

Clave de Cotización: GPH

Año: 2021

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual**Reporte Anual:** Anexo N**Oferta pública restringida:** No**Tipo de Instrumento:** Acciones, Deuda LP**Emisora extranjera:** No

Avalista El Palacio de Hierro, S.A. de C.V.

**Mencionar si cuenta o no con aval u otra garantía,
especificar la Razón o Denominación Social:****Mencionar dependencia parcial o total:** No



GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.

Durango 230, 2do. Piso, Col. Roma, Alcaldía. Cuauhtémoc, C.P. 06700, Ciudad de México, México.

Clave de Cotización: GPH

Año: 2021

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Especificación de las características de los títulos en circulación [Sinopsis]

Serie [Eje]	serie
Especificación de las características de los títulos en circulación [Sinopsis]	
Clase	1
Serie	1
Tipo	Nominativa
Número de acciones	377,832,983
Bolsas donde están registrados	BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.
Clave de pizarra de mercado origen	GPH1
Tipo de operación	No aplica
Observaciones	No aplica

Clave de cotización:

GPH

La mención de que los valores de la emisora se encuentran inscritos en el Registro:

Los títulos se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores

Leyenda artículo 86 de la LMV:

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este Reporte anual, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

Leyenda Reporte Anual CUE:

Reporte anual que se presenta de acuerdo con las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado

Periodo que se presenta:

2021

Características de los títulos de deuda [Sinopsis]

Serie [Eje]	GPH 19-2	GPH 19	GPH 20
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]			
Serie de deuda	GPH 19-2	GPH 19	GPH 20
Fecha de emisión	2019-10-18	2019-10-18	2020-09-29
Fecha de vencimiento	2029-05-10	2023-04-28	2027-09-21
Plazo de la emisión	10	3.5	7
Intereses / Rendimiento procedimiento del cálculo	A partir de su Fecha de Emisión y en tanto no sean amortizados en su totalidad, los Certificados Bursátiles devengarán un interés bruto anual sobre su Valor Nominal a una tasa de 7.84% (siete punto ochenta y cuatro por	A partir de su fecha de Emisión y en tanto no sean amortizados en su totalidad, los Certificados Bursátiles devengarán en cada periodo de intereses un interés bruto anual sobre su Valor Nominal, según corresponda, a	A partir de su Fecha de Emisión y en tanto no sean amortizados en su totalidad, los Certificados Bursátiles devengarán un interés bruto anual sobre su Valor Nominal o Valor Nominal Ajustado a una tasa de 7.08% (la

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Serie [Eje]	GPH 19-2	GPH 19	GPH 20
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]	<p>ciento) (la "Tasa de Interés Bruto Anual"), la cual se mantendrá fija durante la vigencia de la Emisión. La Tasa de Interés Bruto Anual tomó como referencia la Tasa M Bono (según dicho término se define en el presente Suplemento) del 6.84% más 1.00% en la fecha de cierre de libro de los Certificados Bursátiles. El monto de los intereses a pagar se computará a partir de la fecha de Emisión de los Certificados Bursátiles y al inicio de cada periodo de intereses. Los cálculos para determinar el monto de los intereses a pagar deberán comprender los días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago de Intereses correspondiente. Los cálculos se efectuarán cerrándose a centésimas.</p>	<p>una tasa igual a la tasa a que hace referencia el siguiente párrafo, que el Representante Común calculará con 2 Días Hábiles de anticipación al inicio de cada periodo de intereses (la "Fecha de Determinación de la Tasa de Interés") y que regirá precisamente durante ese periodo de intereses, calculándose en todo caso los intereses respectivos por el número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago de Intereses correspondiente. La Tasa de Interés Bruto Anual (según dicho término se define más adelante) se calculará mediante la adición de 0.10% (punto diez por ciento) a la Tasa de Interés Interbancario de Equilibrio ("TIIE") (o la que la sustituya) capitalizada a un plazo de hasta 29 días que dé a conocer el Banco de México por el medio masivo de comunicación que éste determine en la Fecha de Determinación de la Tasa de Interés. En caso de que la TIIE no fuere a plazo de hasta 29 días, se utilizará la TIIE al plazo más cercano que dé a conocer el Banco de México por el medio masivo de comunicación que éste determine o a través de cualquier otro medio autorizado al efecto precisamente por el Banco de México, en la Fecha de Determinación de la Tasa de Interés que corresponda o, en su defecto, dentro de los 30 Días Hábiles anteriores a la misma, caso en el cual deberá tomarse como base la tasa comunicada en el Día Hábil más próximo a dicha Fecha de Determinación de la Tasa de Interés. En caso de que la TIIE deje de existir o publicarse, el Representante Común utilizará como tasa sustituta para determinar la Tasa de Interés Bruto Anual de los Certificados Bursátiles aquella que dé a conocer el Banco de México oficialmente como la tasa sustituta de la TIIE a plazo de hasta 29 días. Una vez hecha la</p>	<p>"Tasa de Interés Bruto Anual"), la cual se mantendrá fija durante la vigencia de la Emisión. La Tasa de Interés Bruto Anual tomó como referencia la Tasa M Bono (según dicho término se define en el presente Suplemento) del 5.39% más 1.69% en la fecha de cierre de libro de los Certificados Bursátiles. El interés que devengarán los Certificados Bursátiles se computará a partir de su fecha de emisión y al inicio de cada periodo de intereses y los cálculos para determinar la tasa y el monto de los intereses a pagar deberán comprender los días naturales efectivamente transcurridos hasta la fecha de pago de intereses correspondiente. Los cálculos se efectuarán cerrándose a centésimas.</p>

