

El Puerto de Liverpool

CIFRAS Relevantes

Operaciones	2020	2019	% Var.	2018	2017
Número de almacenes Liverpool	122	123	-0.8%	136	131
Número de tiendas Suburbia	165	157	5.1%	131	124
Número de centros comerciales Galerías	28	28	0.0%	27	27
Tarjetas de crédito marca propia ¹	5,692,357	5,570,058	2.2%	5,055,293	4,703,986
Resultados					
Ingreso total	115,472,547	144,233,507	-19.9%	135,534,751	122,168,279
Ingresos comerciales	100,939,628	127,322,604	-20.7%	120,276,234	108,583,138
Ingresos crédito	11,953,744	13,357,448	-10.5%	11,786,071	10,480,928
Ingresos inmobiliaria	2,579,175	3,553,455	-27.4%	3,472,446	3,104,213
Utilidad de operación ²	3,812,100	19,171,201	-80.1%	16,925,369	15,231,684
Utilidad neta mayoritaria ²	750,115	12,383,120	-93.9%	11,704,347	9,885,690
UAFIDA (EBITDA) ²	9,006,327	23,876,638	-62.3%	20,236,643	18,350,475
Margen UAFIDA (EBITDA) ²	7.8%	16.6%	-8.75 pp	14.9%	15.0%
Utilidad por acción ²	0.56	9.23	-93.9%	8.72	7.37

¹ Incluye tarjetas Suburbia.

² Considera NIIFs 9 y 16 a partir de 2019.

Cifras expresadas en miles de pesos, excepto Margen UAFIDA (EBITDA) y Utilidad por acción.

115,473

millones de pesos
en ingresos totales

750*

millones de pesos
en utilidad neta

** Incluye efectos NIIF 9 y 16*

9,006*

millones de pesos
de EBITDA

72,549

colaboradores

60%

de mujeres

13,077

proveedores
activos

34%

del consumo de
energía es renovable

36%

de los empaques de nuestro negocio comercial
cuentan con criterios de economía circular



La Resiliencia

DE EL PUERTO DE LIVERPOOL



La salud de nuestros colaboradores, Clientes y proveedores ha sido nuestra prioridad. Por ello, a partir del 31 de marzo cerramos la totalidad de nuestras ubicaciones.



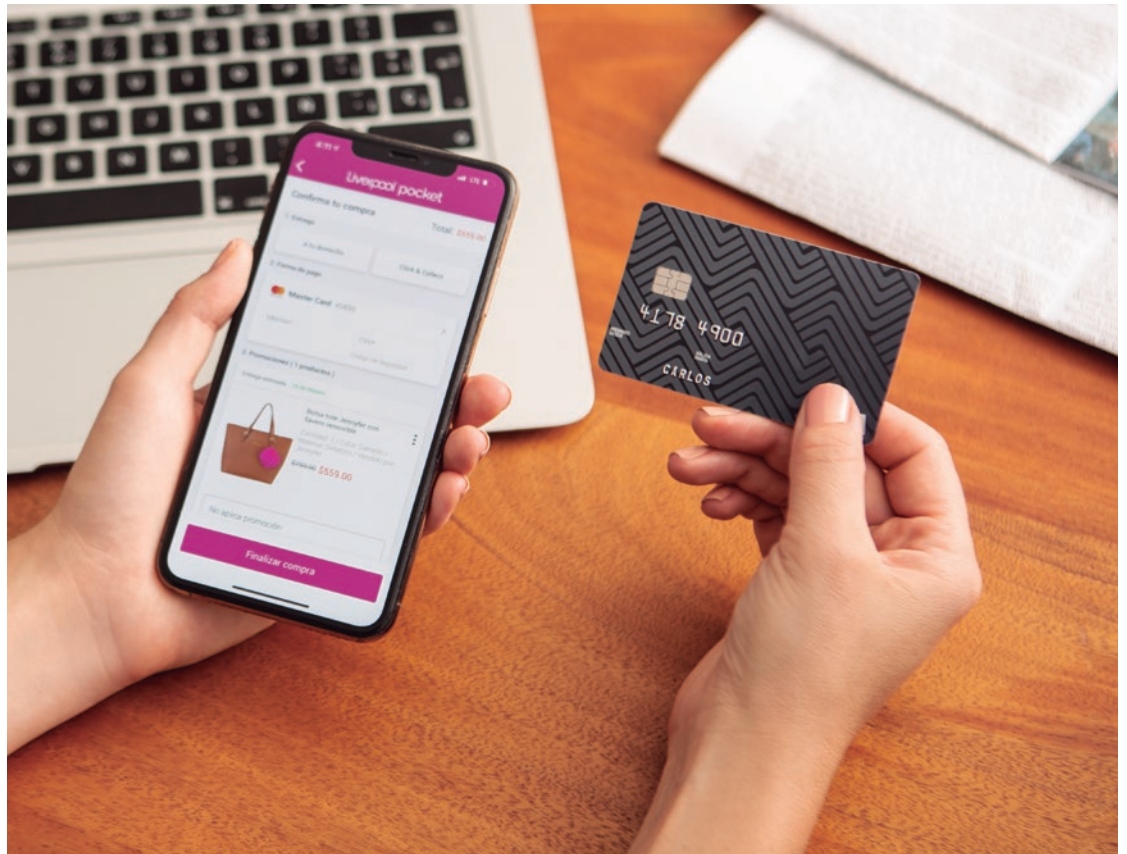
INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN A LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

El 2020 nos ha brindado la oportunidad de demostrar que en El Puerto de Liverpool contamos con los colaboradores, infraestructura y fortaleza financiera para navegar a través de situaciones inesperadas mientras continuamos sirviendo a nuestros Clientes.

La crisis del COVID-19 trajo por consecuencia el cierre de nuestras diferentes ubicaciones, inicialmente en su totalidad, para posteriormente tener diferentes restricciones y medidas relacionadas con la operación.

A partir de la declaratoria de emergencia por parte del Gobierno Federal el 30 de marzo, la salud de nuestros colaboradores, Clientes y proveedores ha sido nuestra prioridad. Por ello, a partir del 31 de marzo cerramos la totalidad de nuestras ubicaciones, medida que continuó hasta el mes de mayo. El plan de continuidad del negocio se activó de inmediato y nuestros colaboradores administrativos iniciaron su trabajo de manera remota, logrando que sus actividades se desarrollaran sin interrupciones mayores.

Siendo una empresa Omnicanal, la infraestructura digital y logística permitieron seguir atendiendo a nuestros Clientes a través de envíos a domicilio, mismos que se convirtieron en el 100% de las ventas. Un creciente número de ellos utilizaron la plataforma




digital, tanto para la compra de mercancías como para consultas y pagos de la tarjeta de crédito. El crecimiento de este canal observado en las ventas, el incremento en el número de Clientes usuarios, las visitas a nuestro sitio así como en las crecientes tasas de conversión son un reflejo de lo anterior. Con la reapertura de los almacenes, la opción Click & Collect ha cobrado relevancia considerando las diferentes restricciones y condiciones para la operación.

La protección de la solidez financiera del Grupo ha sido primordial con diversas medidas, el cuidado del nivel de caja ha tenido una alta prioridad. La optimización en los niveles de inventarios se activó de inmediato. Se ajustaron los gastos de operación mediante diferentes iniciativas. Las inversiones en proyectos se mantuvieron para aquellos cuyo avance lo requería, los dos almacenes Liverpool que se tenía previsto inaugurar fueron postergados en espera de

certeza en los flujos de efectivo del Grupo así como en la evolución de la pandemia. Asimismo, se revisó el plan de crecimiento de Suburbia a nueve aperturas durante el año. Se ha mantenido una sana cartera mediante la implementación de soluciones para nuestros Clientes, así como el otorgamiento de crédito mediante rigurosos requisitos. Cumplimos con los vencimientos de deuda oportunamente.

En cuanto a temas Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG), este año actualizamos nuestro estudio de materialidad. Como resultado, replanteamos los temas de mayor relevancia para la Compañía y los diferentes grupos de interés para nuestra operación, como son los Clientes, colaboradores, proveedores, inversionistas, autoridades y medios. Este ejercicio nos permitió estructurar una estrategia de sostenibilidad, "La Huella de El Puerto de Liverpool", compuesta por seis focos prioritarios.

Agradecemos a los Señores Ricardo Guajardo, Esteban Malpica y Jorge Salgado por su contribución al Grupo como Consejeros Propietarios durante estos años. Al mismo tiempo, damos la bienvenida a la Señora Andrea Hernández y a los Señores José Cohen y Alejandro Ramírez, quienes se integraron como Consejeros en este 2020.



Con la reapertura de los almacenes, la opción **Click & Collect** ha cobrado relevancia, considerando las diferentes restricciones y condiciones para la operación.



Contamos con la asesoría de un reconocido **equipo médico** para entender el **COVID-19** e identificar las medidas de **cuidado básico** y los **47 protocolos** que deberíamos realizar.



LA PIEZA CLAVE:

Nuestra gente

En El Puerto de Liverpool estamos convencidos de que nuestros colaboradores son el corazón del negocio. La pandemia nos permitió demostrarlo a través de acciones que salvaguardaron su bienestar. El 2020 fue un año sin precedentes, por lo que como empresa hicimos lo necesario para estar cerca de nuestra gente, cuidándolos y ofreciéndoles un plan integral de calidad de vida que les permitiera recorrer el camino, a pesar de la incertidumbre.

Iniciamos el proceso teniendo la asesoría de un reconocido equipo médico, lo que nos permitió entender el COVID 19 y sus implicaciones, así como identificar las medidas de cuidado básico y los 47 protocolos que deberíamos realizar. Creamos el concepto "Espacio Seguro" (Tienda Segura en Suburbia), a través del cual implementamos las medidas necesarias para detectar oportunamente un colaborador o Cliente con síntomas, aislarlo y darle el seguimiento necesario controlando posibles brotes de contagio. Identificamos la población vulnerable, asignando, en la mayoría de los casos, responsabilidades remotas las cuales les permitieran contribuir al negocio de forma productiva cuidando su salud.

Asimismo, implementamos una serie de medidas apoyando a nuestros colaboradores, entre las más destacadas tenemos:

- Durante los meses de cierre de nuestras tiendas, otorgamos un apoyo por continuidad beneficiando a 31,047 personas, alcanzando un monto total de 124 millones de pesos.
- Ingresaron 10 mil nuevos colaboradores al programa de Respaldo Hospitalario, un seguro que brinda un apoyo económico por hospitalización como alternativa a quienes no cuentan con el Seguro de Gastos Médicos Mayores.

Nuestro interés de estar cerca de los colaboradores es integral, por ello la estrategia incluyó el desarrollo de un programa de Calidad de Vida, cuyos espacios permitieron un acompañamiento emocional, psicológico y médico gracias a iniciativas como:

- Pláticas de capacitación sobre COVID-19, manejo del duelo y enfermedades respiratorias, impactando a más de 5,000 colaboradores, a Recursos Humanos y a agentes de cambio que nombramos Embajadores de Bienestar y Supervisores de Control de Infecciones.
- Más de 36,000 colaboradores beneficiados con las activaciones semanales, entre las que se encuentran: 36 pláticas de bienestar, 30 clases deportivas y una carrera virtual con causa.
- Disponibilidad 24/7 de la línea psicológica, atendiendo y dando seguimiento a los casos de 650 colaboradores.
- Jornada de Vacunación de Influenza de la mano del IMSS, en la que aplicamos 13,000 vacunas, 58% más que el año anterior.

Conscientes del tiempo que detuvimos la operación, así como de los retos organizacionales y personales derivados de la pandemia, reforzamos nuestro entrenamiento de manera digital para todos los colaboradores en temas como liderazgo, transformación digital y manejo del cambio. Adicionalmente, reentrenamos a colaboradores en procesos de ventas y atención a clientes a distancia así como asesores de crédito y experiencia digital. En suma alcanzamos 30 mil horas de capacitación virtual y en línea.

Reforzando nuestro objetivo de estar cerca de los colaboradores, habilitamos medios de comunicación y campañas de reforzamiento continuo del "Espacio Seguro" y de acercamiento entre los ejecutivos y el personal. De esta forma nos acompañaron dos grandes campañas: "Que la distancia nos mantenga unidos" y "Te cuidas tú, nos cuidamos todos", con las cuales difundimos la informa-



ción más relevante, educamos y generamos conciencia sobre la importancia de cumplir los protocolos y de auto cuidarse. Adicionalmente, lanzamos un ChatBot, nuevo canal de comunicación que de forma rápida, oportuna y oficial, responde a nuestros colaboradores sus dudas, dando así un importante paso en la gestión automatizada para temas recurrentes.

Enfocados en el desarrollo del negocio, el personal estuvo participando activamente en iniciativas de mejora continua como el desarrollo del código QR de accesos a los centros de trabajo, renovación del servicio de Click & Collect Car, y eficientando las entregas a nuestros Clientes a través de pruebas piloto de entrega a domicilio a cargo del equipo de ventas.

Para nosotros, los colaboradores son lo más importante y por ello, durante el año 2020 nuestras acciones reforzaron nuestro compromiso hacia ellos, su bienestar y desarrollo.





Sostenibilidad:

LA HUELLA DE
EL PUERTO DE LIVERPOOL



En un año complejo, mantuvimos varias **acciones de sostenibilidad**, en los **ámbitos sociales, ambientales y de gobernanza**, como un aspecto estratégico para la Compañía.

Por medio del ejercicio de materialidad, cuyo propósito es priorizar los temas Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG), rebalanceamos los aspectos de mayor relevancia para la Compañía y los diferentes grupos de interés. Adicionalmente, estructuramos la estrategia de sostenibilidad, "La Huella de El Puerto de Liverpool", integrada por seis focos prioritarios. Cada uno de éstos será gestionado por una Mesa de Trabajo multidisciplinaria sumando a la misión de servicio hacia nuestros Clientes. La Mesa de Sostenibilidad, liderada por nuestro Director General, supervisará estos esfuerzos.

En un año complejo, mantuvimos varias acciones de sostenibilidad, en los ámbitos sociales, ambientales y de gobernanza como un aspecto estratégico para la Compañía.

Huella social

Además de los esfuerzos previamente mencionados, cuidando la salud de nuestros colaboradores y Clientes en todo momento, buscamos reducir las afectaciones socioeconómicas de la pandemia en la sociedad mexicana. Apoyamos a poblaciones vulnerables a través de la donación de alimentos, equipos informáticos y otros productos a diferentes organizaciones de la sociedad civil, incluyendo entre los beneficiarios a adultos mayores y personal médico, aportando \$1.2 millones a lo largo del año.

Seguimos promoviendo una **cultura de diversidad e inclusión** tanto en la contratación como en las oportunidades de desarrollo profesional, logrando una plantilla compuesta al **60% por mujeres**, quienes ocupan el **42% de los mandos medios y superiores**.



La Universidad Virtual Liverpool, programa que desde hace 20 años ofrece a nuestros colaboradores la oportunidad de aprender capacidades que refuerzan su empleabilidad, se transformó a un formato completamente digital en el contexto de la pandemia. Este cambio asociado a la voluntad siempre presente de la Compañía de promover la educación en México, nos permitió abrir por primera vez una convocatoria al público en general, obteniendo un nivel de participación alentador.

Hacia el interior de la empresa, mantuvimos nuestro fuerte compromiso con la formación y desarrollo del capital humano, destacando los programas de Liderazgo y Experiencia del Cliente. De esta manera, reforzamos la gestión de equipos y comunicación interna, promoviendo un entorno de trabajo saludable, así como la atención a los cambios dinámicos en las expectativas de nuestros Clientes.



Seguimos promoviendo una cultura de diversidad e inclusión tanto en la contratación como en las oportunidades de desarrollo profesional, logrando una plantilla compuesta al 60% por mujeres, quienes ocupan el 42% de los mandos medios y superiores.

La rotación de personal, en 19% al cierre del 2020, supone una mejora significativa respecto al año anterior, y refleja por un lado la fidelidad del colaborador hacia la Compañía, y por otro lado el compromiso de El Puerto de Liverpool por conservar los empleos en el contexto de la pandemia.

Huella ambiental

En el aspecto medioambiental, luchamos contra el cambio climático a través de dos aspectos principales: la reducción del consumo de energía gracias a iniciativas de eficiencia energética, como fue la sustitución de luminarias por LED; y el abastecimiento a partir de energías renovables, tanto a través

de paneles solares como comprando directamente a un proveedor externo especializado en energías limpias.

Huella de gobernanza

Como resultado del crecimiento acelerado de las ventas en línea, la protección de la seguridad y privacidad de datos de nuestros Clientes está cobrando mayor relevancia. En este sentido, destaca la implementación del Security Operation Center (SOC) para el monitoreo activo y respuesta a las posibles amenazas. Además, por segundo año consecutivo obtuvimos la certificación del Estándar Internacional de Seguridad PCI-DSS para el manejo de las tarjetas externas.

A través de nuestro programa de "Compras Responsables", enfocado en todos nuestros proveedores de marcas propias de Suburbia, proveedores estratégicos de Liverpool, así como algunos de marcas propias, expresamos nuestra voluntad de operar de acuerdo con nuestros valores a lo largo de nuestra cadena de valor, teniendo una huella positiva en la sociedad. En este sentido, solicitamos que estos proveedores participen en una auditoría que confirma su nivel de cumplimiento con los principios del *Ethical Trade Initiative*, iniciativa que considera temáticas laborales como son las condiciones de trabajo y prevención del trabajo infantil. Les pedimos que den atención a los hallazgos detectados en el proceso, en caso de no responder y de encontrarse en un nivel de riesgo muy alto o crítico, desarrollamos un plan de salida para dicho proveedor.

Este año fue marcado por grandes avances en términos de cultura de cumplimiento e integridad, como fue la publicación de nuestro Código de Conducta, documento rector de los comportamientos de la Compañía hacia sus grupos de interés internos y externos, así como la creación de la oficina de cumplimiento, resultando en el ascenso de la posición 374 a la 26 en el listado de las "500 empresas contra la corrupción".



157%

de incremento en ventas digitales.



CONSOLIDACIÓN *Omnicanal*

El 2020 confirmó la esencia Omnicanal del Grupo. La contribución y apoyo del brazo Digital de El Puerto de Liverpool a los almacenes y tiendas durante gran parte del año ha sido fundamental para el incremento en preferencia y en el número de Clientes.

Al inicio de la pandemia, los canales digitales tuvieron como resultado un incremento en las ventas de 5.1 veces, los Clientes digitales nuevos se incrementaron casi siete veces al tiempo que las visitas a liverpool.com.mx fueron 2.3 veces superiores con respecto al año previo. Durante las semanas de cierre total, el 100% de las ventas se realizaron a través de la plataforma digital y, una vez reabiertas nuestras ubicaciones, el soporte continuó debido a las restricciones en la operación. Nuestra visión de esta operación para dentro de cinco años se alcanzó en pocos días.

El resultado anual estuvo por encima de nuestras expectativas: las ventas digitales incrementaron un 157%, las sesiones se duplicaron mientras que los usuarios activos en Liverpool Pocket prácticamente se triplicaron. La contribución digital al negocio de Liverpool ha sido del 29%. El canal digital de Suburbia crece cinco veces contra el año anterior, incluyendo ahora artículos de Big Ticket.

El área logística ha tenido importantes retos; durante varias semanas el **100% de las ventas** se convirtieron en **entrega a domicilio** ante el cierre de tiendas y **módulos Click & Collect**.

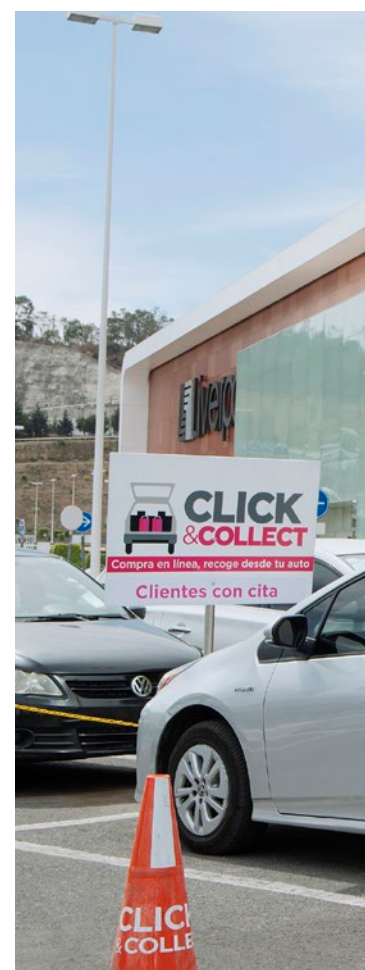
Continúa el desarrollo de Marketplace, disponible en plataformas digitales y en la App del vendedor, con crecimiento en ventas de más de siete veces contra el año anterior.

