

## ● **INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS**

Este material hace referencia al contenido 102-56 de GRI 102: Contenidos Generales 2016

### **Grupo Comercial Chedraui, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias**

Estados financieros consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 y al 1 de enero de 2018, e Informe de los auditores independientes del 11 de marzo de 2020

## Grupo Comercial Chedraui, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

# Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados 2019 y 2018

Contenido	Página
Informe de los auditores	55
Estados consolidados de posición financiera	60
Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales	62
Estados consolidados de cambios en el capital contable	64
Estados consolidados de flujos de efectivo	66
Notas a los estados financieros consolidados	67

## *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Comercial Chedraui, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (la Entidad), que comprenden los estados consolidados de posición financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y al 1 de enero de 2018, los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron al 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera consolidada de la Entidad al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y al 1 de enero de 2018, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

## *Fundamentos de la opinión*

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo

de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

## *Cuestiones clave de la auditoría*

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

## *Propiedades de inversión*

Para la determinación del valor razonable de las propiedades de inversión conforme a la NIIF 40 ("IAS 40", por sus siglas en inglés), se utilizaron ciertos juicios por parte de la Administración para determinar dicho valor. Existe un riesgo de que la determinación de los supuestos utilizados por la Administración para calcular los flujos de efectivo futuros, no sean razonables con base en las condiciones actuales y las previsible en el futuro.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir este riesgo, incluyeron:

Pruebas de control y sustantivas, sobre las proyecciones financieras que fueron utilizadas para determinar el valor razonable de las propiedades de inversión, sobre las cuales verificamos la razonabilidad de los ingresos y gastos utilizados para determinar los flujos futuros descontados; asimismo, verificamos la exactitud aritmética de las mismas, y evaluamos los supuestos que utilizó la Entidad para determinarlos, verificando con base en nuestro conocimiento de la Entidad y la información histórica auditada, se normalice cualquier efecto no recurrente para no considerar dichos efectos en las proyecciones financieras. Adicionalmente, evaluamos la razonabilidad de la tasa de descuento utilizada; determinada por un experto independiente; para la cual nos apoyamos en nuestros especialistas. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

En la Nota 3 y 11 a los estados financieros consolidados, se incluyen las revelaciones de la Entidad sobre las propiedades de inversión.

### *Deterioro de activos de larga duración*

La Entidad ha identificado que las unidades generadoras de efectivo mínimas son las tiendas, sobre las cuales cada año se realiza un estudio como lo establece la NIIF 36 ("IAS 36", por sus siglas en inglés), en las que se calculan flujos futuros descontados o; de ser necesario, contrata peritos independientes para llevar a cabo avalúos para determinar si el valor de los activos se ha deteriorado. Existe un riesgo de que la determinación de los supuestos utilizados por la Administración para calcular los flujos de efectivo futuros, así como el valor del avalúo determinado por peritos independientes, no sean razonables con base en las condiciones actuales y las previsibles en el futuro.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo en relación con el deterioro de los activos de larga duración, incluyeron:

Pruebas de controles internos y sustantivas, donde revisamos a detalle los ingresos y gastos proyectados y con base en estos los flujos futuros descontados; verificando adicionalmente, con base en nuestro conocimiento del negocio y la información histórica auditada, se normalice cualquier efecto no recurrente para no considerar dichos efectos en las proyecciones. Adicionalmente, evaluamos la razonabilidad de la tasa de descuento utilizada, para la cual nos apoyamos por nuestros expertos en la materia. Los resultados de nuestras pruebas de auditoría fueron razonables.

### *IFRS 16 Arrendamientos*

La Entidad implementó, al 1 de enero de 2018, la IFRS 16 Arrendamientos (emitida por el IASB en enero de 2016), la cual establece requerimientos nuevos o modificados respecto a la contabilidad de arrendamientos. Introduce cambios significativos a la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero y requiriendo el reconocimiento de un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios. Los detalles para los nuevos requerimientos se describen en la nota 3. La adopción inicial fue realizada utilizando el método retrospectivo, es decir, como si siempre se hubiera aplicado esta norma contable, por lo cual la Entidad reformuló los estados financieros consolidados comparativos al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 así como el estado consolidado de situación financiera al 1 de enero de 2018. El impacto inicial de la adopción, al 1 de enero de 2018, de la IFRS 16 en los estados financieros consolidados de la Entidad fue registrar activos por derechos de uso por \$12,611,418 y pasivos por arrendamientos por \$14,978,066.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo relacionado con la adopción de la IFRS 16 incluyeron:

Identificamos los controles que la Entidad implementó para asegurar la integridad y valuación del pasivo por arrendamientos y del activo por derechos de uso. Probamos el diseño e implementación de dichos controles y cuando lo consideramos aplicable probamos la eficacia operativa de los mismos.

Realizamos pruebas sustantivas de auditoría que incluyeron la comprobación de la razonabilidad de los supuestos utilizados para la determinación del valor de los activos derecho de uso, así como el saldo del pasivo por arrendamiento IFRS 16 (integridad de los contratos, monto de las rentas futuras, periodos de los arrendamientos, etc.), probamos, con la ayuda de nuestros especialistas de Valuación Financiera, la razonabilidad de la mecánica empleada para determinar la tasa de descuento utilizada según los requisitos de la IFRS 16. Verificamos, la exactitud aritmética de los cálculos efectuados por la administración.

Nuestros procedimientos incluyeron probar la razonabilidad de las revelaciones efectuadas por la Entidad según se incluyen en la Nota 10. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

### *Otra información distinta de los estados financieros consolidados y del informe del auditor*

La administración de la Entidad es responsable por la otra información. La otra información comprende dos documentos, el Informe Anual y la información que será incorporada en el Reporte Anual que la Entidad está obligada a preparar conforme al Artículo 33 Fracción I, inciso b) del Título Cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas disposiciones (las Disposiciones). El Informe Anual y el Reporte Anual se espera que estén disponibles para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer la otra información mencionada, cuando esté disponible y cuando lo hagamos, considerar si la otra información es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Cuando leamos el Reporte Anual emitiremos la leyenda sobre la lectura del mismo, requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de las Disposiciones o si concluimos que existe un error material en la otra información tendríamos que informar este hecho.

### *Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Entidad en relación con los estados financieros consolidados*

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Entidad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Entidad en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Entidad o suspender sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Entidad.

### *Responsabilidades del auditor 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, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene 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 existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional a lo largo de la planeación y realización de la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales de los estados financieros consolidados, derivadas de fraude o error, diseñando y aplicando procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obteniendo evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento 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 el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Administración, de la norma contable de

empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, determinando sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, 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 Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes, de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro de la Entidad para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Entidad. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables de gobierno de la Entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos de la auditoría, así como del control interno que identificamos en el transcurso de la misma.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Entidad una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética

aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Entidad, determinamos las que han sido significativas en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes 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 de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.  
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

C. P. C. Erick J. Calvillo Rello  
11 de marzo de 2020

# ESTADOS FINANCIEROS

Este material hace referencia a los contenidos 102-7 y 102-45 de GRI 102: Contenidos Generales 2016, y 201-1 de GRI 201: Desempeño Económico 2016

## Grupo Comercial Chedraui, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

### Estados consolidados de posición financiera

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y al 1 de enero de 2018

(En miles de pesos)

Activo	Notas	2019	2018 (Reformulado)	1 de enero de 2018 (Reformulado)
<b>Activo circulante:</b>				
Efectivo		\$ 984,044	\$ 1,251,570	\$ 1,521,746
Cuentas y documentos por cobrar – Neto	5	1,352,940	1,489,540	1,011,609
Impuestos por recuperar y acreditar	6	2,253,490	2,329,193	1,430,164
Cuentas por cobrar a partes relacionadas – Neto	26	59,195	25,105	17,098
Instrumentos financieros derivados	7	–	4,689	–
Inventarios	8	13,470,763	12,870,570	9,653,730
Pagos anticipados		478,59	372,764	288,213
<b>Total de activo circulante</b>		<b>18,599,028</b>	<b>18,343,431</b>	<b>13,922,560</b>
<b>Activos a largo plazo:</b>				
Inmuebles y equipo y activos por derechos de uso – Neto	10	52,183,713	53,830,352	42,559,527
Propiedades de inversión	11	9,511,675	8,679,203	6,855,626
Inversión en acciones de asociadas		6,413	8,071	9,916
Otros activos e intangibles – Neto	9	5,372,151	5,527,917	2,147,553
Cuentas por cobrar con partes relacionadas a largo plazo	26	37,035	37,035	37,035
Cuentas por cobrar a largo plazo		470,863	94,765	94,766
Instrumentos financieros derivados	7	13,417	90,207	71,469
Impuesto a la utilidad diferido	29	1,197,648	851,895	980,998
<b>Total del activo a largo plazo</b>		<b>68,792,915</b>	<b>69,119,445</b>	<b>52,756,890</b>
<b>Total</b>		<b>\$ 87,391,943</b>	<b>\$ 87,462,876</b>	<b>\$ 66,679,450</b>

\*Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



Pasivo y Capital Contable	Notas	2019	2018 (Reformulado)	1 de enero de 2018 (Reformulado)
<b>Pasivo circulante:</b>				
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	14	\$ 17,451,230	\$ 17,427,136	\$ 12,904,672
Cuentas por pagar a compañías afiliadas - Factoring Corporativo, S.A. de C.V.	14	994,698	1,371,207	1,692,238
Préstamos de instituciones financieras	15	1,206,856	72,616	150,000
Porción circulante de préstamos bancarios a largo plazo	15	560,809	337,794	439,409
Porción circulante Obligaciones relacionadas con derecho de cobro fideicomitidos	20	75,107	122,412	112,993
Porción circulante de obligaciones por arrendamientos	17	560,233	574,617	512,579
Impuestos y contribuciones por pagar		573,983	431,635	786,822
Acreedores y gastos acumulados		3,545,641	3,699,248	2,459,364
<b>Total del pasivo circulante</b>		<b>24,968,557</b>	<b>24,036,665</b>	<b>19,058,077</b>
<b>Pasivos a largo plazo:</b>				
Préstamos bancarios a largo plazo	16	8,733,073	9,716,473	4,476,418
Beneficios a los empleados	18	891,639	609,401	538,043
Obligaciones relacionadas con derecho de cobro fideicomitidos	20	314,962	405,113	520,916
Impuesto a la utilidad diferido	29	2,855,780	2,857,554	1,201,351
Instrumento Financiero derivado	7	34,881	-	-
Obligaciones por arrendamientos	17	21,761,469	22,571,556	14,465,487
Otros pasivos a largo plazo		421,252	438,922	233,915
<b>Total del pasivo a largo plazo</b>		<b>35,013,056</b>	<b>36,599,019</b>	<b>21,436,130</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>59,981,613</b>	<b>60,635,684</b>	<b>40,494,207</b>
<b>Capital contable:</b>				
Capital social	21	252,120	252,120	252,120
Prima en colocación de acciones	21	3,498,726	3,545,463	3,612,443
Utilidades retenidas	23	23,377,497	22,369,278	21,606,041
Remediación de obligaciones laborales	22	(184,938)	(56,522)	(52,510)
Efectos de conversión de operaciones extranjeras	22	465,706	560,589	581,422
Efecto por el reconocimiento de la valuación de instrumentos derivados	22	(11,257)	74,434	56,871
Participación controladora		27,397,854	26,745,362	26,056,387
Participación no controladora	24	12,476	81,830	128,856
<b>Total del capital contable</b>		<b>27,410,330</b>	<b>26,827,192</b>	<b>26,185,243</b>
<b>Total</b>		<b>\$ 87,391,943</b>	<b>\$ 87,462,876</b>	<b>\$ 66,679,450</b>

\*Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales  
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(En miles de pesos)

	Notas	2019	2018 (Reformulado)
Ingresos:			
Ventas netas		\$ 129,442,594	\$ 116,030,879
Costo de ventas		101,490,777	91,311,317
Utilidad bruta		<u>27,951,817</u>	<u>24,719,562</u>
Gastos de operación:			
Sueldos y prestaciones a empleados		11,839,389	9,696,395
Servicios profesionales		1,502,701	2,065,132
Publicidad y propaganda		1,228,443	1,290,131
Mantenimiento		1,026,353	993,530
Energéticos		1,902,965	1,597,954
Depreciaciones y amortizaciones		3,550,964	3,096,920
Otros gastos – netos		1,324,952	818,365
Total gastos de operación		<u>22,375,767</u>	<u>19,558,427</u>
Utilidad de operación		<u>5,576,050</u>	<u>5,161,135</u>
Gasto por intereses		(2,344,403)	(2,017,948)
Ingreso por intereses		63,122	88,359
Utilidad (pérdida) cambiaria – Neta		55,816	(8,195)
Otros gastos financieros		(885,465)	(788,611)
		<u>(3,110,930)</u>	<u>(2,726,395)</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		<u>2,465,120</u>	<u>2,434,740</u>
Impuestos a la utilidad	29	928,085	848,279
Utilidad consolidada del año		\$ 1,537,035	\$ 1,586,461
Participación controladora		\$ 1,566,131	\$ 1,637,942
Participación no controladora	24	(29,096)	(51,481)
Utilidad consolidada del año		<u>\$ 1,537,035</u>	<u>\$ 1,586,461</u>
Otros resultados integrales, netos de impuestos a la utilidad:			
<b>Partidas que no se reclasificarán a resultados</b>			
Remediación de obligaciones laborales	22	\$ (128,416)	\$ (4,012)
<b>Partidas que pueden ser reclasificadas a resultados en el futuro:</b>			
Efectos de conversión de operaciones extranjeras	22	(94,883)	(20,833)
Efecto por el reconocimiento de la valuación de instrumentos derivados	22	(85,691)	17,563
Resultado integral consolidado del año		<u>\$ 1,228,045</u>	<u>\$ 1,579,179</u>
Participación controladora		\$ 1,257,141	\$ 1,630,660
Participación no controladora	24	(29,096)	(51,481)
Resultado integral consolidado del año		<u>\$ 1,228,045</u>	<u>\$ 1,579,179</u>
Utilidad básica y diluida por acción (en pesos)	25	\$ 1.64	\$ 1.70

\*Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

SCHO

Gary S  
34 Ty  
South  
CA

Accou

Del

16

20

17

17

STATEMENT

HOME BUDGET

	Actual	% of sales	Budget	% of sales	Variance
<b>REVENUE</b>					
Sales	130,000	59.1	150,000	66.7	-20,000
Rentals	8,000	4.0	75,000	33.3	15,000
Management	75,000	34.4	80,000	35.9	4,000
Car	4,500	2.1	5,000	2.2	500
Equipment					
Product 5					
Product 6					
Other					
<b>TOTAL SALES (TS)</b>	<b>220,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>220,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>0</b>
Food	10,000	4.5	10,000	4.5	0
Monthly	2,500	1.1	2,500	1.1	0
restaurants	7,500	3.4	7,500	3.4	0
<b>Total Cost of Goods Sold</b>	<b>10,000</b>	<b>4.5</b>	<b>10,000</b>	<b>4.5</b>	<b>0</b>
<b>Gross Profit</b>	<b>210,000</b>	<b>95.5</b>	<b>210,000</b>	<b>95.5</b>	<b>0</b>
Non-operating income	10,000	4.5	10,000	4.5	0
Interest income	2,500	1.1	2,500	1.1	0
Rental income	8,000	3.6	8,000	3.6	0
Cash received	10,000	4.5	10,000	4.5	0
Dividends	10,000	4.5	10,000	4.5	0
Other	10,000	4.5	10,000	4.5	0
<b>Total Non-Operating Income</b>	<b>50,000</b>	<b>22.7</b>	<b>50,000</b>	<b>22.7</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>260,000</b>	<b>118.2</b>	<b>260,000</b>	<b>118.2</b>	<b>0</b>
<b>EXPENSES</b>					
Owner expenses	81,100	36.4	81,100	36.4	0
Rentals	12,000	5.4	12,000	5.4	0
Management	8,000	3.6	8,000	3.6	0
Electricity	4,200	1.8	4,200	1.8	0
Cars & 2	1,000	0.4	1,000	0.4	0
Maintenance and repairs	1,000	0.4	1,000	0.4	0
School supplies	1,000	0.4	1,000	0.4	0
Printing	1,000	0.4	1,000	0.4	0
Internet	1,000	0.4	1,000	0.4	0
Telephone	1,000	0.4	1,000	0.4	0
Travel	1,000	0.4	1,000	0.4	0
Taxes and licenses	75	0.03	75	0.03	0
Comcast	200	0.08	200	0.08	0
School fees	100	0.04	100	0.04	0
Utilities	1,000	0.4	1,000	0.4	0
Depreciation	400	0.15	400	0.15	0
Other	100	0.04	100	0.04	0
<b>Total Operating Expenses</b>	<b>108,075</b>	<b>49.1</b>	<b>108,075</b>	<b>49.1</b>	<b>0</b>
Non-recurring expenses	100,000	45.5	100,000	45.5	0
Furniture, equipment, software	100,000	45.5	100,000	45.5	0
Life goals	100,000	45.5	100,000	45.5	0
Other	100,000	45.5	100,000	45.5	0
<b>Total Non-recurring expenses</b>	<b>100,000</b>	<b>45.5</b>	<b>100,000</b>	<b>45.5</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>208,075</b>	<b>94.6</b>	<b>208,075</b>	<b>94.6</b>	<b>0</b>
<b>NET INCOME</b>	<b>51,925</b>	<b>23.6</b>	<b>51,925</b>	<b>23.6</b>	<b>0</b>

Grupo Comercial Chedraui, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados consolidados de cambios en el capital contable  
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(En miles de pesos)

*Capital aportado*

	Notas	Capital social	Prima en colocación de acciones	Utilidades retenidas
<b>Saldo al 1 de enero de 2018 (reformulado)</b>		<b>\$ 252,120</b>	<b>\$ 3,612,443</b>	<b>\$ 21,606,041</b>
Efecto por SIBRA		-	-	(425,230)
Dividendos decretados	23	-	-	(376,633)
Resultado integral del año	23 y 24	-	-	1,637,942
Recompra de acciones		-	-	(33,197)
Movimientos en participación no controladora	23 y 24	-	(66,980)	(39,645)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018 (reformulado)</b>		<b>252,120</b>	<b>3,545,463</b>	<b>22,369,278</b>
Efecto inicial IFRIC 23		-	-	(42,551)
Dividendos decretados	23	-	-	(392,218)
Resultado integral del año	22	-	-	1,566,131
Recompra de acciones		-	-	(143,587)
Movimientos en participación no controladora	23 y 24	-	(46,737)	20,444
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>		<b>\$ 252,120</b>	<b>\$ 3,498,726</b>	<b>\$ 23,377,497</b>

\*Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

*Otras partidas de resultado integral*

Remediación de obligaciones laborales	Efectos de conversión de operaciones extranjeras	Efecto por el reconocimiento de la valuación de instrumentos derivados	Total de la participación no controladora	Total
\$ (52,510)	\$ 581,422	\$ 56,871	\$ 128,856	\$ 26,185,243
-	-	-	-	(425,230)
-	-	-	-	(376,633)
(4,012)	(20,833)	17,563	(51,481)	1,579,179
-	-	-	-	(33,197)
-	-	-	4,455	(102,170)
<b>(56,522)</b>	<b>560,589</b>	<b>74,434</b>	<b>81,830</b>	<b>26,827,192</b>
-	-	-	-	(42,551)
-	-	-	-	(392,218)
(128,416)	(94,883)	(85,691)	(29,096)	1,228,045
-	-	-	-	(143,587)
-	-	-	(40,258)	(66,551)
<b>\$ (184,938)</b>	<b>\$ 465,706</b>	<b>\$ (11,257)</b>	<b>\$ 12,476</b>	<b>\$ 27,410,330</b>

Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	2019	2018 (Reformulado)
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 2,465,120	\$ 2,434,740
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	3,550,061	3,052,708
Otros movimientos de activo	(5,893)	(74,108)
Plusvalía neta sobre revaluación de propiedades de inversión	(349)	(303,215)
(Ganancia) perdida en venta de inmuebles y equipo	(65,941)	4,733
Ingreso por intereses	(63,122)	(88,359)
Valuación de instrumentos financieros derivados	30,666	(5,863)
Gastos por intereses	2,344,403	2,017,947
	<u>8,254,945</u>	<u>7,038,583</u>
Cambios en el capital del trabajo		
Cuentas y documentos por cobrar – Neto	(262,065)	(109,264)
Inventarios – Neto	(698,944)	(2,434,818)
Otros activos – Neto	(119,010)	(916,367)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	(252,063)	3,725,011
Otras cuentas por pagar e impuestos	(1,524,926)	(587,758)
Obligaciones laborales	156,217	67,288
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<u><b>5,554,154</b></u>	<u><b>6,782,675</b></u>
<b>Actividades de inversión:</b>		
Adquisición de negocio	-	(4,445,732)
Adquisición de inmuebles, equipo y propiedades de inversión	(3,789,803)	(4,271,489)
Ingreso por venta de inmuebles y equipo	1,039,461	16,561
Adquisición de otros activos	(159,261)	(229,655)
Dividendos recibidos	1,657	1,843
Intereses cobrados	63,122	88,359
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<u><b>(2,844,824)</b></u>	<u><b>(8,840,113)</b></u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>		
Pago de préstamos	(580,016)	(956,417)
Adquisición de préstamos	1,206,855	6,016,851
Intereses pagados	(2,344,403)	(2,017,948)
Pago de dividendos	(392,218)	(376,633)
Pago de arrendamiento	(659,112)	(463,915)
Otros movimientos de capital	(66,551)	(102,170)
Pago de obligaciones relacionadas con derecho de cobro fideicomitidos	(99,911)	(106,378)
Venta de acciones propias	243,363	82,857
Recompra de acciones propias	(386,950)	(116,052)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<u><b>(3,078,943)</b></u>	<u><b>1,960,195</b></u>
<b>Aumento neto de efectivo</b>	(369,613)	(97,243)
Efectos de las variaciones del tipo de cambio en el balance de efectivo en moneda extranjera	102,087	(172,933)
Efectivo al principio del período	1,251,570	1,521,746
<b>Efectivo al final del período (*)</b>	<u><b>\$ 984,044</b></u>	<u><b>\$ 1,251,570</b></u>

(\*) Incluye efectivo restringido a corto plazo por \$106,155 y \$180,138 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

### 1. Actividades

Grupo Comercial Chedraui, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (la Entidad o el Grupo) se dedican a la operación de tiendas de autoservicio e inmobiliarias, especializadas en la comercialización de productos perecederos, electrónicos, abarrotes, ropa y mercancías en general.