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Serie [Eje]	GPH 19-2	GPH 19	GPH 20
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]			
		adición de 0.10% (punto diez por ciento) a la TIIE, se deberá capitalizar o, en su caso, hacer equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago de Intereses correspondiente. Los cálculos se efectuarán cerrándose a centésimas.	
Periodicidad en el pago de intereses	Cada 182 días.	Cada 28 días.	Cada 182 días.
Lugar y forma de pago de intereses y principal	El principal y los intereses devengados respecto de los Certificados Bursátiles se pagarán en su vencimiento y en cada Fecha de Pago de Intereses, respectivamente, mediante transferencia electrónica a través de Indeval, cuyas oficinas se encuentran ubicadas en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, tercer piso, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México, contra la entrega del Título, o contra la entrega de las constancias que al efecto expida Indeval	El principal y los intereses devengados respecto de los Certificados Bursátiles se pagarán en su vencimiento y en cada Fecha de Pago de Intereses, respectivamente, mediante transferencia electrónica a través de Indeval, cuyas oficinas se encuentran ubicadas en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, tercer piso, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México, contra la entrega del Título, o contra la entrega de las constancias que al efecto expida Indeval	El principal y los intereses ordinarios devengados por los Certificados Bursátiles se pagarán en la Fecha de Vencimiento y en cada Fecha de Pago de Intereses (según dicho término se define más adelante), respectivamente, mediante transferencia electrónica de fondos, a través de Indeval, cuyas oficinas se encuentran ubicadas en Avenida Paseo de la Reforma número 255, tercer piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México, contra la entrega del Título o las constancias que al efecto expida Indeval.
Subordinación de los títulos, en su caso	No aplica	No aplica	No aplica
Amortización y amortización anticipada / vencimiento anticipado, en su caso	El principal de los Certificados Bursátiles se amortizará a su Valor Nominal en un solo pago en la Fecha de Vencimiento, contra entrega del Título o las constancias que al efecto expida Indeval, en la Fecha de vencimiento, en Pesos, mediante transferencia electrónica	El principal de los Certificados Bursátiles se amortizará a su Valor Nominal en un solo pago en la Fecha de Vencimiento, contra entrega del Título o las constancias que al efecto expida Indeval, en la Fecha de vencimiento, en Pesos, mediante transferencia electrónica	El principal de los Certificados Bursátiles se amortizará a su Valor Nominal o Valor Nominal Ajustado en un solo pago en la Fecha de Vencimiento, contra entrega del Título o de la certificación emitida por Indeval. En caso de que la Fecha de Vencimiento no sea un Día Hábil, el principal de los Certificados Bursátiles será liquidado el Día Hábil inmediato siguiente, sin que lo anterior sea considerado un incumplimiento.
Garantía, en su caso	Los Certificados Bursátiles serán quirografarios y contarán con el aval de El Palacio de Hierro, S.A. de C.V.	Los Certificados Bursátiles serán quirografarios y contarán con el aval de El Palacio de Hierro, S.A. de C.V.	Los Certificados Bursátiles serán quirografarios y contarán con el aval de El Palacio de Hierro, S.A. de C.V.
Fiduciario, en su caso	No aplica	No aplica	No aplica
Calificación de valores [Sinopsis]			
Otro [Miembro]			
Calificación			
Significado de la calificación			

