018	\$ 3,085,681,000
Ajuste por la adopción de la NIIF 9 al 1o. de enero 2018	<u>12,060,000</u>
Saldo ajustado al 1o. de enero de 2018 bajo NIIF 9	\$ <u>3,097,741,000</u>
Incremento en el activo diferido	<u>\$ 3,618,000</u>

i. Clasificación y medición

El 1 de enero de 2018, la Administración de la Compañía evaluó qué modelos de negocio aplicar para los activos financieros mantenidos por la Compañía y ha clasificado sus instrumentos financieros en las categorías apropiadas de acuerdo con la NIIF 9. Los activos financieros se encuentran medidos a costo amortizado por lo que la nueva norma no tuvo efecto, adicionalmente no se asignó ninguna partida de valor razonable a resultados. La Compañía ha elegido aplicar la exención limitada en la NIIF 9 párrafo 7.2.15 relacionada con la transición para la clasificación y medición y deterioro, y en consecuencia no ha reexpresado periodos comparativos en el año de la aplicación inicial.

ii. Derivados y actividades de cobertura

Con respecto a la contabilidad de coberturas, esta norma no tuvo efecto en la Compañía ya que continuarán utilizando las IAS 39.

iii. Deterioro de activos financieros

La Compañía cuenta con activos financieros sujetos al nuevo modelo de pérdida crediticia esperada de la NIIF 9 representados por las cuentas por cobrar a clientes por venta de inventario. La Compañía requirió revisar su metodología de deterioro de acuerdo a la NIIF 9 para esta clase de activos.

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar. Esto resultó en un aumento en la provisión de pérdidas en \$12,060,000 para las cuentas por cobrar al 1 de enero de 2018.

La provisión para pérdidas aumentó de \$3,097,741,000 a \$3,263,140,000 en las cuentas por cobrar durante el periodo de reporte actual.

c. NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes desde el 1 de enero de 2018, lo que resultó en cambios en las políticas contables y no implicó ajustes a los montos reconocidos en los estados financieros. De acuerdo con las disposiciones de transición en NIIF 15, la Compañía ha adoptado el método de transición simplificado y la solución práctica para las ventas a meses sin intereses.

Negocio en marcha

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

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

Consolidación

Subsidiarias

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

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

Adicionalmente, hasta el 31 de diciembre de 2017 la Compañía consolidaba un fideicomiso en el cual se tenía control con base en los indicadores mencionados en la NIIF 10 “Estados financieros consolidados”. Este fideicomiso se liquidó en mayo de 2018.

Asociadas

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos a voto. Las inversiones en asociadas se registran a través del método de participación y se reconocen inicialmente al costo. La inversión de la Compañía en las asociadas incluye el crédito mercantil (neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro, si lo hubiera) identificado al momento de la adquisición. La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas posteriores a la adquisición de las asociadas se reconoce en el estado de resultados y su participación en los otros resultados integrales de la asociada, posteriores a la adquisición, se reconoce en las otras partidas de la utilidad integral de la Compañía. Los movimientos acumulados posteriores a la adquisición se ajustan

contra el valor en libros de la inversión. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una asociada es igual o excede su participación en la misma, incluyendo cualquier cuenta por cobrar no garantizada, la Compañía no reconoce una pérdida mayor, a menos que haya incurrido en obligaciones o efectuado pagos en nombre de la asociada. Las políticas contables de las asociadas han sido modificadas cuando ha sido necesario, para asegurar que exista una consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía.

Información por segmentos

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

Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

b. Transacciones y saldos

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

Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros como préstamos y cuentas por cobrar y a valor razonable con cambios en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

a. Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se presentan en el activo circulante, excepto por aquellos cuyo vencimiento es mayor a 12 meses contados desde la fecha de cierre del ejercicio reportado, los cuales se clasifican como activos no circulantes.

b. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, son activos financieros mantenidos para negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderlo en el corto plazo. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que sean designados como de cobertura. Los activos de esta categoría se clasifican como circulantes si se espera sean recuperados dentro de un periodo menor a doce meses, de otra forma, se clasifican como no circulantes.