La Entidad tiene domicilio en Constituyentes No. 1150, Col. Lomas Altas, Ciudad de México, Miguel Hidalgo C.P. 11950 y realiza sus actividades principalmente en México.

Los estados financieros están presentados en miles de pesos y están redondeados a la unidad monetaria más cercana.

### 2. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas

***Aplicación de Normas de Información de Financiamiento Internacional nuevas y revisadas (“IFRS” o “IAS”) que son obligatorias para el año en curso***

En el año en curso, la Entidad implementó una serie de IFRSs nuevas y modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés) las cuales son obligatorias y entraron en vigor a partir de los ejercicios que iniciaron en o después del 1 de enero de 2019.

**IFRS nuevas y modificadas que son efectivas para los ejercicios y periodos de reporte que comiencen a partir del 1 de enero de 2019**

La Entidad implementó la IFRS 16 (emitida por el IASB en enero de 2016), la cual establece requerimientos nuevos o modificados respecto a la contabilidad de arrendamientos. Introduce cambios significativos a la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero y requiriendo el reconocimiento de un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios. Los detalles para los nuevos requerimientos se describen en la nota 3. El impacto inicial de la adopción de la IFRS 16 en los estados financieros consolidados de la Entidad se describe a continuación.

La fecha de aplicación inicial de la IFRS 16 para la Entidad fue el 1 de enero de 2018.

La Entidad ha aplicado la IFRS 16 usando el enfoque retrospectivo, reformulando la información comparativa.

#### (a) **Impacto de la nueva definición de arrendamiento**

La Entidad ha determinado la aplicación retrospectiva, Por lo tanto, se reformuló la información comparativa a la fecha de adopción 1 de enero 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La IFRS 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de “riesgos y beneficios” de la IAS 17 y de la IFRIC 4.

La Entidad aplica la definición de un arrendamiento y las guías relacionadas delineadas en la IFRS 16 a todos los contratos celebrados o modificados desde su inicio. Para la adopción inicial de IFRS 16, la Entidad llevó a cabo un proyecto de implementación retrospectiva,

#### ***Impacto de la contabilidad como arrendatario***

##### **(i) Arrendamientos operativos previos**

La IFRS 16 cambia la forma en que la Entidad contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la IAS 17, los cuales se mantenían fuera del estado de posición financiera.

Al aplicar la IFRS 16, para todos los arrendamientos (exceptuando los mencionados posteriormente), la Entidad:

- (a) Reconoce los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamientos en el estado consolidado de posición financiera, medido inicialmente al valor presente de la serie de pagos por arrendamiento futuros.
- (b) Reconoce la depreciación de los activos por derechos de uso y el interés generado por los pasivos por arrendamiento en el estado consolidado de resultados.
- (c) Separa el monto total de efectivo pagado a capital (presentado dentro de las actividades de financiamiento) y a intereses (presentado dentro de actividades de financiamiento) en el estado consolidado de flujos de efectivo.

Los incentivos en arrendamientos (por ejemplo, periodos de gracia) se reconocen en la medición inicial como parte de los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento, cuando bajo IAS 17 generaban el reconocimiento de un incentivo en arrendamientos, amortizado como una reducción de los gastos por arrendamiento, generalmente bajo el método de línea recta.

Bajo IFRS 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la IAS 36.

Para arrendamientos de corto plazo (con plazo de 12 meses o menos) y de activos de bajo valor (como computadoras, artículos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos), la Entidad ha optado por reconocer un gasto por arrendamiento bajo el método de línea recta, tal y como lo permite la IFRS 16. Este gasto se presenta en “otros gastos – netos” en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales.

##### **(ii) Arrendamientos financieros previos**

Las principales diferencias entre la IFRS 16 y la IAS 17 respecto a los contratos clasificados como arrendamientos financieros es la medición del valor residual de las garantías proporcionadas por el arrendador al arrendatario. La IFRS 16 requiere que la Entidad reconozca como parte de los pasivos por arrendamiento únicamente el monto esperado a pagarse bajo una garantía de valor residual, a diferencia del monto máximo de la garantía requerido por la IAS 17. Este cambio generó una reclasificación en los estados financieros consolidados de la Entidad por \$157,148 que correspondía al valor en libros de dichos arrendamientos.



(b) *Impacto financiero inicial por la adopción de la IFRS 16*

Las tablas presentadas a continuación muestran los montos de ajuste para cada concepto de los estados financieros consolidados afectados por la aplicación de la IFRS 16 para el periodo actual y anteriores.

**Impacto en estado consolidado de resultados****2018**

<b>Impacto en resultado del año:</b>	
Aumento en depreciación de los activos por derecho de uso (1)	\$ 1,103,150
Aumento en gastos financieros (1)	1,242,512
Disminución en otros gastos (1)	(1,717,389)
Disminución en ISR (1)	(164,299)
<b>Disminución en el resultado del año</b>	<b>\$ 463,975</b>

<b>Impacto al 1 de enero de 2018</b>	<b>1 de enero de 2018 Dictaminado</b>	<b>Reformulación</b>	<b>1 de enero de 2018 Reformulado</b>
<b>Activo:</b>			
<b>Activo circulante:</b>			
Impuestos por recuperar y acreditar	\$ 1,438,919	\$ (8,755)	\$ 1,430,164
Otros activos circulantes	<u>12,492,396</u>	<u>-</u>	<u>12,492,396</u>
Total de activo circulante	13,931,315	(8,755)	13,922,560
<b>Activos a largo plazo:</b>			
Inmuebles y equipo y activos por derechos de uso (1)	30,828,827	11,730,700	42,559,527
Otros activos e intangibles – Neto (2)	2,294,512	(146,959)	2,147,553
Impuesto a la utilidad diferido (3)	882,238	98,760	980,998
Otros activos a largo plazo	<u>7,068,812</u>	<u>-</u>	<u>7,068,812</u>
Total del activo a largo plazo	41,074,389	11,682,501	52,756,890
<b>Total</b>	<b>55,005,704</b>	<b>11,673,746</b>	<b>66,679,450</b>
<b>Pasivo y capital contable</b>			
<b>Pasivo circulante:</b>			
Porción circulante de las obligaciones por arrendamientos (2)	80,302	(80,302)	-
Pasivos por Derecho de Uso (1)	-	512,579	512,579
Otros pasivos circulantes	<u>18,545,498</u>	<u>-</u>	<u>18,545,498</u>
Total del pasivo circulante	18,625,800	432,277	19,058,077
<b>Pasivos a largo plazo:</b>			
Impuesto a la utilidad diferido (3)	1,801,008	(599,657)	1,201,351
Obligaciones por arrendamientos(2)	152,802	(152,802)	-
Obligación de pago (1)	-	14,465,487	14,465,487
Otros pasivos a largo plazo (2)	458,543	(224,628)	233,915
	<u>5,535,377</u>	<u>-</u>	<u>5,535,377</u>
Total del pasivo a largo plazo	7,947,730	13,488,400	21,436,130
<b>Total pasivo</b>	<b>26,573,530</b>	<b>13,920,677</b>	<b>40,494,207</b>

	1 de enero de 2018 Dictaminado	Reformulación	1 de enero de 2018 Reformulado
<b>Capital contable:</b>			
Utilidades retenidas (1)	23,668,101	(2,062,060)	21,606,041
Efectos de conversión de operaciones extranjeras	612,541	(31,119)	581,422
Otros movimientos de Capital	<u>3,868,924</u>	<u>-</u>	<u>3,868,924</u>
Participación controladora	28,149,567	(2,093,181)	26,056,387
Participación no controladora (5)	<u>282,607</u>	<u>(153,751)</u>	<u>128,856</u>
Total del capital contable	<u>28,432,174</u>	<u>(2,246,932)</u>	<u>26,185,243</u>
Total	\$ <u>55,005,704</u>	\$ <u>11,673,746</u>	\$ <u>66,679,450</u>

- (1) La aplicación de la IFRS 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la IAS 17 resultaron en el reconocimiento de activo por derechos de uso y pasivos por arrendamiento. También resultó en una disminución de otros gastos por arrendamiento, un aumento en la amortización por activos por derecho de uso y un aumento en los gastos por intereses derivada de las obligaciones por arrendamientos.
- (2) Activos y pasivos previamente clasificados como arrendamientos financieros bajo IAS 17 y presentados en el rubro de "Otros activos" y "Obligaciones por arrendamientos financieros" por ahora se presenta dentro de "Pasivo por arrendamientos", los cuales son presentados actualmente. No hubo cambios en el pasivo reconocido. Esto impactó tanto la porción circulante como la porción a largo plazo.
- (3) Efecto de impuesto sobre la renta diferido por la adopción inicial de la IFRS 16.
- (4) Efecto de conversión derivado del ajuste por el reconocimiento inicial de la IFRS 16 en la subsidiaria extranjera.
- (5) Asignación del efecto del reconocimiento inicial de la IFRS 16 a la participación no controladora en la subsidiarias no controladas al 100%.

Impacto al 31 de diciembre de 2018	31.12.2018 Dictaminado	Reformulación	31.12.2018 Reformulado
<b>Activo</b>			
<b>Activo circulante:</b>			
Cuentas y documentos por cobrar – Neto (6)	\$ 1,335,029	\$ 154,511	\$ 1,489,540
Impuestos por recuperar y acreditar (6)	2,224,882	104,311	2,329,193
Inventarios (6)	13,084,244	(213,674)	12,870,570
Pagos anticipados (6)	485,830	(113,066)	372,764
Otros activos circulantes	<u>1,281,364</u>	<u>-</u>	<u>1,281,364</u>
Total de activo circulante	18,411,349	(67,918)	18,343,431
<b>Activos a largo plazo:</b>			
Inmuebles y equipo y activos por derechos de uso – Neto (1)	34,475,920	19,354,432	53,830,352
Otros activos e intangibles – Neto (2) y (6)	5,694,601	(166,684)	5,527,917
Impuesto a la utilidad diferido (3)	752,932	98,963	851,895
Otros activos a largo plazo	<u>8,909,281</u>	<u>-</u>	<u>8,909,281</u>
Total del activo a largo plazo	49,832,734	19,286,711	69,119,445
<b>Total</b>	68,244,083	19,218,793	87,462,876

Impacto en activos, pasivos y capital al 31 de diciembre de 2018	31.12.2018 Dictaminado	Reformulación IFRS 16	31.12.2018 Reformulado
<b>Pasivo y capital contable</b>			
<b>Pasivo circulante:</b>			
Obligaciones por arrendamiento	79,389	(79,389)	-
Pasivos por Derecho de Uso (1)	-	574,617	574,617
Acreedores y gastos acumulados (2)	3,718,544	(19,296)	3,699,248
Otros pasivos circulantes	<u>19,762,800</u>	<u>-</u>	<u>19,762,800</u>
Total del pasivo circulante	23,560,733	475,932	24,036,665
<b>Pasivos a largo plazo:</b>			
Impuesto a la utilidad diferido (3)	3,622,641	(765,087)	2,857,554
Obligaciones por arrendamientos (2)	90,568	(90,568)	-
Obligación de pago por arrendamientos (1)	-	22,571,556	22,571,556
Otros pasivos a largo plazo (2)	675,460	(236,538)	438,922
Otros pasivos a largo plazo	<u>10,730,987</u>	<u>-</u>	<u>10,730,987</u>
Total del pasivo a largo plazo	15,119,656	21,479,363	36,599,019
<b>Total pasivo</b>	<b>38,680,389</b>	<b>21,955,295</b>	<b>60,635,684</b>
<b>Capital contable:</b>			
Prima en colocación de acciones	3,563,931	(18,468)	3,545,463
Utilidades retenidas	24,872,364	(2,503,086)	22,369,278
Efectos de conversión de operaciones extranjeras (4)	617,304	(56,715)	560,589
Otros Movimientos de Capital	<u>270,032</u>	<u>-</u>	<u>270,032</u>
Participación controladora	29,323,631	(2,578,269)	26,745,362
Participación no controladora (5)	<u>240,063</u>	<u>(158,233)</u>	<u>81,830</u>
Total del capital contable	<u>29,563,694</u>	<u>(2,736,502)</u>	<u>26,827,192</u>
<b>Total</b>	<b>\$ 68,244,083</b>	<b>\$ 19,218,793</b>	<b>\$ 87,462,876</b>

- (1) La aplicación de la IFRS 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la IAS 17 resultaron en el reconocimiento de activo por derechos de uso y pasivos por arrendamiento. También resultó en una disminución de otros gastos por arrendamiento, un aumento en la amortización por Derechos de uso y un aumento en los gastos por intereses derivada de las Obligaciones de pago.
- (2) Activos y pasivos previamente clasificados como arrendamientos financieros bajo IAS 17 y presentados en el rubro de "Otros activos" y "Obligaciones bajo arrendamientos financieros", los cuales son presentados actualmente en el rubro de "Pasivo por arrendamientos". No hubo cambios en el pasivo reconocido. Esto impactó tanto la porción circulante como la porción a largo plazo.
- (3) Efecto de impuesto sobre la renta diferido por la adopción inicial de la IFRS 16.
- (4) Efecto de conversión derivado del ajuste por el reconocimiento inicial de la IFRS 16 y de los ajustes en el valor de los activos y pasivos adquiridos en la subsidiaria extranjera.

- (5) Asignación del efecto del reconocimiento inicial de la IFRS 16 y de los ajustes en el valor de los activos y pasivos adquiridos a la participación no controladora en las subsidiarias no controladas al 100%.
- (6) Como se menciona en la nota 12, durante el año la entidad concluyó con la asignación del precio de compra de los activos y pasivos adquiridos de Fiesta en abril de 2018. Derivado de esta conclusión se realizaron ajustes retrospectivos a los valores provisionales reconocidos al 31 de diciembre de 2018.

La aplicación de la IFRS 16 tiene un impacto en los estados consolidados de flujos de efectivo de la Entidad. Bajo IFRS 16, los arrendatarios deben presentar:

- Pagos de arrendamientos a corto plazo, pagos de arrendamientos de activos de bajo valor y pagos de arrendamientos de renta variable que no estén incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento, como parte de las actividades operativas;
- El efectivo pagado por concepto de intereses del pasivo por arrendamiento ya sea como actividades operativas o actividades de financiamiento, tal y como lo permite la IAS 7 (la Entidad ha decidido incluir el interés pagado como parte de las actividades de financiamiento); y
- Pagos en efectivo por la porción de capital del pasivo por arrendamiento, como parte de las actividades de financiamiento.

Bajo la IAS 17, todos los pagos de renta de arrendamientos operativos se presentaban como parte de los flujos de efectivo por actividades de operación. Consecuentemente, el efectivo neto generado por actividades operativas ha incrementado en \$1,646,071 al 31 de diciembre de 2018, donde los pagos de arrendamiento y el efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento se han incrementado por el mismo monto.

La adopción de IFRS 16 no generó impactos en los flujos de efectivo netos.

El impacto por la adopción de IFRS 16 en la utilidad por acción básica y diluida se revela en la nota 25.

#### **Impacto de la aplicación de otras modificaciones a las Normas e Interpretaciones IFRS que son efectivas por los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2019**

En el año en curso, la Entidad ha adoptado una serie de modificaciones a las Normas e Interpretaciones IFRS emitidas por el IASB. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros consolidados.

El Grupo ha adoptado las modificaciones incluidas en las *Mejoras Anuales a las Normas IFRS del Ciclo 2015-2017* por primera vez en el periodo actual. Las Mejoras anuales incluyen modificaciones en cuatro normas.

##### *IAS 12 Impuesto a las ganancias*

Mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2015-2017

*Modificaciones a la IAS 12 Impuesto a las ganancias, IAS 23 Costos por préstamos, IFRS 3 Combinaciones de negocios e IFRS 11 Acuerdos Conjuntos*

Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

##### *IAS 23 Costos por préstamos*

Las modificaciones aclaran que, si cualquier préstamo específico se mantiene pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso previsto o venta, el préstamo es parte de los fondos tomados en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.

### IFRS 3 *Combinaciones de negocios*

Las modificaciones aclaran que cuando se obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplican los requisitos para una combinación de negocios en etapas, incluida la reevaluación de su participación previamente mantenida (PHI por sus siglas en inglés) en la operación conjunta a valor razonable. La participación previamente mantenida sujeta a remediación incluye los activos, pasivos y crédito mercantil no reconocidos relativos a la operación conjunta.

### IFRS 11 *Acuerdos Conjuntos*

Las modificaciones aclaran que cuando una parte que participa en una operación conjunta no tenía el control conjunto, y obtiene el control conjunto, no se debe reevaluar la participación previamente mantenida en la operación conjunta.

Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) es calculada al medir el pasivo o activo por beneficios definidos, utilizando supuestos actuales y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación (reducción o liquidación) del plan, pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición superavitaria). La IAS 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (reducción o liquidación) del plan se determina a través de un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados integrales.

### Modificaciones a la IAS 19 *Modificación, reducción o liquidación del plan de Beneficios a Empleados*

Los párrafos relacionados con la medición del costo actual del servicio y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos. Ahora se requerirá usar los supuestos actualizados de la remediación para determinar el costo actual del servicio y el interés neto después de la modificación (reducción o liquidación) del plan y por el resto del periodo de reporte. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que para el periodo posterior a la modificación (reducción o liquidación) del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos revaluado según la IAS 19:99 con la tasa de descuento utilizada en la nueva remediación (teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto).

IFRIC 23 establece como determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La interpretación requiere:

- Determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y
- Evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una entidad en sus declaraciones de impuestos a las ganancias:
  - En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto sobre la renta.
  - En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

### IFRIC 23 *Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a las ganancias*

## Normas IFRS nuevas y revisadas que aún no son efectivas

En la fecha de autorización de estos estados financieros consolidados, la Entidad no ha aplicado las siguientes Normas IFRS nuevas y revisadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

IFRS 10 e IAS 28 (modificaciones)	<i>Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto</i>
Modificaciones a IFRS 3	<i>Definición de un negocio</i>
Modificaciones a IAS 1 e IAS 8	<i>Definición de materialidad</i>
Marco Conceptual	<i>Marco Conceptual de las Normas IFRS</i>

La administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros consolidados de la Entidad en períodos futuros, excepto como se indica a continuación:

### **Modificaciones a IFRS 10 e IAS 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto**

Las modificaciones a la IFRS 10 y la IAS 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de capital) al valor razonable, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración de la Entidad prevé que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.

### **Modificaciones a IFRS 3 Definición de un negocio**

Las modificaciones aclaran que, mientras los negocios usualmente tienen salidas (outputs), las salidas no son requeridas para que una serie de actividades y activos integrados califiquen como un negocio. Para ser considerado como un negocio, una serie de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustancial que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de generar salidas.

Se provee de guía adicional que ayuda a determinar si un proceso sustancial ha sido adquirido.

Las modificaciones introducen una prueba opcional para identificar la concentración de valor razonable, que permite una evaluación simplificada de si una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un activo identificable único o un grupo de activos similares.

Las modificaciones se aplican prospectivamente a todas las combinaciones de negocios y adquisiciones de activos cuya fecha de adquisición sea en o después del primer periodo de reporte comenzado en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

### **Modificaciones a IAS 1 e IAS 8 Definición de materialidad**

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la IAS 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas IFRS. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de “podrían influir” a “podría esperarse razonablemente que influyan”.

La definición de materialidad en la IAS 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la IAS 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para periodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

### **Marco Conceptual de las Normas IFRS**

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas IFRS. El documento contiene modificaciones para las IFRS 2, 3, 6, 14, IAS 1, 8, 34, 37, 38, IFRIC 12, 19, 20, 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

## **3. Principales políticas contables**

### **a. Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las IFRS emitidas por el IASB.

### **b. Bases de preparación**

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por las propiedades de inversión e instrumentos financieros, que se valúan a sus valores razonables al cierre de cada periodo, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

#### **i. Costo histórico**

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

#### **ii. Valor razonable**

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación, independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros consolidados se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la IFRS 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la IFRS 16 y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la IAS 2 o el valor en uso de la IAS 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1. Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que la entidad puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2. Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente;
- Nivel 3. Considera datos de entrada no observables.

c. **Bases de consolidación de estados financieros**

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Entidad y los de las entidades controladas por la Entidad y sus subsidiarias. El control se obtiene cuando la Entidad:

- Tiene poder sobre la inversión;
- Está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte

La Entidad reevalúa si tiene o no el control en una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Cuando la Entidad tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la misma cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir sus actividades relevantes, de forma unilateral. La Entidad considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto de la Entidad en la participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El porcentaje de participación de la Entidad en los derechos de voto en relación con el porcentaje y la dispersión de los derechos de voto de los otros tenedores de los mismos;
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por la Entidad, por otros accionistas o por terceros;
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales, y
- Cualquier hecho y circunstancia adicional que indiquen que la Entidad tiene, o no tiene, la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben tomarse, incluidas las tendencias de voto de los accionistas en las asambleas anteriores.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que se transfiere el control a la Entidad, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control. Las ganancias y pérdidas de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales desde la fecha que la tenedora obtiene el control o hasta la fecha que se pierde, según sea el caso.

La utilidad y cada componente de los otros resultados integrales se atribuyen a las participaciones controladoras y no controladoras. El resultado integral de las subsidiarias se atribuye a las participaciones controladoras y no controladoras aún si da lugar a un déficit en estas últimas.

Cuando es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables de conformidad con las políticas contables de la Entidad.

Todos los activos, pasivos, capital, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados a transacciones entre partes relacionadas se han eliminado por completo en la consolidación.



Las participaciones no controladoras en subsidiarias se identifican por separado del capital de la Entidad en ellas. Los intereses de los accionistas no controladores que son intereses de propiedad actuales que dan derecho a sus tenedores a una parte proporcional de los activos netos al momento de la liquidación pueden medirse inicialmente al valor razonable o a la parte proporcional de las partes no controladoras del valor razonable de la red identificable de la adquirida. Otras participaciones no controladoras se miden inicialmente a su valor razonable. Posterior a la adquisición, el valor en libros de las participaciones no controladoras es la cantidad de esas participaciones en el reconocimiento inicial más la participación de las participaciones no controladoras en los cambios posteriores en el capital.