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Serie [Eje]	GPH 19-2	GPH 19	GPH 20
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]			
Nombre			
Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. [Miembro]			
Calificación			
Significado de la calificación			
HR Ratings de México, S.A. de C.V. [Miembro]			
Calificación	HR AAA en escala nacional	HR AAA en escala nacional	HR AAA en escala nacional
Significado de la calificación	Indican que el emisor o emisión con esta calificación se considera de la más alta calidad crediticia, ofreciendo gran seguridad para el pago oportuno de las obligaciones de deuda. Manteniendo mínimo riesgo crediticio.	Indican que el emisor o emisión con esta calificación se considera de la más alta calidad crediticia, ofreciendo gran seguridad para el pago oportuno de las obligaciones de deuda. Manteniendo mínimo riesgo crediticio.	Indican que el emisor o emisión con esta calificación se considera de la más alta calidad crediticia, ofreciendo gran seguridad para el pago oportuno de las obligaciones de deuda. Manteniendo mínimo riesgo crediticio.
Moodys de México S.A. de C.V. [Miembro]			
Calificación			
Significado de la calificación			
DBRS Ratings México, S.A. de C.V. [Miembro]			
Calificación			
Significado de la calificación			
Standard and Poors, S.A. de C.V. [Miembro]			
Calificación			
Significado de la calificación			
A.M. Best América Latina, S.A. de C.V. [Miembro]			
Calificación			
Significado de la calificación			
Fitch México S.A. de C.V. [Miembro]			
Calificación	AAA (mex) en escala nacional	AAA (mex) en escala nacional	AAA (mex) en escala nacional
Significado de la calificación	Indica la máxima calificación asignada por Fich México en su escala nacional. Esta calificación se asigna a los emisores u obligaciones con la más baja expectativa de riesgo de incumplimiento en relación con otros emisores u obligaciones en el país	Indica la máxima calificación asignada por Fich México en su escala nacional. Esta calificación se asigna a los emisores u obligaciones con la más baja expectativa de riesgo de incumplimiento en relación con otros emisores u obligaciones en el país	Indica la máxima calificación asignada por Fich México en su escala nacional. Esta calificación se asigna a los emisores u obligaciones con la más baja expectativa de riesgo de incumplimiento en relación con otros emisores u obligaciones en el país
Representante común	CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple	CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple	CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple
Depositorio	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval")	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval")	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval")
Régimen fiscal	La presente Sección contiene una breve descripción de ciertos impuestos aplicables en México a la adquisición, propiedad y disposición de instrumentos de deuda como los Certificados Bursátiles, pero no pretende ser una descripción exhaustiva de todas las consideraciones fiscales que pudieran ser relevantes a la decisión de adquirir, mantener o disponer Certificados Bursátiles. El régimen fiscal vigente podrá ser modificado a lo largo de la vigencia del Programa o de la presente Emisión. Los inversionistas deberán consultar en forma independiente y periódica a sus asesores fiscales respecto de las disposiciones aplicables a la adquisición, propiedad y disposición de instrumentos de deuda como los Certificados Bursátiles antes de tomar cualquier decisión de inversión en los mismos. La tasa de retención aplicable en la fecha de este Suplemento respecto de los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas o morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54, 55, 135 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente; y (ii) para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 153, 166 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con	La presente Sección contiene una breve descripción de ciertos impuestos aplicables en México a la adquisición, propiedad y disposición de instrumentos de deuda como los Certificados Bursátiles, pero no pretende ser una descripción exhaustiva de todas las consideraciones fiscales que pudieran ser relevantes a la decisión de adquirir, mantener o disponer Certificados Bursátiles. El régimen fiscal vigente podrá ser modificado a lo largo de la vigencia del Programa o de la presente Emisión. Los inversionistas deberán consultar en forma independiente y periódica a sus asesores fiscales respecto de las disposiciones aplicables a la adquisición, propiedad y disposición de instrumentos de deuda como los Certificados Bursátiles antes de tomar cualquier decisión de inversión en los mismos. La tasa de retención aplicable en la fecha de este Suplemento respecto de los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas o morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54, 55, 135 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente; y (ii) para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 153, 166 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con	La presente Sección contiene una breve descripción de ciertos impuestos aplicables en México a la adquisición, propiedad y disposición de instrumentos de deuda como los Certificados Bursátiles, pero no pretende ser una descripción exhaustiva de todas las consideraciones fiscales que pudieran ser relevantes a la decisión de adquirir, mantener o disponer Certificados Bursátiles. El régimen fiscal vigente podrá ser modificado a lo largo de la vigencia del Programa o de la presente Emisión. Los inversionistas deberán consultar en forma independiente y periódica a sus asesores fiscales respecto de las disposiciones aplicables a la adquisición, propiedad y disposición de instrumentos de deuda como los Certificados Bursátiles antes de tomar cualquier decisión de inversión en los mismos. La tasa de retención aplicable en la fecha de este Suplemento respecto de los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas o morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54, 55, 135 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente; y (ii) para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 153, 166 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Serie [Eje]	GPH 19-2	GPH 19	GPH 20
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]			
	<p>sus asesores las consecuencias fiscales resultantes de su inversión en los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de reglas específicas respecto de su situación particular. El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo de la duración del Programa y a lo largo de la vigencia de la presente Emisión.</p>	<p>sus asesores las consecuencias fiscales resultantes de su inversión en los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de reglas específicas respecto de su situación particular. El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo de la duración del Programa y a lo largo de la vigencia de la presente Emisión.</p>	<p>sus asesores las consecuencias fiscales resultantes de su inversión en los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de reglas específicas respecto de su situación particular. El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo de la duración del Programa y a lo largo de la vigencia de la presente Emisión.</p>
Observaciones	La emisora no considera relevar información adicional	La emisora no considera relevar información adicional	La emisora no considera relevar información adicional