Hemos logrado anticiparnos a las necesidades de nuestros Clientes a través de un mayor conocimiento de los mismos y la personalización de sus datos. Todo esto a través de la iniciativa de "Experiencia del Cliente y Análisis".

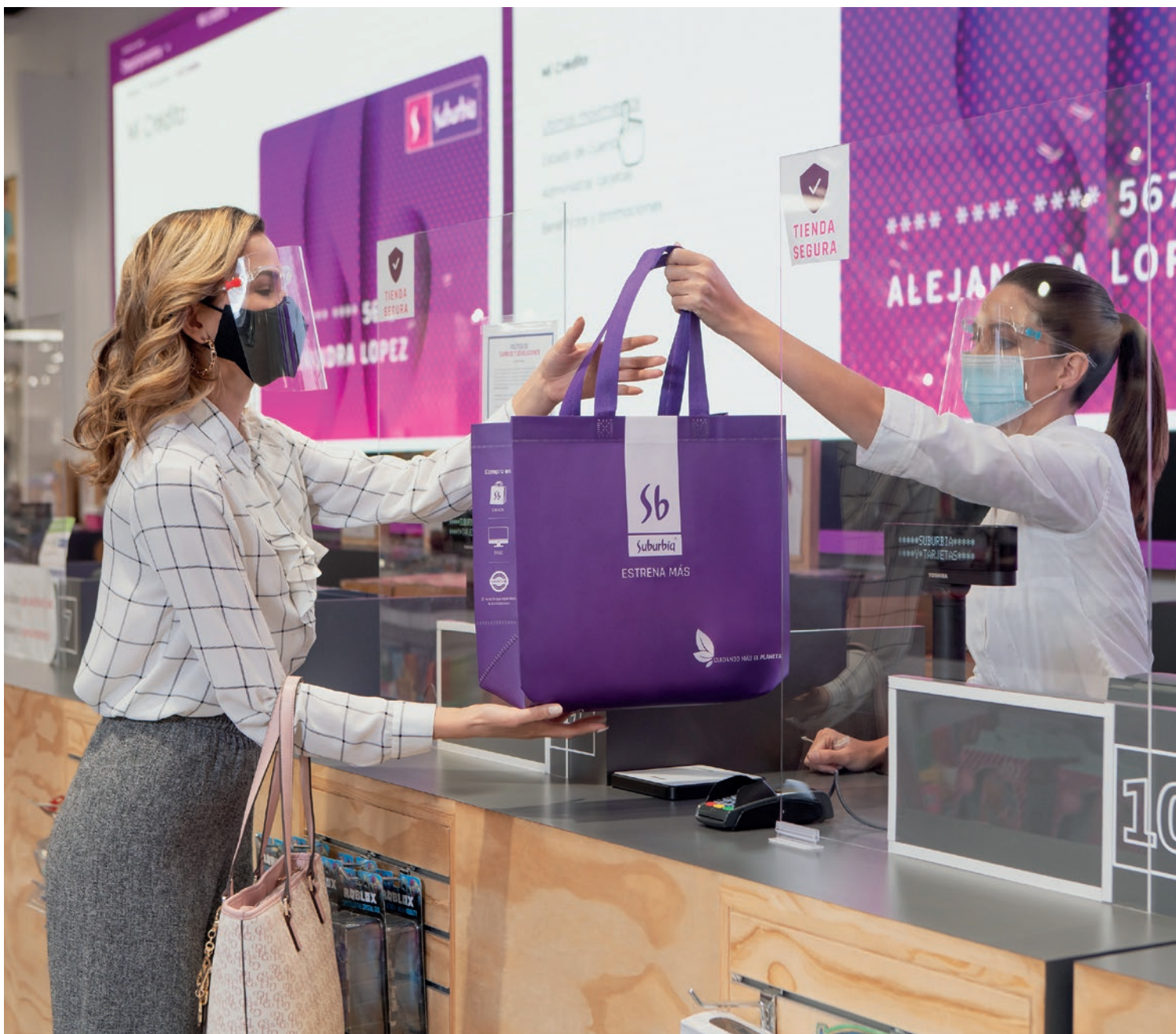
Se han implementado importantes iniciativas enfocadas en la experiencia y de servicio al Cliente como son el eWallet, el Express Checkout, mejoras al buscador, incorporación de Big Ticket para Suburbia, el lanzamiento de gap.com.mx y recomendaciones de tallas. Se reestructuró el equipo de Marketing Digital trayendo como resultado la reducción de los tiempos de implementación de campañas.

Nuestro Centro de Contacto excedió las 11.7 millones de interacciones, que representan un 85% de incremento contra el año previo. Es importante destacar que gran parte de este avance se dio a través de redes sociales, incluyendo WhatsApp, considerado un caso de éxito mundial.

El área logística ha tenido importantes retos. Durante varias semanas, el 100% de las ventas se convirtieron en entrega a domicilio ante el cierre de tiendas y módulos Click & Collect. De esta manera, el volumen de entregas se incrementó 400% en los meses críticos. Durante el año, creció 2.5 veces. Asimismo, la plantilla logística se vio reducida por temas relacionados con el COVID-19. Se implementaron nuevos métodos de entrega complementando la capacidad interna con servicios de terceros. Ante estos retos, el 91% de las órdenes se entregaron antes o en la fecha de entrega comprometida. Durante el año Click & Collect representó el 20% de las entregas.







NUESTRAS
Ubicaciones
OPERANDO EN UN
TERRITORIO NO EXPLORADO



Permitimos a nuestros Clientes tener una experiencia de **compra segura en nuestros almacenes**, cumpliendo así los niveles de aforo establecidos por las autoridades sanitarias.

Liverpool mantiene el liderazgo del mercado de Grandes Almacenes por Departamentos en México, desarrollando nuevos conceptos y fortaleciendo cada día más la omnicanalidad. Desde el inicio de la pandemia, observamos un incremento en la participación de las categorías de Hardlines, destacando el desempeño en Línea Blanca, Computación, TV y Video y Muebles.

Adicionalmente, durante el 2020 nuestros almacenes enfrentaron continuas restricciones en horarios y aforos, culminando en un nuevo cierre de tiendas en la Ciudad de México, Estado de México y Puebla, entre otros, a partir del 18 de diciembre.

La duración de los principales eventos promocionales se extendió para permitir a nuestros Clientes tener una experiencia de compra segura en nuestras tiendas, cumpliendo así los niveles de aforo establecidos por las autoridades sanitarias.

Esta exitosa estrategia comercial, en adición al sobresaliente desempeño del canal digital, no sólo nos permitió atemperar el efecto negativo de la pandemia en nuestras ventas, sino también nos ayudó a mantener una posición de inventarios saludable, los cuales, mostraron una disminución del 8% vs 2019.

Si bien las inversiones de capital se redujeron de forma importante durante el año, conti-



nuamos reforzando nuestro plan de expansión, aunque a menor ritmo, enfocados en proyectos estratégicos con miras a la apertura de dos nuevos almacenes Liverpool en Guadalajara y Tijuana en el 2021, así como la construcción de PLAN (Plataforma Logística Arco Norte), uno de los centros logísticos más grandes de América Latina, cuya primera etapa iniciará operaciones durante el 2022.

Continuamos trabajando en la sostenibilidad de nuestras operaciones a través del Sistema Integral de Gestión Ambiental, el cual incluye proyectos de eficiencia energética, mitigación de la huella hídrica, y manejo adecuado de residuos en todos nuestros almacenes.

Suburbia enfrentó un gran reto debido a los nuevos hábitos de consumo en los cuales la preferencia de los Clientes se orientó hacia artículos para el hogar y electrónica, mientras que la ropa muestra una tendencia a la comodidad y conveniencia. Asimismo, se tiene dependencia por las ventas en el

Continuamos reforzando nuestro plan de expansión, con miras a la **apertura de dos nuevos almacenes Liverpool** en Guadalajara y Tijuana en el 2021, así como la construcción de **PLAN (Plataforma Logística Arco Norte)**, uno de los centros logísticos más grandes de América Latina.

PLAN Nuevo centro de distribución Liverpool



área metropolitana de la Ciudad de México. La plataforma de internet Suburbia, aún mostrando crecimientos interesantes, se encuentra en sus etapas iniciales. Lanzamos el programa "El Mejor Fit de la Historia" con buena aceptación de nuestros Clientes. La promoción "Arma tu Hogar" ha apoyado, mediante novedosos artículos, la venta de mercancías generales. Apoyando el plan financiero del Grupo, el número de aperturas se ajustó a nueve unidades.

Los Centros Comerciales Galerías, al igual que el resto de las unidades de negocio, enfrentaron un retador entorno. Desde el inicio de la emergencia la prioridad ha sido el cuidado de nuestros colaboradores y visitantes. Las medidas sanitarias y restricciones impuestas por las autoridades nos llevaron a adecuar la operación a fin de servir a los diferentes inquilinos. Mientras algunos negocios hubieron de cerrar por completo, aquellos que se consideran esenciales mantuvieron su operación, al tiempo que otros se adecuaron como son los servicios

de comida para llevar. El porcentaje de ocupación concluyó el año en 93.5%. Se han venido sosteniendo negociaciones con nuestros diferentes inquilinos para el pago de las rentas.

Las tarjetas de crédito Liverpool, a la par del resto del Grupo, enfrentaron grandes retos. En apoyo a nuestros Clientes, se diseñaron planes de pago diferidos. Los pagos y trámites hubieron de realizarse por medios digitales manteniendo así la regularidad en la cobranza. Una prioridad fue mantener los niveles de incobrabilidad de la cartera, por lo que se ajustó el otorgamiento, así como las aprobaciones de incremento a las líneas de crédito. Este año se superaron los 5.6 millones de tarjetas de crédito, siendo la forma preferida de pago en los almacenes Liverpool y alcanzando ya un 20% de participación en las tiendas Suburbia. En línea con la estrategia Omnicanal del Grupo, seguimos creciendo el uso y funcionalidad de la sección de crédito en la aplicación móvil de Liverpool así como en liverpool.com.mx. Actualmente, tenemos cerca de 3 millones de Clientes ya registrados en la plataforma, lo cual les permite consultar fácilmente en línea su saldo, crédito disponible, transacciones y estados de cuenta, por nombrar algunos ejemplos. Este año lanzamos la función de pagar la tarjeta en línea recibiendo más de 2 millones de pagos durante el año. La integración entre la tienda en línea y nuestros medios de pago han permitido una mayor participación de nuestras tarjetas en liverpool.com.mx que la que se tiene en el mundo físico. La unidad de Seguros realizó diversas mejoras en la experiencia de usuario, lo cual permitió crecer la venta en 18.4%. En el 2021 seguiremos trabajando en habilitar más funcionalidades en estos canales digitales para servir mejor a nuestros Clientes.



Resultados 2020

Los ingresos totales ascendieron a \$115,473 millones, un decrecimiento de 19.9% comparado con 2019. Los gastos de operación consolidados decrecieron 0.4%; la utilidad operativa antes de intereses, la participación en Unicomer e impuestos registraron \$3,812 millones, un decremento de 80.1%. El gasto financiero neto fue de \$2,917 millones. El impuesto sobre la renta causado durante el año fue de \$2,180 millones. La utilidad neta, incluyendo Unicomer y Sfera, fue de \$750 millones, un decrecimiento de 93.9%; por su parte, el EBITDA consolidado fue de \$9,006 millones, un decremento de 62.3%.

Otras cifras y eventos relevantes

Grupo Unicomer, www.unicomer.com, empresa dedicada a la comercialización de muebles, electrónica, artículos para el hogar, motocicletas, ópticas y crédito al consumo en 27 países de Latinoamérica y el Caribe, tuvo una pérdida de \$36.1 millones de dólares durante el ejercicio debido al incremento significativo de la provisión de cuentas incobrables. Actualmente cuenta con 1,146 ubicaciones de venta, 166 tiendas RadioShack franquiciadas y más de 13 mil colaboradores.

El 18 de agosto, El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V. colocó la emisión de certificados bursátiles LIVEPOL20 por \$5,000 millones de pesos con vencimiento a diez años. Finalizamos el año con una posición de caja de \$26,196 millones de pesos, siendo 12.8% del activo. Mantenemos un enfoque conservador en cuanto a liquidez, escalonamiento de vencimientos de deuda

y manejo de riesgos financieros, lo que se traduce en bajos niveles de endeudamiento, alcanzando 1.0 veces deuda neta/EBITDA y 17.3% sobre el activo.

El 19 de mayo, se liquidaron las emisiones LIVEPOL10 por un total de \$3,000 millones de pesos.

Durante el año se accedió a diversos préstamos bancarios de corto plazo por un total de \$3,500 millones de pesos, mismos que fueron liquidados al cierre del período.

La inversión en proyectos de capital al 31 de diciembre de 2020 ascendió a \$4,514 millones de pesos, la cual se destinó principalmente al desarrollo omnicanal y a la plataforma logística.

Asambleas ordinarias

La Asamblea Ordinaria de Accionistas, celebrada el pasado 12 de marzo de 2020, decretó un dividendo de \$2,013 millones sobre las 1,342,196,100 acciones representativas del capital social de la empresa.

El 14 de mayo se realizó una Asamblea Ordinaria de Accionistas, en la cual se acuerda no llevar a cabo el pago del dividendo decretado en la asamblea del 12 de marzo, delegando en el Consejo de Administración la facultad de determinar las fechas para el pago de dicho dividendo de acuerdo a las necesidades de la Sociedad. En sesión del 16 de octubre, el Consejo de Administración determinó el pago del dividendo en partes iguales para el 22 de enero y 26 de marzo, ambas fechas del 2021.



Fondo de recompra

El saldo en caja al cierre del período es de 3.1 millones de acciones con un valor de \$551 millones.

Consideraciones finales

Durante el año sorteamos los retos de una pandemia, entre los cuales tuvimos, en primer lugar, el cuidado de nuestros colaboradores y Clientes, la protección de las finanzas de la empresa y una adecuación cambiante a nuestra forma de operar de acuerdo a la situación sanitaria y a las condiciones impuestas por las autoridades.

Agradecemos más que nunca el apoyo de nuestros accionistas, la lealtad de nuestros Clientes, proveedores, inquilinos y colaboradores durante un año que puso a prueba la solidez de El Puerto de Liverpool, sus colaboradores e infraestructura de operaciones, digital y logística.

Atentamente,

Consejo de Administración

Ciudad de México, a 31 de diciembre de 2020



La Compañía cerró 2020 con un balance más fuerte de como empezó el año, manteniendo a sus más de **70 mil** fuentes de empleo.



INFORME DEL *Director General*

ESTIMADOS CLIENTES, COLABORADORES, ACCIONISTAS Y PROVEEDORES

El 2020 será un año que la humanidad no va a olvidar. Un año en que la pandemia mundial generó pérdidas humanas, tristeza, historias desgarradoras y una caída económica no vista desde la Gran Depresión de 1930.

Para El Puerto de Liverpool fue un año muy difícil. En marzo, tuvimos que cerrar todos nuestros almacenes por un lapso de tres meses y de ahí la reapertura fue gradual. Con tiendas cerradas en algunos estados, horarios limitados en otros, aforos reducidos y demás medidas implementadas por las autoridades para reducir posibles contagios, terminamos el año con las tiendas de la Ciudad de México, Estado de México, Puebla e Hidalgo nuevamente cerradas a partir del 18 de diciembre, nuestra mejor semana del año.

En marzo nos pusimos dos metas:

1. La supervivencia de la empresa, entendida como el cuidado de la caja y el flujo de efectivo.
2. Mantener las fuentes de empleo. Buscamos que nadie en El Puerto de Liverpool perdiera su empleo por la pandemia.

Con gusto les informo que logramos las dos metas. La compañía cerró 2020 con un balance más fuerte de como empezó el año, manteniendo a sus más de 70 mil fuentes de empleo. Pero no solo eso, en medio de la tragedia, también se generó una dinámica de innovación, de empatía, de transformación y de evolución como no habíamos tenido en nuestra historia. La necesidad y la falta de ventas nos hizo cambiar y trabajar de una forma

Las ventas digitales representaron aproximadamente el **29%** de las ventas totales de Liverpool.

más ágil y ligera, implementando cambios de manera más rápida y obteniendo logros impensables a principios de este año.

Mientras los almacenes permanecieron cerrados, ayudamos a todo nuestro personal que gana comisiones con un bono mensual; a nuestros Clientes en crédito, con un par de meses sin pago y con facilidades para reestructurar y aligerar sus cuentas; a los inquilinos de los centros comerciales les dimos quitas, descuentos y diferimientos para mantener sus negocios viables, además de muchas otras acciones que tomamos para ayudar a las comunidades donde somos relevantes.

Al iniciar la pandemia, nuestras ventas digitales crecieron a niveles que esperábamos ver en cinco años. Esto ayudó a compensar el cierre de tiendas, pero también ocasionó que se colapsara nuestra logística y se saturaran los sistemas y el centro de atención telefónica. Pero rápidamente logramos mejoras, sobre todo en la logística, que nos permitieron hacer 23 millones de entregas a nuestros Clientes en este año. En menos de una semana implementamos "compra en línea y recoge en tu vehículo"; para el centro de atención telefónica utilizamos WhatsApp junto con inteligencia artificial y con esa herramienta logramos atender a 4 millones de Clientes. Gracias a esto y demás acciones, las ventas digitales representa-



ron aproximadamente el 29% de las ventas totales de Liverpool este año, una cifra que esperábamos ver hasta dentro de cinco años. Con las ayudas a los clientes de crédito e inquilinos de los centros comerciales, la cartera vencida creció menos de lo esperado al inicio de la pandemia y el abandono de locales comerciales se mantuvo en un porcentaje mínimo y manejable.

La inercia de este cambio acelerado que vimos en el 2020 va a continuar, por eso este año creamos la oficina de transformación e innovación dentro de la compañía, cuyo fin es ayudar a la empresa a cambiar de una forma acelerada. Este cambio transformacional busca que El Puerto de Liverpool se convierta en un ecosistema que pueda servir a nuestros clientes en todo momento y en todo lugar. El cambio empieza por fortalecer dos áreas fundamentales: Sistemas y Logística, en donde se invertirá la mayor parte de nuestro CAPEX en los próximos años. Ahí



tenemos diversos proyectos cuya finalidad es poder tener la mercancía lo más cercana posible a nuestros clientes, para poderse las entregar de una forma rápida y eficiente, apalancándonos de nuestras ventajas competitivas, como son las tiendas y almacenes.

Junto con fortalecer sistemas y logística, nuestros esfuerzos se van a concentrar en mejorar nuestra oferta omnicanal con mejoras a la página digital, utilizando la metodología de células ágiles que comenzamos en el 2020 y la mejor utilización y análisis de los datos que tenemos para poder personalizar cada experiencia de nuestros clientes a sus preferencias y necesidades. Asimismo, Marketplace, el área digital con mayor crecimiento en el 2020, se va a convertir en una área importante de ventas e ingresos para la compañía en los próximos años, ya que nos permitirá ampliar nuestra oferta de catálogo mediante alianzas estratégicas de proveeduría.

Para finalizar, me gustaría que se llevaran el mensaje de que el 2020 fue un año muy complejo, que nos retó de formas inesperadas, nos hizo modificar las prioridades, pero también nos hizo crecer y cambiar. Estoy convencido de que lo que aprendimos como organización en este año nos hará ser mejores en nuestra misión de servir al cliente y será un parteaguas para El Puerto de Liverpool del futuro.

Muchas gracias,

A handwritten signature in black ink, consisting of a series of loops and curves, representing the name Graciano F. Guichard G.

Graciano F. Guichard G.

Director General

31 de diciembre de 2020

CONSEJO DE Administración

Max David¹

Presidente
39 años*

Madeleine Brémond S.¹

Vicepresidenta
Directora General de Orion Tours,
S.A. de C.V.
28 años*

Miguel Guichard¹

Vicepresidente
39 años*

Enrique Brémond S.¹

Administrador de Victium, S.A.
de C.V.
24 años*

Juan David¹

Director Corporativo de Banco
Invex, S.A. de C.V.
28 años*

Pedro Velasco^{2,3}

Socio Emérito y Consejero de
Santamarina y Steta, S.C.
13 años*

Juan Miguel Gandoulf^{2,3}

Director de Sagnes Constructores,
S.A. de C.V.
23 años*

Armando Garza Sada²

Presidente de Alfa, S.A.B. de C.V.
25 años*

Graciano Guichard M.¹

Presidente de M. Lambert y
Cía. Suc., S.A. de C.V.
39 años*

Guillermo Simán²

Vicepresidente de Grupo Unicomer
10 años*

Maximino Michel G.¹

Presidente y Director General de
3H Capital
27 años*

Javier Arrigunaga^{2,3}

Presidente de Grupo Aeromexico,
S.A.B. de C.V.
2 años*

Andrea Hernández Velasco²

Presidenta de Fundación Legorreta
Hernández, A.C.
1 año*

José Cohen Sitton²

Director General Adjunto de
BabyCreysi
1 año*

Alejandro Ramírez Magaña²

Director General Cinépolis de
México, S.A. de C.V.
1 año*

Ignacio Pesqueira

Secretario
Socio de Galicia Abogados, S.C.