Los resultados integrales totales se atribuyen a las participaciones no controladoras incluso si esto da lugar a que las participaciones no controladoras tengan un saldo negativo.

### **Cambios en las participaciones de la Entidad en las subsidiarias existentes**

Los cambios en las inversiones en las subsidiarias de la Entidad que no den lugar a una pérdida de control se registran como transacciones de capital. El valor en libros de las inversiones y participaciones no controladoras de la Entidad se ajusta para reflejar los cambios en las correspondientes inversiones en subsidiarias. Cualquier diferencia entre el importe por el cual se ajustan las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el capital contable y se atribuye a los propietarios de la Entidad.

Cuando la Entidad pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida en la disposición se calcula como la diferencia entre (i) la suma del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de cualquier participación retenida y (ii) el valor en libros anterior de los activos (incluyendo el crédito mercantil) y pasivos de la subsidiaria y cualquier participación no controladora. Los importes previamente reconocidos en otras partidas del resultado integral relativos a la subsidiaria se registran de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a otras partidas de capital contable según lo especifique/permita la IFRS aplicable). El valor razonable de cualquier inversión retenida en la subsidiaria a la fecha en que se pierda el control se considera como el valor razonable para el reconocimiento inicial, según la IAS 39 o, en su caso, el costo en el reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

Las subsidiarias relacionadas a continuación son empresas constituidas y operando en México, excepto por Bodega Latina Co. que tiene su domicilio y sus operaciones en los Estados Unidos de América.

La participación accionaria en su capital social durante los períodos presentados cuyo lugar de constitución y operación es México, se muestra a continuación:

<b>Compañía o Grupo</b>	<b>Porcentaje de participación</b>	<b>Actividad</b>
Tiendas Chedraui, S.A. de C.V.	99.88%	Es una cadena de 306 tiendas de autoservicio especializada en la comercialización de líneas de abarrotes, ropa y mercancías en general, Estas Tiendas operan bajo los siguientes formatos: 179 Tiendas Chedraui, 19 Tiendas Chedraui Selecto, 56 Súper Chedraui, 4 Súper Chedraui Selecto, 15 Súper Che y 33 Supercito.
División Inmobiliaria	99.99%	Cinco empresas cuyo objetivo es la adquisición, construcción, comercialización y arrendamiento de inmuebles dedicados a actividades inmobiliarias.
División Servicios	99.99%	Nueve compañías prestadoras de servicios administrativos y de personal.

Compañía o Grupo	Porcentaje de participación	Actividad
Bodega Latina Co.	89.98%	Cadena de tiendas de autoservicio que cuenta con 64 unidades ubicadas en el sur de USA que operan bajo el nombre comercial El Súper y 61 unidades ubicadas en Texas EEUU que operan bajo el nombre comercial de Fiesta Mart.
Grupo Crucero Chedraui, S. A. de C. V.	99.99%	Compañía subcontroladora.
Fundación Antonio Chedraui Caram, A.C. y Liceo de Artes y Oficios, A.C.		Fundación y escuela sobre la cual la entidad ejerce control, establecida para colaborar en la creación de institutos, otorgamiento de becas y apoyo a las actividades humanísticas, científicas, educativas, artísticas y de enseñanza así como las relacionadas con la salud y asistencia social.
Supervisión y Mantenimiento de Inmuebles, S.A. de C.V.		Compañía sobre la cual la entidad ejerce control, establecida para el mantenimiento de las plazas comerciales.

d. **Detalles de las subsidiarias no poseídas totalmente y que tienen una participación no controladora significativa.**

Nombre de la subsidiaria	Lugar de constitución y operación	Proporción de participación accionaria y derechos de voto de la participación no controladora		Utilidad asignada a la participación no controladora		Participación no controladora acumulada	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
Bodega Latina Co.	USA	10.02%	10.02%	\$(34,478)	\$(45,523)	\$(26,980)	\$(63,281)

- (i) La Entidad posee 89.98% de las acciones de capital de Bodega Latina Co. y con base en los acuerdos contractuales entre la Entidad y otros inversionistas, la Entidad tiene el poder de nombrar y destituir a la mayoría del Consejo de Administración de Bodega Latina Co. Las actividades relevantes de Bodega Latina Co. están determinadas por el Consejo de Administración de Bodega Latina Co. con base a simple mayoría de votos. Por lo tanto, Bodega Latina Co. es controlada por la Entidad y se encuentra consolidada en estos estados financieros.

Un resumen de la información financiera de Bodega Latina Co. antes de eliminaciones intercompañía, se detalla a continuación:

	2019	2018 (Reformulado)
Activos circulantes	\$ 3,623,908	\$ 3,681,713
Activos no circulantes	21,255,895	23,617,593
Pasivos circulantes	4,346,937	3,502,340
Pasivos no circulantes	20,802,125	23,555,615

	2019	2018 (Reformulado)
Capital contable atribuible a los accionistas de la Entidad	(242,279)	398,492
Participación no controladora	(26,979)	(134,515)
Ingresos	51,303,822	43,524,968
Costos, gastos e impuestos	51,647,912	42,494,263
(Pérdida) utilidad neta del año	(344,090)	(552,339)
(Pérdida) utilidad neta atribuible a los accionistas de la Entidad	(309,613)	(496,995)
(Pérdida) utilidad neta atribuible a la participación no controladora	(34,477)	(55,344)
(Pérdida) utilidad neta del año	(344,090)	(552,339)
Flujos netos de efectivo neta de actividades de operación	\$ 531,041	\$ 1,043,676
Flujos netos de efectivo neta de actividades de inversión	1,613,589	(5,742,046)
Flujos netos de efectivo neta de actividades de financiamiento	(1,780,905)	4,122,766
Decremento neto de efectivo	363,725	408,000

e. **Instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Entidad se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

f. **Activos financieros**

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros se reconocen y se dan de baja en una fecha de negociación. Las compras o ventas regulares son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo establecido por la regulación o prácticas habituales en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad, ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

**Clasificación de activos financieros**

Instrumentos de deuda que cumplan con las siguientes condicionales se miden subsecuentemente a costo amortizado:

- Si el activo financiero se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros con el objetivo de obtener flujos contractuales de efectivo; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e interés sobre el monto del principal.

Instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden subsecuentemente a valor razonable a través de otros resultados integrales:

- El activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple al obtener flujos contractuales de efectivo y vendiendo activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal y del interés sobre el monto pendiente del principal.

Por defecto, todos los otros activos financieros son medidos subsecuentemente a valor razonable a través de resultados.

A pesar de lo anterior, la Entidad puede hacer la siguiente elección /designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- Puede elegir irrevocablemente presentar cambios subsecuentes en el valor razonable de una inversión de capital en otros resultados integrales si se cumplen ciertos criterios (ver (iii) posterior); y
- Podrá designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado o de valor razonable a través de otros resultados integrales si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable (ver (iv) posterior):

(i) *Costo amortizado y método de interés efectivo*

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período relevante.

Para los activos financieros que no fueron comprados u originados por activos financieros con deterioro de crédito (por ejemplo, los activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente las entradas futuras de efectivo esperadas (incluidas todas las comisiones y puntos pagados o recibidos que forma parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, a lo largo de la vida esperada del instrumento de deuda o, en su caso, un período más corto, al importe en libros bruto del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros con deterioro crediticio comprados u originados, una tasa de interés efectiva ajustada por crédito se calcula descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el monto al cual el activo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto de vencimiento, ajustado por cualquier pérdida. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier provisión para pérdidas.

Los ingresos por interés se reconocen usando el efecto de interés efectivo para los instrumentos de deuda medidos subsecuentemente a costo amortizado y a valor razonable a través de otros resultados integrales. Para los activos financieros comprados u originados distintos de los activos financieros con deterioro de crédito, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para los activos financieros que posteriormente han sufrido deterioro de crédito (ver debajo). Para los activos financieros que posteriormente se han deteriorado el crédito, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si en periodos de reporte posteriores el riesgo crediticio en el instrumento financiero con deterioro crediticio mejora, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros adquiridos u originados que tengan deterioro crediticio, la Entidad reconoce los ingresos por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por crédito al costo amortizado del activo financiero a partir de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo crediticio del activo financiero mejora posteriormente, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio.

Los ingresos por interés son reconocidos por resultados (ganancias/pérdidas) y es incluido en el concepto "Ingresos financieros – Ingresos por intereses".

(ii) ***Inversiones en capital designado como Valor Razonable a través de otros resultados integrales***

En el reconocimiento inicial, la Entidad puede realizar una elección irrevocable (instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de capital como en valor razonable a través de otros resultados integrales. La designación en valor razonable a través de otros resultados integrales no está permitida si la inversión de capital se mantiene para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios.

Un activo financiero es mantenido para negociación si:

- Ha sido obtenido con el objetivo principal de venderse en el corto plazo; o
- En el reconocimiento inicial es parte de un portafolio de instrumentos financieros identificados que la Entidad maneja juntas y tiene evidencia de un patrón reciente de obtención de ganancias en el corto plazo; o
- Es un derivado (excepto por derivados que son garantías financieras contractuales o un instrumento efectivo de cobertura).

Las inversiones en instrumentos de capital en valor razonable a través de otros resultados integrales se miden inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, se miden a valor razonable con ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable reconocidos en otros resultados integrales y acumulados en la reserva de revaluación de inversiones. La ganancia o pérdida acumulada no se puede reclasificar a utilidad o pérdida en la disposición de las inversiones de capital, sino que se transfiere a ganancias retenidas.

Los dividendos de estas inversiones en instrumentos de capital se reconocen en utilidad o pérdida de acuerdo con la IFRS 9, a menos que los dividendos representen claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Los dividendos se incluyen en la partida del 'ingreso financiero' en el resultado del ejercicio.

La Entidad ha designado todas las inversiones en instrumentos de capital que no se mantienen para negociar como en valor razonable a través de otros resultados integrales en la aplicación inicial de la IFRS 9.

(iii) ***Activos financieros a valor razonable a través de resultados***

Los activos financieros que no cumplen con los criterios para ser medidos al costo amortizado o valor razonable a través de otros resultados integrales (ver (i) a (ii) arriba) se miden a valor razonable a través de resultados. Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de capital se clasifican como en valor razonable a través de resultados, a menos que la Entidad designe una inversión de capital que no se mantiene para negociar ni una contraprestación contingente que surja de una combinación de negocios como en valor razonable a través de otros resultados integrales en el reconocimiento inicial (ver (ii) más arriba).
- Los instrumentos de deuda que no cumplen con los criterios de costo amortizado o con los criterios de valor razonable a través de otros resultados integrales (ver (i) y (ii) más arriba) se clasifican con valor razonable a través de resultados. Además, los instrumentos de deuda que cumplen con los criterios de costo amortizado o los criterios valor razonable a través de otros resultados integrales pueden designarse como valor razonable a través de resultados en el momento del reconocimiento inicial si dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento (denominada “disparidad contable”) que surgiría de la medición activos o pasivos o el reconocimiento de las ganancias y pérdidas sobre ellos en diferentes bases. La Entidad no ha designado ningún instrumento de deuda con valor razonable a través de resultados.

Los activos financieros en Valor razonable a través de resultados integrales se miden a valor razonable al final de cada período de reporte, con cualquier ganancia o pérdida de valor razonable reconocida en utilidad o pérdida en la medida en que no sean parte de una relación de cobertura designada (consulte la política de contabilidad de cobertura). La ganancia o pérdida neta reconocida en utilidad o pérdida incluye cualquier dividendo o interés ganado en el activo financiero y se incluye en la partida de “otras ganancias y pérdidas”. El valor razonable es determinado de la manera descrita en la Nota 21.

#### *Ganancias y pérdidas cambiarias*

El valor en libros de los activos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio al final de cada período sobre el que se informa. Específicamente;

- Para los activos financieros medidos al costo amortizado que no forman parte de una relación de cobertura designada, las diferencias cambiarias se reconocen en resultados en la partida “utilidad (pérdida) cambiaria- neta”;
- Para los instrumentos de deuda medidos en valor razonable a través de otros resultados integrales que no son parte de una relación de cobertura designada, las diferencias cambiarias en el costo amortizado del instrumento de deuda se reconocen en resultados en la partida de “utilidad (pérdida) cambiaria- neta”. Otras diferencias cambiarias se reconocen en otro resultado integral en la reserva de revaluación de inversiones;
- Para los activos financieros medidos a valor razonable a través de resultados que no forman parte de una relación de cobertura designada, las diferencias cambiarias se reconocen en resultados en la partida de “utilidad (pérdida) cambiaria- neta”; y
- Para los instrumentos de capital medidos en valor razonable a través de otros resultados integrales, las diferencias cambiarias se reconocen en otro resultado integral en la reserva de revaluación de inversiones.

Véase la política de contabilidad de coberturas respecto a las diferencias cambiarias donde el componente de riesgo de una moneda extranjera para un activo financiero designado como un instrumento de cobertura de riesgo de una moneda extranjera.

#### *Deterioro de activos financieros*

La Entidad reconoce una provisión para pérdidas por pérdidas crediticias esperadas en inversiones en instrumentos de deuda que se miden a costo amortizado o en valor razonable a través de otros resultados integrales, cuentas por cobrar por arrendamiento, cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

La Entidad reconoce pérdidas crediticias esperadas de por vida para las cuentas por cobrar comerciales, los activos contractuales y las cuentas por cobrar por arrendamiento. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Entidad, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de Condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Entidad reconoce la pérdida crediticia esperada de por vida cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo crediticio en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Entidad mide la provisión para pérdidas para ese instrumento financiero en una cantidad igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses.

La pérdida crediticia esperada de por vida representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la parte de la pérdida esperada de por vida que se espera que resulte de los eventos predeterminados en un instrumento financiero que sean posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha del informe.

#### (i) *Incremento significativo en el riesgo de crédito*

Al evaluar si el riesgo de crédito en un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Entidad compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de reporte con el riesgo de un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de inicio. Al realizar esta evaluación, la Entidad considera información tanto cuantitativa como cualitativa que sea razonable y fundamentada, incluida la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo innecesario. La información prospectiva considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las que operan los deudores de la Entidad, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos pertinentes y otras organizaciones similares, así como la consideración de varias fuentes externas de información real e información económica proyectada relacionada con las operaciones centrales de la Entidad.

En particular, la siguiente información se toma en cuenta al evaluar si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

- Un deterioro significativo existente o esperado en la calificación externa (si existe) o interna del instrumento financiero;

- Deterioro significativo en indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el diferencial de crédito, permuta de incumplimiento crediticio para el deudor, o el periodo de tiempo o el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero es menor que su costo amortizado;
- Cambios adversos existentes o esperados en las condiciones económicas, financieras o de negocios que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir su obligación de deuda;
- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operativos del deudor;
- Aumentos significativos en el riesgo de crédito en otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Un cambio adverso existente o esperado en las condiciones regulatorias, económicas o tecnológicas del deudor que resulta en una disminución significativa de la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Entidad supone que el riesgo de crédito en un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento de más de 30 días, a menos que la Entidad tenga información razonable y confiable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Entidad asume que el riesgo de crédito en un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo en la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo de crédito bajo si:

- I. El instrumento financiero tiene un riesgo de incumplimiento bajo,
- II. El deudor tiene una notoria capacidad de cumplir sus obligaciones de flujos contractuales de efectivo en el corto plazo, y
- III. Cambios adversos en condiciones económicas y de negocios en el largo plazo pueden reducir la habilidad de que el deudor pueda cumplir con sus obligaciones contractuales de efectivo, pero no sucederá necesariamente.

La Entidad considera que un activo financiero tiene bajo riesgo de crédito cuando el activo tiene una calificación crediticia externa de "grado de inversión" de acuerdo a la definición globalmente aceptada, o en caso de que no haya una calificación externa disponible, que el activo tenga una calificación interna "realizable". Realizable significa que la contraparte tiene una fuerte posición financiera, no hay montos pasados pendientes y/o su experiencia de pago es positiva.

La Entidad monitorea regularmente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio y los revisa según corresponda para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un aumento significativo en el riesgo crediticio antes de que el monto se haya vencido.



(ii) **Definición de incumplimiento**

La Entidad considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros no son recuperables cuando cumplen con cualquiera de los siguientes criterios:

- Cuando el deudor incumple los convenios financieros;
- La información desarrollada internamente u obtenida de fuentes externas indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluida la Entidad, en su totalidad (sin tener en cuenta ninguna garantía que tenga la Entidad).

Independientemente del análisis anterior, la Entidad considera que el incumplimiento ha ocurrido cuando un activo financiero tiene más de 90 días de vencimiento, a menos que la Entidad tenga información razonable y confiable para demostrar que un criterio de incumplimiento más atrasado es más apropiado.

(iii) **Activos financieros con deterioro crediticio**

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- a. Dificultad financiera significativa por parte del emisor o del deudor;
- b. El incumplimiento de un contrato, como un incumplimiento o un evento vencido (ver (ii) arriba);
- c. Los prestamistas del deudor, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del deudor, le otorgan al deudor una concesión que los prestamistas no considerarían de otra manera;
- d. Es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota o alguna otra reorganización financiera;
- e. La extinción de un Mercado funcional para el activo financiero por sus dificultades financieras.

(iv) **Política de bajas**

La Entidad da de baja un activo financiero cuando hay información que indique que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recuperación de la Entidad, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

(v) **Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas**

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la pérdida dada el incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición en el incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dada por defecto se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; para los contratos de garantía financiera, la exposición incluye el monto establecido en la fecha de reporte, junto con cualquier monto adicional que se espera obtener en el futuro por fecha de incumplimiento determinada en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Entidad de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Entidad de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Entidad espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un arrendamiento por cobrar, los flujos de efectivo utilizados para determinar las pérdidas crediticias esperadas son consistentes con los flujos de efectivo utilizados en la medición del arrendamiento por cobrar de acuerdo con la IFRS 16 Arrendamientos.

Si la Entidad ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en una cantidad igual a la pérdida crediticia esperada de por vida en el período del informe anterior, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para la pérdida crediticia esperada de por vida, la Entidad mide el margen de pérdida en una cantidad igual a pérdida crediticia esperada a 12 meses en la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utilizó el enfoque simplificado.

La Entidad reconoce una pérdida o pérdida por deterioro en el resultado de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para pérdidas, excepto las inversiones en instrumentos de deuda que se miden en valor razonable a través de otros resultados integrales, para los cuales se reconoce la provisión para pérdidas en otros resultados integrales y acumulados en la reserva de revaluación de inversiones, y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

#### ***Baja de activos financieros***

La Entidad da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra entidad. Si la Entidad no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Entidad reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que deba pagar. Si la Entidad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Entidad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

Al darse de baja de un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados. Además, al darse de baja de una inversión en un instrumento de deuda clasificado como valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a utilidad o pérdida. En contraste, en la baja de una inversión en un instrumento de capital que la Entidad eligió en el reconocimiento inicial para medir en valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones no se reclasifica a utilidad o pérdida, sino que se transfiere a utilidades (déficit) acumulado.

#### **g. *Pasivos financieros y capital***

##### ***Clasificación como deuda o capital***

Los instrumentos de deuda y de capital se clasifican como pasivos financieros o como capital de acuerdo con el contenido de los acuerdos contractuales y las definiciones de un pasivo financiero y un instrumento de capital.

### *Instrumentos de capital*

Un instrumento de capital es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por la Entidad se reconocen a los ingresos recibidos, netos de los costos directos de emisión.

La recompra de los instrumentos de capital propios de la Entidad se reconoce y se deduce directamente en el capital. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en utilidad o pérdida en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de capital propios de la Entidad.

### *Pasivos financieros*

Todos los pasivos financieros se miden subsecuentemente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o en valor razonable a través de resultados.

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando una transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, y los contratos de garantía financiera emitidos por la Entidad, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas que se detallan a continuación.

#### *Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados*

Los pasivos financieros se clasifican en valor razonable a través de resultados cuando el pasivo financiero es (i) contraprestación contingente de una adquirente en una combinación de negocios, (ii) se mantiene para negociar o (iii) se designa como valor razonable a través de resultados.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se ha adquirido principalmente con el fin de recomprarlo a corto plazo; o
- En el reconocimiento inicial, es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que la Entidad gestiona conjuntamente y tiene un patrón real reciente de toma de ganancias a corto plazo; o
- Es un derivado, a excepción de lo derivado que son un contrato de garantía financiera o un instrumento de cobertura designado y efectivo.

Un pasivo financiero que no se tenga para negociar o la consideración contingente de una adquirente en una combinación de negocios puede designarse como valor razonable a través de resultados en el momento del reconocimiento inicial si:

- Dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que de otro modo surgiría; o
- El pasivo financiero forma parte de una Entidad de activos financieros o pasivos financieros o ambos, que se gestiona y su desempeño se evalúa sobre la base del valor razonable, de acuerdo con la gestión de riesgos documentada o la estrategia de inversión de la Entidad, y la información sobre la agrupación es proporcionada internamente sobre esa base; o
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más derivados implícitos, y la IFRS 9 permite que todo el contrato combinado se designe como valor razonable a través de resultados.

Los pasivos financieros en valor razonable a través de resultados se miden a valor razonable, y las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable se reconocen en resultados en la medida en que no forman parte de una relación de cobertura designada (consulte la política de contabilidad de cobertura). La ganancia o pérdida neta reconocida en utilidad o pérdida incorpora cualquier interés pagado en el pasivo financiero y se incluye en la partida de "otras ganancias y pérdidas" (Nota 21) en resultados.

Sin embargo, para los pasivos financieros que se designan en valor razonable a través de resultados, la cantidad de cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se reconoce en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otros ingresos comprensivos crearían o ampliarían un desajuste contable en resultados. El monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero que se reconocen en otro resultado integral no se reclasifican posteriormente a resultados, en su lugar, se transfieren a ganancias retenidas una vez que se da de baja el pasivo financiero.

Las ganancias o pérdidas en los contratos de garantía financiera emitidos por la Entidad que son designados por la Entidad como en valor razonable a través de resultados se reconocen en resultados.

El valor razonable se determina de la manera descrita en la Nota 19.