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones relativas a cambios de control durante la vigencia de la emisión:

De conformidad con los términos de los certificados bursátiles, la Emisora tendrá la obligación de realizar una oferta para recomprar la totalidad de los Certificados Bursátiles (la "Oferta por Cambio de Control") de conformidad con lo que se describe más adelante, a un precio de compra igual al 100% del Valor Nominal de los Certificados Bursátiles más los intereses ordinarios devengados y no pagados sobre el principal de los Certificados Bursátiles a la fecha de recompra (el "Precio de Compra por Cambio de Control"), Para esos efectos, dentro de los 30 días naturales siguientes a la fecha en que ocurra un Evento de Cambio de Control, la Emisora notificará por escrito al Representante Común, la CNBV, la BMV, el Indeval y los Tenedores, a través del EMISNET (o los medios que la BMV o Indeval determinen): (i) que ha ocurrido un Evento de Cambio de Control y que la Emisora realizará una Oferta por Cambio de Control y la forma en que se llevará a cabo; (ii) el Precio de Compra por Cambio de Control, la forma en que la Emisora obtendrá los recursos para pagar el Precio de Compra por Cambio de Control y la fecha en que se consumará la Oferta por Cambio de Control que, salvo que cualquier ley o autorización necesaria en relación con la Oferta por Cambio de Control disponga otra cosa, será un Día Hábil que ocurra entre (e incluyendo) el día 30 y el día 60 después de la fecha de dicha notificación (la "Fecha de Pago por Cambio de Control"); (iii) las circunstancias y hechos importantes relacionados con el Cambio de Control y (iv) los procedimientos para que los tenedores de los Certificados Bursátiles que deseen hacerlo acudan a la Oferta por Cambio de Control o, en su caso, retiren su solicitud de recompra.