Norberto Aranzábal

Prosecretario
Socio de Aranzábal Rivera
Abogados, S.C.

PRESIDENTE HONORARIO

Enrique Brémond P.

CONSEJEROS HONORARIOS

José Calderón

Ricardo Guajardo

Esteban Malpica

Jorge Salgado

Luis Tamés

J. Claudio Montant †

¹ Consejero Patrimonial

² Consejero Independiente

³ Miembro del Comité de Auditoría

* Antigüedad dentro del Consejo

CONSEJO Patrimonial

Enrique Brémond P.
Presidente

Juan David
Consejero

Miguel Guichard
Consejero

Magdalena Michel
Consejera

Madeleine Brémond
Consejera Suplente

Monique David
Consejera Suplente

Magdalena Guichard
Consejera Suplente

Bertha Michel
Consejera Suplente

Alejandro Duclaud
Secretario

Graciano F. Guichard G.
Director General El Puerto de Liverpool
18 años*

Santiago de Abiega
Director General Crédito
22 años*

Jacobo Apichoto
Director Jurídico
23 años*

José Rolando Campos
Director General Liverpool
22 años*

Zahíé Edid
Director Desarrollo Organizacional
17 años*

Juan Ernesto Gómez Enciso
Director Auditoría Interna
12 años*

Enrique Güijosa
Director Finanzas y Administración
12 años*

Laurence Pepping
Director General Suburbia
7 años*

Ernesto Ynestrillas
Director General Inmobiliaria
29 años*

* Antigüedad dentro del Grupo

PRINCIPALES Directivos

Sostenibilidad:

LA HUELLA DE EL PUERTO DE LIVERPOOL

En El Puerto de Liverpool queremos servir al cliente, formando parte de su vida, a la vez que creamos valor para el resto de nuestros grupos de interés. Estamos comprometidos con nuestros colaboradores, impulsando el talento y ofreciendo oportunidades de desarrollo; igualmente hacia nuestros socios comerciales, que buscamos operen de manera social y ambientalmente responsable.

Hemos formado parte de la vida de los mexicanos por más de 170 años y queremos seguir a su lado, contribuyendo a un mundo más sostenible, respetando al medio ambiente para las generaciones presentes y futuras.

Nuestra Compañía opera cuatro diferentes negocios: comercial, crédito al consumo, seguros, e inmobiliario; en el comercial operamos en México bajo las marcas Liverpool, Suburbia y la división de boutiques. Adicionalmente, tenemos una participación del 50% en Unicomer, empresa que opera cadenas de venta al por menor en 27 países de América Latina¹.

Capital humano

(GRI 401-1, 401-2, 404-1, 404-2, 405-1, 405-2)

Diversidad, igualdad e inclusión

En El Puerto de Liverpool respetamos la diversidad, que enriquece nuestros equipos y nos permite crecer como organización. En este sentido, tenemos una Política de Igualdad, Diversidad y No Discriminación, que marca las bases para integrar y retener al mejor talento, creando oportunidades laborales sin sesgos y permitiendo mejorar el entorno de trabajo.

Como resultado, a la fecha tenemos un 60% de mujeres en nuestra plantilla y el 42% de nuestros mandos medios son mujeres. Seguimos avanzando en su incorporación en puestos ejecutivos, logrando el desarrollo de talento clave sin importar el género.

Por otro lado, cabe destacar la incorporación de colaboradores con discapacidad auditiva, motriz o intelectual, en áreas como los almacenes, bodegas (o centros de distribución) y el centro de atención telefónica.

Capacitamos a
cerca de **20 mil**
colaboradores en
experiencia del cliente.

¹ <https://grupounicomer.com/rse/>

Formación y desarrollo de talento

La Universidad Virtual Liverpool es pieza clave de nuestra apuesta por el desarrollo de la plantilla, dado que cuenta con un programa que se beneficia de la acreditación de las autoridades educativas del país y ofrece planes de estudios desde primaria hasta maestría.

En respuesta al COVID, evolucionamos los últimos programas presenciales a una modalidad totalmente virtual. Para atender las diferentes circunstancias de nuestros colaboradores, apoyamos a aquellos que se enfrentaron a problemas de conectividad y pausamos la escolaridad de quienes no pudieron seguir en este contexto.

Como parte de la mejora continua, nuestros indicadores de retención fueron superiores al 90% en los programas de primaria, secundaria y bachillerato, y del 87% en los progra-

mas de educación superior, que supone un incremento del 10% respecto a 2019.

Además, reforzamos la formación en torno a nuestro modelo de capacidades del líder, incluyendo nuevos programas y abordando las formas de trabajo derivadas de la contingencia.

Por otro lado, y para seguir avanzando en la cultura de servicio, que forma parte de nuestro ADN, capacitamos a cerca de 20 mil colaboradores en experiencia del cliente.

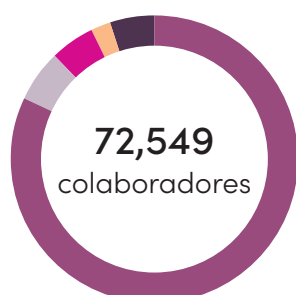
Las oportunidades de desarrollo van de la mano del desempeño, que evaluamos de manera anual para el conjunto de nuestros colaboradores de planta. Integramos objetivos estratégicos, de cumplimiento del plan comercial, de calidad del servicio y otros aspectos en función del cargo, así como de comportamiento para todos.



Bienestar y compromiso

La atención de la salud y bienestar de los colaboradores caracteriza a El Puerto de Liverpool desde sus orígenes. En esta línea, continuamos avanzando en varios aspectos de la gestión de personal, considerando las oportunidades identificadas a partir de la respuesta de nuestros colaboradores a encuestas internas de clima organizacional. Los diferentes esfuerzos nos han permitido obtener el Reconocimiento Empresa Humana y Solidaria 2020 ante COVID otorgado por Liderazgo REX, para Liverpool.

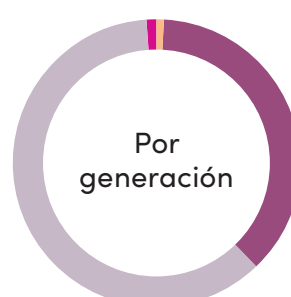
Demografía laboral



	%
Colaboradores tienda	82
Colaboradores logística	6
Colaboradores servicios financieros	5
Colaboradores servicios inmobiliarios	2
Colaboradores servicios centrales	5



¹ Puestos de coordinación a dirección



	%
Baby boomers	1
Generación X	37
Millennials	61
Generación Z	1

Otros indicadores de colaboradores

469
Egresados de la UVL (colaboradores)*

19%
Rotación²

11%
Rotación voluntaria²

0.98
Ratio salarial promedio mujeres/hombres

750
Jóvenes en programa de pasantías

0.10%
Tasa de ausentismo³

² La rotación se calcula como el número de bajas dividido entre el promedio de colaboradores en el año. La rotación voluntaria sigue el mismo proceso, usando el número de bajas voluntarias. Este año el COVID fortaleció el indicador de retención.

³ La tasa de ausentismo incluye los días de incapacidad por accidentes y enfermedades, divididos entre el número de días trabajados por la plantilla en el año.

* En 2019 se incluyeron todos los colaboradores que habían terminado sus planes de estudios, es decir graduados. A partir de este año se consideran solamente los alumnos que además terminaron su proceso de titulación o certificación, es decir egresados de la UVL.



Medio ambiente

(GRI 302-1, 302-4, 302-5, 303-3, 303-4, 303-5, 305-1, 305-2, 305-4, 305-5, 306-3, 306-4, 306-5)

Los impactos ambientales de las operaciones van de la mano de la energía eléctrica, que constituye nuestro principal aspecto a gestionar.

Tenemos el compromiso de incorporar progresivamente energía renovable. A pesar de las dificultades del contexto, cerramos el año en un 34%, 9pp por encima del 2019. Combinamos el abastecimiento de terceros y la autogeneración, mediante paneles solares en nuestros almacenes.

Para un consumo más eficiente de la energía, continuamos avanzando en la sustitución de luminarias por tecnología LED, ya instalada en el 100% de nuestros almacenes, tiendas, y oficinas corporativas. Las luminarias anteriores representaban más del

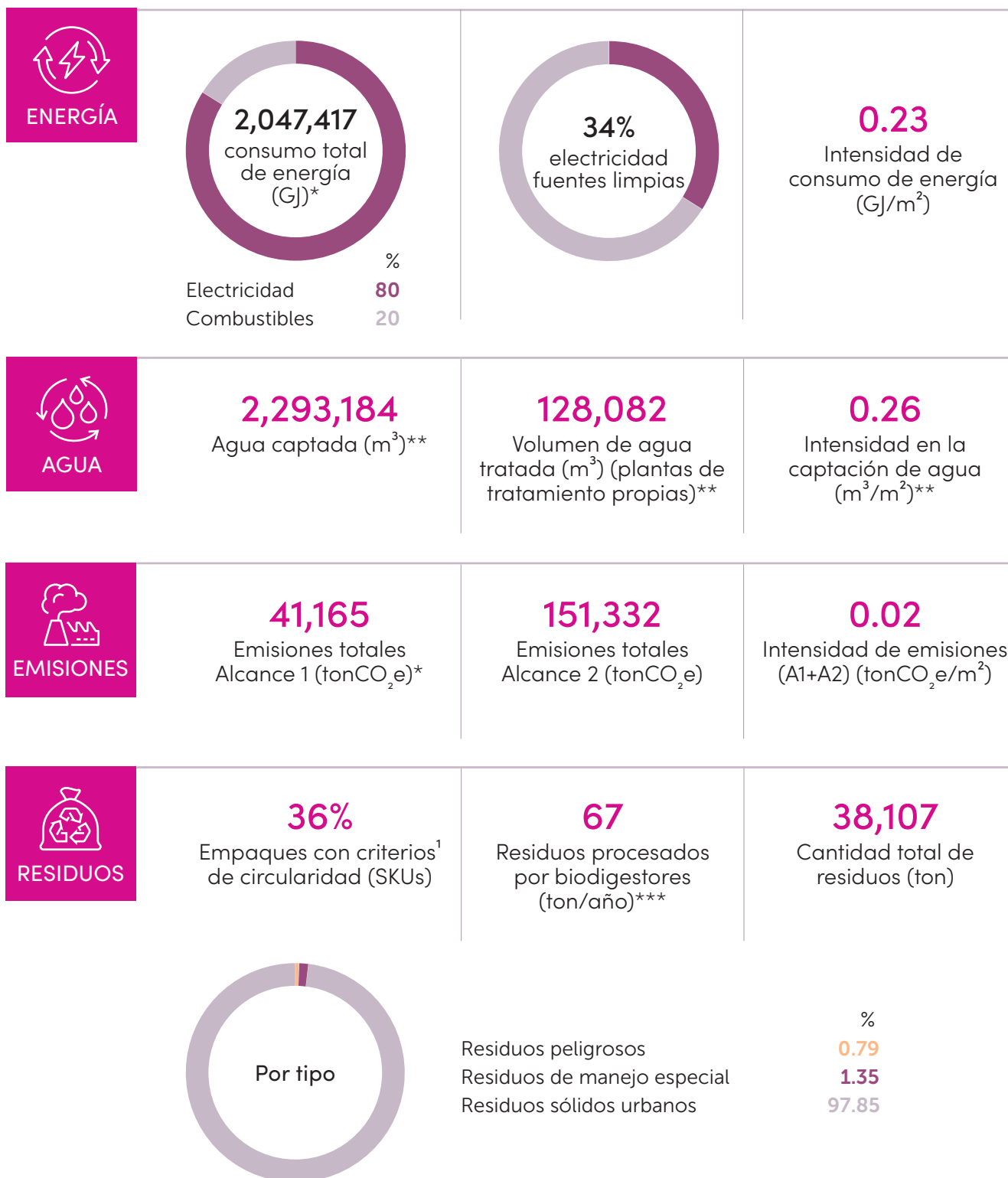
60% de nuestros residuos peligrosos, que evitamos a raíz del cambio.

A través de nuestro Sistema Integral de Empaque Sostenible, hemos avanzado en ofrecer a los clientes del negocio comercial diversas alternativas de bolsas, envases y embalajes respetuosos del entorno, habiendo logrado eliminar el 96% de los SKUs que no cumplían con nuestros estándares a la fecha, así como realizar varias campañas de sensibilización al cliente.

Respecto de la gestión de residuos, dimos continuidad al piloto de cuatro biodigestores para reducir la generación de desechos orgánicos de la operación de restaurantes.

Además, ante el crecimiento acelerado de las ventas en línea por COVID, gestionamos el aprovechamiento de las cajas de cartón utilizadas y su reciclaje.

Indicadores ambientales



* A partir del 2020 se agrega el dato de vales de gasolina para vehículos utilitarios al de vales de vehículos de prestación.

** Limitada a las operaciones de Liverpool e Inmobiliaria.

*** La reducción en la cantidad de residuos procesados se debe al cierre de operaciones por COVID.

¹ Se consideran tres criterios para definir la calificación del empaque y si éste se conservará en la Compañía: origen del material, dando preferencia a los que son renovables y/o reciclados; durabilidad, es decir el tiempo de permanencia del material en el entorno en caso de ser desechado, el cual se busca sea mínimo; y reciclabilidad posconsumo, asignando mayor puntaje para los materiales que tienen un alto potencial de valorización al final de su vida útil.

Relación con socios comerciales

Extendemos los valores de El Puerto de Liverpool a nuestros socios comerciales, para que operen bajo los mismos principios de integridad. A través del programa de Compras Responsables, verificamos el apego de los proveedores al código de conducta del *Ethical Trade Initiative* auditando las prácticas laborales, tales como salario justo, no explotación infantil o condiciones de trabajo en todas las fábricas de los proveedores considerados en el programa.

Este año, adicionamos a los proveedores de todas las marcas propias de Suburbia, a aquellos estratégicos y de cuatro de las marcas propias de Liverpool, y logramos certificar a 558 proveedores, es decir el 99.5% del universo definido para esta primera fase. En 2021 trabajaremos en la auditoría de quienes abastecen a 36 marcas propias adicionales de Liverpool. Al cierre de la primera fase alcanzamos un 85.8% de proveedores evaluados con riesgo muy bajo o bajo para Suburbia, y un 67.3% para EPL al ser nuevo el programa en Liverpool.

Avanzamos además en la incorporación de productos sostenibles en nuestras marcas propias, trabajando sobre materiales de menor impacto ambiental en su origen (como son los hechos con materia prima reciclada) y/o en su fabricación (como por ejemplo gracias al tratamiento de las aguas de proceso). Este compromiso incluye las bolsas utilizadas para transportar los productos, que son biodegradables.

Además, disponemos en nuestra oferta de marcas externas líderes en sostenibilidad, referentes internacionales que sienten que Liverpool está alineado con ellas.

Compromiso social

Vinculado a nuestra operación, mediante el programa de logística inversa donamos mercancía en buen estado a diferentes organizaciones sociales.

Involucramos activamente a nuestros colaboradores en esta labor social a través del voluntariado. Este año fue digital, acompañando a personas mayores a través de videollamadas en la búsqueda de dar acompañamiento a los más vulnerables, así como el envío de mensajes solidarios a personal médico.

En la ya tradicional colecta de juguetes navideña, se lanzó la campaña por medios digitales por primera ocasión a través de la mesa de regalos en línea y contenedores físicos en oficinas centrales. Más de 900 juguetes nuevos y seminuevos fueron entregados a niños y niñas en estado de vulnerabilidad.



Además, este año la carrera deportiva de El Puerto se hizo virtualmente para todos los colaboradores a nivel nacional en miras de apoyar la causa de Fundación Proideas, cuyo principal objetivo es beneficiar a los Centros de Atención Múltiple para jóvenes con discapacidad del Estado de México. La carrera tuvo la participación de 1,695 colaboradores y sus familiares.

Nuestro compromiso hacia la educación se extiende más allá de nuestros colaboradores, creemos en la necesidad de seguir transformando México.

Por ello, en 2020 abrimos la UVL al público en general a través del programa 100% en línea "Potenciando tus habilidades", que busca fomentar la empleabilidad, el emprendimiento, la innovación y el liderazgo. De esta manera queremos apoyar ante el difícil momento del mercado laboral. A la fecha, más de mil personas se han registrado a los cursos. La primera generación tuvo más de 450 participantes, y el 24% finalizó el programa de cuatro meses. La segunda generación sumó un 19% adicional de participantes y terminará en 2021.

Indicadores de compromiso social	2020	2019	% Var.	2018
Donaciones por programa de logística inversa (mdp)	188	180	4%	183
Horas de voluntariado de los colaboradores*	680	ND	ND	ND
Colecta de Juguetes Navideña	926	ND	ND	ND
Graduados programas formación UVL (no colaboradores)	108	0	100%	0

*Voluntariado digital en 2020.

Ética empresarial y cumplimiento

(GRI 102-16, 102-17, 205-3, 406-1)

Este año ha sido clave para fortalecer y transparentar nuestra cultura de integridad y cumplimiento. Durante el primer trimestre del año, creamos la oficina de cumplimiento de El Puerto de Liverpool y parte de sus primeros resultados fue el importante ascenso de la posición 374 a la 26 en el listado de las "500 empresas contra la corrupción", que publica la revista *Expansión*, al transparentar nuestras diversas políticas. Seguiremos trabajando para que la ética sea parte esencial del día a día de todos nuestros colaboradores.

En el 2020, también lanzamos y publicamos nuestro Código de Conducta e Integridad, que complementa el Código de Ética y establece las directrices para la relación entre nuestros colaboradores y hacia los públicos externos.

Además, estamos reforzando la cultura de cumplimiento a través de planes de sensibilización que permiten que las políticas sean conocidas y comprendidas entre la comunidad de El Puerto de Liverpool.

Finalmente, ponemos a disposición de todos nuestros colaboradores y proveedores la línea de denuncia, que permite el reporte anónimo. Va acompañada de un proceso respetuoso de las partes y la participación del Comité de Ética.

Ciberseguridad y protección de datos

El salto tecnológico experimentado por nuestra sociedad en esta pandemia ha acelerado los riesgos asociados a ciberseguridad y protección de datos personales. En el Puerto de Liverpool ya veníamos desarrollando una sólida estrategia, que reforzamos gracias a la implementación del *Cyber Security Operation Center (SOC)*, para el monitoreo activo y respuesta a las posibles amenazas. Además, obtuvimos por segundo año consecutivo la certificación de cumplimiento de la Norma Internacional de Seguridad PCI-DSS 3.2.1 en la utilización de las tarjetas de crédito y débito como medio de pago.

De igual manera, derivado de la robustez de nuestros procesos no experimentamos ninguna brecha de seguridad en nuestra página web, a pesar del incremento en ciberataques de alto riesgo. Adicionalmente, de la mano del teletrabajo, tuvimos que incrementar el perímetro de protección de nuestros sistemas y la sensibilidad de nuestros colaboradores a la cultura de seguridad.

Indicadores de ética e integridad	2020	2019	Variación	2018
Número de denuncias recibidas en la Línea Ética atendidas*	286	523	-45 %	567
% temáticas laborales (hostigamiento, acoso, discriminación)	66%	81%	-15 pp	80%
% operación (negligencia, uso inadecuado de activos, conflicto de interés)	22	8%	14 pp	11%
% corrupción, fraude, robo	12%	11%	1 pp	8%
Solicitudes atendidas de derechos ARCO**)	2,946	3.315	-22%	ND

* No se incluyeron las denuncias improcedentes ni las referentes a dudas sobre COVID-19, y se consideraron solo una vez los reportes repetidos varias veces que se referían a un mismo caso.