#### *Pasivos financieros medidos subsecuentemente a costo amortizado*

Los pasivos financieros que no son (i) consideración contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como valor razonable a través de resultados, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos en efectivo futuros estimados (incluidos todos los cargos y puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

#### *Ganancias y pérdidas cambiarias*

Para los pasivos financieros que están denominados en una moneda extranjera y se miden al costo amortizado al final de cada período de reporte, las ganancias y pérdidas en moneda extranjera se determinan con base en el costo amortizado de los instrumentos. Estas ganancias y pérdidas en moneda extranjera se reconocen en la partida "Utilidad (pérdida) cambiaria" en resultados (Nota 22) para pasivos financieros que no forman parte de una relación de cobertura designada. Para aquellos que están designados como un instrumento de cobertura para una cobertura de riesgo de moneda extranjera, las ganancias y pérdidas en moneda extranjera se reconocen en otro resultado integral y se acumulan en un componente separado del patrimonio.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio al final del período sobre el que se informa. Para los pasivos financieros que se miden como en valor razonable a través de resultados, el componente de moneda extranjera forma parte de las ganancias o pérdidas del valor razonable y se reconoce en utilidad o pérdida para los pasivos financieros que no forman parte de una relación de cobertura designada.

#### *Baja de pasivos financieros*

La Entidad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Entidad se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

Cuando la Entidad intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. De manera similar, la Entidad considera la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de él como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. Se asume que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo cualquier tarifa pagada neta de cualquier tarifa recibida y descontada utilizando la tasa efectiva original es al menos un 10% diferente de la actual descontada. Valor de los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero original. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (1) el importe en libros de la responsabilidad antes de la modificación; y (2) el valor presente de los flujos de efectivo después de la modificación debe reconocerse en resultados como la ganancia o pérdida por modificación dentro de otras ganancias y pérdidas.

#### **h. Instrumentos financieros derivados**

La Entidad participa en una variedad de instrumentos financieros derivados para gestionar su exposición a riesgos de tasa de interés, que convierten su perfil de pagos de intereses, de tasa variable a fija. Los detalles adicionales de los instrumentos financieros derivados se revelan en la Nota 7.

Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra un contrato de derivados y posteriormente se vuelven a medir a su valor razonable en cada fecha de informe. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en utilidad o pérdida inmediatamente a menos que el derivado se designe y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso el momento del reconocimiento en utilidad o pérdida depende de la naturaleza de la relación de cobertura.

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero, mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero. Los derivados no se compensan en los estados financieros a menos que la Entidad tenga tanto el derecho legal como la intención de compensar.

Un derivado se presenta como un activo no corriente o un pasivo no corriente si el vencimiento restante del instrumento es más de 12 meses y no se espera realizar o liquidar dentro de los 12 meses. Otros derivados se presentan como activos corrientes o pasivos corrientes.

#### **i. Contabilidad de coberturas**

La Entidad designa ciertos derivados como instrumentos de cobertura con respecto al riesgo de tasa de interés en coberturas de valor razonable, coberturas de flujos de efectivo. Las coberturas de riesgo de tipo de cambio en compromisos firmes se contabilizan como coberturas de flujos de efectivo.

Al inicio de la relación de cobertura, la Entidad documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, junto con sus objetivos de gestión de riesgos y su estrategia para llevar a cabo diversas transacciones de cobertura. Además, al inicio de la cobertura y de forma continua, la Entidad documenta si el instrumento de cobertura es efectivo para compensar los cambios en los valores razonables o los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, que es cuando las relaciones de cobertura cumplen con todos de los siguientes requisitos de efectividad de cobertura:

- Hay una relación económica entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta;
- El efecto del riesgo de crédito no domina al valor de los cambios que resultan de la relación económica; y
- El índice de cobertura de la relación de cobertura es el mismo que el que resulta de la cantidad de la partida cubierta que la Entidad cubre realmente y la cantidad del instrumento de cobertura que la Entidad realmente utiliza para cubrir esa cantidad de la partida cubierta.

Si una relación de cobertura deja de cumplir el requisito de efectividad de cobertura relacionado con la relación de cobertura, pero el objetivo de gestión de riesgos para esa relación de cobertura designada sigue siendo el mismo, la Entidad ajusta la relación de cobertura de la relación de cobertura (es decir, rebalancea la cobertura) para que cumpla los criterios de calificación de nuevo.

La Entidad designa el cambio completo en el valor razonable de un contrato a plazo (es decir, incluye los elementos a plazo) como el instrumento de cobertura para todas sus relaciones de cobertura que involucran contratos a plazo.

La Nota 19 establece los detalles de los valores razonables de los instrumentos derivados utilizados con fines de cobertura.

Los movimientos en la reserva de cobertura en patrimonio se detallan en la Nota 22.

#### ***Coberturas de flujo de efectivo***

La parte efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados y otros instrumentos de cobertura calificados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en el rubro de la reserva de cobertura de flujos de efectivo, limitada al cambio acumulado en el valor razonable del elemento cubierto desde el inicio de la cobertura. La ganancia o pérdida relacionada con la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en resultados, y se incluye en el ítem de la línea "otras ganancias y pérdidas".

Las cantidades previamente reconocidas en otros resultados integrales y acumuladas en el patrimonio se reclasifican a utilidad o pérdida en los períodos en que la partida cubierta afecta la utilidad o pérdida, en la misma línea que la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando la transacción prevista cubierta da como resultado el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas previamente reconocidas en otro resultado integral y acumuladas en el patrimonio se eliminan del patrimonio y se incluyen en la medición inicial del costo del activo no financiero o pasivo no financiero. Esta transferencia no afecta otros ingresos integrales. Además, si la Entidad espera que parte o la totalidad de la pérdida acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo no se recuperará en el futuro, esa cantidad se reclasificará inmediatamente a resultados.

La Entidad interrumpe la contabilidad de coberturas solo cuando la relación de cobertura (o una parte de la misma) deja de cumplir los criterios de calificación (después del rebalanceo, si corresponde). Esto incluye los casos en que el instrumento de cobertura vence o se vende, se cancela o se ejerce. La suspensión se contabiliza prospectivamente. Cualquier ganancia o pérdida reconocida en otro resultado integral y acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo en ese momento permanece en el patrimonio y se reclasifica a utilidad o pérdida cuando se produce la transacción prevista. Cuando ya no se espera que ocurra una transacción de pronóstico, la ganancia o pérdida acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo se reclasifica inmediatamente a utilidad o pérdida.

#### **j. *Inventarios y costo de ventas***

Los inventarios se valúan al menor entre el costo de adquisición y valor neto de realización. Los costos incluyendo una porción apropiada de costos indirectos fijos y variables, se asignan a los inventarios a través del método más apropiado para la clase particular de inventario, siendo valuado a costo promedio. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para efectuar su venta.

#### **k. *Inmuebles, equipo y derechos de uso***

Los inmuebles y equipo se registran inicialmente al costo de adquisición.

Los terrenos y edificios mantenidos para su uso en el suministro de bienes y servicios, o para fines administrativos, se presentan en el estado consolidado de posición financiera a sus montos revaluados a la fecha de adopción de IFRS 1, menos su depreciación acumulada o pérdidas por deterioro. Movimientos posteriores a la adopción son registrados a su costo histórico. La depreciación se calcula con el método de línea recta.

Las propiedades que están en proceso de construcción para fines de suministro o administración, se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye los gastos necesarios para dejar el activo en condiciones de funcionamiento y en el caso de activos calificables, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable de la Entidad. Dichas propiedades se clasifican a las categorías apropiadas de inmuebles y equipo cuando estén completas para su uso planeado. La depreciación de estos activos, al igual que en otras propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso planeado.

Los terrenos no se deprecian.

El mobiliario y equipos se valúan al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

La depreciación se reconoce para llevar a resultados el costo o la valuación de los activos, (distintos a los terrenos y propiedades en construcción) menos su valor residual, sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, el valor residual y el método de depreciación se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero se deprecian con base a su vida útil estimada al igual que los activos propios o, si la vida es menor, en el plazo de arrendamiento correspondiente.

Un elemento de los inmuebles y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros que deriven del uso continuo del activo. La utilidad o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de inmuebles y equipo, se calcula con la diferencia entre los recursos que se reciben por la venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados.

Los derechos de uso representan el valor presente de pagos por arrendamientos futuros disminuidos por su depreciación aplicada en línea recta en el periodo de la duración del contrato. Estos se muestran dentro del rubro de Inmuebles, equipo y derechos de uso – neto dentro del estado de posición financiera.

## **I. *Propiedades de inversión***

Las propiedades de inversión son aquellas que se mantienen para obtener rentas y/o plusvalía y se valúan inicialmente al costo de adquisición, incluyendo los costos incurridos en la transacción. Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se valúan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluyen en los resultados en el periodo en que se originan.

Una propiedad de inversión se elimina al momento de la disposición o cuando se retira permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de la disposición. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la eliminación de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados en el periodo en que la propiedad es dada de baja.

m. **Activos intangibles**

1. Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles con vida útil indefinida adquiridos de forma separada se reconocen al costo de adquisición menos la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro. La amortización sobre los activos con vida útil estimada se reconoce con base en el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de amortización se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que se adquieren por separado se registran al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas.

2. Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios y se reconocen separadamente del crédito mercantil, su costo inicial será su valor razonable en la fecha de adquisición.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible adquirido en una combinación de negocios se reconocerá por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada.

3. Baja de activos intangibles

Un activo intangible se da de baja por venta, o cuando no se espera tener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja de un activo intangible, medido como la diferencia entre los ingresos netos y el valor en libros del activo, se reconocen en resultados cuando el activo sea dado de baja.

n. **Deterioro activos tangibles e intangibles excluyendo el crédito mercantil**

Al final de cada periodo, la Entidad revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Entidad estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan a la Entidad más pequeña de unidades generadoras de efectivo para las cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año, y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor en uso. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.



Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación (ver Nota 13).

Posteriormente, cuando una pérdida por deterioro se revierte, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se incrementa al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros ajustado no exceda el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el activo correspondiente se reconozca a un monto revaluado, en cuyo caso la reversión de la pérdida por deterioro se trata como un incremento en la revaluación.

**o. Crédito mercantil**

El crédito mercantil que surge por la adquisición de un negocio se reconoce al costo determinado a la fecha de adquisición del negocio (ver Nota 12) menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si existieran.

El crédito mercantil no se amortiza, pero se revisa por deterioro al menos anualmente. Para los efectos de las pruebas de deterioro, el crédito mercantil se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Entidad (o grupos de unidades generadoras de efectivo) que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. Las unidades generadoras de efectivo a las que se ha asignado crédito mercantil se analizan por deterioro anualmente, o con mayor frecuencia cuando hay un indicio de que la unidad puede estar deteriorada. Si el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que el valor en libros de la unidad, la pérdida por deterioro se asigna primero para reducir el valor en libros de cualquier fondo de comercio asignado a la unidad y luego a los otros activos de la unidad a prorrata sobre la base del valor en libros de cada activo en la unidad. Una pérdida por deterioro reconocida para el crédito mercantil no se revierte en un período posterior.

Al disponer de la unidad generadora de efectivo relevante, el monto de crédito mercantil atribuible se incluye en la determinación de la utilidad o pérdida al momento de la disposición.

**p. Inversión en asociadas**

Una asociada es una entidad sobre la cual la Entidad tiene influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en decisiones sobre las políticas financieras y de operación de la entidad en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre esas políticas.

Una inversión en una asociada se registra utilizando el método de participación desde la fecha en que la participada se convierte en una asociada. En la adquisición de la inversión en una asociada, el exceso en el costo de adquisición sobre la participación de la Entidad en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en la inversión se reconoce como crédito mercantil, el cual se incluye en el valor en libros de la inversión. Cualquier exceso de participación de la Entidad en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en el costo de adquisición de la inversión, después de la re-evaluación, se reconoce inmediatamente en los resultados del período en el cual la inversión se adquirió.

Los requerimientos de IAS 36 se aplican para determinar si es necesario reconocer una pérdida por deterioro con respecto a la inversión de la Entidad en una asociada. Cuando es necesario, se prueba el deterioro del valor en libros total de la inversión incluyendo el crédito mercantil de conformidad con la IAS 36, comparando su monto recuperable contra su valor en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del valor en libros de la inversión. Cualquier reversión de dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con IAS 36 en la medida en que dicho monto recuperable de la inversión incrementa posteriormente.

La Entidad discontinúa el uso del método de participación desde la fecha en que la inversión deja de ser una asociada o un negocio conjunto, o cuando la inversión se clasifica como mantenida para la venta. Cuando la Entidad mantiene la participación en la antes asociada o negocio conjunto la inversión retenida se mide a valor razonable a dicha fecha y se considera como su valor razonable al momento del reconocimiento inicial de conformidad con IFRS 9. La diferencia entre el valor contable de la asociada o negocio conjunto en la fecha en que el método de la participación se discontinúa y el valor razonable atribuible a la participación retenida y la ganancia por la venta de una parte del interés en la asociada o negocio conjunto se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida por disposición de la asociada o negocio conjunto. Adicionalmente, la Entidad contabiliza todos los montos previamente reconocidos en otros resultados integrales en relación a esa asociada o negocio conjunto con la misma base que se requeriría si esa asociada o negocio conjunto hubiese dispuesto directamente los activos o pasivos relativos. Por lo tanto, si una ganancia o pérdida previamente reconocida en otros resultados integrales por dicha asociada o negocio conjunto se hubiere reclasificado al estado de resultados al disponer de los activos o pasivos relativos, la Entidad reclasifica la ganancia o pérdida del capital al estado de resultados (como un ajuste por reclasificación) cuando la asociada o negocio conjunto se discontinúa.

La Entidad sigue utilizando el método de participación cuando una inversión en una asociada se convierte en una inversión en un negocio conjunto o una inversión en un negocio conjunto se convierte en una inversión en una asociada. No existe una revaluación a valor razonable sobre dichos cambios en la participación.

Cuando la Entidad reduce su participación en una asociada o un negocio conjunto pero la Entidad sigue utilizando el método de la participación, la Entidad reclasifica a resultados la proporción de la ganancia o pérdida que había sido previamente reconocida en otros resultados integrales en relación a la reducción de su participación en la inversión si esa utilidad o pérdida se hubieran reclasificado al estado de resultados en la disposición de los activos o pasivos relativos.

Cuando la Entidad lleva a cabo transacciones con su asociada o negocio conjunto, la utilidad o pérdida resultante de dichas transacciones con la asociada o negocio conjunto se reconocen en los estados financieros consolidados de la Entidad sólo en la medida de la participación en la asociada o negocio conjunto que no se relacione con la Entidad.

La Entidad aplica IFRS 9, incluyendo los requerimientos para deterioro, a participaciones de largo plazo en asociadas o en negocios conjuntos a los cuales no les aplica el método de participación y forman parte de la inversión neta de la entidad participada. Además, al aplicar la IFRS 9 a participaciones de largo plazo, la Entidad no toma en cuenta los ajustes a sus valores en libros, como lo requiere la IAS 28.

q. **Combinaciones de negocios**

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide a valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores razonables de los activos transferidos por la Entidad, menos los pasivos incurridos por la Entidad con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas por la Entidad a cambio del control sobre la empresa. Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

A la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a valor razonable con excepción de:

- Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con IAS 12 *Impuestos a la Utilidad* y IAS 19 *Beneficios para Empleados*, respectivamente;

- Pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la Entidad celebrados para reemplazar acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida que se miden de conformidad con la IFRS 2 *Pagos basados en acciones* a la fecha de adquisición; y
- Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la IFRS 5 *Activos no Circulantes Conservados para Venta y Operaciones Discontinuas* que se miden de conformidad con dicha norma.

El crédito mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere) sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. Si después de una revaluación el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere), el exceso se reconoce inmediatamente en el estado consolidado de resultados como una ganancia por compra a precio de ganga.

Las participaciones no controladoras que son participaciones accionarias y que otorgan a sus tenedores una participación proporcional de los activos netos de la Entidad en caso de liquidación, se pueden medir inicialmente ya sea a valor razonable o al valor de la participación proporcional de la participación no controladora en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la empresa adquirida. La opción de base de medición se realiza en cada transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden a valor razonable o, cuando aplique, con base en a lo especificado por otra IFRS.

Cuando una combinación de negocios se logra por etapas, la participación accionaria previa de la Entidad en la empresa adquirida se remide al valor razonable a la fecha de adquisición y la ganancia o pérdida resultante, si hubiere, se reconoce en el estado de resultados. Los montos que surgen de participaciones en la empresa adquirida antes de la fecha de adquisición que han sido previamente reconocidos en otros resultados integrales se reclasifican al estado de resultados cuando este tratamiento sea apropiado si dicha participación se elimina.

Si el tratamiento contable inicial de una combinación de negocios está incompleto al final del periodo de informe en el que ocurre la combinación, la Entidad reporta montos provisionales para las partidas cuya contabilización esté incompleta. Dichos montos provisionales se ajustan durante el periodo de medición (ver arriba) o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubiesen afectado a los montos reconocidos a dicha fecha.

## I. **Arrendamientos**

### La Entidad como arrendador

La Entidad entra en contratos de arrendamiento como arrendador respecto a algunas de las propiedades de inversión.

Los arrendamientos en los que la Entidad funge como arrendador son clasificados como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos. Cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato se clasifica como un arrendamiento financiero. Todos los demás contratos se clasifican como contratos operativos.

Cuando la Entidad es un arrendador intermedio, contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El subarrendamiento se clasifica como arrendamiento financiero o arrendamiento operativo en referencia al activo por derechos de uso originado del arrendamiento principal.

El ingreso por rentas proveniente de arrendamientos operativos se reconoce bajo línea recta a través del plazo del arrendamiento relevante. Los costos iniciales directos incurridos en la negociación y arreglo del arrendamiento operativo son agregados al valor en libros del activo arrendado y son reconocidos bajo línea recta a través del plazo del arrendamiento.

Los montos pendientes de arrendamientos financieros son reconocidos como arrendamientos por cobrar por el monto de la inversión neta en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros se asignan a los periodos contables de manera que refleje una tasa de retorno periódica constante sobre la inversión neta insoluta respecto de los arrendamientos.

Cuando un contrato incluye componentes de arrendamiento y de no arrendamiento, la Entidad aplica la IFRS 15 para asignar la contraprestación correspondiente a cada componente bajo el contrato.

### La Entidad como arrendatario

La Entidad evalúa si un contrato contiene un arrendamiento en su origen. La Entidad reconoce un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor (como tabletas electrónicas, computadoras personales y objetos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos). Para estos arrendamientos, la Entidad reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del periodo de vigencia del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de renta que no sean pagados en la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la Entidad utiliza tasas incrementales.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en:

- Pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;
- Pagos de renta variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- El monto esperado a pagarse por el arrendatario bajo garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de opciones de compra, si el arrendatario está razonablemente certero de ejercitar las opciones; y
- Pagos por penalizaciones resultantes de la terminación del arrendamiento, si el periodo del arrendamiento refleja el ejercicio de una opción de terminación del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta como un concepto separado en los estados consolidados de posición financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente con el aumento del valor en libros para reflejar los intereses devengados por el pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

La Entidad revalúa el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derechos de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento resultando en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada.
- Los pagos de renta se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se revalúa descontando los pagos de renta actualizados utilizando la misma tasa de descuento (a menos que el cambio en los pagos de renta se deba a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada).
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa basándose en el plazo del arrendamiento del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulado y pérdidas por deterioro.

Si la Entidad incurre en una obligación surgida de costos de desmantelar y remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el cual está localizado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, se debe reconocer una provisión medida conforme a la IAS 37. En la medida en que los costos se relacionen a un activo por derechos de uso, los costos son incluidos en el activo por derechos de uso relacionado, a menos que dichos costos se incurran para generar inventarios.

Los activos por derechos de uso se deprecian sobre el periodo que resulte más corto entre el periodo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja que la Entidad planea ejercer una opción de compra, el activo por derechos de uso se depreciará sobre la vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso son presentados dentro del renglón de Inmuebles y equipo en los estados consolidados de posición financiera.

La Entidad aplica IAS 36 para determinar si un activo por derechos de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de 'Inmuebles y equipo'.

Los arrendamientos con rentas variables que no dependen de un índice o tasa, no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y del activo por derechos de uso. Los pagos relacionados son reconocidos como un gasto en el periodo en el que sucede el evento o condición que desencadena los pagos y son incluidos en el concepto de "Otros gastos – netos" en los estados consolidados de resultados.

Como expediente práctico, la IFRS 16 permite no separar los componentes de no arrendamiento y en su lugar contabilizar cualquier arrendamiento y sus componentes de no arrendamientos asociados como un solo acuerdo. La Entidad no ha utilizado este expediente práctico.

s. **Transacciones en moneda extranjera**

Al preparar los estados financieros de cada entidad, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la Entidad (moneda extranjera) se reconocen utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no-monetarias que se calculan en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten.

Las diferencias en tipo de cambio en partidas monetarias se reconocen en los resultados del periodo, excepto cuando surgen por diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio.

Para fines de la presentación de los estados financieros consolidados, los activos y pasivos en moneda extranjera de la Entidad se expresan en pesos mexicanos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo.

Los ajustes correspondientes al crédito mercantil y al valor razonable de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos generados en la adquisición de una operación en el extranjero se consideran como activos y pasivos de dicha operación y se convierten al tipo de cambio vigente al cierre del periodo de reporte. Las diferencias de cambio resultantes se reconocen en otros resultados integrales.

t. **Conversión de estados financieros de subsidiaria extranjera**

Al preparar los estados financieros de cada entidad, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la Entidad (moneda extranjera) se reconocen utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo, todas las partidas denominadas en moneda extranjera se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas a valor razonable, denominadas en moneda extranjera, se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no-monetarias que se calculan en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten.

Para fines de la presentación de los estados financieros consolidados, los activos y pasivos en moneda extranjera de la Entidad se expresan en pesos mexicanos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que éstos fluctúen en forma significativa durante el periodo, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones. Las diferencias en tipo de cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en los otros resultados integrales y son acumuladas en el capital contable (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado).

u. **Costos por préstamos**

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

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

Todos los otros costos por préstamos se reconocen en resultados durante el periodo en que se incurren.

## v. **Beneficios a empleados**

### Beneficios a empleados por terminación y retiro

Las aportaciones a los planes de beneficios al retiro de contribuciones definidas se reconocen como gastos al momento en que los empleados han prestado los servicios que les otorgan el derecho a las contribuciones.