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones respecto de estructuras corporativas:

En caso de llevar a cabo una reestructuración societaria, la Emisora divulgará al público inversionista el comunicado informativo y demás información que se requiera conforme a las disposiciones legales aplicables. De conformidad con los términos de sus certificados bursátiles la Emisora no podrá fusionarse, escindirse ni transmitir o disponer de todos o

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

sustancialmente todos sus bienes y activos consolidados, a menos que se cumplan las siguientes condiciones: (i) si la Emisora es la sociedad fusionante o si es la sociedad fusionada o escidente, que la sociedad fusionante o escindida asuma las obligaciones de la Emisora al amparo de los Certificados Bursátiles; (ii) que como consecuencia de la operación correspondiente no ocurra un Caso de Vencimiento Anticipado, y (iii) que la Emisora entregue al Representante Común una opinión legal en el sentido de que dicha fusión o escisión, según corresponda, cumple con lo previsto en el inciso (i) anterior y un certificado firmado por un Funcionario Responsable señalando que dicha operación cumple con lo previsto en el inciso (ii) anterior.

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones sobre la venta o constitución de gravámenes sobre activos esenciales:

De conformidad con los términos de los certificados bursátiles, la Emisora no puede constituir, ni permitir que sus subsidiarias constituyan, gravamen alguno sobre sus Activos Operativos para garantizar cualquier deuda o garantía, salvo (i) que se trate de Gravámenes Permitidos; o (ii) que simultáneamente a la creación de cualquier Gravamen, la Emisora garantice en la misma forma sus obligaciones al amparo de los Certificados Bursátiles.

índice

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual.....	1
[412000-N] Portada reporte anual.....	2
[413000-N] Información general.....	11
Glosario de términos y definiciones:.....	11
Resumen ejecutivo:.....	12
Factores de riesgo:.....	14
Otros Valores:.....	20
Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:.....	20
Destino de los fondos, en su caso:.....	20
Documentos de carácter público:.....	21
[417000-N] La emisora.....	23
Historia y desarrollo de la emisora:.....	23
Descripción del negocio:.....	38
Actividad Principal:.....	38
Canales de distribución:.....	41
Patentes, licencias, marcas y otros contratos:.....	42
Principales clientes:.....	46
Legislación aplicable y situación tributaria:.....	47
Recursos humanos:.....	48
Desempeño ambiental:.....	50
Información de mercado:.....	51
Estructura corporativa:.....	52
Descripción de los principales activos:.....	55
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:.....	59

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Acciones representativas del capital social:	59
Dividendos:	60
[424000-N] Información financiera	62
Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:	68
Informe de créditos relevantes:	70
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:	74
Resultados de la operación:	74
Situación financiera, liquidez y recursos de capital:	81
Control Interno:	81
Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:	82
[427000-N] Administración	87
Auditores externos de la administración:	87
Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:	87
Administradores y accionistas:	90
Estatutos sociales y otros convenios:	134
[429000-N] Mercado de capitales.....	136
Estructura accionaria:	136
Comportamiento de la acción en el mercado de valores:	136
[431000-N] Personas responsables.....	140
[432000-N] Anexos.....	144

[413000-N] Información general

Glosario de términos y definiciones:

El presente Reporte Anual fue elaborado minimizando el uso de términos, legales y abreviaturas con el objeto de facilitar la comprensión del mismo. Si bien la Emisora no considera necesaria la elaboración de un glosario de términos y definiciones, a continuación, se muestra la definición de las abreviaturas más utilizadas en el reporte.

- ANTAD: Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales, A.C.
- BMV: Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
- IASB: *International Accounting Standards Board*.
- CNBV: Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
- ERP: Sistema transaccional para planificación de recursos de la Empresa.
- Formato: Consiste en la presentación resumida en el rubro de ventas netas de todos los ingresos de las diferentes unidades de negocio.
- GPH: Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V.
- LMV: Ley del Mercado de Valores.
- IFRS: Normas Internacionales de Información Financiera (en inglés IFRS).
- SAP: Sistema integrado de cómputo para el sector empresarial con cobertura de los principales procesos de negocio.
- RNV: Registro Nacional de Valores.
- LISR: Ley del Impuesto Sobre la Renta.

En el presente Reporte, se utilizarán diversos términos para identificar a Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., tales como la Emisora, la Compañía, la Empresa, la Sociedad y el Grupo. Para comodidad del lector las actividades que realizan las subsidiarias de la Emisora se indican como realizadas por ésta, tomando en consideración que el único activo de la Emisora está representado por las acciones de sus subsidiarias.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Las cifras contenidas en este documento son presentadas en miles de pesos a menos que se especifique de otra forma en la sección que corresponda.