**Acceso, Rectificación, Cancelación u Oposición al tratamiento de datos personales.



Gobierno Corporativo

(GRI 102-18, 102-19, 102-22, 102-23, 102-24)

El Consejo de Administración de El Puerto de Liverpool designa al director general, define la estrategia de la Compañía, aprueba el presupuesto anual, revisa el desempeño y resultado de la operación a cargo del equipo directivo y se asegura del cumplimiento de la legislación aplicable. Está compuesto de 15 consejeros, todos ellos profesionales que se caracterizan por su larga trayectoria empresarial, se desempeñan como titulares y no existen suplentes.

De los consejeros, 7 son patrimoniales y el resto independientes (53% de los consejeros). Por otra parte, se compone de un 13% de mujeres y estamos comprometidos a seguir avanzando en la diversidad en nuestros diferentes órganos de gobierno.

Los consejeros son designados por la Asamblea de accionistas por simple mayoría de votos. Su mandato es anual y pueden ser reelectos; el actual promedio de antigüedad de los consejeros en el ejercicio del cargo es de 20 años. Se reúnen trimestralmente para revisar el desempeño de la sociedad y sus estados financieros, así como para definir y monitorear la planeación de corto, mediano y largo plazo.

El Consejo de Administración dispone del apoyo del Consejo Patrimonial, que emite recomendaciones puntuales y está formado por cuatro consejeros.

Adicionalmente, sesiona el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, que está integrado por tres consejeros, todos ellos independientes. Este Comité apoya en la supervisión del desempeño interno y externo de auditoría, que la información financiera sea pertinente y haya transparencia de la misma, y garantiza existan los mecanismos internos necesarios para el cumplimiento de la regulación externa y la propia, así como que no existan contingencias.

Nuestro compromiso hacia las mejores prácticas de gobierno corporativo está alineado a nuestra naturaleza de empresa pública y el compromiso por resguardar los intereses de nuestros accionistas, a la vez que crear valor para el conjunto de grupos de interés. El Puerto de Liverpool cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).

Adicionalmente, también a nivel directivo, comenzará a operar en 2021 la Mesa de Sostenibilidad, a cargo del monitoreo de la Estrategia ASG², que estamos desarrollando y que nos permitirá reforzar los actuales esfuerzos, presidida por Graciano F. Guichard G., Director General.

2 Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG).

INFORME DE LOS

Audidores Independientes



A los accionistas y consejeros de El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (la Compañía) que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros consolidados que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board.

Fundamento de la opinión

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Provisión para pérdidas crediticias

Como se describe en las Notas 3.3.2 y 8 sobre los estados financieros, la cartera de créditos por un importe de \$39,326 millones de pesos se origina del financiamiento otorgado por la Compañía a sus tarjetahabientes para adquirir bienes y servicios. De acuerdo con la norma "Instrumentos financieros" (NIIF 9), la Compañía debe estimar periódicamente las pérdidas crediticias esperadas reconociendo la provisión para deterioro con base en la probabilidad de incumplimiento de pago, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento.

Durante nuestra auditoría nos enfocamos en la provisión para pérdidas crediticias principalmente por ser una estimación compleja, por el impacto que el COVID-19 podría tener en la capacidad de pago de los tarjetahabientes y, en consecuencia, en la determinación de dicha provisión al requerirse un mayor juicio por parte de la Administración al evaluar los supuestos utilizados en la metodología del cálculo. Específicamente, el juicio para evaluar el impacto potencial de los programas de apoyo brindados a los clientes para diferir pagos, los efectos sobre las calificaciones de riesgo de los clientes y el incremento en el riesgo de incumplimiento.

En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en: 1) la metodología utilizada por la administración, 2) los datos de entrada clave como la segmentación de la cartera por tipo de tarjeta de crédito, el comportamiento histórico de los tarjetahabientes, la clasificación de la cartera por antigüedad, la calificación del comportamiento del crédito ("behavior score"), el límite de crédito autorizado, el saldo por cobrar o importe del capital a la fecha de cálculo, y los programas de apoyo brindados a los clientes derivados del COVID-19, y 3) los supuestos clave como: a) factores macroeconómicos prospectivos ("forward looking"), b) la determinación del incremento significativo en el nivel de riesgo, y c) la aplicación del juicio por parte de la Administración para incorporar en la metodología de cálculo los efectos del COVID-19.

Con el apoyo de nuestros especialistas en sistemas, entendimos y evaluamos el diseño y efectividad operativa de los controles del ciclo de crédito; principalmente los relacionados con la exactitud e integridad de los datos de entrada utilizados para el cálculo de esta provisión.

Con el apoyo de nuestros especialistas en valuación, evaluamos que la metodología y los supuestos utilizados para el cálculo de la provisión incluyendo los efectos derivados del COVID-19, fueran consistentes con los lineamientos establecidos en la NIIF 9.

Mediante pruebas selectivas, cotejamos los datos de entrada clave, de la siguiente manera:

1. La segmentación de la cartera por tipo de tarjeta de crédito contra los expedientes respectivos.
2. El comportamiento histórico de los tarjetahabientes, la clasificación de la cartera por antigüedad y la calificación del comportamiento de los créditos ("behavior score") contra el sistema de crédito.
3. Los programas de apoyo brindados, contra el sistema de crédito y las solicitudes recibidas por parte de los clientes.
4. El límite de crédito autorizado y el saldo por cobrar o importe del capital al 31 de diciembre contra el sistema de crédito y el estado de cuenta de los clientes.

Mediante pruebas selectivas, evaluamos los factores macroeconómicos prospectivos que tenían un impacto significativo, como el índice de confianza al consumidor, el producto interno bruto y la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE), y los comparamos contra fuentes públicas y reconocidas en la industria en la que opera la Compañía.

Con el apoyo de nuestros especialistas, reprocesamos los parámetros y la provisión para pérdidas crediticias, así como la evaluación del incremento significativo en el nivel de riesgo, los factores macroeconómicos prospectivos ("forward looking") y la probabilidad de ocurrencia de los distintos escenarios preparados por la Administración.

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

Valor recuperable de los activos intangibles de vida indefinida

Como se menciona en las Notas 1 y 14 a los estados financieros consolidados, la Compañía realiza anualmente pruebas sobre el valor de recuperación de sus activos intangibles de vida indefinida (crédito mercantil, marcas y otros).

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

Nos enfocamos en los activos intangibles de vida indefinida debido a la importancia de su saldo (\$13,258 millones al 31 de diciembre de 2020) respecto a los estados financieros consolidados, y a que la estimación de los flujos de efectivo proyectados, involucra la aplicación de juicios significativos por parte de la Administración para determinar los supuestos y premisas utilizadas.

En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en: 1) el proceso seguido por la Administración para identificar las UGE; 2) los supuestos significativos utilizados para estimar los flujos de efectivo proyectados, como son: la tasa estimada de crecimiento de las ventas, el ("earnings before income tax, depreciation and amortization" por sus siglas en inglés) EBITDA proyectado, la tasa para descontar los flujos y el valor terminal y las posibles afectaciones a las actividades de la Compañía a causa del COVID-19, las cuales requirieron la aplicación de un mayor juicio, al evaluar el impacto en los resultados proyectados para cada uno de los escenarios utilizados.

Evaluamos el análisis efectuado por la Compañía en donde se identificó a Suburbia como la única UGE y a la cual se asignaron el crédito mercantil, las marcas y los otros activos intangibles de vida indefinida.

Evaluamos las proyecciones de flujos de efectivo preparadas por la Administración en los diversos escenarios utilizados (base, optimista y pesimista), así como la ponderación que se le dio a cada uno de ellos, y los procesos utilizados para elaborarlas, comparando dichas proyecciones con los resultados históricos, los presupuestos aprobados por el Consejo de Administración de la Compañía y datos de mercado.

Comparamos los resultados reales del año actual con el presupuesto respectivo, para identificar si algún supuesto incluido en las proyecciones de flujos de efectivo pudiera considerarse muy optimista, e indicadores externos referentes a la recuperación económica futura derivada del COVID-19.

Comparamos los supuestos clave utilizados para estimar los flujos de efectivo proyectados como son: la tasa estimada de crecimiento de las ventas, el EBITDA proyectado, la tasa para descontar los flujos y el valor terminal, en los diversos escenarios utilizados al considerar las posibles afectaciones a las actividades de la Compañía a causa del COVID-19.

Con el apoyo de nuestros expertos en valuación comparamos:

- La metodología utilizada para estimar el valor recuperable con la comúnmente utilizada en el mercado para este tipo de activos.
- La tasa de descuento usada para descontar los flujos futuros de efectivo, con una tasa de mercado estimada considerando el nivel de apalancamiento de la Compañía, la expectativa de apalancamiento en el corto y mediano plazo, y el nivel óptimo de la industria.

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

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

Información adicional

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relativas presentadas por la Administración.
- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha para preparar los estados financieros consolidados, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material con base en hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones relativas incluidas en las notas, y si los estados financieros consolidados presentan razonablemente las transacciones y hechos subyacentes.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que conforman el grupo económico para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de los estados financieros consolidados. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

El nombre del socio a cargo de la auditoría se informa a continuación.

PricewaterhouseCoopers, S. C.



José Luis Guzmán

Socio de Auditoría

Ciudad de México, 15 de marzo de 2021

INFORME DEL COMITÉ DE

Auditoría y Prácticas Societarias

Ciudad de México a 19 de febrero de 2021

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

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

Celebramos cuatro sesiones del Comité y en ellas se trataron, entre otros, los siguientes puntos:

I. La Asamblea General de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 12 de marzo de 2020, designó presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias al Sr. Pedro Velasco, por el ejercicio 2020.

II. En materia de auditoría:

- a) Se evaluó el plan de auditoría externa y la propuesta de servicios profesionales aceptada por la Administración. Además, en cumplimiento de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos", se recomendó al Consejo de Administración se designara a la firma PricewaterhouseCoopers, a través de su socio de auditoría C. P. C. José Luis Guzmán Ortiz, como Auditor Externo Independiente, para dictaminar los estados financieros de la Sociedad y sus Subsidiarias, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020. Asimismo, el Comité conoció los servicios adicionales que presta el despacho y los mecanismos para salvaguardar la independencia y evitar la auto-revisión, concluyendo que estos mecanismos son adecuados.
- b) Se evaluó que la Sociedad cuente con los mecanismos internos y externos que den seguridad razonable al cumplimiento de las Leyes y Reglamentos que le son aplicables.
- c) Se conocieron las políticas de registro contable de la Sociedad, así como su impacto en las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019, cerciorándonos de que la información financiera está debidamente presentada.
- d) Se dio seguimiento a la organización y funcionamiento de la Dirección de Auditoría Interna de la Sociedad; se conoció su informe anual de actividades del año 2020, los hallazgos relevantes y su plan de auditoría para el año 2021.
- e) Se evaluó que la Sociedad cuenta con sistemas, políticas y procedimientos de operación que permiten considerar que tiene un adecuado ambiente de control interno y de registro contable.
- f) Se conoció el grado de adhesión de la Sociedad al Código de Mejores Prácticas Corporativas, recomendado por la Bolsa Mexicana de Valores, según reporte con información al 31 de diciembre de 2019, presentado el 28 de mayo de 2020.
- g) Se nos informó de los juicios y litigios en proceso, y el resultado de los concluidos.
- h) Se revisaron los estados financieros consolidados, dictaminados al 31 de diciembre de 2020 y las notas que les son relativas.

- i) Se conoció el estado de las reservas y estimaciones que incluyen los estados financieros al 31 de diciembre de 2020.
- j) Se conocieron las observaciones y recomendaciones de los Auditores Externos, relativas al examen de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019.
- k) Se conocieron las estadísticas de transacciones reportadas a las autoridades en cumplimiento de la normatividad para la prevención de lavado de dinero.

III. En materia de prácticas societarias:

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

Como resultado de las actividades desarrolladas por este Comité, y de la opinión de los Auditores Externos de la Sociedad, estamos en aptitud de recomendar al Consejo de Administración, se presenten a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, los estados financieros de El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2020, en los términos en que han sido preparados y presentados por la Administración de la Sociedad.

Atentamente.

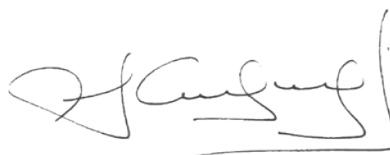
Comité de Auditoría y Prácticas Societarias



Sr. Juan Miguel Gandoulf



Sr. Pedro Velasco



Sr. Javier Arrigunaga

ESTADOS CONSOLIDADOS DE

Situación Financiera

(Notas 1,2 y 3)

Cifras expresadas en miles de pesos

	Nota	31 de diciembre	
		2020	2019
Activo			
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	\$ 26,195,936	\$ 18,634,798
Cartera de créditos a corto plazo - Neto	8	25,315,337	28,680,398
Impuesto al valor agregado por recuperar		2,841,763	2,352,280
Impuesto sobre la renta por recuperar		1,352,277	-
Otras cuentas por cobrar - Neto	9	2,265,152	1,928,379
Instrumentos financieros derivados	10	-	341,307
Inventarios		21,475,001	23,340,421
Pagos anticipados		1,474,576	1,804,877
Total del activo circulante		\$ 80,920,042	\$ 77,082,460
ACTIVOS NO CIRCULANTES			
Cartera de créditos a largo plazo - Neto	8	\$ 7,524,492	\$ 9,454,855
Otras cuentas por cobrar a largo plazo - Neto	9	254,334	273,615
Instrumentos financieros derivados	10	2,913,181	2,148,536
Inversión en acciones de asociadas	11	8,103,937	8,456,039
Propiedades de inversión - Neto	12	22,129,016	22,346,085
Propiedades, mobiliario y equipo - Neto	13	50,684,928	50,255,603
Intangibles - Neto	14	15,900,027	16,175,038
Derechos de uso de activos	18	11,657,953	11,833,952
Impuesto sobre la renta diferido	21.2	4,755,459	2,535,686
Total del activo		\$ 204,843,369	\$ 200,561,869
Pasivo			
PASIVO A CORTO PLAZO:			
Proveedores		\$ 24,379,789	\$ 22,670,239
Acreedores		8,268,588	9,353,077
Provisiones	15	2,895,211	2,190,799
Deuda a corto plazo	16	749,891	3,611,961
Ingresos diferidos	8	2,190,202	2,324,268
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	18	1,973,296	1,920,637
Dividendos por pagar	20.2	2,016,713	-
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	10	59,882	41,711
Impuesto sobre la renta por pagar		-	391,225
Total del pasivo a corto plazo		\$ 42,533,572	\$ 42,503,917
PASIVO A LARGO PLAZO:			
Deuda a largo plazo	16	37,804,135	31,707,410
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	18	10,437,714	10,298,476
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	10	66,229	727,276
Beneficios a los empleados - Neto	17	2,729,902	2,469,847
Impuesto sobre la renta diferido	21.2	3,451,786	3,780,405
Total del pasivo		\$ 97,023,338	\$ 91,487,331
Capital Contable			
Capital social	20	\$ 3,374,282	\$ 3,374,282
Utilidades acumuladas		95,670,435	97,320,175
Reservas de capital	20.2	8,531,932	8,140,395
Capital contable atribuible a los propietarios de la controladora		107,576,649	108,834,852
Participación no controladora		243,382	239,686
Total del capital contable		107,820,031	109,074,538
Total del pasivo y capital contable		\$ 204,843,369	\$ 200,561,869

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Resultado Integral por función de gastos

(Notas 1,2 y 3)

Cifras expresadas en miles de pesos, excepto utilidad por acción

Año que terminó el 31 de diciembre de

	Nota	2020	2019
Ingresos de operación:			
Ventas netas de mercancía		\$ 100,016,923	\$ 126,244,910
Intereses ganados de clientes		11,953,744	13,357,448
Ingresos por arrendamientos		2,579,175	3,553,455
Servicios		509,044	371,711
Otros ingresos		413,661	705,983
Total de ingresos	2.22	115,472,547	144,233,507
Costos y gastos:			
Costo de ventas		73,599,463	86,833,223
Provisión para pérdidas crediticias		5,182,681	3,911,269
Gastos de administración		32,878,303	34,317,814
Total de costos y gastos	23	111,660,447	125,062,306
Utilidad de operación		3,812,100	19,171,201
Intereses a cargo		(4,210,487)	(3,678,467)
Pérdida cambiaria		(2,883,367)	(2,834,450)
Costos financieros		(7,093,854)	(6,512,917)
Utilidad cambiaria		2,666,153	2,825,856
Rendimientos sobre inversiones		1,510,777	824,065
Ingresos financieros		4,176,930	3,649,921
Participación en los resultados de asociadas	11	(523,773)	684,274
Utilidad antes de impuestos		371,403	16,992,479
Impuestos a la utilidad	21	(382,321)	4,599,879
Utilidad neta consolidada		753,724	12,392,600
Otras partidas de la utilidad integral, netas de impuestos:			
Partidas que serán reclasificadas a resultados:			
Valuación de instrumentos financieros contratados como coberturas de flujo de efectivo- Netas de impuestos		(30,510)	(1,119,262)
Efecto de conversión por inversión en asociadas		146,762	(330,996)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:			
Remediones del pasivo por beneficios definidos - Netas de impuestos	17	(7,210)	(356,775)
Utilidad integral consolidada		\$ 862,766	\$ 10,585,567
Utilidad neta atribuible a:			
Propietarios de la controladora		\$ 750,115	\$ 12,383,120
Participación no controladora		3,609	9,480
		\$ 753,724	\$ 12,392,600
Utilidad por acción básica y diluida	20.4	\$ 0.56	\$ 9.25
Utilidad integral atribuible a:			
Propietarios de la controladora		\$ 859,070	\$ 10,576,334
Participación no controladora		3,696	9,233
		\$ 862,766	\$ 10,585,567
Utilidad integral por acción básica y diluida		\$ 0.64	\$ 7.90

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE

Cambios en el Capital Contable

(Notas 1, 2, 3 y 20)

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

	Nota	Capital social	Utilidades retenidas
Saldos al 1 de enero de 2019		\$ 3,374,282	\$ 93,053,796
Cambios en políticas contables en inversión en asociadas	11		(283,798)
Utilidad integral:			
Utilidad neta			12,383,120
Remediciones del pasivo por beneficios definidos, netas de impuestos		-	(356,528)
Efecto por conversión de inversión en asociadas		-	
Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos		-	-
Total utilidad integral		-	12,026,592
Transacciones con los propietarios:			
Aumento reserva recompra de acciones	20.2	-	(6,000,000)
Recompra de acciones	20.2	-	-
Dividendos pagados (\$0.96 y \$0.58 pesos por acción)		-	(1,476,415)
Total transacciones con los accionistas		-	(7,476,415)
Saldos al 31 de diciembre de 2019		3,374,282	97,320,175
Cambios en políticas contables en inversión en asociadas		-	(83,684)
Utilidad integral:			
Utilidad neta		-	750,115
Remediciones del pasivo por beneficios definidos, netas de impuestos		-	(7,297)
Efecto por conversión de inversión en asociadas		-	-
Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos		-	-
Total utilidad integral		-	742,818
Transacciones con los propietarios:			
Aumento reserva recompra de acciones	20.2	-	(295,580)
Recompra de acciones	20.2	-	-
Dividendos decretados (\$1.50 y \$0.90 pesos por acción)		-	(2,013,294)
Total transacciones con los accionistas		-	(2,308,874)
Saldos al 31 de diciembre de 2020		\$ 3,374,282	\$ 95,670,435

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Reservas de capital	Total capital contable atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladora	Total capital contable
\$ -	\$ 100,469,837	\$ 230,453	\$ 100,700,290
-	(283,798)	-	(283,798)
-	12,383,120	9,480	12,392,600
-	(356,528)	(247)	(356,775)
(330,996)	(330,996)	-	(330,996)
(1,119,262)	(1,119,262)	-	(1,119,262)
(1,450,258)	10,576,334	9,233	10,585,567
6,000,000	-	-	-
(451,106)	(451,106)	-	(451,106)
-	(1,476,415)	-	(1,476,415)
5,548,894	(1,927,521)	-	(1,927,521)
8,140,395	108,834,852	239,686	109,074,538
-	(83,684)	-	(83,684)
-	750,115	3,609	753,724
-	(7,297)	87	(7,210)
146,762	146,762	-	146,762
(30,510)	(30,510)	-	(30,510)
116,252	859,070	3,696	862,766
295,580	-	-	-
(20,295)	(20,295)	-	(20,295)
-	(2,013,294)	-	(2,013,294)
275,285	(2,033,589)	-	(2,033,589)
\$ 8,531,932	\$ 107,576,649	\$ 243,382	\$ 107,820,031

ESTADOS CONSOLIDADOS DE

Flujos de Efectivo

(Notas 1, 2 y 3)