En el caso de los planes de beneficios definidos, que incluyen prima de antigüedad y pensiones, su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada período sobre el que se informa. Las remediones, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios en el piso del activo (en su caso) y el retorno del plan de activos (excluidos los intereses), se refleja de inmediato en el estado de posición financiera con cargo o crédito que se reconoce en otros resultados integrales en el período en el que ocurren. Las remediones reconocidas en otros resultados integrales se reflejan de inmediato en las utilidades acumuladas y no se reclasifica a resultados. Costos por servicios pasados se reconocen en resultados en el período de la modificación al plan.

Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del período de la obligación el activo por beneficios definidos. Los costos por beneficios definidos se clasifican de la siguiente manera:

- Costo por servicio (incluido el costo del servicio actual, costo de los servicios pasados, así como las ganancias y pérdidas por reducciones o liquidaciones).
- Los gastos o ingresos por interés netos.
- Remediones.

La Entidad presenta los dos primeros componentes de los costos por beneficios definidos como un gasto o un ingreso según la partida. Las ganancias y pérdidas por reducción del servicio se reconocen como costos por servicios pasados.

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado consolidado de posición financiera, representan las pérdidas y ganancias actuales en los planes por beneficios definidos de la Entidad. Cualquier ganancia que surja de este cálculo se limita al valor presente de cualquier beneficio económico disponible de los reembolsos y reducciones de contribuciones futuras al plan.

Cualquier obligación por indemnización se reconoce al momento que la Entidad ya no puede retirar la oferta de indemnización y/o cuando la Entidad reconoce los costos de reestructuración relacionados.

### Beneficios a los empleados a corto plazo y otros beneficios a largo plazo

Se reconoce un pasivo por beneficios que correspondan a los empleados con respecto a sueldos y salarios, vacaciones anuales y licencia por enfermedad en el período de servicio en que es prestado por el importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Los pasivos reconocidos por los beneficios a los empleados a corto plazo se valúan al importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Los pasivos reconocidos por otros beneficios a largo plazo se valúan al valor presente de las salidas de efectivo futuras estimadas que la Entidad espera hacer, relacionadas con los servicios proveídos por los empleados a la fecha de reporte.

### Participación de los trabajadores en las utilidades (“PTU”)

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de gastos de operación en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales consolidados.

Como lo establece la Ley del Impuesto Sobre la Renta, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme lo establece la legislación.

w. **Impuestos a la utilidad**

El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad y los impuestos a la utilidad diferidos.

1. Impuestos a la utilidad causados

El impuesto causado calculado corresponde al impuesto sobre la renta ("ISR") y se registra en los resultados del año en que se causa.

El impuesto causado es calculado sobre la base gravable del año. La utilidad gravable difiere de la utilidad neta como es reportada en la utilidad o pérdida porque excluye componentes de ingresos o gastos que son acumulables o deducibles en otros años y excluye componentes que nunca han sido acumulables o deducibles. Los pasivos de la Entidad por los impuestos causados son calculados usando las tasas de impuestos que se han decretado al final del periodo de reporte.

Una provisión es reconocida para esos motivos en los que la determinación del impuesto es incierta, pero es considerada probable de que exista una futura salida de fondos para una autoridad fiscal. Las provisiones son valuadas a la mejor cantidad que se espera se vuelva pagadera. La evaluación está basada en el juicio de expertos en fiscal apoyada por las experiencias previas de la Entidad en ese tipo de actividades y en algunos casos basados en la consulta de un especialista independiente de impuestos.

2. Impuestos a la utilidad diferidos

Los impuestos a la utilidad diferidos se reconocen sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, la tasa correspondiente a estas diferencias y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El activo o pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Entidad disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando la Entidad es capaz de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se reversará en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrá utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se reversarán en un futuro cercano.



El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrá utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Para efectos de medir los pasivos y los activos por impuestos diferidos para las propiedades de inversión que utilizan el modelo del valor razonable, se estima que el valor en libros de dichas propiedades debe recuperarse en su totalidad a través de la venta, la Entidad reconoció los impuestos diferidos sobre los cambios en el valor razonable de las inversiones inmobiliarias.

### 3. Impuestos causados y diferidos

Los impuestos causados y diferidos se reconocen en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, respectivamente. Cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

## x. **Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Entidad tenga que liquidar la obligación y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimado para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión por parte de un tercero, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

## y. **Reconocimiento de ingresos**

La entidad reconoce ingresos de las siguientes fuentes:

- Ventas de bienes e ingresos por dividendos.
- Ingresos por el arrendamiento de locales.

### Venta de bienes

La Entidad vende ropa, mercancías generales, artículos electrónicos, abarrotes y alimentos perecederos, principalmente como venta al menudeo y directamente con los clientes a través de sus puntos de ventas.

Los ingresos se reconocen cuando los beneficios y riesgos de los bienes han sido transferidos al comprador. El comprador tiene el derecho de regresar los bienes dentro de los 15 días posteriores a la venta. La Entidad usa su experiencia histórica para estimar el número de productos regresados a un nivel de portafolio usando un método de valor esperado. Se considera altamente probable que no se produzca una reversión significativa en los ingresos acumulados reconocidos, en consecuencia, no se reconoce una provisión para devoluciones.

#### Programas de lealtad

La Entidad opera los programas de lealtad 'Monedero Chedraui' y 'Cupones Chedraui' a través del cual los clientes acumulan beneficios en compras de bienes o reciben cupones de descuentos, eso les proporciona un descuento en futuras compras. Estos puntos proveen un descuento a los clientes, que no recibirían si no compraran los bienes vendidos por la entidad (tienen un derecho material). La promesa de otorgarles un descuento a los clientes es una obligación de desempeño por separado.

Los precios de venta por puntos son valuados, con base en los descuentos otorgados cuando los beneficios son canjeados por el cliente, considerando la probabilidad de redención, siendo evidencia de esto, la experiencia histórica de la Entidad. Un pasivo es reconocido por ingresos relacionados al programa de lealtad en el punto de la venta inicial. El ingreso del programa de lealtad se reconoce cuando los beneficios son canjeados por el cliente. El pasivo generado por el programa de lealtad es determinado a su valor razonable en proporción del patrón de derechos ejercidos por los clientes. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se mantiene un saldo de \$294,496 y \$218,562 respectivamente, incluidos en el balance en acreedores y gastos acumulados.

#### Ingresos por dividendos

El ingreso por dividendos de inversiones se reconoce una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago (siempre que sea probable que los beneficios económicos fluirán para la empresa y que el ingreso pueda ser valuado confiablemente).

## 4. **Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de incertidumbres**

En la aplicación de las políticas contables de la Entidad, las cuales se describen en la Nota 3, la administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los importes en libros de los activos y pasivos de los estados financieros consolidados. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

### a. **Juicios críticos al aplicar las políticas contables**

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

La obligación por beneficios definidos de la Entidad se descuenta a una tasa establecida en las tasas de mercado de bonos corporativos de alta calidad al final del período que se informa. Se requiere utilizar el juicio profesional al establecer los criterios para los bonos que se deben de incluir sobre la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes que se consideran para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, su calificación y la identificación de los bonos atípicos que se excluyen.

El cálculo del valor en uso para realizar las pruebas de deterioro requiere que la Entidad; con base en su juicio, establezca las unidades generadoras de efectivo apropiadas a su entorno para determinar los flujos de efectivo futuros descontados con una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. El crédito mercantil se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Entidad que espera obtener beneficios de ciertas sinergias. En su caso el impacto estaría registrado en el rubro del activo correspondiente y el resultado del periodo.

#### ***Control sobre Supervisión y Mantenimiento S.A. de C.V y Liceo de Artes y Oficios A.C.***

Con base en los acuerdos contractuales entre la Entidad y otros inversionistas, la Entidad tiene el poder de nombrar y destituir a la mayoría de los miembros del Consejo de Administración de Supervisión y Mantenimiento S.A. de C.V y Liceo de Artes y Oficios A.C. el cual, tiene el poder de dirigir sus actividades relevantes. Por lo tanto, la administración de la Entidad concluyó que la Entidad tiene la capacidad de dirigir las actividades relevantes unilateralmente y por lo tanto tiene control sobre estas entidades.

#### **b. *Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones***

A continuación, se discuten los supuestos clave respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del periodo, que tienen un riesgo significativo de resultar en ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo año.

##### ***Estimación de vida útil***

La Entidad revisa la estimación de la vida útil, valor residual y método de amortización sobre sus inmuebles y equipo al final de cada periodo de reporte y el efecto de cualquier cambio en la estimación se reconoce de manera prospectiva. Adicionalmente al final de cada periodo sobre el cual se informa, la Entidad revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

##### ***Valor razonable de las propiedades de inversión***

La Entidad determina el valor razonable de las propiedades de inversión con base en la proyección de flujos de efectivo, aplicando una tasa de descuento apropiada. Al final de cada periodo realiza los ajustes respectivos en los resultados del ejercicio.

##### ***Procesos de determinación del Valor Razonable***

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad utiliza los datos de mercado observables en la medida en que estén disponibles. Cuando los datos de entrada de nivel 1 no están disponibles, la Entidad generalmente contrata un valuador calificado independiente para llevar a cabo la valuación, para sus principales activos y pasivos.

##### ***Determinación del pasivo por arrendamientos y activo por derechos de uso***

Al estimar el monto del pasivo por arrendamientos, la Entidad utiliza estimaciones como son tasas de descuento y el ejercicio de periodos de extensión de los contratos. Estas estimaciones tienen un impacto significativo en la determinación de los valores de estos pasivos y activos.

5. Cuentas y documentos por cobrar – Neto

	2019	2018
Cientes	\$ 1,317,108	\$ 1,404,401
Estimación para cuentas de cobro dudoso	<u>(30,537)</u>	<u>(26,958)</u>
	1,286,571	1,377,443
Deudores diversos	46,590	93,028
Documentos por cobrar	<u>19,779</u>	<u>19,069</u>
	\$ <u>1,352,940</u>	\$ <u>1,489,540</u>

a. *Cuentas por cobrar a clientes*

Los saldos de clientes que se revelan en el cuadro anterior se clasifican como cuentas por cobrar y por lo tanto se valúan al costo amortizado, el cual es similar a su valor en libros.

Las cuentas por cobrar a clientes reveladas en esta Nota incluyen los montos que están vencidos al final del periodo sobre el que se informa (ver abajo el análisis de antigüedad), para la cual la Entidad ha reconocido una estimación para cuentas de cobro dudoso, con base en las pérdidas esperadas. Esta provisión se registra en el momento de su determinación y se actualizará el monto de la reserva como mínimo cada fecha de reporte. Las revelaciones adicionales requeridas por IFRS 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones" para la estimación de la reserva de cuentas de cobro dudoso no se incluyen por considerarse poco importantes.

La antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no totalmente incluidas en la reserva es como sigue:

	2019	2018
A 30 días	\$ 41,433	\$ 54,651
31 – 60 días	22,787	23,367
61 – 90 días	16,080	15,599
Más de 90 días	<u>253,447</u>	<u>124,599</u>
Total	\$ <u>333,747</u>	\$ <u>218,216</u>

La reserva de cuentas incobrables al 31 de diciembre se integra de la siguiente manera:

	2019	2018
Saldo inicial	\$ (26,958)	\$ (23,464)
Incrementos de reserva	(8,401)	(9,231)
Aplicación de reserva	<u>4,822</u>	<u>5,737</u>
Saldo al cierre	\$ <u>(30,537)</u>	\$ <u>(26,958)</u>

#### 6. Impuestos por recuperar y acreditar

	2019	2018
Impuesto sobre la renta	\$ 373,160	\$ 409,390
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	1,350,718	1,431,837
Impuesto por acreditar (subsidio al empleo)	1,725	1,551
Impuesto especial sobre producción y servicios por acreditar (IEPS)	<u>527,887</u>	<u>486,415</u>
Total	\$ <u>2,253,490</u>	\$ <u>2,329,193</u>

## 7. Instrumentos financieros derivados

La Entidad celebra contratos de derivados con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés de los préstamos recibidos, para controlar la integración de su deuda de tasas fijas a variables y viceversa.

En el mes de noviembre de 2016 se contrataron dos Swaps para fijar la tasa TIE y cubrir una parte de la deuda de largo plazo que se tenía a esa fecha con tasa variable, el primero de ellos es con vencimiento al mes de septiembre de 2023 con un notional de \$500 millones de pesos y una tasa fija de 6.33% que cubre un crédito en una de las subsidiarias del Grupo, mientras que el segundo tiene un vencimiento al mes de Noviembre de 2022 con un notional de \$500 millones de pesos y una tasa fija de 6.31% que cubre parte de un crédito de largo plazo contratado por Grupo.

Durante el mes de octubre de 2017 se contrataron tres derivados para fijar la tasa TIE y cubrir créditos de largo plazo que se tenían a esa fecha, con tasa variable; el primero es un Swap con un notional de \$1,004 millones, con vencimiento al 12 de noviembre de 2022 y una tasa fija de 7.15%. El segundo, es un Swap con un notional de \$669 millones, con vencimiento al 12 de noviembre de 2022 y una tasa fija de 7.95%. El tercer derivado se refiere a un Swaption con el que se adquirió la opción de cancelar el Swap a tasa de 7.95% el 11 de marzo de 2019 sin costo para Chedraui, el cual se venció sin ejecutarse la opción de cancelación.

Durante el mes de diciembre de 2017 se contrató un Swap con un notional de \$1,200 millones de pesos, con vencimiento al 10 de junio de 2019 y una tasa fija de 7.80%, dicho derivado cubría un crédito por la misma cantidad que el notional, pero solo por una parte del plazo del crédito, mismo que venció en la fecha señalada.

En el mes de julio de 2019, el Grupo, a través de su subsidiaria Bodega Latina Corporation, contrató un Swap con un notional de USD125 millones con vencimiento al 2 de mayo de 2023 y una tasa fija de 1.4%, dicho derivado cubre parcialmente un crédito de Bodega Latina.

Finalmente, en el mes de agosto de 2019 se contrató un Swap con un notional de \$400 millones de pesos, con vencimiento al 10 de noviembre de 2027 y una tasa fija de 7.169% que cubre parcialmente un crédito de la Compañía.

La Entidad obtiene financiamientos bajo diferentes condiciones; cuando estos son a tasa variable, con la finalidad de reducir su exposición a riesgos de volatilidad en tasa de interés y cuando son en moneda extranjera, con la finalidad de reducir su riesgo sobre fluctuaciones cambiarias, contrata instrumentos financieros derivados swaps a tasa de interés que convierten su perfil de pagos de intereses, de tasa variable a fija convirtiendo la deuda en moneda extranjera a moneda local. La negociación con instrumentos derivados se realiza sólo con instituciones de reconocida solvencia y se han establecido límites para cada institución. La política de la Entidad es la de no realizar operaciones con propósitos de especulación con instrumentos financieros derivados.

En caso de que alguna de las subsidiarias del Grupo no cuente con las condiciones necesarias para poder contratar un derivado que le mitigue un riesgo de tipo de cambio o tasa de interés, será Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V. quien lo contrate.

La Entidad reconoce todos los activos o pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados en el balance general a valor razonable, independientemente del propósito de su tenencia. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado, se determina de acuerdo a técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

Cuando los derivados son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, características, reconocimiento contable y como se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación.

Los derivados designados como cobertura reconocen los cambios en valuación de acuerdo al tipo de cobertura de que se trate: (1) cuando son de valor razonable, las fluctuaciones tanto del derivado como de la partida cubierta se valúan a valor razonable y se reconocen en resultados; (2) cuando son de flujo de efectivo, la porción efectiva se reconoce temporalmente en la utilidad integral y se aplica a resultados cuando la partida cubierta los afecta; la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados;

La Entidad suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, ha sido vendido, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando la entidad decide cancelar la designación de cobertura.

Al suspender la contabilidad de coberturas; en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades que hayan sido registradas en el capital contable como parte de la utilidad integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada o compromiso en firme afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que el compromiso en firme o la transacción pronosticada ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta de utilidad integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en la utilidad integral en el capital contable, se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida que el activo o pasivo pronosticado afecte los resultados.

## 8. Inventarios

	2019	2018
Productos terminados	\$ 13,065,117	\$ 12,484,753
Materia prima	301,326	284,860
Producción en proceso	17,917	15,092
Otros	<u>86,403</u>	<u>85,865</u>
	\$ <u>13,470,763</u>	\$ <u>12,870,570</u>

## 9. Otros activos e intangibles - Neto

	2019	2018
Depósitos en garantía	\$ 499,957	\$ 493,804
Crédito mercantil (1) – Nota 13	2,184,948	2,297,975
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	11,397	11,397
Otros activos a largo plazo principalmente pagos anticipados	<u>396,167</u>	<u>331,275</u>
Otros activos	<u>3,092,469</u>	<u>3,134,451</u>
Intangibles:		
Software y licencias	2,009,027	1,856,432
Amortización acumulada de software y licencias	<u>(1,570,520)</u>	<u>(1,385,985)</u>
Neto Software y licencias	<u>438,507</u>	<u>470,447</u>
Marca Fiesta Mart	<u>1,841,175</u>	<u>1,923,019</u>
Total de otros activos e intangibles - Neto	\$ <u>5,372,151</u>	\$ <u>5,527,917</u>

- (1) Representa el exceso del precio pagado sobre el valor de mercado de los activos y pasivos asumidos correspondientes a 29 tiendas ubicadas en el sur de Los Ángeles California, 3 tiendas ubicadas en Baja California Sur, México, y 61 tiendas ubicadas en Texas, por lo que se han considerado como un activo intangible. El crédito mercantil está sujeto a pruebas de deterioro por lo menos anualmente.

La conciliación de intangibles es la siguiente:

Costo:	2019	2018
Saldo al inicio de enero	\$ 1,856,432	\$ 1,626,769
Trasposos de inmuebles y equipo	-	-
Bajas	(610)	(6)
Adquisiciones	159,261	230,618
Efecto de conversión	(6,056)	(949)
Saldo al:	\$ 2,009,027	\$ 1,856,432

  

Amortización:	2019	2018
Saldo al inicio de enero	\$ (1,385,985)	\$ (1,250,887)
Gasto por amortización	(185,139)	(135,098)
Bajas	604	-
Saldo al:	\$ (1,570,520)	\$ (1,385,985)
Intangible - Neto	\$ 438,507	\$ 470,447

## 10. Inmuebles, equipo y derechos de uso - Neto

a. La conciliación de inmuebles, equipo es la siguiente:

Costo	Edificio	Equipo de tienda
Saldo al 1 de enero de 2018	\$ 23,047,799	\$ 10,863,806
Adquisiciones	1,733,444	854,594
Efecto neto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	1,145	1,663
Adquisición de negocio	535,958	763,201
Bajas	(12,350)	(75,899)
Trasposos	626,908	549,870
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 25,932,904	\$ 12,957,235
Incorporación de sociedades por control	-	2,917
Adquisiciones	1,040,396	1,247,888
Efecto neto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	(71,087)	(113,627)
Adquisición de negocio	-	-
Bajas	(391,371)	(173,819)
Trasposos	(132,555)	399,605
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 26,378,287	\$ 14,320,199



Mobiliario y equipo	Equipo de transporte	Construcción en proceso	Terrenos	Total
\$ 2,203,918	\$ 249,196	\$ 1,186,958	\$ 6,041,301	\$ 43,592,978
162,140	239,603	1,184,145	23,303	4,197,229
45	28	17	-	2,898
58,156	25,775	1,889	-	1,384,979
(91,703)	(12,604)	(1,685)	286	(193,955)
<u>49,481</u>	<u>555</u>	<u>(1,523,393)</u>	<u>213,879</u>	<u>(82,700)</u>
\$ 2,382,037	\$ 502,553	\$ 847,931	\$ 6,278,769	\$ 48,901,429
6,648	363	-	-	9,928
137,269	49,728	1,156,771	99,813	3,731,865
(4,142)	(1,277)	(378)	-	(190,511)
(192,481)	(304,821)	(1,927)	(74,702)	(1,139,121)
<u>12,059</u>	<u>509</u>	<u>(795,731)</u>	<u>(220,264)</u>	<u>(736,377)</u>
\$ 2,341,390	\$ 247,055	\$ 1,206,666	\$ 6,083,616	\$ 50,577,213

Depreciación	Edificio	Equipo de tienda	Mobiliario y equipo
Saldo al 1 enero de 2018	\$ (5,892,581)	\$ (5,676,559)	\$ (1,915,941)
Gasto por depreciación	(728,046)	(1,086,848)	(157,038)
Transferencias	-	38	(34)
Bajas	<u>6,303</u>	<u>65,682</u>	<u>90,703</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(6,614,324)	(6,697,687)	(1,982,310)
Incorporación de sociedades por control	-	(1,865)	(5,613)
Gasto por depreciación	(686,946)	(1,369,562)	(174,814)
Transferencias	-	474	(474)
Bajas	<u>(193,674)</u>	<u>104,128</u>	<u>188,327</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(7,494,944)	(7,964,512)	(1,974,884)
Totales al 31 de diciembre de 2018	<u>19,318,580</u>	<u>6,259,548</u>	<u>399,727</u>
Totales al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 18,883,343</u>	<u>\$ 6,355,687</u>	<u>\$ 366,506</u>

- b. La Entidad arrienda diversos activos, incluyendo edificios y equipo de cómputo. El plazo promedio de arrendamiento es como sigue:

Activos arrendados	Plazo promedio de arrendamiento 2019	Plazo promedio de arrendamiento 2018
Autos	3 años	3 años
Inmuebles	30 años	30 años
Avión	10 años	7 años
Equipo de computo	5 años	5 años

La Entidad tiene la opción de comprar ciertos equipos por un monto nominal al final del periodo del arrendamiento. Las obligaciones de la Entidad están aseguradas por el título del arrendador a los activos arrendados en dichos arrendamientos.

Los contratos vencidos fueron reemplazados por nuevos arrendamientos por activos subyacentes idénticos. Esto resultó en la adición de activos por derechos de uso por \$54,674 y \$555,378 en 2019 y 2018, respectivamente.

El análisis de la madurez de los pasivos por arrendamiento se presenta en la nota 17.