Reconocimiento y medición

- a. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son las inversiones en valores gubernamentales de alta liquidez a plazos máximos de 28 días. Dichas inversiones se encuentran dentro del rubro de “Efectivo y equivalentes de efectivo” y se valúan a su valor razonable y las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados del periodo.
- b. Las cuentas por cobrar comprenden los créditos que la Compañía ha otorgado a sus clientes para adquirir bienes y servicios en sus tiendas departamentales o en los establecimientos afiliados al sistema VISA. Si se espera recuperarlas en un año o menos, se clasifican como activos circulantes; de lo contrario, se presentan como activos no circulantes.
- c. Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión para pérdidas crediticias.
- d. Los préstamos y cuentas por cobrar se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo por los recursos recibidos.

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada periodo de reporte si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. El deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros y la pérdida por deterioro se reconocen solo si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y que el evento o eventos tengan un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero que pueda ser estimado confiablemente.

La Compañía registra una provisión para pérdidas crediticias con base a pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar, el cual considera los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera. Los incrementos a esta provisión se registran dentro de provisión para pérdidas crediticias en el estado de resultados.

Política contable anterior para deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía registra una provisión por deterioro de su cartera de créditos con base en el análisis individual de cada cuenta y de los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera. Los incrementos a esta provisión se registran dentro de los gastos de administración en el estado de resultados.

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 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 las notas a los Estados Financieros Consolidados. 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.

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

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.

Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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, excepto por el negocio de Suburbia que están valuados a costo detallista.

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

Propiedades de inversión

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

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

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

Edificios:

Obra gris 75 años

Obra negra 75 años

Instalaciones fijas y accesorios 35 años

Propiedades, mobiliario y equipo

Las partidas de propiedades, mobiliario y equipo se reconocen al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas por

deterioro. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de estos activos y todos los gastos relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración. El costo incluye para los activos calificables los costos de préstamos capitalizados de acuerdo con las políticas de la Compañía.

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

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

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

Edificios:

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

Otros activos:

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

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

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

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

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

Costos por préstamos

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no hubo capitalización de costos de financiamiento debido a que durante estos periodos no hubo activos que, de acuerdo con las políticas de la Compañía, calificaran al requerir un periodo de construcción superior a un año.

Intangibles

i. Crédito mercantil

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

Con el propósito de comprobar el deterioro, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios se asigna a cada una de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. Cada unidad a la 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 negocio se reconocen a su valor razonable a la fecha de adquisición. Las marcas no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. A la fecha no se han identificado factores que limiten al vida útil de estos activos. Las marcas se consideran de vida útil indefinida por el posicionamiento que tienen en el mercado, algunas de ellas, por más de 30 años y porque la experiencia de la Compañía y la evidencia en el mercado indican que continuarán generando flujos de efectivo para la Compañía en forma indefinida. Adicionalmente la Compañía estima que no existen consideraciones de índole legal, regulatorio o contractual que limiten las vidas útiles de dichas marcas.

iii. Desarrollo de sistemas y programas de cómputo

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

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

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

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

iv. Otros intangibles

Como resultado de la adquisición de Suburbia la Compañía reconoció un intangible derivado del conocimiento del proceso operativo de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (CATMex). Este intangible se reconoció a su valor razonable a la fecha de la adquisición, y se consideró de vida útil indefinida con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros, y está sujeto a pruebas anuales de deterioro.

Deterioro de activos no financieros

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

El crédito mercantil y los activos intangibles de vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de deterioro, o con mayor frecuencia si existen eventos o circunstancias que indiquen que podrían verse afectados. Otros activos se someten a pruebas de deterioro cuando eventos o cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperado. Se reconoce una pérdida por deterioro por el valor en libros del activo que exceda su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos sus costos de disposición y su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en 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.

Cuentas por pagar

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

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.