Resumen ejecutivo:

Hace casi dos años, inició la pandemia de covid-19 que ha implicado grandes cambios en nuestra forma de interactuar y socializar, y que ha tenido un gran impacto en la salud de la población. Además, ha provocado importantes daños en las economías de los países, lo que ha puesto a prueba su capacidad de recuperación ante este inesperado evento. En 2021, la economía de México mostró un crecimiento de 5.0%. A su vez, la inflación llegó al punto más alto en 21 años al alcanzar el 7.36% anual.

Frente a la emergencia sanitaria, en Grupo Palacio de Hierro seguimos actuando de manera oportuna y responsable, manteniendo como prioridad la salud y la integridad de nuestros colaboradores y clientes, acatando siempre, con la máxima diligencia, las nuevas regulaciones que han ido surgiendo. Asimismo, hemos emprendido diversas iniciativas en cada una de las áreas de la Sociedad para garantizar la continuidad y el mantenimiento del negocio.

En 2021, el sector comercial minorista, a tiendas iguales, mostró una considerable recuperación. De acuerdo con datos de la ANTAD, el crecimiento real de las ventas del sector a tiendas iguales fue de 6.7% y el incremento, si se consideran tiendas totales, fue de 8.6%. En el segmento de tiendas departamentales, a tiendas iguales, el crecimiento fue de 21.7% y de 23.4%, considerando tiendas totales.

En este difícil entorno económico y de insuficiente recuperación del consumo, al cierre del ejercicio de 2021 los ingresos totales del Grupo alcanzaron \$37,215 millones de pesos, lo que significó un incremento del 41.3% respecto de 2020. El margen de Utilidad Antes de Financiamiento, Impuestos, Depreciación y Amortización (UAFIDA) observó un incremento de 159%, para situarse en \$4,282 millones de pesos. La utilidad contable del ejercicio fue de \$1,090 millones de pesos.

Para la Empresa, mantener una fuerte posición de liquidez siguió siendo una prioridad en 2021, por lo que se mantuvieron diversas medidas operativas para protegerla. Entre estas medidas destacaron los siguientes: el control de gastos, la reducción de inversiones de capital, la optimización de compra de mercancía e inventarios, y las acciones para mantener una cartera saludable de la tarjeta de crédito.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Asimismo, en 2021, las agencias calificadoras Fitch Rating y HR Rating ratificaron la máxima calificación, AAA, con perspectiva estable, a la Emisora.

En 2021, se lanzó el nuevo plan estratégico denominado “4D”: la diversificación, la diferenciación, la digitalización y el diseño como bases para la transformación que guiará el camino en los próximos años. Este plan tiene el propósito de crear un ecosistema de servicios centrados en el cliente y que comprenda toda la cadena de valor.

Especialmente relevantes han sido en este año los reconocimientos recibidos por “Empresas Excepcionales”, que destacan a las compañías que han hecho de la crisis una oportunidad de transformación. Las categorías en las que el Grupo fue reconocido fueron dos: “Nuevas Formas de Trabajo”, por las prácticas para fortalecer el liderazgo y la cultura organizacional, así como garantizar el bienestar, la salud física y emocional, el trabajo en equipo, la apreciación del desempeño y la respuesta ante las nuevas circunstancias; y “Adopción de Herramientas de Trabajo”, por las acciones encaminadas a integrar rápidamente a la Empresa en el ecosistema digital y generar nuevas formas de interactuar con sus grupos de interés, acordes con la nueva realidad. Todo esto, gracias a que fortalecimos las herramientas digitales en los procesos de formación y comunicación durante todo el año.

La Emisora es una empresa con vocación social. Por ello, siempre ha apoyado distintas causas en favor del bienestar de la comunidad, en especial de las personas menos favorecidas. En 2021, lanzamos un proyecto para estructurar todas nuestras iniciativas alrededor de un marco común: el modelo ASG (Ambiental, Social y de Gobernanza), que estará operando a partir del primer semestre de 2022, con un horizonte a cinco años.

Para un desempeño ambiental responsable, mejoramos nuestra eficiencia energética: actualmente, 86.63% de nuestra energía proviene de fuentes renovables.