- c. Las siguientes vidas útiles se utilizan en el cálculo de la depreciación:

	Años
Edificios (3)	60
Equipo de tienda	12 en promedio
Mobiliario y equipo	10
Equipo de cómputo (1)	3
Equipo de transporte	4
Equipo Aéreo (2)	15

- (1) Mostrado dentro del rubro de mobiliario y equipo.  
(2) Mostrado dentro del rubro de equipo de transporte.  
(3) Las adaptaciones a propiedades arrendadas se incluyen en edificios y se amortizan al menor entre la vida de la adaptación y el periodo del arrendamiento.

Equipo de transporte	Construcción en proceso	Terrenos	Total
\$ (159,787)	\$ -	\$ -	\$ (13,644,868)
(28,475)	-	-	(2,000,407)
(4)	-	-	-
<u>10,204</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>172,892</u>
(178,062)	-	-	(15,472,383)
(362)	-	-	(7,840)
(28,116)	-	-	(2,259,438)
-	-	-	-
<u>29,025</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>127,806</u>
(177,515)	-	-	(17,611,855)
<u>324,491</u>	<u>847,931</u>	<u>6,278,769</u>	<u>33,429,046</u>
\$ <u>69,540</u>	\$ <u>1,206,666</u>	\$ <u>6,083,616</u>	\$ <u>32,965,358</u>

b) Derechos de uso

d. La conciliación de los derechos de uso es la siguiente:

Activos por derecho de uso	Inmuebles	Equipo de Tienda	Equipo de Transporte – Autos
<i>Costo:</i>			
Al 1 de enero de 2018	\$ 15,527,041	\$ 114,862	\$ 154,292
Adquisiciones	1,682,475	-	31,602
Adquisición de negocio	7,075,616	-	-
Bajas	(234,570)	-	(3,361)
Reevaluaciones	257,502	8	-
Efecto de conversión	7,716	-	16
Al 31 de diciembre de 2018	24,315,780	114,870	182,549
Adquisiciones	342,572	3,150	41,773
Bajas	(283,382)	-	(4,931)
Reevaluaciones	188,290	\$ 5	-
Efecto de conversión	(627,062)	-	(757)
Al 31 de Diciembre de 2019	23,936,198	118,025	218,634
<i>Depreciación Acumulada:</i>			
Al 1 de enero de 2018	(3,516,181)	(37,052)	(81,159)
Gasto por depreciación	(846,501)	(36,290)	(36,225)
Al 31 de diciembre de 2018	(4,362,682)	(73,342)	(117,384)
Gasto por depreciación	(933,980)	(36,304)	(36,616)
Al 31 de diciembre de 2019	(5,296,662)	(109,646)	(154,000)
<i>Valor en neto en libros:</i>			
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 19,953,098	\$ 41,528	\$ 65,165
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 18,639,536	\$ 8,379	\$ 64,634

	Edificio	Equipo de Tienda	Mobiliario y equipo
<b>Total Inmuebles, equipo y derechos de uso</b>			
Inmuebles y equipo y derechos de uso al 31 de diciembre de 2018	\$ 50,248,684	\$ 13,072,105	\$ 2,719,116
Inmuebles y equipo y derechos de uso al 31 de diciembre de 2019	\$ 50,314,485	\$ 14,438,224	\$ 2,727,477

Equipo de Transporte - Avión	Equipo de Computo	Intangible	Total
\$ 584,978	\$ 326,612	\$ 14,012	\$ 16,721,797
-	10,467	-	1,724,544
-	-	-	7,075,616
-	-	-	(237,931)
-	-	-	257,510
-	-	-	7,732
584,978	337,079	14,012	25,549,268
213,829	49,008	-	650,332
-	-	-	(288,313)
-	-	-	188,295
-	-	-	(627,819)
<u>798,807</u>	<u>386,087</u>	<u>14,012</u>	<u>25,471,763</u>
(277,125)	(185,229)	(13,633)	(4,110,379)
(35,942)	(82,246)	(379)	(1,037,583)
(313,067)	(267,475)	(14,012)	(5,147,962)
<u>(48,164)</u>	<u>(50,382)</u>	<u>-</u>	<u>(1,105,446)</u>
(361,231)	(317,857)	(14,012)	(6,253,408)
\$ <u>271,911</u>	\$ <u>69,604</u>	\$ <u>-</u>	\$ <u>20,401,306</u>
\$ 437,576	\$ 68,230	\$ -	\$ 19,218,355

Equipo de Transporte	Construcción en proceso	Terrenos	Intangibles	Total
\$ 1,270,080	\$ 847,931	\$ 6,278,769	\$ 14,012	\$ 74,450,697
\$ 1,264,496	\$ 1,206,666	\$ 6,083,616	\$ 14,012	\$ 76,048,976

	Edificio	Equipo de Tienda	Mobiliario y equipo	Equipo de Transporte
Depreciación de Inmuebles y equipo y derechos de uso al 31 de diciembre de 2018	(10,977,006)	(6,771,029)	(2,249,785)	(608,513)
Depreciación de Inmuebles y equipo y derechos de uso al 31 de diciembre de 2019	(12,791,606)	(8,074,158)	(2,292,741)	(692,746)
Total inmuebles y equipo y derechos de uso al 31 de diciembre de 2018	39,271,678	6,301,076	469,331	661,567
Total inmuebles y equipo y derechos de uso al 31 de diciembre de 2019	\$ 37,522,879	\$ 6,364,066	\$ 434,736	\$ 571,750

e) Montos reconocidos en los estados financieros consolidados por arrendamientos

	2019	2018 (Reformulado)
Gasto por depreciación del activo por derechos de uso	\$1,120,703	\$1,103,150
Gasto financiero causado por los pasivos por arrendamiento	1,428,177	1,242,512
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo	48,512	47,674
Gasto relacionado a arrendamientos de activos de bajo valor	5,606	7,360
Gasto relacionado a los pagos de arrendamiento variables, no incluidos en la medición de los pasivos por arrendamiento.	66,935	79,133

La Entidad tiene compromisos por \$560,233 y \$574,617 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, por concepto de arrendamientos de corto plazo.

Algunos de los arrendamientos de propiedades en los cuales la Entidad participa como arrendatario contienen términos de pagos variables por arrendamiento que están relacionados a las ventas generadas en las tiendas arrendadas. Las condiciones de pagos variables se usan para vincular los pagos por arrendamiento a los flujos de efectivo de la tienda y reducir el costo fijo. La composición de los pagos por arrendamiento se detalla en la siguiente tabla.

Construcción en proceso	Terrenos	Intangibles	Total
-	-	(14,012)	(20,620,345)
-	-	(14,012)	(23,865,263)
847,931	6,278,769	-	53,830,352
\$ 1,206,666	\$ 6,083,616	\$ -	\$ 52,183,713

	2019	2018 (Reformulado)
Pagos fijos	\$ 2,087,289	\$ 1,709,217
Pagos variables, corto plazo y bajo valor	<u>121,052</u>	<u>134,167</u>
Total de pagos por arrendamientos	\$ <u>2,208,341</u>	\$ <u>1,843,384</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pagos variables constituyen un 5.8% y 7.5%; respectivamente, de los pagos por arrendamiento totales de la Entidad. La Entidad espera que esta proporción se mantenga constante en años futuros. Los pagos variables dependen en las ventas y, consecuentemente, en el desarrollo económico durante los siguientes años. Tomando en consideración el desarrollo de las ventas esperadas durante los siguientes años, se espera que el gasto por arrendamientos variables se siga presentando una proporción similar de las ventas en tienda en los años siguientes.

## 11. Propiedades de inversión

	2019	2018
Saldos al inicio del año	\$ 8,679,203	\$ 6,855,626
Adiciones	201,115	63,783
Disposiciones	(105,380)	(242)
Traspasos y otros movimientos de activos	736,388	1,456,821
Plusvalía neta sobre de propiedades de inversión	<u>349</u>	<u>303,215</u>
Saldos al final del año	\$ <u>9,511,675</u>	\$ <u>8,679,203</u>

Todas las propiedades de inversión de la Entidad se mantienen libres de cualquier gravamen de terceros.

No ha habido ningún cambio en la técnica de valuación del año. La estimación del valor razonable de los inmuebles, consideró el mayor y mejor uso de las propiedades en su uso actual. La plusvalía neta de las propiedades de inversión se presenta dentro del rubro de otros gastos -netos en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales.

La siguiente información es relevante para las propiedades de inversión clasificadas con jerarquía de Nivel 3:

Propiedad	Jerarquía de valor razonable	Técnica de valuación	Estimaciones no observables significativas	Valor / Rango	Relación estimación no observables con el valor razonable
Terreno y Construcción	Nivel 3	Flujos descontados	Tasa de descuento	10.75%	A mayor tasa de descuento, menor valor razonable
			Utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización	Basado en la renta contractual a precio de mercado.	A mayor utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización, mayor valor razonable.
			Tasas de crecimiento	México: 3.5%	A mayor tasa de inflación, mayor valor razonable.
			Porcentaje de ocupación	90%, dependiendo de la ubicación.	A mayor porcentaje de ocupación mayor valor razonable

No hubo transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable durante el año.



## 12. Combinación de negocios

### a. Subsidiarias adquiridas

Nombre de la entidad	Actividad principal	Fecha de adquisición	Proporción de acciones adquiridas	Contraprestación transferida
Fiesta Mart, LLC. (Fiesta)	Tiendas de autoservicio - Venta al menudeo	30 de abril de 2018	(%) 100%	4,951,445

Fiesta se adquirió para continuar con las actividades de expansión de la Entidad en los Estados Unidos.

### b. Activos adquiridos y pasivos asumidos a la fecha de adquisición

	Fiesta Mart, L.L.C. 2018
<b>Activos a corto plazo:</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo (1)	\$ 505,713
Cuentas por cobrar a clientes	164,575
Otras cuentas por cobrar (3)	217,940
Inventarios (3)	944,074
<b>Activos a largo plazo:</b>	
Inmuebles y equipo	\$ 1,314,739
Intangibles (2)	1,908,025
Depósitos en garantía	72,321

	Fiesta Mart, L.L.C. 2018
<b>Pasivos a corto plazo:</b>	
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar (3)	\$ (1,101,752)
<b>Pasivos a largo plazo:</b>	
Otros pasivos	\$ (112,193)
	\$ 3,913,436

(1) Incluye efectivo restringido por \$197,721 al 30 de abril de 2018 de corto plazo.

(2) Incluye la marca Fiesta Mart por \$1,825,495 al 30 de abril de 2018.

(3) Derivado de la conclusión de la asignación del precio de compra a los activos y pasivos adquiridos se realizaron ajustes retrospectivos a los montos inicialmente reconocidos.

Para propósitos fiscales, se requiere que se reajusten los valores fiscales de los activos de Fiesta con base en los valores de mercado y otros factores. A la fecha de terminación de estos estados financieros, se han completado las valuaciones a mercado necesarias y otros cálculos.

Las cuentas por cobrar adquiridas (las cuales están compuestas principalmente por cuentas por cobrar a clientes) incluyen saldos con un valor razonable de \$164,575 que tenían importes contractuales brutos de \$172,091. El mejor estimado a la fecha de adquisición de los flujos de efectivo contractuales que no se espera cobrar asciende a \$7,516.

c. **Crédito mercantil determinado en la adquisición**

		Fiesta Mart, LLC
Contraprestación transferida	\$	4,951,445
Menos: valor razonable de los activos netos adquiridos		<u>3,913,436</u>
Crédito mercantil determinado en la adquisición	\$	<u>1,038,009</u>

El crédito mercantil que surge en la adquisición de Fiesta representa importes en relación con los beneficios de las sinergias esperadas, crecimiento de ingresos, desarrollo futuro del mercado y la fuerza de trabajo que se ha reunido de Fiesta. Estos beneficios no se reconocen separadamente del crédito mercantil debido a que no cumplen con los criterios de reconocimiento para los activos intangibles identificables.

El crédito mercantil que surgió de la adquisición es amortizable a 15 años para efectos fiscales.

d. **Flujos de efectivo neto sobre la adquisición de subsidiarias**

		2018
Contraprestación pagada en efectivo	\$	4,951,445
Menos: saldos de efectivo y equivalente de efectivo adquiridos		<u>505,713</u>
	\$	<u>4,445,732</u>

e. **Efecto de las adquisiciones en los resultados de la Entidad**

El resultado del año 2018 incluye una pérdida de \$273,285 atribuible al negocio adicional generado por Fiesta Mart e ingresos por \$15,420,826.

Si se hubiesen efectuado dichas combinaciones de negocios al 1 de enero de 2018, las ventas de la Entidad hubieran ascendido a \$123,486,729, mientras que la utilidad neta consolidada del año hubiera ascendido a \$1,909,558. La administración de la Entidad considera que estas cifras "proforma" representan una medida aproximada del desempeño de la Entidad combinado sobre una base anualizada y que proporcionan un punto de referencia de comparación para periodos futuros.

En la determinación de los ingresos y utilidad proforma de la Entidad, en caso de que se hubiera adquirido Fiesta Mart al inicio del periodo actual sobre el que se informa, la administración hubiera:

- Calculado la depreciación de Inmuebles y equipos adquiridos sobre la base de su valor razonable en el reconocimiento inicial para la combinación de negocios, y no los valores en libros reconocidos en los estados financieros previos a la adquisición;
- Basado los costos de préstamos en los niveles de fondeo, clasificaciones de crédito y la posición pasivo/capital de la Entidad, después de la combinación de negocios.

### 13. Crédito mercantil

	2019	2018
<b>Costo:</b>		
Saldos al inicio del año	\$ 2,297,975	\$ 1,203,533
Importes adicionales reconocidos de combinaciones de negocios ocurridas durante el año	-	1,038,009
Disminuciones	(25,505)	-
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	(87,522)	56,433
Saldos al final del año	\$ 2,184,948	\$ 2,297,975

a. **Asignación del crédito mercantil a las unidades generadoras de efectivo**

Para propósitos de efectuar pruebas de deterioro, el crédito mercantil fue asignado a cada una de las unidades generadoras de efectivo.

### 14. Cuentas y documentos por pagar a proveedores.

El importe reconocido como proveedores está sustentado por el documento origen ya sea el monto contenido en comprobante o contrato a la fecha del balance general, o del desembolso necesario para liquidar la obligación presente. La Entidad tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

El adeudo de los proveedores (incluyendo adeudos con afiliadas relacionados con proveedores) se realiza de acuerdo a los vencimientos contractuales acordados. La obligación de la Entidad al 31 de diciembre del 2019 y 2018 está integrada por adeudos, como sigue:

	2019	2018
Corrientes	\$ 5,683,239	\$ 7,456,502
A 30 días	7,276,792	6,311,744
A 60 días	2,653,193	2,376,416
A 90 días	2,466,154	2,236,904
Más de 90 días	366,550	416,777
	\$ 18,445,928	\$ 18,798,343

15. Préstamos de instituciones financieras

	2019	2018
Crédito contratado con Tiendas Chedraui, S.A. de C.V. con Banco Santander, S.A., contratado al 31 de diciembre de 2019, a una tasa fija de 8.65%. Su vencimiento es el 2 de enero de 2020	\$ 10,053	\$ -
Crédito contratado con Tiendas Chedraui, S.A. de C.V. con INBURSA, S.A., contratado al 30 de diciembre de 2019, a una tasa fija de 8.03%. Su vencimiento es el 2 de enero de 2020	700,000	-
Crédito contratado con Tiendas Chedraui, S.A. de C.V. con INBURSA, S.A., contratado al 31 de diciembre de 2019, a una tasa fija de 8.03%. Su vencimiento es el 2 de enero de 2020	154,000	-
Crédito contratado con Tiendas Chedraui, S.A. de C.V. con INBURSA, S.A., contratado al 30 de diciembre de 2019, a una tasa fija de 8.03%. Su vencimiento es el 2 de enero de 2020	50,000	-
Línea de Crédito contratado por Bodega Latina Co. con Bank of América, N.A. por 15,537,000 dólares estadounidenses, con vencimiento a septiembre 2020. La tasa al 31 de diciembre de 2019 es Libor + 1.125%	292,803	-
Crédito contratado con Tiendas Chedraui, S.A. de C.V. con Banco Santander SA, contratado al 31 de diciembre de 2018, a una tasa de TIIIE +1.25%. La tasa al 31 de diciembre fue de 9.85%. Su vencimiento es el 2 de enero de 2019	-	72,616
Más porción circulante	<u>560,809</u>	<u>337,794</u>
<b>Total préstamos a corto plazo</b>	<b>\$ <u>1,767,665</u></b>	<b>\$ <u>410,410</u></b>

16. Préstamos bancarios a largo plazo

	2019	2018
Crédito contratado por Tiendas Chedraui, S. A. de C. V. con aval otorgado por Grupo Comercial Chedraui S.A.B. de C.V. e Inmobiliaria Kira S.A de C.V. con Scotia Bank Inverlat, S.A., a una tasa anual fija de 7.65% con pago del principal a partir de agosto de 2018, con vencimiento 27 de julio de 2023.	\$ 431,250	\$ 480,000
Crédito contratado por Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V. con Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C. con aval otorgado por Tiendas Chedraui, S. A. de C. V. e Inmobiliaria Kira, S. A. de C. V. a una tasa anual TIE más 0.98 puntos porcentuales, con una duración de 10 años a partir de junio 2015 y pago del principal a partir del 4 de julio de 2017. La tasa al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, fue de 8.95% y 9.13% respectivamente.	1,169,113	1,331,596
Crédito contratado por Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V. con Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C. con aval otorgado por Tiendas Chedraui, S. A. de C. V. e Inmobiliaria Kira, S. A. de C. V. a una tasa anual TIE más 0.95 puntos porcentuales, con una duración de 10 años a partir de septiembre 2016 y pago del principal a partir del 12 de octubre de 2018. La tasa al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 fue de 8.89% y 9.48% respectivamente.	553,125	610,936
Crédito contratado por Tiendas Chedraui, S. A. de C. V. con Banco Nacional de México, S.A., a una tasa anual TIE más 1.33 puntos porcentuales con un período de gracia de 2 años en el pago del principal a partir del 8 de diciembre de 2018, con vencimiento 8 de septiembre de 2023. La tasa al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre del 2018 fue de 9.27% y 9.68%, respectivamente.	431,250	487,500
Crédito contratado por Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V. con Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C. con aval otorgado por Tiendas Chedraui, S. A. de C. V. a una tasa anual TIE más 0.95 puntos porcentuales, con una duración de 10 años a partir de noviembre 2017 y pago del principal a partir de diciembre de 2019. La tasa al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 fue de 8.89% y 9.48% respectivamente.	1,187,500	1,200,000
Línea de Crédito contratado por Bodega Latina Co. con Bank of América, N.A. por 60,000 dólares estadounidenses, con vencimiento a abril 2021 a una tasa de Libor + 1.125%, con vencimiento a abril 2021. La tasa al 31 de diciembre de 2019 es 2.82%.	810,343	1,023,510
Crédito Sindicado (intervención de 8 bancos) contratado por Bodega Latina Co. con Bank of América, N.A. con aval otorgado por Grupo Comercial Chedraui, Tiendas Chedraui, Inmobiliaria Kira y Fiesta Mart, L.L.C. a una tasa Libor más 1.25% con la primera amortización a partir del 30 de octubre del 2021 y con una vigencia de 5 años.	4,711,301	4,920,725
<b>Pasivo a largo plazo</b>	<b>9,293,882</b>	<b>10,054,267</b>
Menos - porción circulante	560,809	337,794
	<b>\$ 8,733,073</b>	<b>\$ 9,716,473</b>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Entidad cumplió con las obligaciones establecidas en cada uno de los contratos.

a. *Conciliación de las obligaciones derivadas de las actividades de financiamiento*

	Saldo al inicio de 2019	Adquisiciones	Pagos	Efecto de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Préstamos bancarios	\$ 10,126,883	\$ 1,206,855	\$ (580,016)	\$ (252,984)	\$ 10,500,738
Obligaciones de pago por arrendamientos	23,146,173	546,545	(659,112)	(711,903)	22,321,703

	Saldo al inicio de 2018	Adquisiciones	Pagos	Efecto de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Préstamos bancarios	\$ 5,065,827	\$ 6,016,851	\$ (956,417)	\$ 622	\$ 10,126,883
Obligaciones de pago por arrendamientos	\$ 14,978,066	\$ 8,631,101	\$ (463,915)	\$ 921	\$ 23,146,173

17. **Obligaciones por arrendamientos**

	2019 Pasivo	2019 Interés	2018 Pasivo	2018 Interés
Análisis de madurez:				
Año 1	\$ 560,233	\$ 1,405,733	\$ 574,617	\$ 1,442,284
Año 2	572,070	1,371,279	500,591	1,425,982
Año 3	586,059	1,336,051	484,877	1,410,809
Año 4	575,370	1,300,603	492,138	1,395,302
Año 5	609,585	1,264,214	484,975	1,379,875
Posteriores	19,418,385	15,874,656	20,608,975	17,844,099
	\$ 22,321,702	\$ 22,552,536	\$ 23,146,173	\$ 24,898,351
Analizado como:				
Corto plazo	\$ 560,233	\$ 1,405,733	\$ 574,617	\$ 1,442,284
Largo plazo	\$ 21,761,469	\$ 21,146,803	\$ 22,571,556	\$ 23,456,067

La Entidad no enfrenta un riesgo de liquidez significativo respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se monitorean a través de la Tesorería de la Entidad.

18. **Beneficios a los empleados**

a. *Planes de contribución definida*

La Entidad por ley realiza pagos equivalentes al 2% del salario integrado de sus trabajadores en México (topado) al plan de contribución definida por concepto de sistema de ahorro para el retiro establecido por ley en México. El gasto por este concepto fue de \$ 81,140 en 2019 y \$65,433 en 2018.

b. **Planes de beneficios definidos**

La Entidad tiene un plan de pensiones con beneficios definidos que cubre a todos los empleados que cumplan 65 y 60 años de edad de conformidad con el plan definido por la Entidad.

En México este plan cubre también primas de antigüedad, que consisten en un pago único de 12 días por cada año trabajado con base al último sueldo, limitado al doble del salario mínimo establecido por ley. El pasivo relativo y el costo anual de beneficios se calculan por actuario independiente conforme a las bases definidas en los planes, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Los planes exponen a la Entidad a riesgos actuariales como: riesgo de inversión, de tipo de interés, de longevidad y de salario.