Cifras expresadas en miles de pesos

		31 de diciembre	
	Nota	2020	2019
Actividades de operación			
Resultado antes de impuestos	\$	371,403	\$ 16,992,479
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:			
Depreciación y amortización		5,194,182	4,705,436
Provisión para pérdidas crediticias	8	5,182,681	3,911,269
Concesiones de arrendamientos	18	(233,232)	-
Merma de inventarios		922,727	962,962
Participación en los resultados de asociadas	11.2	523,773	(684,274)
Costo en venta de propiedades, mobiliario y equipo		708,280	615,570
Costo neto del periodo por beneficios a empleados	17	445,754	310,296
Intereses devengados a favor		(7,322,875)	(7,771,037)
Intereses devengados a cargo		4,210,487	3,678,467
		9,631,777	5,728,689
(Aumento) disminución en:			
Intereses cobrados a clientes		7,211,422	7,746,599
Cartera de créditos a corto plazo		224,196	(5,863,659)
Inventarios		942,693	(3,630,164)
Impuesto al valor agregado por recuperar		(489,483)	(476,436)
Otras cuentas por cobrar		(317,492)	37,246
Pagos anticipados		330,301	(260,125)
Aumento (disminución) en:			
Proveedores		1,709,550	(1,024,069)
Provisiones		704,412	(132,894)
Ingresos diferidos		(134,066)	214,686
Acreedores		(1,010,748)	70,896
Beneficios a los empleados		(196,036)	(2,342)
Impuestos a la utilidad pagados		(3,955,677)	(4,199,888)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		15,022,252	15,201,018
Actividades de inversión			
Aumento de capital en asociadas		(129,672)	(319,547)
Dividendos recibidos de asociadas		-	213,147
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	13	(3,697,145)	(5,871,512)
Adquisición de propiedades de inversión	12	(148,515)	(2,169,490)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		52,296	98,025
Inversión en nuevos desarrollos informáticos	14	(668,503)	(689,470)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(4,591,539)	(8,738,847)
Efectivo para aplicar en actividades de financiamiento		10,430,713	6,462,171
Actividades de financiamiento			
Dividendos pagados	20.1	(8)	(1,474,397)
Intereses pagados	16	(2,961,220)	(2,549,259)
Deuda contratada		8,500,000	5,000,000
Pago de deuda		(6,500,000)	-
Pago de principal de arrendamiento financiero		(776,716)	(816,554)
Pago de intereses de arrendamiento financiero		(1,111,336)	(1,071,554)
Venta de acciones	20	546,493	66,025
Recompra de acciones	20	(566,788)	(517,133)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(2,869,575)	(1,362,872)
Incremento de efectivo y equivalentes de efectivo		7,561,138	5,099,299
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo		18,959,340	13,785,519
Fluctuación cambiaria del efectivo		(324,542)	(250,020)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$	26,195,936	\$ 18,634,798

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados

NOTAS SOBRE LOS

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

Nota 1 - Información general:

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y sus compañías subsidiarias ("la Compañía" o "el Grupo"), operan una cadena de tiendas departamentales fundada en 1847, que vende una amplia variedad de productos como ropa y accesorios para caballero, damas y niños, artículos para el hogar, muebles, cosméticos y otros productos de consumo. La Compañía se encuentra inscrita en la Bolsa Mexicana de Valores y tiene una importante presencia en toda la República Mexicana. Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía operaba un total de 122 tiendas departamentales con el nombre de Liverpool; 124 boutiques especializadas, 165 tiendas con el nombre de Suburbia. En 2020 iniciaron operaciones 9 tiendas departamentales con el nombre de Suburbia (Tláhuac, Ciudad de México; Tlalnepantla, Estado de México; Guadalajara, Jalisco; San Miguel Cuautitlán, Estado de México; Tizayuca, Hidalgo; Zitácuaro, Michoacán; Rosarito, Tijuana Baja California; Saltillo, Coahuila; Culiacán, Sinaloa). En 2019 iniciaron operaciones 4 tiendas, con formato Liverpool (Monclova, Coahuila; Guanajuato, Guanajuato; Santa Anita, Tlajomulco; Monterrey, Nuevo León) y 17 tiendas con el formato Suburbia además de 1 reapertura (Coapa), asimismo se concluyó la transformación de los 41 almacenes Fábricas de Francia, de éstas 24 se transformaron en almacenes Liverpool y 14 se convirtieron en tiendas Suburbia. Finalmente, 6 almacenes cerraron sus operaciones de manera definitiva, 3 con formato Fábricas de Francia y 3 con formato Suburbia.

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. De igual forma, otorga financiamiento a sus clientes a través de las tarjetas de crédito "Suburbia" para uso exclusivo en las tiendas bajo el formato Suburbia; y la tarjeta de crédito "Suburbia VISA", con la cual, los tarjetahabientes pueden adquirir bienes y servicios en tiendas de la cadena como en cualquiera de los establecimientos afiliados mundialmente al sistema VISA.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Compañía es socia, accionista o copropietaria en centros comerciales, administra y mantiene participación en 28 de ellos, mediante los cuales arrienda espacios comerciales a inquilinos dedicados a una amplia variedad de negocios. El 31 de octubre de 2019, da inicio la operación del centro comercial "Santa Anita" en Guadalajara, Jalisco.

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

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

Impactos por COVID-19

El 11 de marzo de 2020, el brote de COVID-19 fue declarado oficialmente pandemia por la Organización Mundial de la Salud. La pandemia de COVID-19 continúa teniendo un impacto adverso significativo en la economía global. Las medidas adoptadas en el segundo trimestre para contener la propagación del virus, incluyó el cierre de negocios no esenciales, logrando frenar la propagación inicial de la infección, lo que permitió aliviar parcialmente estas medidas en el tercer y cuarto trimestres. Sin embargo, existe el riesgo que la reciente reafirmación de las medidas de distanciamiento físico promulgadas por el gobierno y empresas en respuesta al resurgimiento de la infección podrían afectar la actividad económica más allá de los niveles previstos anteriormente. La economía general continúa operando con incertidumbre relacionado con el crecimiento económico y el desempleo, que en última instancia, solo se resolverá con la difusión de una vacuna eficaz para COVID-19.

Impacto en estimaciones y supuestos

Como se revela en la Nota 2, la preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF requiere que la administración realice estimaciones y supuestos sobre los importes de los activos y pasivos a la fecha de los estados financieros consolidados.

La pandemia de COVID-19 da lugar a una mayor incertidumbre en lo que respecta a las estimaciones contables y los supuestos utilizados, aumentando la necesidad de aplicar su juicio al evaluar el entorno económico y de mercado, así como su impacto en las estimaciones significativas. Esto afecta particularmente a las estimaciones y supuestos relacionados con la provisión para pérdidas crediticias y el deterioro de activos.

Provisión para pérdidas crediticias

La incertidumbre creada por la pandemia de COVID-19 ha aumentado el nivel de juicio aplicado en la estimación de la reserva para pérdidas crediticias. Ver más detalle en Nota 3.3.2.

Deterioro de activos

Dada la interrupción en las actividades económicas y de mercado causada por la pandemia COVID-19, la Compañía realizó la prueba de deterioro anual para la UGE de Suburbia, que requirió la aplicación de un mayor juicio a la luz de la incertidumbre con respecto al impacto económico derivado de la pandemia COVID-19, particularmente al evaluar el impacto en resultados proyectados a medio y largo plazo.

Implícito en nuestra perspectiva económica está el supuesto de que la forma en que los gobiernos responden a la segunda y subsiguientes oleadas del virus, y la diseminación de una vacuna eficaz producida en masa, permitirá a las economías continuar recuperándose durante 2021, y la economía volverá a los niveles de actividad económica anteriores a COVID en 2022 y a los niveles anteriores a COVID del desempleo en 2023. Concluimos que el monto recuperable de la UGE supera su valor en libros. Ver más detalle en Nota 14.

Programas de apoyo a los tarjetahabientes en respuesta a COVID-19

Como se menciona en la Nota 3.3.2 la Compañía ofreció a sus tarjetahabientes programas de apoyo en respuesta a la pandemia de COVID-19.

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables:

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

2.1 Bases de preparación

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

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

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

2.1.1 Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2020:

- Definición de materialidad: modificaciones a la NIC 1 y la NIC 8
- Marco conceptual para la Información Financiera Revisado
- Reforma de la tasa de interés de referencia: modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 (Ver Nota 3.2.2)

La Compañía también eligió adoptar las siguientes modificaciones:

- Concesiones de renta relacionadas con el COVID-19 - modificaciones a la NIIF 16.
- Las modificaciones enumeradas anteriormente no tuvieron ningún impacto en los montos reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecte significativamente el periodo actual o los futuros. Véase Nota 2.25.1.

2.1.2 Nuevas normas e interpretaciones que no han sido adoptadas

Ciertas nuevas normas e interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2020, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía.

No se espera que estas normas tengan un impacto material para la entidad en los periodos de reporte actuales o futuros y en las transacciones futuras previsible.

2.1.3 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 plazo, 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 la contingencia sanitaria por COVID-19 y el cierre parcial de tiendas derivado de las medidas establecidas por el gobierno para contener la pandemia, derivado de lo anterior la compañía implemento diversas medidas para hacer frente a la pandemia como se menciona en la nota 3.3.1. El pago de intereses está cubierto en más de una vez la utilidad de operación y se ubica dentro de los objetivos fijados por el Consejo de Administración. El presupuesto y las proyecciones de la Compañía, tomando en cuenta las posibles variaciones en el desempeño operacional, muestran que la Compañía es capaz de operar con su actual nivel de financiamiento. La Compañía se encuentra al corriente en sus obligaciones de pago, así como en las de hacer o no hacer, establecidas por los financiamientos contratados.

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

2.2 Consolidación

a. Subsidiarias

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

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

b. Asociadas

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

2.3 Información por segmentos

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

2.4 Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

b. Transacciones y saldos

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

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

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

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

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

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

2.5.2 Reconocimiento y baja

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

2.5.3 Medición

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

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

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

2.6 Deterioro de activos financieros

2.6.1 Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus activos financieros a costo amortizado, considerando los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera y la evidencia objetiva de deterioro. Los incrementos a esta provisión se registran en gastos y se presentan por separado en el estado de resultados. Véase Nota 3.3.2.

2.7. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

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

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

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

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

2.8 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye importes generados por transacciones de venta con tarjeta de crédito, débito y medios digitales que se liquidan a principios del siguiente mes por un monto de \$334,496 y \$460,750 al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

2.9 Inventarios

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

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

2.10 Propiedades de inversión

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

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

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

Edificios:

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

2.11 Propiedades, mobiliario y equipo

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

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

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

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

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

Edificios:

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

Otros activos:

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

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

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado consolidado de situación financiera. Véase Nota 13.

El valor en libros de un activo se castiga a su valor de recuperación si su valor en libros es mayor que su valor de recuperación estimado, Véase Nota 2.14.

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

2.12 Costos por préstamos

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no hubo capitalización de costos de financiamiento debido a que durante estos periodos no hubo activos que, de acuerdo con las políticas de la Compañía, calificaran al requerir un periodo de construcción superior a un año.

2.13 Intangibles

i. Crédito mercantil

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

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

ii. Marcas

Las marcas adquiridas individualmente se muestran al costo histórico, en tanto que las adquiridas a través de combinaciones de negocios se reconocen a su valor razonable a la fecha de la adquisición. Las marcas no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. A la fecha no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos. Las marcas se consideran de vida útil indefinida por el posicionamiento que tienen en el mercado, algunas de ellas, por más de 40 años y porque la experiencia de la Compañía y la evidencia en el mercado indican que continuarán generando flujos de efectivo para la Compañía en forma indefinida. Adicionalmente la Compañía estima que no existen consideraciones de índole legal, regulatorio o contractual que limiten las vidas útiles de dichas marcas.

iii. Desarrollo de sistemas y programas de cómputo

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

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

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

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

iv. Otros intangibles

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

2.14 Deterioro de activos no financieros

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

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

2.15 Cuentas por pagar

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

La Compañía tiene establecidos programas de financiamiento a proveedores, por medio de los cuales éstos pueden descontar sus documentos con distintas instituciones financieras. El saldo por pagar derivado de estos programas se reconoce dentro de la cuenta de proveedores en el estado consolidado de situación financiera. El saldo por pagar descontado por proveedores al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a \$3,276,373 y \$4,573,125, respectivamente.

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

2.16 Emisiones de certificados bursátiles y Senior Notes.

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

2.17 Baja de pasivos financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o expiran.

2.18 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación legal presente o asumida como resultado de eventos pasados, es probable que se requiera la salida de flujos de efectivo para pagar la obligación y el monto pueda ser estimado confiablemente. El importe reconocido como provisión es la mejor estimación, sobre el periodo que se informa, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, el desembolso viene constituido por el importe, evaluado de forma racional, que la Compañía tiene que pagar para cancelar la obligación al final del periodo sobre el que se informa, o para transferirla a un tercero en esa fecha. Véase Nota 15.

2.19 Impuestos a la utilidad

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

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

El cargo por impuesto a la utilidad causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera en México y en los países en los que las asociadas de la Compañía operan y generan una base gravable. La Administración evalúa periódicamente la posición asumida en relación con las devoluciones de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes fiscales son objeto de interpretación, conforme a esta evaluación al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen posiciones fiscales inciertas.

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

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

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

2.20 Beneficios a los empleados

a. Pensiones y prima de antigüedad

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

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

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

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

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

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

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

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

b. Bono anual para retención de ejecutivos

Algunos ejecutivos de la Compañía reciben un bono anual de retención calculado como porcentaje de su remuneración anual y dependiendo del grado de cumplimiento en las metas establecidas para cada funcionario al inicio del año. La Compañía tiene registrada una provisión de \$237,813 al 31 de diciembre de 2020 (\$251,279, al 31 de diciembre de 2019) que se encuentra incluida en la Nota 15 dentro de la provisión de bonos y gratificaciones a empleados.

c. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

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

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

La Compañía otorga un beneficio al personal que después de 20 años de servicio termina su relación laboral, ya sea por despido o separación voluntaria. De acuerdo con la NIC 19 "Beneficios a los empleados", esta práctica constituye una obligación asumida por la Compañía con su personal, la cual se registra con base en cálculos anuales preparados por actuarios independientes. Véase Nota 17.

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

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

2.21 Capital social

Las acciones comunes se clasifican como capital.

2.22 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

a. Venta de mercancía

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

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

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

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

b. Monederos electrónicos y certificados de regalo

Monederos electrónicos

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

Certificados de regalo

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

c. Intereses ganados de clientes

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

d. Ingresos por arrendamiento

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

e. Servicios y otros

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

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

2.23 Ingresos diferidos

La Compañía registra ingresos diferidos por diversas transacciones en las cuales recibe efectivo, pero que las condiciones para el reconocimiento de ingresos descrito en el párrafo 2.22, b) no se han cumplido. Los ingresos diferidos se presentan por separado en el estado consolidado de situación financiera.

2.24 Otras cuentas por cobrar

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

2.25 Arrendamientos

2.25.1 Arrendatario

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

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

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

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

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

Para determinar la tasa incremental de financiamiento, la Compañía:

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

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

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

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

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

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

La Compañía aplicó el expediente práctico NIIF 16 “Concesiones de renta relacionadas con el COVID-19” para reconocer las condonaciones de arrendamiento de edificios recibidas como consecuencia de la pandemia por un importe de \$233,232, este importe se reconoció como renta variable y se encuentra incluido en los gastos de administración.

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

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

2.25.2 Arrendador

Los ingresos por arrendamientos operativos en los que la Compañía es un arrendador se reconocen en el resultado bajo el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos en la obtención de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo subyacente y se reconocen como gastos durante el plazo del arrendamiento en la misma base que los ingresos del arrendamiento. Los respectivos activos arrendados se incluyen en el estado de situación financiera en función de su naturaleza. Los ingresos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 por \$2,579,175 y \$3,553,455 respectivamente, incluyen componentes de no arrendamiento por \$763,473 y \$1,140,553, que se reconocen conforme a la norma de ingresos por contratos con clientes.

Como resultado de la pandemia de COVID-19, la Compañía otorgó condonaciones de renta a sus arrendatarios por un importe de \$470,506. Véase Nota 3.1.

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

2.26 Utilidad por acción

La utilidad básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. La utilidad por acción diluida se determina ajustando la participación controladora y las acciones ordinarias, bajo el supuesto de que se realizarían los compromisos de la Compañía para emitir o intercambiar sus propias acciones. La utilidad básica es igual a la utilidad diluida debido a que no existen transacciones que pudieran potencialmente diluir la utilidad. Véase Nota 20.

2.27 Bonificaciones de proveedores

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

2.28 Pagos anticipados

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

Nota 3 - Administración de riesgos:

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

3.1 Riesgo inmobiliario

3.2 Riesgos de mercado

3.2.1 Riesgo de tipo de cambio

3.2.2 Riesgo de tasa de interés

3.2.3 Riesgo de inflación

3.3 Riesgos financieros

3.3.1 Riesgo de liquidez

3.3.2 Riesgo de crédito

3.1 Riesgo inmobiliario

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

Derivado de la contingencia sanitaria, la Compañía otorgó apoyos por el cierre de los centros comerciales, los cuales iniciaron a partir del mes de abril 2020 como sigue: a) descuento del 50% y pago en el mes corriente en los meses abril, mayo y junio; y b) descuento del 40% y pago de forma diferida hasta por 6 meses a partir del mes de enero de 2021. Hasta el mes de julio de 2020 se mantuvieron los descuentos mencionados anteriormente, y a partir del mes de agosto y hasta diciembre de 2020, con excepción del mes de noviembre, se otorgaron descuentos adicionales a los inquilinos más afectados. Véase Nota 18.

A partir del 19 de diciembre de 2020, como medidas establecidas por el gobierno para contener los contagios por COVID-19 los almacenes, tiendas, boutiques y centros comerciales ubicados en Ciudad de México y Estado de México cerraron, derivado de lo anterior la Compañía otorgó a los inquilinos el 40% de descuento.

3.2 Riesgos de mercado

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

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

3.2.1 Riesgo de tipo de cambio

Con excepción de lo mencionado en la Nota 16, la Compañía no tiene contratados financiamientos en otro tipo de moneda que no sea el peso mexicano, la Compañía está expuesta a riesgos asociados a movimientos en el tipo de cambio del peso mexicano respecto del dólar estadounidense y del euro por las importaciones de mercancía que efectúa de Europa y Asia, principalmente. Las compras de mercancías pagadas en monedas diferentes al peso mexicano representan aproximadamente el 23% del total de las compras.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Compañía tenía una exposición al riesgo de tipo de cambio de (US\$1,061,321), €5,733 y (US\$1,016,562), €324, respectivamente. De presentarse un incremento de 8% en la paridad del peso con relación al dólar estadounidense resultaría en una pérdida de \$1,679,190 y \$1,533,581, aproximadamente. El 8% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiario internamente al Comité de revisión de resultados, y representa la evaluación de la Administración sobre la posible variación en los tipos de cambio. El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias pendientes de liquidación denominadas en moneda extranjera al cierre del ejercicio.

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

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

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

	31 de diciembre de	
	2020	2019
En miles de dólares estadounidenses:		
Activos monetarios	\$ 82,504	\$ 102,222
Pasivos monetarios	(1,143,825)	(1,118,784)
Posición neta pasiva	\$ (1,061,321)	\$ (1,016,562)
Equivalente en pesos	\$ (21,129,521)	\$ (19,176,629)
En miles de euros:		
Activos monetarios	€ 11,656	€ 7,388
Pasivos monetarios	(5,923)	(7,064)
Posición neta activa	€ 5,733	€ 324
Equivalente en pesos	\$ 139,652	\$ 6,861

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

	19 de febrero de 2021	31 de diciembre de 2020
Dólar estadounidense	\$ 20.4222	\$ 19.9087
Euro	\$ 24.7874	\$ 24.3593

3.2.2 Riesgo de tasa de interés

Los financiamientos contratados están sujetos a tasas de interés tanto fijas como variables y exponen a la Compañía al riesgo de variabilidad en las tasas de interés y por ende a sus flujos de efectivo. La política de la Compañía consiste en cubrir la mayoría de sus financiamientos hacia un perfil de tasa fija. El principal objetivo de la utilización de instrumentos financieros derivados es conocer con certeza los flujos de efectivo que la Compañía pagará para cumplir con obligaciones contraídas. Con los swaps de tasas de interés, la Compañía conviene con otras partes en entregar o recibir mensualmente la diferencia existente entre el importe de los intereses de las tasas variables pactadas en los contratos de deuda y el importe de los intereses de las tasas fijas contratadas en los instrumentos financieros derivados. El 91% de la deuda es a tasa fija y el restante a tasa variable. La Compañía analiza en forma permanente su exposición a las tasas de interés. Se simulan diversos escenarios en los que se considera el refinanciamiento, la renovación de las posiciones existentes, el financiamiento alternativo y la cobertura. Con base en esos escenarios, la Compañía calcula el impacto que tendría en sus resultados o situación financiera consolidado.