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

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

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.

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.

Impuestos a la utilidad

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

El 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 las utilidades 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 2018 y 2017, no existen posiciones fiscales inciertas.

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

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

Los saldos de impuesto a las ganancias diferido activo y pasivo se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos corrientes activos con impuestos corrientes pasivos y cuando los impuestos a las ganancias 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.

Beneficios a los empleados

a. Pensiones y prima de antigüedad

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

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

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

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

Riesgo de inversión: La tasa de rendimiento esperado para los fondos de inversión es equivalente a la tasa de descuento, la cual se calcula utilizando una tasa de descuento determinada por referencia a bonos gubernamentales de largo plazo; si el rendimiento de los activos es menor a dicha tasa, esto creará un déficit en el plan. Actualmente el plan tiene una

inversión equilibrada en instrumentos de renta fija y acciones. Debido a la naturaleza a largo plazo del plan, la Compañía considera apropiado que una porción razonable de los activos del plan se inviertan 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 Impuesto sobre la Renta.

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.

c. 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 \$256,158,000 al 31 de diciembre de 2018 (\$263,946,000 al 31 de diciembre de 2017).

d. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

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

e. 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 IAS 19 (modificada) "Beneficios a los empleados", esta práctica constituye una obligación asumida por la Compañía con su personal, la cual se registra con base en cálculos anuales preparados por actuarios independientes.

f. 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 IAS 37 e implica pago por los beneficios por terminación.

Capital social

Las acciones comunes se clasifican como capital.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos representan el valor razonable del efectivo cobrado o por cobrar derivado de la venta de bienes y prestación de servicios 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 reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple los criterios específicos para cada una de las actividades de la Compañía, como se describe a continuación:

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 de la mercancía. En las promociones de ventas de mercancía a meses sin intereses el efectivo a recibir se difiere en el tiempo y; por lo tanto, su valor razonable puede ser menor que la cantidad nominal de la venta. En estos casos la Compañía determina el valor razonable del efectivo a recibir, descontando todos los flujos futuros utilizando una tasa de interés imputada tomando como referencia la tasa vigente en el mercado para un instrumento similar. 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.

La diferencia entre el valor nominal de la venta a meses sin intereses y el valor descontado según el párrafo anterior se reconoce como ingreso por intereses. Véase inciso c. de esta misma nota.

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. La experiencia acumulada demuestra que las devoluciones sobre ventas no son representativas en relación con el total de ventas, motivo por el cual la Compañía no crea una estimación al respecto.

Política contable anterior para la venta de mercancías

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. De acuerdo con el IAS 18 “Ingresos”, en las promociones de ventas de mercancía a meses sin intereses el efectivo a recibir se difiere en el tiempo y; por lo tanto, su valor razonable puede ser menor que la cantidad nominal de la venta. En estos casos la Compañía determina el valor razonable del efectivo a recibir, descontando todos los flujos futuros utilizando una tasa de interés imputada tomando como referencia la tasa vigente en el mercado para un instrumento similar.

La diferencia entre el valor nominal de la venta a meses sin intereses y el valor descontado según el párrafo anterior se reconoce como ingreso por intereses. Véase inciso c. de esta misma nota.

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. 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.

Los ingresos por recuperación de créditos que fueron previamente cancelados se registran dentro de ingresos por servicios.

d. Ingresos por arrendamiento

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos por arrendamientos operativos se describe en las notas a los Estados Financieros Consolidados.

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 o diseño de interiores.

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 1.22, b) no se han cumplido. Los ingresos diferidos se presentan por separado en el estado consolidado de situación financiera.

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.

Arrendamientos

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

Arrendador

El ingreso por rentas surge de las Propiedades de Inversión de la Compañía y se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo se adicionan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. La Compañía no tiene activos arrendados mediante esquemas de arrendamiento financiero.

Arrendatario

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

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.

Bonificaciones de proveedores

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

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.