Riesgo de inversión	El valor presente del plan de la obligación por beneficios definidos se calcula utilizando una tasa de descuento que se determina en función de los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad; si el retorno de los activos del plan está por debajo de esta tasa, se originará un déficit en el plan. Actualmente, el plan cuenta con una inversión relativamente equilibrada en valores de renta variable, instrumentos de deuda e inmuebles.
Riesgo de tasa de interés	Una disminución en la tasa de interés de los bonos aumentará el pasivo del plan; sin embargo, este se compensará parcialmente por el incremento en el retorno de las inversiones de deuda del plan.
Riesgo de longevidad	El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calcula en función de la mejor estimación de la mortalidad de los participantes del plan, tanto durante como después de su empleo. Un aumento de la esperanza de vida de los participantes del plan aumentará la obligación del plan.
Riesgo salarial	El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calcula en base a los salarios futuros de los participantes del plan. Por lo tanto, un aumento en el salario de los participantes del plan aumentará la obligación del plan.

El valor presente de la obligación por beneficios definidos y el costo laboral del servicio actual y el costo de servicios pasados fueron calculados utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales son las siguientes:

c. **Las tasas nominales utilizadas en los cálculos actuariales son:**

	2019	2018
	%	%
Descuento de las obligaciones por beneficios proyectados a su valor presente	7.0	9.7
Incremento salarial	4.5	4.5
Incremento al salario mínimo de Ley	3.5	3.5

Las partidas pendientes de amortizar se aplican en el ejercicio.

d. **Los importes reconocidos en los resultados de estos planes de beneficios definidos, son:**

	2019	2018
<b>Costo del servicio:</b>		
Costo laboral del servicio actual	\$ 47,204	\$ 49,915
Gastos por interés neto	54,022	46,411
	\$ 101,226	\$ 96,326

	2019	2018
<b>Remediación del pasivo por beneficios definidos neto:</b>		
Ganancias actuariales que surgen de los cambios en supuestos financieros	\$ -	\$ -
Pérdidas actuariales que surgen de ajustes pasados	201,531	5,885
	<u>\$ 201,531</u>	<u>\$ 5,885</u>

La remediación del pasivo por beneficios definidos neto se incluye en los otros resultados integrales.

e. **Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos:**

	2019	2018
Valor presente de la Obligación por beneficios definidos al 1 de enero	\$ 609,401	\$ 538,043
Incorporación de sociedades	9,556	-
Costo laboral del servicio actual	101,226	96,326
Pagos realizados contra la reserva	(30,075)	(30,853)
Costo reconocido vía utilidad integral	201,531	5,885
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre	<u>\$ 891,639</u>	<u>\$ 609,401</u>

La Entidad utilizó los servicios de profesionales independientes para la medición del valor presente de las obligaciones por prestaciones definidas y el valor de mercado de los activos donde se materializa el plan de pensiones, fallecimiento por invalidez y prima de antigüedad correspondiente.

Los consultores fueron designados para esta labor, emitiendo su informe bajo los lineamientos establecidos en las IFRS's

Los ajustes a supuestos actuariales, incluyendo la variación en la tasa de descuento para valuar los beneficios a empleados, han sido reconocidos en la utilidad integral directamente en el capital contable sin afectar el resultado del ejercicio.

Las hipótesis actuariales significativas para la determinación de la obligación definida son la tasa de descuento, el incremento salarial esperado y la mortalidad. Los análisis de sensibilidad que a continuación se presentan se determinaron en base a los cambios razonablemente posibles de los respectivos supuestos ocurridos al final del período que se informa, mientras todas las demás hipótesis se mantienen constantes.

Si la tasa de descuento es de 100 puntos base más baja, la obligación por beneficio definido aumentaría en \$72,614.

Si el incremento en el salario previsto disminuye en 100 puntos base, la obligación por beneficio definido disminuirá en \$56,783.

Si la esperanza de vida aumenta en un año, tanto para hombres y mujeres, la obligación de beneficio definido se incrementaría en \$1,833.

El análisis de sensibilidad que se presentó anteriormente puede no ser representativo de la variación real de la obligación por beneficio definido, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produciría en forma aislada de uno a otra ya que algunos de los supuestos que se puede correlacionar.



Por otra parte, al presentar el análisis de sensibilidad anterior, el valor presente de las obligaciones por prestaciones definidas se calcula utilizando el método de crédito unitario proyectado a finales del período del que se reporta, el cual es el mismo que el que se aplicó en el cálculo del pasivo por obligaciones definidas reconocidas en el estado de posición financiera.

No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad de años anteriores.

## 19. Instrumentos financieros

### a. Administración del riesgo de capital

La Entidad administra su capital para asegurar que las entidades que la integran estarán en capacidad de continuar como negocio en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y capital. La estrategia general de la Entidad no ha sido modificada en comparación con 2018.

La administración de la Entidad revisa la estructura de capital de la Entidad cuando presenta sus proyecciones financieras como parte del plan de negocio al Consejo de Administración y accionistas de la Entidad. Como parte de esta revisión el Consejo de Administración considera el costo de capital y sus riesgos asociados con cada clase de capital.

La Entidad está constituida como una S.A.B. de C.V. en términos de la Ley Mexicana de Valores y, de conformidad a la Ley General de Sociedades Mercantiles, el capital mínimo fijo es de \$183,436.

La estructura de capital de la Entidad consiste en la deuda neta (los préstamos como se detalla en la Notas 15 y 16 compensados por saldos de efectivo y bancos) y el capital de la Entidad (compuesto por capital social emitido, reservas y utilidades acumuladas como se revela en la Nota 21).

La Entidad no está sujeta a requerimiento alguno impuesto externamente para la administración de su capital.

El Consejo de Administración de la Entidad revisa la estructura de capital de la Entidad sobre una base trimestral.

#### 1. Índice de endeudamiento

El índice de endeudamiento del período sobre el que se informa es el siguiente

	2019	2018
Deuda (i)	\$ 10,500,738	\$ 10,126,883
Efectivo	<u>984,044</u>	<u>1,251,570</u>
Deuda neta	\$ <u>9,516,694</u>	\$ <u>8,875,313</u>
Participación controladora (ii)	<u>27,397,854</u>	\$ <u>26,745,362</u>
Índice de deuda neta a capital	<u>34.73%</u>	<u>33.18%</u>

(i) La deuda se define como préstamos con instituciones financieras a largo y corto plazo, como se describe en las Notas 15 y 16.

- (ii) La participación controladora incluye el capital aportado, las utilidades retenidas y las otras partidas de utilidad integral.

b. *Categorías de instrumentos financieros*

	2019	2018
<b>Activos financieros:</b>		
Efectivo	\$ 984,044	\$ 1,251,570
<b>Préstamos y cuentas por cobrar:</b>		
Cuentas y documentos por cobrar	\$ 1,352,940	\$ 1,489,540
Cuentas por cobrar a corto plazo partes relacionadas	59,195	25,105
Cuentas por cobrar a largo plazo partes relacionadas	37,035	37,035
Cuentas por cobrar a largo plazo	470,863	94,765
Depósitos en garantía (***)	499,957	493,804
<b>A valor razonable:</b>		
Instrumentos financieros derivados C.P	\$ -	\$ 4,689
Instrumentos financieros derivados L.P	13,417	90,207

	2019	2019
<b>Pasivos financieros:</b>		
<b>A costo amortizado:</b>		
Cuentas y documentos por pagar a proveedores a compañías afiliadas	\$ 18,445,928	\$ 18,798,343
Acreedores diversos corto plazo (*)	3,053,933	2,801,652
Ingresos diferidos corto plazo (*)	6,286	-
Préstamos bancarios a corto plazo	1,206,856	72,616
Porción circulante de préstamos bancarios a largo plazo	560,809	337,794
Porción circulante de las obligaciones por arrendamientos	560,233	574,617
Préstamo bancario a largo plazo	8,733,073	9,716,473
Porción circulante de las Obligaciones relacionadas con derechos de cobro fideicomitidos	75,107	122,412
Obligaciones relacionadas con derechos de cobro fideicomitidos	314,962	405,113
Ingreso diferido a largo plazo (**)	32,333	-
Obligaciones por arrendamientos	21,761,469	22,571,556
Instrumentos financieros a largo plazo	34,881	-

- (\*) Saldo incluido en el estado de posición financiera en acreedores y gastos acumulados.  
 (\*\*) Saldo incluido en el estado de posición financiera en Otros pasivos a largo plazo  
 (\*\*\*) Saldo incluido en el estado de posición financiera en Otros activos e intangibles – neto

c. *Objetivos de la administración del riesgo financiero*

Las actividades que realiza la Entidad la exponen a una diversidad de riesgos financieros que incluyen: el riesgo de mercado (incluyendo el riesgo cambiario, riesgo en las tasas de interés a valor razonable y riesgos en los precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de la tasa de interés del flujo de efectivo.

La Entidad busca minimizar los efectos de estos riesgos utilizando instrumentos financieros derivados para cubrir las exposiciones de riesgo. La administración de riesgos financieros y el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados se rigen por las políticas de la Entidad; aprobadas por el Consejo de Administración, y se lleva cabo a través de su departamento de tesorería, identificando evaluando y cubriendo los riesgos financieros en cooperación con sus subsidiarias.

Adicionalmente, el Consejo de Administración ha aprobado los límites asociados pérdidas permisibles.

d. **Riesgo de mercado**

Las actividades de la Entidad lo exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en tasas de interés.

e. **Administración del riesgo cambiario**

La Entidad realiza transacciones denominadas en moneda extranjera; en consecuencia, se generan exposiciones a fluctuaciones en el tipo de cambio. Las exposiciones en el tipo de cambio son manejadas dentro de los parámetros de las políticas aprobadas utilizando contratos forward de moneda extranjera.

Los valores en libras de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al final del periodo sobre el que se informa son los siguientes, en miles de dólares:

	2019	2018
Activos	\$ 230,282	\$ 211,114
Pasivos	(1,384,363)	(1,399,929)
Pasivo neto en dólares estadounidenses	\$ (1,154,081)	\$ (1,188,815)
Tipo de cambio al final del ejercicio (\$ por 1 dólar)	18.8	19.7

Los valores en libras de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera diferentes a su moneda funcional al final del periodo sobre el que se informa son los siguientes:

	2019	2018
Activos	\$ 11,719	\$ 13,263
Pasivos	(40,510)	(36,234)
Pasivo neto en dólares estadounidenses	\$ (28,791)	\$ (22,971)
Tipo de cambio al final del ejercicio (\$ por 1 dólar)	18.8	19.7

- Aproximadamente 2.28% y 2.37% de los inventarios de mercancía fueron importados por la Entidad en 2019 y 2018, respectivamente.
- Las operaciones en miles de dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluyen compras de importación por \$88,232 y \$83,122 respectivamente.

### **Análisis de sensibilidad de moneda extranjera**

La Entidad realiza operaciones en diferentes monedas; sin embargo, su exposición más importante se presenta con el dólar estadounidense.

El siguiente análisis detalla la sensibilidad de la Entidad a un incremento y/o decremento del 20% en el peso contra el dólar estadounidense. Dicha fluctuación representa la evaluación de la administración sobre el posible cambio razonable en el tipo de cambio.

El análisis de sensibilidad incluye únicamente la posición monetaria al cierre del periodo eliminando los compromisos cubiertos con instrumentos financieros, y las operaciones realizadas en moneda funcional equiparable con el dólar.

Cuando el peso se aprecia, los resultados y el capital sufrirán un incremento; contrariamente, cuando el peso se deprecia resultaría en un decremento en los resultados y en el capital contable.

La variación en la paridad cambiaria arrojaría un ajuste de \$108,518 y \$90,426 por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

El análisis de sensibilidad puede no ser representativo del riesgo cambiario durante el período debido a variaciones en la posición neta denominada en moneda extranjera.

Los compromisos más importantes celebrados en moneda extranjera se encuentran cubiertos por un instrumento financiero de cobertura de flujos; en consecuencia, la Entidad no prevé impactos importantes aún en caso de que la paridad cambiaria sufra modificaciones superiores. Adicionalmente, la Entidad mantiene una cobertura natural al mantener operaciones en zonas cuya moneda de operación es equivalente al de la exposición.

#### **f. *Administración del riesgo de tasas de interés***

La Entidad se encuentra expuesta a riesgos en tasas de interés debido a que la Entidad obtiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. Este riesgo es manejado por la Entidad manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable, y por el uso de ellos. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para que se alineen con las tasas de interés y el apetito de riesgo definido; asegurando que se apliquen las estrategias de cobertura más rentables.

Las exposiciones de la Entidad a las tasas de interés de los activos y pasivos financieros se detallan en la siguiente sección de administración de riesgo de liquidez de esta nota.

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

Los siguientes análisis de sensibilidad han sido determinados con base en la exposición a las tasas de interés tanto para los instrumentos derivados como para los no derivados al final del período sobre el que se informa. Para los pasivos a tasa variable, se prepara un análisis suponiendo que el importe del pasivo es vigente al final del período sobre el que se informa ha sido el pasivo vigente para todo el año.

La administración evalúa las tasas en función al comportamiento histórico del mercado y a proyecciones obtenidas de instituciones financieras públicas y privadas. En función a ellas y al nivel de flujos que genera su operación, visualiza riesgos cuando las tasas tengan variación equivalente a 100 puntos base sobre la tasa promedio anual manejada.

Si las tasas de interés hubieran estado 100 puntos bases por encima o por debajo de la real obtenida; sobre los compromisos libres de cobertura por algún instrumento derivado, y todas las otras variables permanecieran constantes, el resultado y capital contable hubiera variado en 987 y \$28,987 y \$5,220 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente. De presentarse una situación así, la administración tendrá que evaluar la opción de contratar algún instrumento para cubrir las tasas contratadas o buscar renegociar condiciones de pago o cobro diferentes.

El análisis de sensibilidad puede no ser representativo del riesgo de tasa de interés durante el periodo debido a variaciones en los saldos de la deuda.

**g. Administración del riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Entidad. La Entidad ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. El principal riesgo de crédito surge del efectivo, de las cuentas por cobrar y de los instrumentos financieros derivados.

La Entidad únicamente realiza transacciones con entidades que cuentan con una calificación de riesgo equivalente al grado de inversión o superior. Esta información la suministran agencias calificadoras independientes y, de no estar disponible, la Entidad utiliza otra información financiera pública disponible y sus propios registros comerciales para calificar a sus principales clientes. La exposición de la Entidad y las calificaciones de crédito de sus contrapartes se supervisan continuamente y el valor acumulado de las transacciones concluidas se distribuye entre las contrapartes aprobadas. La exposición de crédito es controlada por los límites de la contraparte que son revisadas y aprobadas anualmente por el comité de administración de riesgos.

Respecto a las cuentas por cobrar, la Entidad tiene políticas de crédito y cobranza que incluyen la revisión periódica y el establecimiento de reservas que cubran situaciones de imposibilidad práctica de cobro. La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a \$2,273,608 y \$2,168,186, respectivamente.

**h. Administración del riesgo de liquidez**

La Entidad administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas adecuadas, facilidades bancarias y para la obtención de créditos, mediante la vigilancia continua de flujos de efectivo proyectados y reales. El estado de situación financiera consolidado presenta un capital de trabajo negativo; sin embargo esta situación no representa un riesgo material de negocio en marcha ya que la Entidad cada año genera flujos de efectivo derivados de su operación que son utilizados para hacer frente a sus obligaciones. De igual forma, al 31 de diciembre de 2019 existen líneas de crédito disponibles por \$7,486 millones, así como un programa vigente de Certificados Bursátiles de hasta \$10,000 millones incluyendo la porción a corto y largo plazo.

-Tablas de riesgo de interés y liquidez

Las siguientes tablas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, detallan el vencimiento contractual restante de la Entidad para sus pasivos financieros no derivados con períodos de pago acordados. Las tablas han sido diseñadas con base en los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros con base en la fecha más reciente en la cual la Entidad deberá hacer pagos. Las tablas incluyen tanto los flujos de efectivo de intereses como de capital. En la medida en que los intereses sean a tasa variable, el importe no descontado se deriva de las curvas en la tasa de interés al final del periodo sobre el que se informa. El vencimiento contractual se basa en la fecha mínima en la cual la Entidad deberá hacer el pago.

2019	A un año	2 años
Préstamos bancarios	\$ 1,210,780	\$ -
Pasivo a largo plazo (incluye porción circulante) (*)	1,062,209	2,587,895
Acreedores diversos	3,053,933	-
Cuentas y documentos por pagar a proveedores y a compañías afiliadas	18,445,928	-
Obligaciones relacionadas con derechos de cobro fideicomitidos (*)	114,552	78,645
Obligaciones por arrendamientos	<u>1,965,967</u>	<u>1,943,350</u>
<b>Total</b>	<b>\$ 25,853,369</b>	<b>\$ 4,609,890</b>

(\*) La tasa de referencia TIEE 7.55%, Libor 2.37% para la proyección de intereses más spread de cada crédito.

2018	A un año	2 años
Préstamos bancarios	\$ 72,655	\$ -
Pasivo a largo plazo (incluye porción circulante) (*)	960,729	1,139,127
Acreedores diversos	2,801,652	-
Cuentas y documentos por pagar a proveedores y a compañías afiliadas	18,798,343	-
Obligaciones relacionadas con derechos de cobro fideicomitidos (*)	186,876	119,096
Obligaciones por arrendamientos	<u>2,016,901</u>	<u>1,926,573</u>
<b>Total</b>	<b>\$ 24,837,156</b>	<b>\$ 3,184,796</b>

(\*) La tasa de referencia TIEE 8.87%, Libor 2.76% para la proyección de intereses más spread de cada crédito.

Las siguientes tablas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 detallan el análisis de liquidez de la Entidad de sus instrumentos financieros derivados. La tabla ha sido diseñada con base en los flujos de efectivo netos de (entrada) y salida no descontados que se liquidan sobre una base neta, y los flujos de efectivo brutos de (entrada) y salida no descontados de esos derivados que requieren una liquidación bruta. Cuando el importe a pagar o cobrar no es fijo, el importe que se revela se determinó con referencia a las tasas de interés proyectadas como lo ilustran las curvas de rendimiento al final del período sobre el que se informa.

2019	Menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 5	Más de 5 años	Total
Instrumentos Financieros Derivados	\$ (10,157)	(15,532)	\$ (376)	\$ (26,065)

  

2018	Menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 5	Más de 5 años	Total
Instrumentos Financieros Derivados	\$ (39,057)	\$ (70,585)	\$ -	\$ (109,642)

3 años	Más de 3 años	Total
\$ -	\$ -	\$ 1,210,780
3,364,901	3,832,284	10,847,289
-	-	3,053,933
-	-	18,445,928
78,043	316,746	587,986
<u>1,922,110</u>	<u>39,042,811</u>	<u>44,874,238</u>
\$ <u>5,365,054</u>	\$ <u>43,191,841</u>	<u>79,020,154</u>

3 años	Más de 3 años	Total
\$ -	\$ -	\$ 72,655
2,895,037	7,473,471	12,468,364
-	-	2,801,652
-	-	18,798,343
82,479	405,532	793,983
<u>1,895,686</u>	<u>42,205,364</u>	<u>48,044,524</u>
\$ <u>4,873,202</u>	\$ <u>50,084,367</u>	<u>82,979,521</u>

i. Valor razonable de los instrumentos financieros

1. Valor razonable de los instrumentos financieros registrados al costo amortizado

La administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproxima a su valor razonable.

	2019	2018
<b>Activos financieros:</b>		
Cuentas y documentos por cobrar	\$ 1,352,940	\$ 1,489,540
Cuentas por cobrar a largo plazo	470,863	94,765
Cuentas por cobrar a corto plazo partes relacionadas	59,195	25,105
Cuentas por cobrar a largo plazo partes relacionadas	37,035	37,035
<b>Pasivos financieros:</b>		
Porción circulante de obligaciones relacionadas con el derecho de cobro fideicomitidos	75,107	122,412
Ingresos diferidos a corto plazo	6,286	-
Obligaciones relacionadas con derechos de cobro fideicomitidos	314,962	405,113
Ingresos diferidos a largo plazo	32,333	-
Préstamos bancarios a corto plazo	1,206,856	72,616
Porción circulante de los préstamos bancarios a largo plazo	560,809	337,794
Préstamos bancarios a largo plazo	8,733,073	9,716,473

2. Técnicas de valuación y supuestos aplicados para propósitos de determinar el valor razonable

Los instrumentos derivados se muestran al valor de mercado señalado por la institución financiera con quien se contrató al cierre del ejercicio por el que se informa.