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

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

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

No hubo ineffectividad reconocida durante 2020 y 2019 en relación con los swaps de tasas de interés.

Análisis de sensibilidad para las tasas de interés

Los siguientes análisis de sensibilidad han sido determinados considerando los instrumentos financieros derivados vigentes al 31 de diciembre de 2020 y asumiendo lo siguiente:

Si las tasas de interés variables hubieran estado 10 puntos base por abajo y todas las otras variables permanecieran constantes. Las otras partidas de utilidad integral por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019 hubieran aumentado en \$67,443 y \$64,596 neto de impuestos diferidos, respectivamente, principalmente como resultado de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura contratados para cubrir la exposición a cambios en la tasa de interés.

No existe un impacto contractual directo sobre los "Swaps" debido a que las operaciones vigentes se encuentran pactadas a tasas fija.

En el caso de la cobertura pactada se cobra la tasa TIIIE y se paga tasa fija, el propio contrato de swap prevé que use la tasa TIIIE o la que la sustituya. El bono cubierto por este swap cuenta con coberturas similares, por lo que no hay impacto.

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

3.2.3 Riesgo de inflación

La Compañía tenía un financiamiento denominado en Unidades de Inversión (UDIs - que es la unidad monetaria ligada a la inflación en México) y un swap para cubrir la exposición al riesgo de que el valor de la emisión de certificados bursátiles pudiera verse afectado por el incremento en la tasa de inflación en México, los cuales fueron liquidados en mayo de 2020. (Véase Nota 10)

3.3 Riesgos financieros

3.3.1 Riesgo de liquidez

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

Con el fin de preservar la liquidez durante la contingencia sanitaria por COVID-19 la Compañía implemento las siguientes medidas: a) reducción en más del 50% el presupuesto de inversiones de proyectos de capital, se pospuso la apertura de los dos almacenes Liverpool programados para el año; y en el caso de Suburbia, se disminuyó el plan de aperturas pasando de 23 a 9 tiendas departamentales; b) restricción de gastos de operación a los mínimos necesarios; c) con el fin de mantener una sana cartera se implementaron soluciones de crédito para los clientes y se redujo el otorgamiento de crédito; d) manejo cauteloso de los niveles de inventario y órdenes de compra; e) extensión del plazo de pago a proveedores al tiempo que se ofrecen herramientas financieras como factoraje; f) diferimiento del pago de dividendos correspondiente a los resultados de 2019; g) suspensión temporal del plan de recompra de acciones; h) contratación de líneas de crédito de corto plazo por un importe de \$3,500,000 las cuales quedaron liquidadas durante los meses de noviembre y diciembre de 2020; y i) la colocación de certificados bursátiles por \$5,000,000.

La Compañía cuenta con líneas de crédito disponibles a corto plazo por aproximadamente \$6,000,000; así como líneas de sobregiro para acceder a instrumentos de deuda por \$6,362,500.

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

	Entre 1 mes y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
31 de diciembre de 2020			
Proveedores y acreedores	\$ 35,543,588	\$ -	\$ -
Emissiones de deuda e intereses contractuales	3,049,984	20,154,551	33,288,243
Pasivo por arrendamiento	1,994,892	6,504,171	13,916,994
	\$ 40,588,464	\$ 26,658,722	\$ 47,205,237
31 de diciembre de 2019			
Proveedores y acreedores	\$ 34,214,115	\$ -	\$ -
Emissiones de deuda e intereses contractuales	5,644,587	18,539,640	27,497,932
Pasivo por arrendamiento	1,957,729	6,500,947	14,037,279
	\$ 41,816,431	\$ 25,040,587	\$ 41,535,211

3.3.2 Riesgo de crédito

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

Cartera de créditos

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

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

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

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

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

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

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

Como resultado de la pandemia de COVID-19, la Compañía realizó las siguientes iniciativas: 1) Programa de apoyo "Skip a Payment", que estuvo vigente durante abril, mayo y junio de 2020, al cual se suscribieron casi dos millones de tarjetahabientes, difiriendo la exigibilidad de sus pagos entre uno y hasta cuatro meses; 2) se incorporó el programa "Mi plan de pagos", una opción financiera que permite el diferimiento del saldo en pagos fijos de nueve, doce, veintiocho y veinticuatro mensualidades con una tasa preferencial, y se requiere cubrir el diez por ciento del saldo a diferir; 3) se incrementaron las opciones de pago para las tarjetas Suburbia, mediante CIE, SPEI o tarjeta de débito; 4) se modificaron los modelo de otorgamiento de crédito haciendo más restrictivo el otorgamiento de nuevas cuentas, incrementos en límites de crédito, sobregiros y disposiciones de efectivo; 5) Se establecieron acciones preventivas y estrategias para la recuperación de la cobranza.

Análisis de sensibilidad para la provisión para pérdidas crediticias

Si la Compañía cambiara el factor de ajuste de la información prospectiva en el escenario pesimista un 5% hacia arriba o hacia abajo, manteniéndose el resto de los supuestos estables, la provisión para pérdidas crediticias aumentaría (disminuiría) en \$286,079

Política contable para la provisión para pérdidas crediticias

Para calcular esta provisión la Compañía 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 (SICR). Para medir las pérdidas crediticias esperadas, la cartera de créditos se ha agrupado en función de las características de riesgo de crédito (Tarjeta de crédito Liverpool, Liverpool Premium Card (LPC), Suburbia y Suburbia VISA), los días de incumplimiento y al comportamiento histórico de la cartera. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan los parámetros para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos (forward looking) que afectan la capacidad de los clientes para liquidar la cartera de crédito. Los principales parámetros de cálculo identificados por la Compañía incluyen el Índice de Confianza del Consumidor (ICC5), producto interno bruto (PIB) y la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE), en consecuencia, ajusta las tasas de pérdidas históricas en función de los cambios esperados en estos factores.

Derivado de los efectos originados por el COVID-19 y en particular la incertidumbre generada sobre la recuperación de la cartera, se requirió la aplicación de un mayor juicio por parte de la Administración y la preparación de escenarios para evaluar el impacto en la mecánica de cálculo de la provisión de pérdidas crediticias. La metodología utilizada por la Compañía requirió hacer algunas modificaciones para evaluar el impacto en el cálculo de los diversos programas de apoyo brindados a los clientes en el año 2020, ya que al autorizar los diferimientos de pago no se refleja de manera natural un incremento significativo en el nivel de riesgo. En las modificaciones realizadas al modelo se consideraron los siguientes elementos: a) la peor mora; b) el peor Behavior (Score); c) los cambios en la asignación del nivel de riesgo (ECL, por sus siglas en inglés) y d) la pérdida dada el incumplimiento (LGD, por sus siglas en inglés), para reconocer anticipadamente la posible caída en la recuperación de la cartera provocada por el COVID-19.

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

Adicionalmente, se modificó la ponderación de los escenarios con la intención de reflejar el riesgo de mercado derivado del COVID-19 en el cálculo del ECL.

La provisión para pérdidas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se determinó de la siguiente manera para la cartera de créditos:

31 de diciembre de 2020	De 0 a 29 días	De 30 a 89 días vencida	Más de 90 días vencida	Total
Tasa de pérdida esperada	7.50%	37.03%	74.68%	
Cartera de créditos	\$ 30,966,196	\$ 5,521,118	\$ 2,838,818	\$ 39,326,132
Provisión para pérdidas crediticias	\$ 2,321,979	\$ 2,044,427	\$ 2,119,897	\$ 6,486,303

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

El saldo de la provisión de pérdidas esperadas para la cartera de créditos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Al 31 de diciembre 2019	\$ 4,422,345	\$ 3,982,292
Aumento de la provisión para pérdidas crediticias reconocida en resultados durante el año	5,182,681	3,911,269
Cartera de créditos canceladas durante el año como incobrables	(3,118,723)	(3,471,216)
Al 31 de diciembre 2020	\$ 6,486,303	\$ 4,422,345

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

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

Instituciones financieras y contrapartes en operaciones de derivados

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

3.4 Estimación del valor razonable

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

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

31 de diciembre de 2020	Valor en libros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3			
Activos por instrumentos financieros derivados de cobertura	\$	2,913,181	\$	-	\$	2,913,181	\$	-
Equivalentes de efectivo		22,970,420		22,970,420		-		-
Pasivos por instrumentos financieros derivados de cobertura		(66,229)		-		(66,229)		-
Pasivos por instrumentos financieros derivados de negociación		(59,882)		-		(59,882)		-
Total	\$	25,757,490	\$	22,970,420	\$	2,787,070	\$	-

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

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 no hubo transferencias entre los niveles 1 y 2. El importe en libros de los instrumentos financieros a corto plazo se asemeja a su valor razonable debido a que se materializan a corto plazo.

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

Nota 4 - Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones:

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Administración de la Compañía debe hacer juicios, estimados y supuestos sobre los importes en libros de los activos y pasivos. Los estimados y supuestos relativos se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

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

A continuación, se presentan las fuentes de incertidumbre clave en las estimaciones efectuadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera, y que tienen un riesgo significativo de derivar en un ajuste a los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente periodo financiero.

4.1 Provisión por deterioro de cartera de créditos

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

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

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

4.3 Deterioro estimado de activos intangibles de vida útil indefinida

La identificación y medición de deterioro de activos intangibles con vidas indefinidas involucra la estimación de valores razonables. Estas estimaciones y supuestos pudieran tener un impacto significativo en la decisión de reconocer o no un cargo por deterioro y también en la magnitud de tal cargo. La Compañía realiza un análisis de valuación y considera información interna relevante, así como otra información pública de mercado. Las estimaciones de valor razonable son principalmente determinadas utilizando flujos de efectivo descontados y comparaciones de mercado.

Estos enfoques usan las estimaciones y supuestos significativos, incluyendo flujos de efectivo futuros proyectados (incluyendo plazos), tasas de descuento que reflejan el riesgo inherente en flujos de efectivo futuros, múltiplos de flujo de efectivo de salida, tasas de crecimiento perpetuas, determinación de comparables de mercado apropiados y la determinación de si una prima o descuento debe aplicarse a los comparables. Véase nota 14.

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

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

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

4.5 Determinación del plazo del arrendamiento y tasa incremental de financiamiento

4.5.1 Determinación del plazo del arrendamiento

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

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

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

4.5.2 Determinación de la tasa incremental de financiamiento

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

Para determinar la tasa incremental de financiamiento, la Compañía:

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

Nota 5 - Categorías de los instrumentos financieros:

	Costo amortizado (cuentas por cobrar)	Valor razonable - resultados	Derivados usados para cobertura	Total
31 de diciembre de 2020				
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 3,225,516	\$ -	\$ -	\$ 3,225,516
Inversiones	22,970,420	-	-	22,970,420
Cartera de créditos a corto y largo plazos	32,839,829	-	-	32,839,829
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazos	2,519,486	-	-	2,519,486
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	-	-	2,913,181	2,913,181

Pasivos financieros:

Emisión de certificados bursátiles y Senior Notes a corto y largo plazo	\$ 38,554,026	\$ -	\$ -	\$ 38,554,026
Proveedores, acreedores y provisiones	35,543,588	-	-	35,543,588
Instrumentos financieros derivados corto plazo	-	59,982	-	59,882
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	-	-	66,229	66,229

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

Pasivos financieros:

Emisión de certificados bursátiles y Senior Notes a corto y largo plazo	\$ 35,319,371	\$ -	\$ -	\$ 35,319,371
Proveedores, acreedores y provisiones	34,214,111	-	-	34,214,111
Instrumentos financieros derivados corto plazo	-	41,711	-	41,711
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	-	-	727,276	727,276

Nota 6 - Calidad crediticia de los instrumentos financieros:

	31 de diciembre de	
Cartera de créditos	2020	2019
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas:		
Grupo 1 - Clientes con tarjeta de crédito Liverpool	\$ 28,823,393	\$ 31,655,479
Grupo 2 - Clientes con tarjeta de crédito Liverpool VISA	8,579,296	9,109,077
Grupo 3 - Clientes con tarjeta de crédito Suburbia	1,707,151	1,686,684
Grupo 4 - Clientes con tarjeta de crédito Suburbia VISA	216,292	106,358
Total cartera de créditos	39,326,132	42,557,598

	31 de diciembre de	
Cartera de créditos	2020	2019
Efectivo en bancos y depósitos bancarios a corto plazo ¹		
AAA	26,164,380	18,590,736
AA	-	-
A	-	-
	26,164,380	18,590,736
Activos financieros - instrumentos financieros derivados ²		
AAA	2,913,181	2,489,843
AA	-	-
	2,913,181	2,489,843
	\$ 68,403,693	\$ 63,638,177

Grupo 1 y 3 - Para la Compañía, los créditos otorgados por medio de la tarjeta de crédito Liverpool y Suburbia (que comparten mayoritariamente las mismas características) representan un menor riesgo debido a que su uso es esporádico y estacional y está restringida a los productos comercializados en las tiendas de la Compañía.

Grupo 2 y 4 - Las tarjetas de crédito Liverpool LPC y Suburbia VISA (que comparten mayoritariamente las mismas características) operadas por la Compañía implican un nivel de riesgo diferente debido principalmente a que pueden ser usadas en un número muy amplio de establecimientos, permiten a sus tenedores disponer de efectivo en cajeros automáticos y son de uso continuo.

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

² La Compañía no considera que existan factores de riesgo por incumplimiento de las obligaciones a cargo de las contrapartes por lo que no ha sido necesario reconocer reservas por este concepto al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Nota 7 - Efectivo y equivalentes de efectivo:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Efectivo en caja y bancos	\$ 3,225,516	\$ 3,717,549
Inversiones	22,970,420	14,917,249
Total	\$ 26,195,936	\$ 18,634,798

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

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Créditos relacionados con contratos de clientes	\$ 39,326,132	\$ 42,557,598
Provisión para pérdidas crediticias (véase Nota 3.3.2)	(6,486,303)	(4,422,345)
Total de cartera de créditos	\$ 32,839,829	\$ 38,135,253
Total de cartera de créditos a corto plazo	\$ 25,315,337	\$ 28,680,398
Total de cartera de créditos a largo plazo	\$ 7,524,492	\$ 9,454,855

El valor razonable de la cartera de créditos a corto plazo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es similar a su valor en libros.

El valor razonable de la cartera de créditos a largo plazo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a \$7,164,323 y \$8,877,952, respectivamente, se considera nivel 3 ya que se determinó mediante la técnica de flujos de efectivo a valor presente utilizando una tasa de descuento acorde al plazo promedio de la cartera y al riesgo de la misma.

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Pasivo por contratos - Ingresos diferidos	\$ 2,190,202	\$ 2,324,268
Total de pasivos circulantes por contratos	2,190,202	2,324,268

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

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Ingresos diferidos (véase Nota 2.22b.)	\$ 2,005,149	\$ 1,833,572
Total de pasivos circulantes por contratos	2,005,149	1,833,572

Nota 9 - Otras cuentas por cobrar - Neto:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Cuentas por cobrar a corto plazo:		
Otros deudores ¹	\$ 1,729,990	\$ 1,536,802
Inquilinos- neto ²	321,282	33,099
Broxel, S. A. P. I. de C. V.	57,142	193,547
IB Enterprises, S. A. de C. V.- Neto ³	40,000	97,062
Préstamos al personal a corto plazo	116,738	67,869
	2,265,152	1,928,379
Cuentas por cobrar a largo plazo:		
Préstamos al personal a largo plazo	254,334	273,615
Total	\$ 2,519,486	\$ 2,201,994

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

² Este importe incluye la provisión de pérdidas crediticias por un importe de \$71,891 en 2020 y de \$7,876 en 2019.

³ Este importe incluye la provisión de pérdidas crediticias por un importe de \$56,995 en 2020.

Nota 10 - Instrumentos financieros derivados:

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

Activos

Monto nacional ¹	Contratación	Fechas de Vencimiento	Contratada por IFD	Tasa de interés Pactada en la deuda	Valor razonable al 31 de diciembre de	
					2020	2019
USD 300,000	Octubre 2014	Octubre 2024	6.81%	3.95%	\$ 2,548,794	\$ 2,148,536
\$ 750,000	Junio 2010	Mayo 2020 ²	8.48%	4.22%	-	341,307
USD 250,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.88%	3.88%	73,569	-
USD 350,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.59%	3.88%	187,303	-
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.87%	3.88%	27,950	-
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.76%	3.88%	28,126	-
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.84%	3.88%	47,438	-
Total					2,913,181	2,489,843
Menos IFD a largo plazo					(2,913,181)	(2,148,536)
Porción circulante (corto plazo)					\$ -	\$ 341,307

Pasivos

Monto nacional ¹	Contratación	Fechas de Vencimiento	Contratada por IFD	Tasa de interés Pactada en la deuda	Valor razonable al 31 de diciembre de	
					2020	2019
USD 250,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.88%	3.88%	\$ -	\$ (287,877)
USD 350,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.59%	3.88%	-	(310,756)
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.87%	3.88%	-	(45,266)
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.76%	3.88%	-	(44,926)
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.84%	3.88%	-	(26,477)
\$ 1,500,000	Septiembre 2017	agosto 2022	7.84%	TIE + 0.25%	(66,229)	(11,974)
USD 18,919	Varias (2020)	Varias (2021)	Varias	N/A	(30,720)	(25,733)
USD 17,854	Varias (2020)	Varias (2021)	Varias	N/A	(29,162)	(15,978)
Total					(126,111)	(768,987)
Menos IFD a largo plazo					(66,229)	(727,276)
Porción circulante (corto plazo)					\$ (59,882)	\$ (41,711)

¹ Los montos nominales relacionados con los instrumentos financieros derivados reflejan el volumen de referencia contratado; sin embargo, no reflejan los importes en riesgo en lo que respecta a los flujos futuros. Los montos en riesgo se encuentran generalmente limitados a la utilidad o pérdida no realizada por valuación a mercado de estos instrumentos, la cual puede variar de acuerdo con los cambios en el valor del mercado del bien subyacente, su volatilidad y la calidad crediticia de las contrapartes.

² Con fecha 19 de mayo de 2020 la Compañía liquidó el cross currency swap por un monto nominal de \$750,000.

Nota 11 - Inversiones en acciones de asociadas:

Concepto	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Valor razonable al 31 de diciembre de	
			31 de diciembre de 2020	2019	2020	2019
Inversiones en asociadas (i), (ii)	Comercializadora	México y Centroamérica	50%	50%	\$ 6,797,012	\$ 7,267,280
Otras inversiones en asociadas (iii)	Centros comerciales	México	Varios	Varios	1,306,925	1,188,759
					\$ 8,103,937	\$ 8,456,039

(i) Unicomer

Unicomer es una compañía privada que opera una cadena comercializadora de muebles y aparatos electrodomésticos a través de más de 1,146 tiendas con diversos formatos en Centro y Sudamérica y el Caribe. La Compañía posee el 50% del capital de Unicomer, en cuya adquisición se originó un crédito mercantil de \$757,623, el cual se incluye como parte del valor de la inversión. La Compañía no posee control conjunto sobre Unicomer debido a que no se cumplen los requisitos para considerarla como tal, sin embargo, ejerce influencia significativa en Unicomer debido a que posee el 50% de los derechos de voto y tiene derecho a designar 2 miembros en su Consejo de Administración.

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

En 2006 la Compañía constituyó esta entidad en asociación con El Corte Inglés, S. A. con el 49% del capital (la cadena de almacenes líder en España), a través de la cual se opera en México una cadena de 50 tiendas especializadas en ropa y accesorios para toda la familia bajo el nombre comercial de Sfera.