Combinación de negocios

La Compañía utiliza el método de compra para reconocer las adquisiciones de negocios. La contraprestación por la adquisición de una subsidiaria se determina con base en el valor razonable de los activos netos transferidos, los pasivos asumidos y el capital emitido por la Compañía. La contraprestación de una adquisición también incluye el valor razonable de aquellos pasivos y activos resultado de un acuerdo de consideración contingente. Los activos identificables adquiridos y los pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se reconocen inicialmente a su valor razonable a la fecha de la adquisición. La Compañía reconoce la participación no controladora en la entidad adquirida ya sea a su valor razonable a la fecha de adquisición o al valor proporcional de los activos netos identificables de la entidad adquirida.

Los costos relacionados con la adquisición se registran como gasto conforme se incurren.

Cualquier consideración contingente a ser pagada por la Compañía se reconoce a su valor razonable a la fecha de adquisición. Los cambios posteriores al valor razonable de la consideración contingente reconocida como un activo o pasivo se reconocen de conformidad con la NIC 39, ya sea en resultados o en ORI. La contraprestación contingente que se clasifica como capital no requiere ajustarse, y su liquidación posterior se registra dentro del capital.

Combinación de negocios o adquisición de activos

Una entidad determinará si una transacción es una combinación de negocios mediante la aplicación de la definición de la NIIF 3 “Combinaciones de negocios” NIIF, que requiere que los activos adquiridos y los pasivos asumidos constituyan un negocio, siempre y cuando se tengan los siguientes tres elementos; 1) insumo: todo recurso económico que elabora, o tiene la capacidad de elaborar, productos si se les aplica uno o más procesos; 2) proceso: todo sistema, norma, protocolo, convención o regla que aplicado a un insumo o insumos, elabora o tiene la capacidad de elaborar productos, y 3) producto: el resultado de insumos y procesos aplicados a éstos que proporcionan o tienen la capacidad de proporcionar una rentabilidad en forma de dividendos, menores costos u otros beneficios económicos directamente a los inversores u otros propietarios, miembros o partícipes. Cuando los activos adquiridos no sean un negocio, la entidad contabilizará la transacción como la adquisición de un activo, y distribuirá el costo de la transacción entre los activos individualmente identificables y los pasivos sobre la base de sus valores razonables relativos en la fecha de la compra. Esta transacción no dará lugar a un crédito mercantil, y en caso de incurrir en costos durante el proceso de la adquisición, estos se reconocen como parte del activo.

Description of accounting policy for borrowing costs [text block]

Costos por préstamos

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no hubo capitalización de costos de financiamiento debido a que durante estos periodos no hubo activos que, de acuerdo con las políticas de la Compañía, calificaran al requerir un periodo de construcción superior a un año.

Description of accounting policy for borrowings [text block]

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

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

Description of accounting policy for business combinations [text block]

Combinación de negocios

La Compañía utiliza el método de compra para reconocer las adquisiciones de negocios. La contraprestación por la adquisición de una subsidiaria se determina con base en el valor razonable de los activos netos transferidos, los pasivos asumidos y el capital emitido por la Compañía. La contraprestación de una adquisición también incluye el valor razonable de aquellos pasivos y activos resultado de un acuerdo de consideración contingente. Los activos identificables adquiridos y los pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se reconocen inicialmente a su valor razonable a la fecha de la adquisición. La Compañía reconoce la participación no controladora en la entidad adquirida ya sea a su valor razonable a la fecha de adquisición o al valor proporcional de los activos netos identificables de la entidad adquirida.

Los costos relacionados con la adquisición se registran como gasto conforme se incurren.

Cualquier consideración contingente a ser pagada por la Compañía se reconoce a su valor razonable a la fecha de adquisición. Los cambios posteriores al valor razonable de la consideración contingente reconocida como un activo o pasivo se reconocen de conformidad con la NIC 39, ya sea en resultados o en ORI. La contraprestación contingente que se clasifica como capital no requiere ajustarse, y su liquidación posterior se registra dentro del capital.