Al 31 de diciembre de 2019:

Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nocial	Variable de referencia	Valor razonable	Monto de vencimiento por año	Colateral
Swap de tasa TIIE	\$ 431,250	TIIE de 28 días	\$ 3,248	\$ 56,250 en 2019 81,250 en 2020 106,250 en 2021 131,250 en 2022 112,500 en 2023	La línea de crédito o "Threshold" es por \$27 millones de dólares. Al 31 de diciembre de 2018 no se tenía puesto ningún colateral por estos derivados.
Swap de tasa TIIE	198,492	TIIE de 28 días	1,373	\$ 90,056 en 2019 64,062 en 2020 70,313 en 2021 64,118 en 2022	
Swap de tasa TIIE	395,833	TIIE de 28 días	(6,643)	\$ 50,000 en 2020 50,000 en 2021 50,000 en 2022 50,000 en 2023	



Tipo de derivado, valor o contrato	Monto notional	Variable de referencia	Valor razonable	Monto de vencimiento por año	Colateral
Swap de tasa LIBOR	USD125 millones	AL 31 de diciembre la TIE fue de 7.5555% LIBOR de 28 días	8,796	\$ 200,000 en 2024 en adelante 18,750 en 2021 62,500 en 2022 43,750 en 2023	La línea de crédito o "Threshold" es por 27 millones de dólares. Al 31 de diciembre de 2018 no se tenía puesto ningún colateral por estos derivados.
Swap de tasa TIE	914,248	TIE de 28 días	(10,383)	106,798 en 2020 116,106 en 2021 691,643 en 2022 691,643 en 2022	
Swaption	609,498	TIE de 28 días	(17,855)	52,095 en 2019 71,198 en 2020 77,404 en 2021 460,896 en 2022	
<b>Total</b>			<b>\$ (21,464)</b>		

Al 31 de diciembre de 2018:

Tipo de derivado, valor o contrato	Monto notional	Variable de referencia	Valor razonable	Monto de vencimiento por año	Colateral
Swap de tasa TIE	\$ 487,500	TIE de 28 días	\$ 26,838	\$ 56,250 en 2019 81,250 en 2020 106,250 en 2021 131,250 en 2022 112,500 en 2023	La línea de crédito o "Threshold" es por \$27 millones de dólares. Al 31 de Diciembre de 2019 no se tenía puesto ningún colateral por estos derivados.
Swap de tasa TIE	288,549	TIE de 28 días	10,680	90,056 en 2019 64,062 en 2020 70,313 en 2021 64,118 en 2022	No hay colateral mientras no se rebase la línea de crédito o "Threshold" por 27 millones de dólares estadounidenses.
Swap de tasa TIE	1,200,000	TIE de 28 días	4,690	\$ 1,200,000 en 2019	
Swap de tasa TIE	992,390	TIE de 28 días	40,145	\$ 78,143 en 2019 106,798 en 2020 116,106 en 2021 691,343 en 2022	La línea de crédito o "Threshold" es por \$27 millones de dólares. Al 31 de diciembre de 2019 no se tenía puesto ningún colateral por estos derivados.
Swap de tasa TIE	669,332	TIE de 28 días	11,984	\$ 52,095 en 2019 71,198 en 2020 77,404 en 2021 460,897 en 2022	No hay colateral mientras no se rebase la línea de crédito o "Threshold" por 27 millones de dólares estadounidenses.
Swaption	653,855	TIE de 28 días	559	\$ 653,855 en 2019	No hay colateral mientras no se rebase la línea de crédito o "Threshold" por 27 millones de dólares estadounidenses.
<b>Total</b>			<b>\$ 94,896</b>		

## 20. Obligaciones relacionadas con derechos de cobro fideicomitados

La Entidad en conjunto con 6 subsidiarias del Grupo (fideicomitentes) constituyeron un fideicomiso no empresarial con Supervisión y Mantenimiento de Inmuebles, S.A. de C.V. (Supermant); en el que se designó a una institución de banca múltiple como fiduciaria instruida por Supermant a celebrar un crédito con otra institución de banca múltiple y adquirir un crédito, a través de la suscripción del contrato de cesión de los fideicomitentes, las cuentas por cobrar, los derechos al cobro existentes y futuros de ciertos contratos de arrendamiento, publicidad y estacionamiento.

El contrato de fideicomiso requiere mantener una reserva de efectivo, misma que será recuperada en el momento en que dicho contrato se dé por concluido. Dicha reserva se presenta en el activo no circulante como cuenta por cobrar a largo plazo.

De acuerdo al contrato de fideicomiso, conforme se vayan realizando los derechos de cobro, los recursos obtenidos se utilizan para cubrir las erogaciones propias del fideicomiso como son; principalmente, los honorarios al administrador, impuestos generados, comisiones e intereses por la deuda convenida; y la amortización sobre los derechos cedidos, el remanente se devuelve a la Entidad. En caso de que dicho remanente no logre cubrir el pago mínimo de la deuda, el diferencial se obtiene de la reserva de efectivo mencionada en el párrafo anterior, la cual deberá resarcirse con la realización de los derechos de cobro futuros; si las reservas fueran insuficientes, los fideicomitentes podrán; pero sin obligación a hacerlo, ceder y aportar a favor del fiduciario derechos al cobro elegibles que permitan restablecer dicha omisión.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Entidad tenía registradas obligaciones relacionadas con derechos de cobro fideicomitados por \$390,069 y \$527,525; respectivamente, y una cuenta por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por \$95,839 y \$94,765 respectivamente, estos presentados en el estado consolidado de posición financiera en el renglón de cuentas por cobrar a largo plazo.

El ingreso se reconoce en los resultados de cada ejercicio en función de la proporción en que dichos derechos de cobro se devenguen o materialicen.

## 21. Capital contable

El capital social al 31 de diciembre de 2019 y 2018, está integrado por 963,917,211 acciones ordinarias sin expresión de valor nominal. Las acciones de capital fijo no tienen derecho de retiro y el capital variable no podrá exceder de diez veces el capital fijo.

- a. En Asamblea ordinaria de Accionistas celebrada el 3 de abril de 2019, se aprobó el pago de dividendos en efectivo a los accionistas de la Sociedad por la cantidad de \$ 0.4069 (cero punto cuatro cero seis nueve centavos) por cada acción liberada y en circulación de la Sociedad en la fecha de pago del dividendo. El pago se realizó contra la cuenta de utilidad fiscal neta de la Entidad, a través del S.D. Indeval, S.A. de C.V., Institución para el Depósito de Valores, el monto del dividendo pagado fue de \$392,218.
- b. En Asamblea ordinaria de Accionistas celebrada el 3 de abril de 2018, se aprobó el pago de dividendos en efectivo a los accionistas de la Sociedad por la cantidad de \$ 0.39 (treinta y tres centavos) por cada acción liberada y en circulación de la Sociedad en la fecha de pago del dividendo. El pago se realizó contra la cuenta de utilidad fiscal neta de la Entidad, a través del S.D. Indeval, S.A. de C.V., Institución para el Depósito de Valores, el monto del dividendo pagado fue de \$376,633.
- c. Las utilidades retenidas incluyen la reserva legal. De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituída cuando disminuya por cualquier motivo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, su importe a valor nominal asciende a \$36,687.

- d. La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el impuesto sobre la renta a cargo de la Entidad a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el impuesto sobre la renta del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.
- e. Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable al 31 de diciembre, son:

	2019	2018
Cuenta de capital de aportación (CUCA)	\$ 7,010,607	\$ 6,818,330
Cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN)	14,004,605	10,296,863

Administración del riesgo de capital.

La Entidad administra su capital para asegurar que continuará como negocio en marcha, mientras maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de su estructura de capital.

La administración de la Entidad revisa la estructura de capital cuando presenta sus proyecciones financieras como parte del plan de negocio al Consejo de Administración y accionistas de la Entidad. Como parte de esta revisión el Consejo de Administración considera el costo de capital y sus riesgos asociados.

La Entidad está constituida como una S.A.B. de C.V. en términos de la Ley Mexicana de Valores y, de conformidad a la Ley General de Sociedades Mercantiles, el capital mínimo fijo es de \$183,436.

En 2010, la Entidad firmó un acuerdo con los accionistas minoritarios de su subsidiaria Bodega Latina Co., para realizar la compra de sus acciones hasta adquirir la totalidad de las mismas, iniciando en el ejercicio 2010 por un monto de 14 millones dólares estadounidenses y a partir de 2012 ofrecer un monto de 10 millones dólares estadounidenses. El convenio no obliga a la venta de las acciones y sólo constituye un ofrecimiento de compra.

Al 31 de diciembre de 2018 la subsidiaria Bodega Latina Co. disminuyó su capital en 250,049 acciones, lo que generó una reducción en la prima en colocación de acciones de \$48,512 por el sobre costo pagado sobre dichas acciones.

## 22. Otras partidas de utilidad integral

	2019	2018
Efectos de conversión de monedas extranjeras	\$ 465,706	\$ 560,589
Efecto por el reconocimiento de la valuación de instrumentos financieros derivados, neto de sus impuestos diferidos	(11,257)	74,434
Remediación de obligaciones laborales, neto de sus impuestos diferidos	(184,938)	(56,522)
<b>Total</b>	<b>\$ 269,511</b>	<b>\$ 578,501</b>

- a. Efectos de conversión de monedas extranjeras

	2019	2018
Saldo inicial del año	\$ 560,589	\$ 581,422
Diferencias en tipo de cambio por conversión de los activos netos de operaciones extranjeras	(94,883)	(20,833)
<b>Saldo final del año</b>	<b>\$ 465,706</b>	<b>\$ 560,589</b>

b. Efecto por el reconocimiento de la valuación de instrumentos financieros derivados

	2019	2018
Saldo al inicio del año	\$ 74,434	\$ 56,871
Ganancia neta por revaluación de instrumentos financieros derivados	(122,418)	25,090
Impuestos a la utilidad relativos a la revaluación de instrumentos financieros derivados	<u>36,727</u>	<u>(7,527)</u>
Saldo final del año	\$ <u>(11,257)</u>	\$ 74,434

c. Remediación de obligaciones laborales

	2019	2018
Saldo al inicio del año	\$ (56,522)	\$ (52,510)
Remediación de Obligaciones Laborales	(183,449)	(5,733)
Impuestos a la utilidad relativos a la remediación de obligaciones laborales	<u>55,033</u>	<u>1,721</u>
Saldo al final del año	\$ <u>(184,938)</u>	\$ (56,522)

23. Utilidades acumuladas

	2019	2018
Saldos iniciales	\$ 22,369,278	\$ 21,606,041
Ganancia neta atribuible participación controladora	1,566,131	1,637,942
Adopción IFRIC 23	(42,551)	-
Dividendos decretados	(392,218)	(376,633)
Movimientos SIBRA y otros	-	(425,230)
Recompra de acciones	(143,587)	(33,197)
Movimientos en participación no controladora	<u>20,444</u>	<u>(39,645)</u>
Saldo al final del año	\$ <u>23,377,497</u>	\$ 22,369,278

24. Participación no controladora

	2019	2018
Saldos al inicio del año	\$ 81,830	\$ 128,856
Participación en la utilidad integral	(29,096)	(51,487)
Disminución de participación no controladora	<u>(40,258)</u>	<u>4,455</u>
Saldos al final del año	\$ <u>12,476</u>	\$ 81,830

25. Utilidad por acción

	2019 Pesos por Acción	2018 Pesos por Acción
Utilidad básica y diluida por acción	\$ 1.64	\$ 1.70

La utilidad y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción son las siguientes:

	2019	2018
Resultado del año atribuible a los propietarios de la controladora	\$ 1,566,131	\$ 1,637,942
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para determinar la utilidad básica y diluida por acción (todas las mediciones)	957,996,114	961,176,512
Acciones mantenidas en tesorería al cierre del ejercicio	\$ 8,721,398	\$ 3,014,173

26. Operaciones y saldos con partes relacionadas

Los saldos y transacciones entre la Entidad y sus subsidiarias, las cuales son partes relacionadas de la Entidad, han sido eliminados en la consolidación y no se revelan en esta nota. Más adelante se detallan las transacciones entre la Entidad y otras partes relacionadas.

- a. Las operaciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones, fueron como sigue:

	2019	2018
Ingresos por arrendamiento	\$ 182	\$ 2,673
Ingresos administrativos	7,091	4,319
Ingresos portal financiero	6,240	6,240
Ingresos por servicios transportación aérea	28,646	20,355
Ingreso venta concreto	2,048	2,521
Ingresos por intereses	214	-
Gastos por arrendamiento	(33,217)	(32,535)
Gastos de mantenimiento	-	(142,467)
Gastos por publicidad	(15,075)	-
Gastos por interés	-	(527)

- b. Los saldos por cobrar con partes relacionadas son:

	2019	2018
Operadora de Inmobiliarias del Sureste, S. A. de C. V.	\$ 428	\$ 63
SIBRA Sureste, S. A. de C. V.	-	127
Hípico Coapexpan, S.A. de C.V.	279	-
Otras principalmente funcionarios	58,488	32,932
Total	\$ 59,195	\$ 33,122

c. Saldos por cobrar con partes relacionadas a largo plazo:

	2019	2018
Operadora de Inmobiliarias del Sureste, S. A. de C. V.	\$ 37,035	\$ 37,035
<b>Total</b>	<b>\$ 37,035</b>	<b>\$ 37,035</b>

Saldos por pagar con partes relacionadas a corto plazo:

	2019	2018
Supervisión y Mantenimiento de Inmuebles, S. A. de C. V.	\$ -	\$ 7,971
Hípico Coapexpan, S. A. de C. V.	-	46
<b>Total</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 8,017</b>
Balance cuentas por cobrar afiliadas	\$ 59,195	\$ 25,105

d. La compensación a la administración y otros miembros clave de la administración durante el año fue la siguiente:

	2019	2018
Compensaciones directas	\$ 570,205	\$ 532,933
Compensaciones variables	235,102	226,458
	<b>\$ 805,307</b>	<b>\$ 759,391</b>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada por el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

## 27. Contratos de arrendamientos operativos

### La Entidad como arrendador

#### Contratos de arrendamiento

Los arrendamientos operativos son relativos a las propiedades de inversión poseídas por la Entidad con plazos de arrendamiento desde 1 a 20 años, con una opción de extenderlo por hasta 20 años adicionales. Todos los contratos de arrendamiento operativo contienen cláusulas de revisión de rentas de mercado en caso de que el arrendatario ejerza su opción de renovar e incrementos anuales por ajuste de inflación. El arrendatario no tiene opción de comprar la propiedad a la fecha de expiración del periodo de arrendamiento.

Los ingresos por renta de propiedades obtenidos por la Entidad de sus propiedades de inversión, las cuales son todas arrendadas bajo arrendamientos operativos, ascendieron a \$ 1,012,017 y \$898,292 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

Los gastos operativos relacionados con la generación de ingresos por arrendamientos de las propiedades de inversión ascienden a \$329,884 y \$110,493 al 31 de diciembre del 2019 y 2018, respectivamente.

La Entidad posee los siguientes derechos por cobrar bajo contratos no cancelables:

	2019	2018
1 año o menos	\$ 735,280	\$ 760,945
Más de 1 a 5 años	1,499,616	1,379,515
Más de 5 años	<u>963,545</u>	<u>912,182</u>
	\$ <u>3,198,441</u>	\$ <u>3,052,642</u>

Incluye obligaciones relacionadas con derechos de cobro fideicomitados por \$390,069 y \$527,525 en 2019 y 2018 respectivamente.

## 28. Costo financiero

Durante 2019 y 2018, el monto invertido en la adquisición de activos calificables ascendió a \$1,402,133 y \$2,111,802, respectivamente y el costo financiero capitalizado ascendió a \$82,350 y \$32,565, respectivamente. La capitalización del costo financiero se determinó utilizando una tasa promedio anualizada de 8.88% y 8.51% en 2019 y 2018, respectivamente.

## 29. Impuesto a la utilidad

La Entidad está sujeta al ISR. Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2019 y 2018 fue el 30% sin preverse cambios para años posteriores. Debido a que se abrogó la Ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, se eliminó el régimen de consolidación fiscal liquidándose la última parcialidad en el 2018.

De conformidad con el inciso d) de la fracción XV del artículo noveno transitorio de la Ley 2014, y debido a que la Entidad al 31 de diciembre de 2013 tuvo el carácter de controladora y a esa fecha se encontraba sujeta al esquema de pagos contenido en la fracción VI del artículo cuarto de las disposiciones transitorias de la Ley del ISR publicadas en el diario oficial de la federación el 7 de diciembre de 2009, o el artículo 70-A de la Ley del ISR 2014 que se abrogó, deberá continuar enterando el impuesto que difirió con motivo de la consolidación fiscal en los ejercicios 2007 y anteriores conforme a las disposiciones citadas, hasta concluir su pago.

Al 31 de diciembre de 2018, la Entidad concluyó el proceso de revisión que la autoridad fiscal abrió en dos subsidiarias que aplicaron estímulo fiscal sobre las aportaciones inmobiliarias a sociedades de inversión en bienes inmobiliarios (SIBRAS).

Derivado de la adopción inicial de la IFRIC 23, la Entidad reconoció un pasivo por \$42,551 relacionado con una posición que se tomó en 2016 relacionada con un aval de deuda entre partes relacionadas dentro del Grupo. La autoridad revisó esta transacción y derivado de esta revisión, la Entidad se autocorrigió y realizó un pago de \$330,670 durante el mes de abril de 2019; sin embargo, esta autocorrección tuvo un efecto favorable en el ISR diferido por lo que el monto del pasivo reconocido en la adopción inicial de la IFRIC 23 representa el neto de estos efectos.

Los flujos de efectivo de pagos relacionados con el impuesto en las ganancias durante el año que terminó al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron de \$1,121,129 y \$1,318,287, mismos que se presentan dentro de las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo.

La subsidiaria en el extranjero está sujeta a un impuesto federal sobre las ganancias del 21% sin preverse cambios para años posteriores; sin embargo, los impuestos estatales de California, Texas, Nuevo México, Nevada y Arizona (locaciones con presencia de sus tiendas) representan; en promedio, una tasa adicional del 5%, la cual puede variar en los ejercicios posteriores en función a los créditos empresariales por empleo y estímulos otorgados por el gobierno estatal. La tasa promedio estatal para 2018 fue del 8%.

Impuestos a la utilidad reconocidos en los resultados:

	2019	2018
ISR gasto:		
Causado	\$ 1,209,710	\$ 843,443
Diferido	<u>(281,625)</u>	<u>4,836</u>
	\$ <u>928,085</u>	\$ <u>848,279</u>

- a. La conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva expresadas como un porcentaje de la utilidad antes de impuestos a la utilidad al 31 de diciembre es:

	2019	2018
Tasa legal	30%	30%
Efectos de la inflación	1%	(3%)
No deducibles	6%	7%
Otros	1%	1%
Tasa efectiva	38%	35%

- b. Los principales conceptos que originan el saldo del pasivo por ISR diferido, son:

ISR diferido al activo:	2019	2018
Efecto de pérdidas fiscales por amortizar	\$ 590,888	\$ 494,246
Estimación para cuentas de cobro dudoso	11,498	8,763
Inventarios	40,201	42,442
Pasivos acumulados	557,471	1,021,625
<b>ISR diferido activo</b>	<b>\$ 1,200,058</b>	<b>\$ 1,567,076</b>

ISR Diferido pasivo:	2019	2018
Otros activos	\$ (208,432)	\$ (376,909)
Inmuebles, equipo y derechos de uso	(2,649,758)	(3,195,826)
<b>ISR diferido al pasivo:</b>	<b>\$ (2,858,190)</b>	<b>\$ (3,572,735)</b>
<b>Total pasivo neto</b>	<b>\$ (1,658,132)</b>	<b>\$ (2,005,659)</b>

Presentación en el balance:		
Impuestos diferidos Activos	\$ 1,197,648	\$ 851,895
Impuestos diferidos Pasivos	(2,855,780)	(2,857,554)
<b>Total pasivo neto</b>	<b>\$ (1,658,132)</b>	<b>\$ (2,005,659)</b>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las subsidiarias de la Entidad con base en sus proyecciones fiscales, registraron un activo por ISR diferido correspondiente a las pérdidas fiscales pendientes de amortizar, debido a que es probable que con las utilidades fiscales futuras.

Los beneficios de las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar por los que ya se ha reconocido el activo por ISR diferido y un crédito fiscal, respectivamente, pueden recuperarse cumpliendo con ciertos requisitos. Los años de vencimiento y sus montos actualizados al 31 de diciembre de 2019, son:



Año de	Pérdidas Amortizables
2021	\$ 18,451
2022	58,580
2023	74,146
2024	101,634
2025	194,216
2026	42,454
2027	29,945
2028	41,368
2029	<u>116,493</u>
Total	\$ <u>677,287</u>

Al 31 de diciembre de 2019 existe un activo por pérdidas fiscales relacionadas con nuestras operaciones en los Estados Unidos por \$387,702; estas pérdidas no expiran.

### 30. Contingencias

- Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Entidad ha promovido algunos juicios de amparo, así como algunas demandas de nulidad a través de las que se combaten resoluciones de diversas administraciones fiscales y contra algunas disposiciones derivadas de la Reforma fiscal para 2014, incluyendo la eliminación de los estímulos otorgados por la ley del impuesto sobre la renta vigente hasta el 31 de diciembre de 2014.
- La Entidad se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados de operación futuros.
- De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se realizó un estudio con un independiente para asegurar que las transacciones con partes relacionadas sean equiparables.
- La Entidad al igual que sus activos no están sujetos, con excepción a lo señalado en los párrafos anteriores, a acción alguna de tipo legal que no sean los de rutina y propios de su actividad.

### 31. Información por segmentos

La IFRS 8 requiere que los segmentos de operación sean identificados con base en informes internos sobre los componentes de la Entidad, los cuales son revisados regularmente por el funcionario que toma las decisiones operativas de la Entidad con el fin de destinar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

El negocio principal de la Entidad es la venta de productos electrónicos, abarrotes y mercancías en general a través de sus tiendas, así como la operación de inmuebles.

- Información analítica por segmento operativo:

Segmento	Ingresos (*)	
	2019	2018
Autoservicio Nacional	\$ 77,090,351	\$ 71,587,204
Autoservicio USA	51,303,822	43,524,968
Inmobiliaria	<u>1,048,421</u>	<u>918,707</u>
Consolidado	\$ <u>129,442,594</u>	\$ <u>116,030,879</u>

\* No hay clientes individuales que hayan contribuido con 10% o más de los ingresos de la Entidad para 2019 ni 2018.

Segmento	Utilidad de operación	
	2019	2018
Autoservicio Nacional	\$ 3,749,376	\$ 3,777,244
Autoservicio USA	1,118,554	595,007
Inmobiliaria	<u>708,120</u>	<u>788,883</u>
Consolidado	\$ <u>5,576,050</u>	\$ <u>5,161,135</u>

Segmento	Activo Total	
	Autoservicio Nacional	\$ 49,875,131
Autoservicio USA	22,903,212	24,912,003
Inmobiliaria	9,880,461	8,924,785
Partidas no asignables	<u>4,733,139</u>	<u>4,625,617</u>
Consolidado	\$ <u>87,391,943</u>	\$ <u>87,462,876</u>

Segmento	Depreciación y Amortización	
	Autoservicio Nacional	\$ 1,839,638
Autoservicio USA	1,692,762	1,432,120
Inmobiliaria	<u>18,564</u>	<u>6,671</u>
Consolidado	\$ <u>3,550,964</u>	\$ <u>3,096,920</u>

Segmento	Inversiones de inmuebles y equipo y propiedades de inversión	
Autoservicio Nacional	\$ 2,717,324	\$ 3,259,557
Autoservicio USA	871,365	948,149
Inmobiliaria	201,114	63,783
Consolidado	\$ 3,789,803	\$ 4,271,489

### 32. Autorización de la emisión de los estados financieros

Los estados financieros consolidados adjuntos fueron autorizados para su emisión el 11 de marzo de 2020, por el Consejo de Administración de la Entidad, consecuentemente estos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha, y están sujetos a la aprobación de la asamblea ordinaria de accionistas de la Entidad, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.