El Grupo se ha distinguido internacionalmente por ser una empresa disruptiva, con una posición financiera sólida. Esto lo hemos logrado gracias a que contamos con un sobresaliente capital humano y una sólida cultura organizacional que impulsa de manera constante la innovación, lo que nos permite ver con optimismo un futuro lleno de retos y oportunidades.

El desempeño financiero del Grupo durante 2021 tuvo una positiva recuperación que fue superior a la del sector, aunque inevitablemente se vio afectada por la persistencia de la pandemia. En todo momento se ha mantenido la fortaleza financiera de la Sociedad, lo que ha permitido mantener el empleo y la remuneración de los colaboradores.

DATOS FINANCIEROS RELEVANTES

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Estado de Situación Financiera	2021	2020	2019
Efectivo y equivalentes	6'088,497	6'386,168	4'516,097
Activo circulante	16'518,874	15'224,067	15'882,223
Activo total	44'292,739	42'748,256	43'729,388
Pasivo total	21'609,874	19'904,130	19'823,868
Capital contable	22'682,865	22'844,126	23'905,520
Estado de Resultados			
Ingresos totales	37'215,325	26'344,725	35'610,162
Utilidad (pérdida) de operación	1'935,597	(632,057)	3'839,422
Utilidad (pérdida) neta	1'089,956	(899,777)	2'699,083
Utilidad (pérdida) por acción	2.88	(2.38)	7.04

La información relativa al comportamiento de la acción de los últimos 5 años, de los últimos 8 trimestres y de los últimos 3 meses se incluye en el capítulo 5 inciso b) del presente Reporte.

Para mitigar la caída en los ingresos durante esta emergencia sanitaria y mantener nuestros niveles de liquidez hemos implementado acciones para reducir nuestras inversiones de capital y gastos de operación al mínimo indispensable.

Durante esta contingencia seguimos operando en **elpalaciodehierro.com**, vía telefónica, así como la venta por Personal Shopping y venta por WhatsApp, para continuar satisfaciendo a nuestros clientes.

Factores de riesgo:

Competencia

La Compañía considera que el sector comercial en México continúa tornándose cada vez más competitivo. El Palacio de Hierro es una de las cadenas de tiendas departamentales más importantes en el mercado de la Ciudad de México y

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

principales ciudades del interior de la República, sin embargo, enfrenta fuerte competencia proveniente de otras cadenas de tiendas departamentales, como El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V. y Sears Roebuck de México, S.A. de C.V.

Adicionalmente, compite con una variedad de formatos de comercios con ventas al menudeo que incluyen tiendas especializadas y boutiques. Asimismo, enfrenta competencia por parte de comercios ubicados en el extranjero, toda vez que un determinado sector del mercado de la Compañía cuenta con un nivel socioeconómico alto y frecuentemente viaja de compras al extranjero, especialmente a los Estados Unidos de América.

Estrategia actual

Consideramos que el incremento de la competencia constituye el principal riesgo para la estrategia actual de la Compañía.

Riesgos relativos al país

En 2021, la economía de México mostró un crecimiento de 5.0%. A su vez, la inflación llegó al punto más alto en 21 años al alcanzar el 7.36% anual.

Riesgos de la posición financiera de la Emisora

a) Tasa de Interés:

La deuda de la Emisora está pactada a tasa THIE más una tasa fija y en moneda nacional, esto nos permite blindar a la Empresa contra la volatilidad de los mercados financieros.

b) Tipo de Cambio:

La Compañía y sus subsidiarias El Palacio de Hierro, S.A. de C.V., Palacio Importaciones, S.A. de C.V., Importaciones PH, S.A. de C.V., Comercializadora 1888, S.A. de C.V. y Distribuidora PH, S.A. de C.V., están expuestas a riesgos de mercado asociados con tasas de interés y tipos de cambio de moneda extranjera. El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para el manejo de estos riesgos.

Como parte de la estrategia financiera, se utilizan contratos de cobertura cambiaria para minimizar el riesgo por fluctuación en el valor de los pasivos en moneda extranjera, principalmente el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) y el Euro (€).