Description of accounting policy for depreciation expense [text block]

Propiedades de inversión

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

continúan valuando a su costo menos depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas, en su caso.

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

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

Edificios:

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

Propiedades, mobiliario y equipo

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

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

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

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

Edificios:

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

Otros activos:

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

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

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

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

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

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

Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

Los valores razonables de los instrumentos financieros derivados utilizados como instrumentos de cobertura y de negociación se revelan en las notas a los Estados Financieros Consolidados. 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.

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

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.

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

Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Description of accounting policy for dividends [text block]

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

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

Utilidad por acción

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

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

Medición del valor razonable:

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

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

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 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.

Los instrumentos financieros derivados de cobertura que se encuentran catalogados en el nivel 2, para la determinación de su valor razonable, 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 clave de mercado utilizados fueron los siguientes insumos: a) Curva de futuros de bonos del Gobierno estadounidense y b) Curva de futuros del Gobierno mexicano.

Description of accounting policy for financial assets [text block]

Activos financieros

1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros como préstamos y cuentas por cobrar y a valor razonable con cambios en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

a. Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se presentan en el activo circulante, excepto por aquellos cuyo vencimiento es mayor a 12 meses contados desde la fecha de cierre del ejercicio reportado, los cuales se clasifican como activos no circulantes.

b. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, son activos financieros mantenidos para negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderlo en el corto plazo. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que sean designados como de cobertura. Los activos de esta categoría se clasifican como circulantes si se espera sean recuperados dentro de un periodo menor a doce meses, de otra forma, se clasifican como no circulantes.

2 Reconocimiento y medición

- a. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son las inversiones en valores gubernamentales de alta liquidez a plazos máximos de 28 días. Dichas inversiones se encuentran dentro del rubro de “Efectivo y equivalentes de efectivo” y se valúan a su valor razonable y las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados del periodo.
- b. Las cuentas por cobrar comprenden los créditos que la Compañía ha otorgado a sus clientes para adquirir bienes y servicios en sus tiendas departamentales o en los establecimientos afiliados al sistema VISA. Si se espera recuperarlas en un año o menos, se clasifican como activos circulantes; de lo contrario, se presentan como activos no circulantes.
- c. Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión para pérdidas crediticias.
- d. Los préstamos y cuentas por cobrar se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo por los recursos recibidos.

Description of accounting policy for financial liabilities [text block]

Costos por préstamos

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no hubo capitalización de costos de financiamiento debido a que durante estos periodos no hubo activos que, de acuerdo con las políticas de la Compañía, calificaran al requerir un periodo de construcción superior a un año.

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

Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

b. Transacciones y saldos

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

Description of accounting policy for functional currency [text block]

Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

b. Transacciones y saldos

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

Description of accounting policy for goodwill [text block]

Crédito mercantil

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

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

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

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada periodo de reporte si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. El deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros y la pérdida por deterioro se reconocen solo si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y que el evento o eventos tengan un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero que pueda ser estimado confiablemente.

La Compañía registra una provisión para pérdidas crediticias con base a pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar, el cual considera los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera. Los incrementos a esta provisión se registran dentro de provisión para pérdidas crediticias.

Política contable anterior para deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía registraba una provisión por deterioro de su cartera de créditos con base en el análisis individual de cada cuenta y de los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera. Los incrementos a esta provisión se registran dentro de los gastos de administración en el estado de resultados.

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

Deterioro de activos no financieros

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

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

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

Description of accounting policy for income tax [text block]

Impuestos a la utilidad

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

El 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 las utilidades 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 2018 y 2017, no existen posiciones fiscales inciertas.

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

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

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

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

Intangibles

- i. Crédito mercantil

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

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

ii. Marcas

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

iii. Desarrollo de sistemas y programas de cómputo

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

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

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

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

iv. Otros intangibles

Como resultado de la adquisición de Suburbia la Compañía reconoció un intangible derivado del conocimiento del proceso operativo de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (CATMex). Este intangible se reconoció a su valor razonable a la fecha de la adquisición y se consideró de vida indefinida con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros, y está sujeto a pruebas de deterioro cuando se identifican indicios de deterioro.