(iii) Otras inversiones

Centros comerciales

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

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

Información financiera resumida	Unicomer		Moda	
	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2020	2019	2020	2019
Activos a corto plazo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 4,462,931	\$ 2,770,864	\$ 53,587	\$ 100,799
Otros activos a corto plazo	18,860,644	22,450,351	712,591	653,034
Total de activos a corto plazo	23,323,575	25,221,215	766,178	753,833
Activos a largo plazo	17,503,352	17,866,242	1,794,161	1,774,856
Total de activos	40,826,927	43,087,457	2,560,339	2,528,689
Pasivos a corto plazo:				
Proveedores	4,284,163	3,613,429	170,989	183,401
Otros pasivos a corto plazo	12,946,541	15,695,385	463,069	297,937
Total de pasivos a corto plazo	17,230,704	19,308,814	634,058	481,338
Pasivos a largo plazo	12,336,208	11,747,938	1,090,161	1,041,404
Total de pasivos	29,566,912	31,056,752	1,724,219	1,522,742
Activos netos	11,260,015	12,030,705	836,120	1,005,947
Participación de la compañía en los activos netos de asociadas	\$ 5,630,005	\$ 6,018,499	\$ 409,384	\$ 491,158
Crédito mercantil	757,623	757,623	-	-
Total inversión en asociadas	\$ 6,387,628	\$ 6,776,122	\$ 409,384	\$ 491,158

Estado del resultado integral resumido	Unicomer		Moda	
	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2020	2019	2020	2019
Ingresos	\$ 21,502,251	\$ 21,804,302	\$ 1,372,329	\$ 1,922,458
Ingresos por intereses	9,156,330	8,803,669	9	16
Depreciación y amortización	(1,377,771)	(1,277,530)	(205,335)	(187,743)
Gastos por intereses	(1,759,666)	(1,537,651)	(130,078)	(120,507)
Gastos por impuesto a la utilidad	(444,667)	(683,313)	67,529	(33,616)
Utilidad del ejercicio	(890,344)	1,102,992	(159,803)	79,601
Participación de la compañía en las utilidades de asociadas	\$ (445,172)	\$ 647,047	\$ (78,601)	\$ 37,227

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

	Unicomer	Sfera México	Otras	Total
Saldo al 1 de enero de 2019	\$ 7,122,705	\$ 454,936	\$ 932,566	\$ 8,510,207
Efecto de conversión	(462,498)	-	-	(462,498)
Método de participación	647,047	37,227	-	684,274
Dividendos pagados	(213,147)	-	-	(213,147)
Aumento de capital en asociadas	87,441	-	232,106	319,547
Otros - Neto	(405,426)	(1,005)	24,087	(382,344)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	6,776,122	491,158	1,188,759	8,456,039
Efecto de conversión	176,258	-	-	176,258
Método de participación	(445,172)	(78,601)	-	(523,773)
Aumento de capital en asociadas	-	-	129,672	129,672
Otros - Neto	(119,580)	(3,173)	(11,506)	(134,259)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 6,387,628	\$ 409,384	\$ 1,306,925	\$ 8,103,937

Nota 12 - Propiedades de inversión - Neto:

	Importe
Saldo al 1 de enero de 2019	\$ 20,668,308
Adquisiciones	2,169,490
Bajas	(215,995)
Depreciación	(275,718)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	22,346,085
Adquisiciones	148,515
Bajas	(40,849)
Depreciación	(324,735)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 22,129,016

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

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a \$25,683,380 y \$30,820,468, respectivamente, a través de flujos de efectivo descontados, los supuestos claves, utilizados fue el crecimiento anual del negocio esperado y flujo de efectivo proyectado, utilizando una tasa de descuento promedio del 12.16% (10.24% para 2019), catalogados de Nivel 2. Los costos operativos directamente relacionados con la generación de ingresos por arrendamiento de las Propiedades de Inversión se integran como se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Servicios de reparación y mantenimiento	\$ 621,616	\$ 714,429
Publicidad	112,202	166,462
Sueldos y salarios	57,504	70,520
Predial y agua	100,481	95,625
Servicios contratados	27,142	32,452
Otros gastos	7,179	7,088
Energía eléctrica	14,885	6,723
Alquiler de equipo	3,028	3,370
Gastos de viaje	1,117	4,604
Total	\$ 945,154	\$ 1,101,273

Nota 13 - Propiedades, mobiliario y equipo - Neto:

	Terrenos		Edificios		Mobiliario y equipo
Al 31 de diciembre de 2020					
Saldo inicial	\$	6,895,805	\$	26,938,938	\$ 7,035,530
Adquisiciones		5,513		549,310	68,566
Trasposos		17,049		1,190,090	867,805
Bajas		(3,261)		(157,881)	(145,512)
Depreciación		-		(485,537)	(1,093,714)
Saldo final		6,915,106		28,034,920	6,732,675
Al 31 de diciembre 2020					
Costo		6,915,106		33,962,901	17,220,661
Depreciación acumulada		-		(5,927,981)	(10,487,986)
Saldo final	\$	6,915,106	\$	28,034,920	\$ 6,732,675
Al 31 de diciembre 2019					
Saldo inicial	\$	6,760,300	\$	25,872,933	\$ 6,345,846
Adquisiciones		38,496		291,277	58,858
Trasposos		99,890		1,495,637	1,552,907
Bajas		(2,881)		(55,760)	(109,156)
Depreciación		-		(665,149)	(812,925)
Saldo final		6,895,805		26,938,938	7,035,530
Al 31 de diciembre 2019					
Costo		6,895,805		32,381,382	16,429,802
Depreciación acumulada		-		(5,442,444)	(9,394,272)
Saldo final	\$	6,895,805	\$	26,938,938	\$ 7,035,530

¹ El saldo de obras en proceso al cierre del ejercicio 2020 corresponde a diversos proyectos en donde la Compañía está construyendo un centro de distribución, algunas tiendas o centros comerciales y remodelando algunos ya existentes

Nota 14 - Intangibles - Neto:

	Vida indefinida			
	Crédito mercantil		Marcas	
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	\$	7,481,553	\$	3,668,021
Movimientos:				
Inversiones		-		-
Bajas		-		-
Amortización		-		-
Saldo final al 31 de diciembre de 2019		7,481,553		3,668,021
Movimientos:				
Inversiones		-		-
Bajas		-		-
Amortización		-		-
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	\$	7,481,553	\$	3,668,021

Mejoras a locales arrendados		Equipo de cómputo		Equipo de transporte		Obras en proceso ¹		Total	
\$	5,242,466	\$	644,948	\$	277,653	\$	3,220,263	\$	50,255,603
	1,532		27,711		98,066		2,946,447		3,697,145
	-		329,480		39,075		(2,443,499)		-
	(417,276)		(165)		(6,757)		-		(730,852)
	(533,109)		(320,313)		(104,295)		-		(2,536,968)
	4,293,613		681,661		303,742		3,723,211		50,684,928
	8,467,763		3,780,972		792,461		3,723,211		74,863,075
	(4,174,150)		(3,099,311)		(488,719)		-		(24,178,147)
\$	4,293,613	\$	681,661	\$	303,742	\$	3,723,211	\$	50,684,928
\$	4,017,190	\$	868,416	\$	170,278	\$	3,080,141	\$	47,115,104
	139,096		36,715		133,006		5,174,064		5,871,512
	1,520,139		186,112		50,416		(4,905,101)		-
	(23,042)		(72,033)		(4,105)		(128,841)		(395,818)
	(410,917)		(374,262)		(71,942)		-		(2,335,195)
	5,242,466		644,948		277,653		3,220,263		50,255,603
	8,883,507		3,423,946		662,077		3,220,263		71,896,782
	(3,641,041)		(2,778,998)		(384,424)		-		(21,641,179)
\$	5,242,466	\$	644,948	\$	277,653	\$	3,220,263	\$	50,255,603

Vida definida

Otros intangibles		Licencias y derechos		Nuevos desarrollos informáticos		Total	
\$	2,108,566	\$	1,000,627	\$	2,225,611	\$	16,484,378
	-		154,883		534,587		689,470
	-		(14,954)		(98,650)		(113,604)
	-		(233,256)		(651,950)		(885,206)
	2,108,566		907,300		2,009,598		16,175,038
	-		256,464		412,039		668,503
	-		(30)		-		(30)
	-		(242,106)		(701,378)		(943,484)
\$	2,108,566	\$	921,628	\$	1,720,259	\$	15,900,027

Prueba de deterioro del crédito mercantil, marcas y otros intangibles

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil, derechos de sus marcas y otros intangibles (CATMex) han sufrido algún deterioro en su valor. Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía realizó las pruebas respectivas sin determinar algún ajuste por deterioro.

La Compañía identificó como Unidad Generadoras de Efectivo (UGE) el segmento comercial Suburbia, en la que se asignó el crédito mercantil, marcas y los otros intangibles de vida indefinida. El valor recuperable de las UGE se basa en cálculos de valor razonable menos costo de disposición, los cuales se preparan con base en los resultados históricos y expectativas sobre el desarrollo del mercado en el futuro incluido en el plan de negocio. Dada la disrupción en las actividades económicas y de mercado causada por la pandemia COVID-19, la prueba de deterioro anual requirió la aplicación de un mayor juicio a la luz de la incertidumbre con respecto al impacto económico derivado de la pandemia COVID-19, particularmente al evaluar el impacto en resultados proyectados a medio y largo plazo, ya que la economía en general continúa operando bajo incertidumbre que en última instancia, solo se resolverá con la difusión de una vacuna eficaz para COVID-19 que permitirá a las economías continuar recuperándose durante 2021, y volver a los niveles de actividad económica anteriores a COVID-19 en 2022 y en 2023, sin embargo, la recuperación puede ser más lenta de la prevista en función de la vacuna, la presencia de nuevas cepas, estímulos que pudiera ofrecer el gobierno, entre otros. El cálculo del valor de recuperación considera las proyecciones de flujos de efectivo basados en presupuestos financieros aprobados por la Administración, las cuáles consideran diversos escenarios (base, optimista y pesimista), así como la ponderación que se le dio a cada uno de ellos, con el fin de incorporar las posibles afectaciones en los flujos de efectivo y su recuperación derivado de la pandemia COVID-19, estos flujos de efectivo cubren un periodo de ocho años (periodo de maduración de tiendas) y un periodo terminal descontados a valor presente con una tasa de descuento estimada considerando el nivel de apalancamiento de la compañía (el 21% de exceso de valor razonable menos costo de disposición sobre valor en libros), el nivel de jerarquía del valor razonable utilizado fue nivel 3. La determinación del valor razonable menos costo de disposición requiere el uso de estimaciones que considera los supuestos que se mencionan a continuación.

	2020 (%)	2019 (%)
Tasa de descuento	10.62	10.84
Margen de EBITDA (promedio presupuestado)	12.60	12.24
La tasa de crecimiento esperada de las ventas (promedio presupuestado)	7.30	9.56
Tasa de crecimiento del valor terminal	3.50	3.00

Si la tasa de crecimiento de las ventas utilizada en el cálculo del valor razonable para la UGE hubiera sido 3 puntos porcentuales inferior a la estimación de la Administración al 31 de diciembre de 2020, no resultaría un deterioro.

Si el EBITDA utilizado para el cálculo del valor razonable hubiera sido 1 punto porcentual menor, no resultaría un deterioro.

Si la tasa de descuento en el año terminado el 31 de diciembre de 2020, fueran 1 punto porcentual mayor, no resultaría un deterioro.

Nota 15 - Provisiones:

	Bonos y gratificaciones a empleados ¹		Otras provisiones ²	Total		
Al 1 de enero de 2019	\$	1,684,636	\$	639,057	\$	2,323,693
Cargado a resultados		5,979,208		3,802,155		9,781,363
Utilizado en el año		(6,192,513)		(3,721,744)		(9,914,257)
Al 31 de diciembre de 2019		1,471,331		719,468		2,190,799
Cargado a resultados		2,986,240		2,952,911		5,939,151
Utilizado en el año		(2,922,815)		(2,311,924)		(5,234,739)
Al 31 de diciembre de 2020	\$	1,534,756	\$	1,360,455	\$	2,895,211

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

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

Nota 16 - Deuda

Con el fin de hacer frente a la pandemia COVID-19 la Compañía implementó ciertas medidas destinadas a preservar la liquidez por medio de la contratación de préstamos bancarios de corto plazo, como se menciona a continuación:

- Con fecha 22 de abril de 2020, la Compañía firmó un pagaré a Scotiabank, por un monto de \$1,000,000 a una tasa de interés variable TIIE a 28 días + .70 puntos; liquidado el 4 de diciembre de 2020.
- Con fecha 29 de abril de 2020, la Compañía, firmó un pagaré con BBVA Bancomer, por un monto de \$1,000,000 a una tasa de interés variable TIIE a 28 días + 0.225 puntos; liquidado el 27 de noviembre de 2020.
- Con fecha 17 de abril de 2020, la Compañía dispuso de \$1,500,000 de la línea de crédito contratada con Santander, a una tasa variable TIIE a 28 días + 0.275 puntos; liquidado el 14 de diciembre de 2020.

La deuda de la Compañía se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Deuda a corto plazo:		
Intereses por pagar	\$ 749,891	\$ 611,961
Emisión de certificados bursátiles	-	3,000,000
	\$ 749,891	\$ 3,611,961
Deuda a largo plazo:		
Emisión de certificados bursátiles	\$ 16,900,000	\$ 11,900,000
Senior Notes	20,904,135	19,807,410
	\$ 37,804,135	\$ 31,707,410

16.1 Emisiones de certificados bursátiles

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

Actualmente, la Compañía tiene colocadas las siguientes emisiones quirografarias:

Vencimiento	Intereses pagaderos	Tasa de interés	31 de diciembre de	
			2020	2019
May 2020 ¹	Semestralmente	Fija de 4.22%*	\$ -	\$ 750,000
May 2020 ¹	Semestralmente	Fija de 8.53%	-	2,250,000
Mzo 2022	Semestralmente	Fija de 7.64%	1,900,000	1,900,000
Ago 2022	Mensualmente	TIIE a 28 días más 0.25 puntos	1,500,000	1,500,000
Ago 2027	Semestralmente	Fija de 7.94%	3,500,000	3,500,000
Nov 2029 ²	Semestralmente	Fija de 7.96%	5,000,000	5,000,000
Nov 2030 ³	Semestralmente	Fija de 8.03%	5,000,000	-
			16,900,000	14,900,000
Menos - Emisiones de certificados bursátiles a largo plazo			(16,900,000)	(11,900,000)
Mas - Intereses por pagar			749,891	611,961
Porción a corto plazo			749,891	3,611,961

* Emisión equivalente a 169,399,100 UDIs.

¹ El 19 de mayo de 2020, fueron liquidados los certificados bursátiles de LIVERPOL 10 y 10u.

² El 14 de noviembre de 2019 la Compañía emitió certificados bursátiles por un importe de \$5,000,000 de pesos equivalentes a 5,000 certificados a un plazo de 10 años con una tasa fija de 7.96%.

³ El 14 de agosto de 2020 la Compañía emitió certificados bursátiles por un importe de \$5,000,000 de pesos equivalentes a 5,000 certificados a un plazo de 10 años con una tasa fija de 8.03%.

Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 31 de diciembre de 2020 son:

Vencimiento	Importe
2022	\$ 3,400,000
2027	3,500,000
2029	5,000,000
2030	5,000,000
	\$ 16,900,000

Las emisiones de certificados bursátiles y otros financiamientos contratados por la Compañía no establecen la obligación de mantener determinadas proporciones en su estructura financiera ni el cumplimiento de razones financieras; sin embargo, requieren que la Compañía y las subsidiarias significativas definidas en los contratos respectivos, cumplan con ciertas restricciones para el pago de dividendos, fusiones, escisiones, cambio de objeto social, emisión y venta de capital social, inversiones de capital y gravámenes. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Compañía cumplió con las condiciones antes mencionadas.

La Compañía tenía un financiamiento denominado en Unidades de Inversión (UDIs - que es la unidad monetaria ligada a la inflación en México) y un swap para cubrir la exposición al riesgo de que el valor de la emisión de certificados bursátiles pudiera verse afectado por el incremento en la tasa de inflación en México, los cuales fueron liquidados en mayo de 2020. (Véase Nota 10)

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

Vencimiento	31 de diciembre de			
	2020		2019	
	Valor en libros	Valor razonable ¹	Valor en libros	Valor razonable
May 2020	\$ -	\$ -	\$ 750,000	\$ 1,083,337
May 2020	-	-	2,250,000	2,259,277
Mzo 2022	1,900,000	1,948,013	1,900,000	1,896,476
Ago 2022	1,500,000	1,498,805	1,500,000	1,498,269
Ago 2027	3,500,000	3,845,849	3,500,000	3,495,450
Nov 2029	5,000,000	5,019,695	5,000,000	5,019,695
Nov 2030	5,000,000	5,138,380	-	-
	\$ 16,900,000	\$ 17,450,742	\$ 14,900,000	\$ 15,252,504

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).

16.2 Senior Notes

A continuación, se presentan los detalles de los Senior Notes vigentes al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Vencimiento	Intereses pagaderos	Tasa de interés	31 de diciembre de	
			2020	2019
Oct. 2024 ¹	Semestralmente	Fija de 3.95%	\$ 5,972,610	\$ 5,659,260
Oct. 2026 ²	Semestralmente	Fija de 3.875%	14,931,525	14,148,150
			\$ 20,904,135	\$ 19,807,410

¹ 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).

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

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

El valor razonable de los Senior Notes es el siguiente:

Vencimiento	31 de diciembre de			
	2020		2019	
	Valor en libros	Valor razonable ¹	Valor en libros	Valor razonable
Oct. 2024	\$ 5,972,610	\$ 6,418,926	\$ 5,659,260	\$ 5,835,263
Oct. 2026	14,931,525	16,091,555	14,148,150	14,485,442
	\$ 20,904,135	\$ 22,510,481	\$ 19,807,410	\$ 20,320,705

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 NIC 7 "Estado de flujos de efectivo":

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Saldo inicial de deuda e intereses	\$ 35,319,371	\$ 31,088,067
Deuda contratada en el año	8,500,000	5,000,000
Pagos realizados	(6,500,000)	-
Efecto por tipo de cambio	1,096,724	(826,350)
Intereses devengados	3,099,151	2,588,310
Intereses pagados	(2,961,220)	(2,530,656)
Saldo final de la deuda e intereses	\$ 38,554,026	\$ 35,319,371

Nota 17 - Beneficios a los empleados:

El valor de las obligaciones por beneficios adquiridos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascendió a \$2,885,805 y \$2,611,648, respectivamente, tal y como se muestran a continuación:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Plan de pensiones	\$ (1,521,735)	\$ (1,385,388)
Prima de antigüedad	(642,248)	(524,283)
Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido	(721,822)	(701,977)
	\$ (2,885,805)	\$ (2,611,648)

El costo neto del periodo de los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Plan de pensiones	\$ 213,514	\$ 133,716
Prima de antigüedad	101,748	67,506
Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido	130,492	109,074
	\$ 445,754	\$ 310,296

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

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Obligaciones por beneficios definidos	\$ (2,885,805)	\$ (2,611,648)
Valor razonable de los activos del plan	155,903	141,801
Pasivo en el estado de posición financiera consolidado	\$ (2,729,902)	\$ (2,469,847)

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

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Saldo inicial al 1 de enero	\$ (2,611,648)	\$ (2,009,044)
Costo laboral	(239,862)	(144,605)
Costo financiero	(216,036)	(199,927)
Pérdidas actuariales	2,871	(511,146)
Beneficios pagados	178,870	253,074
Saldo final al 31 de diciembre	\$ (2,885,805)	\$ (2,611,648)

El movimiento del pasivo neto proyectado fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Saldo inicial al 1 de enero	\$ (2,469,847)	\$ (1,652,186)
Provisión del año	(445,754)	(310,296)
Remediciones actuariales	2,449	(509,773)
Aportaciones efectuadas por la compañía	56,270	(61,258)
Beneficios pagados	126,980	63,666
Saldo final al 31 de diciembre	\$ (2,729,902)	\$ (2,469,847)

El movimiento de los activos del plan fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 141,801	\$ 356,858
Rendimientos financieros sobre activos	9,721	35,609
Aportaciones del fondo	69,016	-
Transferencia de activos	(12,746)	(61,258)
Beneficios pagados	(51,889)	(189,408)
Saldo final al 31 de diciembre	\$ 155,903	\$ 141,801

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

	Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre de			
	2020		2019	
Instrumentos de deuda	\$	116,927	\$	106,351
Instrumentos de capital		38,976		35,450
	\$	155,903	\$	141,801

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	
	2020	2019
Tasa de descuento	8.25%	8.75%
Tasa de inflación	3.50%	3.50%
Tasa de incremento de salarios	4.75%	4.75%
Tasa de crecimiento de pensiones	4.50%	5.00%

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

Retirándose al final del ejercicio:

	2020		2019	
	Hombre	17 años	17 años	17 años
Mujer	20 años	20 años	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	
	2020	2019	2020	2019
	Tasa de descuento	0.5%	0.5%	\$ (109,747)
Tasas de crecimiento salarial	0.5%	0.5%	165,934	150,419
Tasa de crecimiento en pensiones	0.5%	0.5%	(5,945)	(5,431)
Esperanza de vida	1.0%	(1.0%)	(8,657)	(8,898)

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

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

Nota 18 - Arrendamientos:

18.1. La Compañía como arrendatario:

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

i. Importes reconocidos en el estado de situación financiera

El estado muestra los siguientes importes relacionados con arrendamientos:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Activo por derecho de uso		
Edificios	\$ 10,774,333	\$ 11,062,753
Mobiliario y equipo	673,129	539,345
Vehículos	210,491	231,854
	<u>11,657,953</u>	<u>11,833,952</u>

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Pasivo por arrendamiento		
Circulante	\$ 1,973,296	\$ 1,920,637
No circulante	10,437,714	10,298,476
	<u>12,411,010</u>	<u>12,219,113</u>

Las adiciones y bajas de activo por derecho de uso durante el año de 2020 fueron por un importe de \$1,322,325 y \$120,480, respectivamente (2019 por un importe de \$2,003,163 y \$452,161)

ii. Montos reconocidos en el estado de resultados

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

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Cargo por depreciación de los activos por derecho de uso:		
Edificios	\$ 1,032,002	\$ 947,447
Mobiliario y equipo	186,626	144,269
Vehículos	170,367	117,601
	<u>\$ 1,388,995</u>	<u>\$ 1,209,317</u>
Gasto por intereses (incluidos en costos financieros)	1,111,336	1,071,554
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en costos de bienes vendidos y gastos administrativos)	271,518	273,912
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor que no se muestran arriba como arrendamientos a corto plazo (incluidos en gastos administrativos)	131,907	109,605
Gastos relacionados con pagos variables de arrendamiento no incluidos en los pasivos por arrendamiento (incluidos en gastos administrativos)	125,048	512,393

La Compañía aplicó el expediente práctico NIIF 16 “Concesiones de renta relacionadas con el COVID-19” para reconocer las condonaciones de arrendamiento de edificios recibidas como consecuencia de la pandemia por un importe de \$233,232, este importe se reconoció como renta variable y se encuentra incluido en los gastos de administración.