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

Asociadas

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

Description of accounting policy for investment property [text block]

Propiedades de inversión

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

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

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

Edificios:

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

Description of accounting policy for issued capital [text block]

Capital Social

Las acciones comunes se clasifican como capital.

Description of accounting policy for leases [text block]

Arrendamientos

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

Arrendador

El ingreso por rentas surge de las Propiedades de Inversión de la Compañía y se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo se adicionan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. La Compañía no tiene activos arrendados mediante esquemas de arrendamiento financiero.

Arrendatario

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

Description of accounting policy for measuring inventories [text block]

Inventarios

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

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

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

Propiedades, mobiliario y equipo

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

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

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

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

Edificios:

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

Otros activos:

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

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

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

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

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

Description of accounting policy for provisions [text block]

Provisiones

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

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

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos representan el valor razonable del efectivo cobrado o por cobrar derivado de la venta de bienes y prestación de servicios 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 reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple los criterios específicos para cada una de las actividades de la Compañía, como se describe más adelante.

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 de la entrega de la mercancía. En las promociones de ventas de mercancías a meses sin intereses el efectivo a recibir se difiere en el tiempo y; por lo tanto, su valor razonable puede ser menor que la cantidad nominal de la venta. En estos casos la Compañía determina el valor razonable del efectivo a recibir, descontando todos los flujos futuros utilizando una tasa de interés imputada tomando como referencia la tasa vigente en el mercado para un instrumento similar. Por las promociones de venta 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.

La diferencia entre el valor nominal de la venta a meses sin intereses y el valor descontado según el párrafo anterior se reconoce como ingreso por intereses. Véase inciso c. de esta misma nota.

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. La experiencia acumulada demuestra que las devoluciones sobre ventas no son representativas en relación con el total de ventas, motivo por el cual la Compañía no crea una estimación al respecto.

Política contable anterior para venta de mercancías

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. De acuerdo con el IAS 18 “Ingresos”, en las promociones de ventas de mercancía a meses sin intereses el efectivo a recibir se difiere en el tiempo y; por lo tanto, su valor razonable puede ser menor que la cantidad nominal de la venta. En estos casos la Compañía determina el valor razonable del efectivo a recibir, descontando todos los flujos futuros utilizando una tasa de interés imputada tomando como referencia la tasa vigente en el mercado para un instrumento similar.

La diferencia entre el valor nominal de la venta a meses sin intereses y el valor descontado según el párrafo anterior se reconoce como ingreso por intereses. Véase inciso c) en esta nota.

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. 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 con 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 consolidado. 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.

Los ingresos por recuperación de créditos que fueron previamente cancelados se registran dentro de ingresos por servicios.

d. Ingresos por arrendamiento

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos por arrendamientos operativos, se describe a detalle en la Nota de Arrendamiento.

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 o diseño de interiores.

Description of accounting policy for segment reporting [text block]

Información por segmentos:

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

Description of accounting policy for termination benefits [text block]

Beneficios a los empleados

a. Pensiones y prima de antigüedad

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

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

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

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

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

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.

- c. 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 \$256,158,000 al 31 de diciembre de 2018 (\$263,946,000 al 31 de diciembre de 2017).

- d. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

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

- e. 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 IAS 19 (modificada) "Beneficios a los empleados", esta práctica constituye una obligación asumida por la Compañía con su personal, la cual se registra con base en cálculos anuales preparados por actuarios independientes.

f. 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 IAS 37 e implica pago por los beneficios por terminación.

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

Cuentas por pagar

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

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

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

Otras cuentas por cobrar

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

[813000] Notes - Interim financial reporting

Disclosure of interim financial reporting [text block]

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

Description of significant events and transactions

No se presentaron sucesos o transacciones significativas que declarar, en el período de reporte correspondiente.

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