El total flujo de efectivo para los arrendamientos en 2020 y 2019 fue por un importe de \$1,888,052 y \$1,888,108, respectivamente. Las concesiones por arrendamiento de edificios no generaron salida de efectivo por un importe de \$233,232.

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

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

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

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

iv. Pagos variables de arrendamiento

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

v. Opción de extensión y terminación

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

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

	31 de diciembre de 2020
Saldo inicial de pasivos por arrendamientos	\$ 12,219,113
Adiciones	1,322,325
Bajas	(120,480)
Concesiones de arrendamiento	(233,232)
Intereses devengados	1,111,336
Pago de principal	(776,716)
Intereses pagados	(1,111,336)
Saldo final de pasivos por arrendamientos	\$ 12,411,010

18.2 La Compañía como arrendador

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

Como resultado de la pandemia de COVID-19, la Compañía otorgó concesiones de renta a sus arrendatarios por un importe de \$470,506, por descuentos.

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

		2020		31 de diciembre de 2019
Rentas fijas	\$	1,720,218	\$	2,267,163
Rentas variables		95,484		145,739
Total de rentas		1,815,702		2,412,902

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:

		2020		31 de diciembre de 2019
Hasta 1 año	\$	1,720,937	\$	2,357,834
De 1 a 5 años		6,360,584		8,814,942
Más de 5 años		12,721,167		17,629,884
Total de pagos mínimos convenidos		20,802,688		28,802,660

Nota 19 - Saldos y transacciones con partes relacionadas:

Durante 2020 y 2019 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 \$7,195 y \$8,746 en 2020 y 2019, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen saldos pendientes de pago por estos conceptos. Durante 2020 y 2019 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 \$15,401 y \$85,209 en 2020 y 2019, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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:

		2020		2019
Total de beneficios a corto plazo	\$	67,405	\$	57,128

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

Nota 20 - Capital contable:

20.1 El capital social al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se integra como sigue:

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

El Consejo de Administración aprobó el 12 de marzo de 2020 el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN") por la cantidad de \$2,013,294. En Asamblea General extraordinaria de accionistas, celebrada el 14 de mayo de 2020, los accionistas acordaron diferir el pago para el ejercicio 2021. El 14 de enero de 2020 se pagaron \$8 y el 22 de enero de 2021 se pagaron \$1,005,353, el remanente de \$1,007,933 se liquidará en el transcurso de 2021.

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

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

Las sociedades y fideicomisos que se mencionan a continuación mantienen una participación de aproximadamente el 87% de la Serie 1 del capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Accionista	Número de acciones	Porcentaje de participación (%)
Banco Nacional de México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banamex-Trust No. 15228-3	\$ 278,691,361	20.8
Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 0327	218,319,750	16.3
Banco Nacional de México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banamex-Trust No. 504288-5	109,114,664	8.1
Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 0387	101,477,311	7.6
UBS Casa de Bolsa S.A. de C.V.	96,234,447	7.2
BBVA Bancomer Servicios, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer-Trust No. 25078-7	59,344,035	4.4
Pictec 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
Otros	366,005,411	27.2
Total	\$ 1,342,176,100	100

20.2 Reservas de capital

Las reservas de capital se integran como sigue:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Reserva para efecto de conversión	\$ 1,265,598	\$ 1,118,836
Reserva legal	582,500	582,500
Reserva para adquisición de acciones propias ^{1,2}	6,212,477	5,937,192
Reserva de inversión	94,319	94,319
Reserva para valuación de instrumentos financieros derivados	377,038	407,548
	\$ 8,531,932	\$ 8,140,395

¹ Durante el ejercicio 2020, la Compañía compró en el mercado 6,563,810 acciones serie C-1 a precios que oscilan entre \$64.76 y \$88.63. El costo total de la recompra fue de \$566,788, al cual se adicionaron \$566 de costos de transacción antes de impuestos. Adicionalmente, la Compañía vendió en el mercado 8,409,009 acciones serie C-1. El total de la venta fue de \$546,493 al cual se adicionaron \$546 de costos de transacción antes de impuestos.

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

² En asamblea General ordinaria de accionistas, celebrada el 12 de marzo de 2020, los accionistas acordaron incrementar la reserva para adquisición de acciones propias hasta por importe de \$6,000,000. Derivado de la contingencia por COVID-19 la Compañía suspendió de manera temporal el plan de recompra de acciones de abril a diciembre de 2020.

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

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

El saldo de la reserva para adquisición de acciones propias al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es de \$6,212,477 y \$5,937,192, respectivamente.

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

Saldo al 1 de enero de 2019	\$	1,526,810
Efecto de valuación		(1,119,262)
Saldo al 31 de diciembre de 2019		407,548
Liquidación de Swap ¹		(359,011)
Efecto de valuación		328,501
		(30,510)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$	377,038

¹ Con fecha 19 de mayo de 2020 la Compañía liquidó el cross currency swap por un monto notional de \$750,000, el efecto de este instrumento se reconoció en el estado de resultados dentro del resultado integral de financiamiento y en el estado de flujos de efectivo dentro de las actividades de financiamiento.

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

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

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Cuenta de capital de aportación	\$ 97,952,256	\$ 94,868,789
CUFIN	136,510,700	124,889,825
Cuenta de Utilidad Fiscal Neta Reinvertida (CUFINRE)	158,790	153,941
Total	\$ 234,621,746	\$ 219,912,555
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para determinar la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2020 y 2019	\$ 1,338,501,759	\$ 1,339,322,606

20.5 Disposiciones fiscales relacionadas con el capital contable:

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). Los dividendos que excedan de la CUFIN y de la CUFIN reinvertida (CUFINRE) causarán un impuesto equivalente al 42.86%. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR causado del ejercicio o en el que se pague. El monto restante podrá acreditarse en los dos ejercicios inmediatos siguientes contra el impuesto del

ejercicio o contra los pagos provisionales. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos. La Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) establece la obligación de mantener la CUFIN con las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2013 e iniciar otra CUFIN con las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014.

Nota 21 - Impuestos a la utilidad:

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

	31 de diciembre de	
	2020	2019
ISR causado	\$ 2,179,985	\$ 4,948,130
ISR diferido	(2,562,306)	(348,251)
	(382,321)	4,599,879

El movimiento de impuestos diferido es el siguiente:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Al 1 de enero	\$ (1,272,301)	\$ (2,033,860)
Efecto en el estado de resultados	2,562,306	348,251
Efecto en otros resultados integrales	(13,914)	413,308
Al 31 de diciembre	1,276,091	(1,272,301)

21.2 El saldo de impuestos diferidos se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
ISR diferido activo:		
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ 988,471	\$ 109,919
Pasivo por arrendamientos - Netos	295,762	159,699
Provisión para pérdidas crediticias	2,306,670	1,733,874
Provisiones	2,324,744	2,001,320
Inventarios	252,827	181,529
Coberturas de flujo de efectivo	54,955	56,065
Inversión en acciones de asociadas	155,438	1,325
Otras partidas	226,656	234,099
	6,605,523	4,477,830
ISR diferido pasivo:		
Propiedades de inversión, propiedades mobiliario y equipo	3,183,111	3,335,594
Activos intangibles	1,736,983	2,013,862
Pagos anticipados	295,494	331,458
Suministros	53,348	40,835
Otras partidas	60,496	28,382
	5,329,432	5,750,131
ISR diferido	1,276,091	(1,272,301)
Impuesto al activo por recuperar	27,582	27,582
Total activo (pasivo) diferido	\$ 1,303,673	\$ (1,244,719)

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

		Pérdidas fiscales	Provisión por deterioro de cartera de créditos	Provisiones	Pasivo por arrendamientos -neto
Al 1 de enero de 2019	\$	77,124	\$ 1,552,283	\$ 1,805,270	\$ -
Cargado o abonado					
Al estado de resultados		32,795	181,591	196,050	159,699
A otros resultados integrales		-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2019		109,919	1,733,874	2,001,320	159,699
Cargado o abonado					
Al estado de resultados		878,552	572,796	323,424	136,063
A otros resultados integrales		-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2020	\$	988,471	\$ 2,306,670	\$ 2,324,744	\$ 295,762

	Propiedades de inversión, propiedades mobiliario y equipo	Inversiones en acciones de asociadas	Inventarios	Intangibles	Otros	Total
\$	(3,186,971)	\$ (169,202)	\$ 204,344	\$ (1,985,066)	\$ (331,642)	\$ (2,033,860)
	(148,623)	(89,849)	(22,815)	(28,796)	68,199	348,251
	-	260,376	-	-	152,932	413,308
	(3,335,594)	1,325	181,529	(2,013,862)	(110,511)	(1,272,301)
	152,483	171,115	71,298	276,879	(20,304)	2,562,306
	-	(17,002)	-	-	3,088	(13,914)
\$	(3,183,111)	\$ 155,438	\$ 252,827	\$ (1,736,983)	\$ (127,727)	\$ 1,276,091

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 2020 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
2023	\$ 75
2025	7,747
2026	52,834
2029	54,082
2030	3,303,075
	\$ 3,417,813

Para la determinación del ISR diferido al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía aplicó a las diferencias temporales las tasas aplicables de acuerdo a su fecha estimada de reversión.

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

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Utilidad antes de impuestos	\$ 371,403	\$ 16,992,479
Tasa legal	30%	30%
ISR a la tasa legal	111,421	5,097,744
Más (menos) efecto de impuestos de las siguientes partidas:		
Gastos no deducibles	305,125	373,298
Ingresos no acumulables	(45,666)	(120,380)
Ajuste anual por inflación acumulable	47,625	31,605
Participación en resultados de asociadas	(157,132)	(205,282)
Propiedades de Inversión, propiedades mobiliario y equipo	(489,830)	(402,876)
Actualización del costo de ventas	(98,183)	(61,006)
Otras partidas	(55,681)	(113,224)
ISR reconocido en resultados	\$ (382,321)	\$ 4,599,879
Tasa efectiva de ISR	103%	27%

Nota 22 - Información por segmentos:

La información por segmentos es reportada con base en la información utilizada por el Comité de revisión de resultados de la Compañía para la toma de decisiones estratégicas y operativas. Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente. La NIIF 8 requiere la revelación de los activos y pasivos de un segmento si la medición es regularmente proporcionada al órgano que toma las decisiones, sin embargo, en el caso de la Compañía, los órganos de gobierno únicamente evalúan el desempeño de los segmentos operativos basado en el análisis de los ingresos y la utilidad de operación, pero no de los activos y los pasivos de cada segmento.

Impactos por COVID-19

Derivado de la contingencia por COVID-19 la Compañía cerró la totalidad de sus ubicaciones comerciales a partir del 30 de marzo de 2020, e inició una reapertura gradual de sus actividades en almacenes, tiendas, boutiques y centros comerciales a partir del mes de julio de 2020. Todo esto en estricto apego a las instrucciones y restricciones de las autoridades federales y locales. Hacia finales del cuarto trimestre de 2020, el 100% de los 122 almacenes Liverpool, 165 tiendas Suburbia y 28 Centros Comerciales se encontraban en operación, aunque con restricciones en cuanto a aforo, horarios y, en ciertos casos, limitación de apertura en fines de semana; sin embargo, a partir del 19 de diciembre de 2020, como medidas establecidas por el gobierno para contener los contagios por COVID-19 los almacenes, tiendas, boutiques y centros comerciales ubicados en Ciudad de México y Estado de México cerraron.

Derivado del cierre de tiendas el ingreso generado del segmento digital incremento de manera significativa representando al cierre del ejercicio el 17% de los ingresos totales del segmento comercial, así como un incremento importante de clientes digitales nuevos; las visitas a Liverpool.com.mx; y la participación de los usuarios activos en Liverpool Pocket se triplicó, siendo en 2020 el canal más importante de venta.

La Compañía implementó para Liverpool, Suburbia, Boutiques y Centros Comerciales el “Espacio Seguro”, una iniciativa que considera todos los protocolos sanitarios para la exitosa reapertura de todas las unidades de negocio.

La operación de Click & Collect, se recuperó progresivamente conforme a la reapertura de los almacenes, alcanzando el 25% de participación del volumen total de las órdenes en línea al cierre del período. Se habilitaron espacios “Curbside pick up” en los estacionamientos, una iniciativa que refuerza los módulos de Click & Collect, lo cual permite a los clientes recoger su mercancía sin necesidad de bajarse de su auto.

La Compañía implemento importantes iniciativas enfocadas a la experiencia y de servicio al cliente, enfocándonos en ofrecer una experiencia sin fricción durante el proceso de compra por medio de: a) eWallet; b) Express checkout en un solo paso; c) Mejoras al buscador; d) Big ticket en Suburbia; e) Lanzamiento de Gap.com; y f) Recomendación de talla, y g) para Marketplace se ha incrementado la oferta y variedad de productos.

Segmento comercial Liverpool

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

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

Segmento comercial Suburbia

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

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

22.1 Ingresos y resultados por segmento

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

31 de diciembre de 2020	Comercial			Inmobiliaria	Consolidado
	Liverpool	Suburbia			
Ingresos netos	\$ 100,843,306	\$ 12,050,066	\$ 2,579,175	\$ 115,472,547	
Costos y gastos	(97,360,992)	(12,912,133)	(1,387,322)	(111,660,447)	
Utilidad de operación	\$ 3,482,314	\$ (862,067)	\$ 1,191,853	\$ 3,812,100	
Momento del reconocimiento de ingresos	\$ 100,843,306	\$ 12,050,066	\$ 2,579,175	\$ 115,472,547	
En un punto en el tiempo					
A través del tiempo	-	-	-	-	
	\$ 100,843,306	\$ 12,050,066	\$ 2,579,175	\$ 115,472,547	

31 de diciembre de 2019	Comercial			Inmobiliaria	Consolidado
	Liverpool	Suburbia			
Ingresos netos	\$ 122,549,357	\$ 18,130,695	\$ 3,553,455	\$ 144,233,507	
Costos y gastos	(106,831,251)	(16,809,286)	(1,421,769)	(125,062,306)	
Utilidad de operación	\$ 15,718,106	\$ 1,321,409	\$ 2,131,686	\$ 19,171,201	
Momento del reconocimiento de ingresos	\$ 122,549,357	\$ 18,130,695	\$ 3,553,455	\$ 144,233,507	
En un punto en el tiempo					
A través del tiempo	-	-	-	-	
	\$ 122,549,357	\$ 18,130,695	\$ 3,553,455	\$ 144,233,507	

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

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

22.2 Información geográfica

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

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Ciudad de México y Estado de México	\$ 30,429,934	\$ 42,478,132
Hidalgo, Puebla, Morelos, Guerrero, Veracruz y Tlaxcala	15,386,656	20,078,498
Nuevo León, Tamaulipas, Chihuahua, Coahuila, Sinaloa, Sonora y Durango	16,612,850	19,129,485
Jalisco, Michoacán, Colima y Nayarit	12,977,246	15,208,912
Chiapas, Tabasco, Quintana Roo, Yucatán, Campeche y Oaxaca	10,547,347	13,620,230
Guanajuato, Querétaro, Aguascalientes, Zacatecas y San Luis	11,515,570	13,485,792
Otros	15,423,769	16,679,003
Total	\$ 112,893,372	\$ 140,680,052

Nota 23 - Costos y Gastos por naturaleza:

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

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Costo de mercancía	\$ 68,280,260	\$ 82,622,713
Costo de distribución y logístico	4,396,476	3,247,548
Merma de inventarios	922,727	962,962
	73,599,463	86,833,223
Remuneraciones y beneficios al personal	15,632,459	16,168,706
Servicios contratados	5,491,827	5,577,623
Depreciación y amortización	5,194,182	4,705,436
Provisión para pérdidas crediticias	5,182,681	3,911,269
Arrendamientos	97,190	370,945
Reparaciones y mantenimiento	1,850,792	2,059,509
Energía eléctrica	962,399	1,429,891
Suministros	1,281,355	1,499,366
Otros ¹	2,368,099	2,506,338
Total	\$ 111,660,447	\$ 125,062,306

¹ Incluye entre otros, primas de seguros, gastos de viaje e impuesto predial.

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

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Sueldos y gratificaciones	\$ 13,784,548	\$ 13,574,996
Comisiones a vendedores	1,427,513	2,198,676
Otras remuneraciones	420,398	395,034
	\$ 15,632,459	\$ 16,168,706

Nota 24 - Contingencias y compromisos:

24.1 Contingencias

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

24.2 Compromisos

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

En 2019 se firmó otro contrato con Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. (Ienova) por un plazo de 15 años de compraventa de energía eléctrica, dicha planta de energía estará ubicada en Chihuahua. A la fecha se encuentran en proceso de construcción de la planta. En diciembre del 2019, la Compañía firmó un contrato de compraventa de energía con Energeo Los Molinos, S.A.P.I. DE C.V. por un plazo de 15 años y considera 54 centros de carga.

Durante el ejercicio 2020 la Compañía firmó un contrato dentro del Mercado Eléctrico Mayorista con la empresa Iberdrola S.A. de C.V., iniciando el suministro en diciembre del mismo año. Dicho acuerdo incluye 21 centros de carga con una duración de 5 años.

Nota 25 - Hechos posteriores:

Derivado de la contingencia sanitaria causada por el COVID-19, a partir del 19 de diciembre de 2020 la Compañía cerró de manera temporal sus almacenes, tiendas, boutiques y centros comerciales ubicados en la Ciudad de México y Estado de México, sin embargo, continuó operando por medio de su canal la digital y, a partir del 1 de marzo de 2021, de acuerdo a lo autorizado por el Gobierno Federal, se realizó la reapertura de sus puntos de venta aplicando estrictas medidas sanitarias y con limitaciones de aforo.

Nota 26 - Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados:

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 19 de febrero de 2021 por el Consejo de Administración de la Compañía y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

Información

PARA ACCIONISTAS

José Antonio Diego

jadiego@liverpool.com.mx

Tel: +52(55) 9156 1060

Enrique Griñán

emgrinang@liverpool.com.mx

Tel: +52(55) 9156 1042



LIVEPOL

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

Av. Prolongación Vasco de Quiroga 4800

Torre 2, Piso 3

Santa Fe Cuajimalpa

Cuajimalpa de Morelos, 05348

Ciudad de México

El Informe Anual 2020 puede incluir ciertas expectativas de resultados sobre El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias. Dichas proyecciones que dependen de las consideraciones de la Administración, están basadas en información actual conocida; sin embargo, las expectativas podrían variar debido a hechos, circunstancias y eventos fuera de control de El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias.



El Puerto de Liverpool

www.liverpool.com.mx