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La Emisora cuenta con un Comité Financiero, que reporta al Comité Ejecutivo, y es quién define las políticas de cobertura y financiamiento. Las políticas que este Comité Financiero ha establecido son las siguientes:

- Los instrumentos financieros contratados no deben tener propósitos especulativos.
- Las coberturas autorizadas deben darse a través de *forwards* de tipo de cambio para la adquisición de dólares y euros.
- La contratación de coberturas deberá ser con instituciones financieras con sólida posición financiera, las cuales son autorizadas por el Comité Financiero.
- El monto de las coberturas deberá estar en función del presupuesto de ventas, por lo que no se deberá cubrir más allá de lo estrictamente necesario.

El Comité Financiero revisa mensualmente la situación de los riesgos a los que está sujeta la Empresa y determina la necesidad de contratar las coberturas correspondientes.

Marcas registradas o contratos

Si bien la estrategia adoptada por la Emisora consiste en ofrecer una balanceada oferta comercial, excelente relación de calidad, servicio y precio, así como la perseverante introducción de marcas internacionales de prestigio de forma exclusiva, la Emisora no tiene dependencia importante con alguna de éstas.

Adquisición de activos distintos a los del giro normal del negocio

Las adquisiciones de activos que efectúa la Emisora se realizan a través de sus subsidiarias y corresponden al giro normal del negocio.

Vencimientos de contratos de abastecimiento

La Emisora no contempla una incapacidad para renovar los contratos esenciales para la operación del Grupo.

Incumplimiento en el pago de pasivos bancarios, bursátiles o reestructuras de los mismos

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La Empresa cuenta con varios contratos de créditos bancarios y certificados bursátiles que se encuentran al corriente de sus obligaciones de pago. Debido a la posición financiera de la Emisora y generación de efectivo derivado de su operación, el posible incumplimiento de pagos de pasivos bancarios no se considera un riesgo.

Posible sobredemanda o sobreoferta en el mercado

La Emisora no considera la posible sobredemanda o sobreoferta de productos como un riesgo para la misma debido a las estrictas prácticas comerciales que aplica. Éstas están basadas en la adecuada administración de la demanda, así como al estricto control de inventarios.

Operaciones registradas fuera del balance

La Emisora no tiene operaciones registradas fuera del balance.

Dependencia a personal clave (administradores)

La Emisora no tiene dependencia con ningún funcionario/personal clave.

Dependencia de un solo segmento del negocio

Como resultado de la naturaleza del negocio en el cual opera la Emisora, no tiene dependencia en un solo segmento del negocio.

Activos

La Emisora no cuenta con activos propios para operar, sus activos están representados por las acciones de sus subsidiarias.

Impacto de cambios en regulaciones gubernamentales

Las operaciones de la Empresa y sus subsidiarias están reguladas por diversas leyes, reglamentos y disposiciones gubernamentales de carácter general. Algunas de las leyes que rigen la operación de la Emisora son: LISR, Ley del Impuesto al Valor Agregado, Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios, Ley General de Sociedades

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Mercantiles, LMV, Ley Aduanera, Ley Federal de Protección al Consumidor, Ley Federal del Trabajo, Ley del Seguro Social con sus respectivos reglamentos, Ley del Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores, Ley Federal para la Prevención e Identificación de Operaciones de Procedencia Ilícita, entre otras.

Actualmente, la Emisora está sujeta a contribuciones federales y locales que por sus actividades le son aplicables, y no goza de algún subsidio o exención fiscal.

La Empresa cumple puntualmente con las regulaciones gubernamentales vigentes, sin embargo, un cambio significativo de las disposiciones tanto federales como locales podrían impactar la operación.

Posible volatilidad en el precio de las acciones

La Emisora no considera como riesgo la volatilidad en el precio de sus acciones en circulación.

Posible incumplimiento de los requisitos de mantenimiento del listado en la BMV y/o RNV

La Emisora procura el cumplimiento de los requisitos a los que le obliga la pertenencia a la BMV y la inscripción de sus valores en el RNV.

Impacto de cambios en la regulación y acuerdos internacionales en materia ambiental

La Emisora no considera que los posibles cambios en la regulación y acuerdos internacionales en materia ambiental constituyan un factor de riesgo para ésta. Esto apuntado en las inversiones en materia ambiental que la Emisora efectúa de forma permanente.

Existencia de créditos que obliguen a conservar determinadas proporciones en su estructura financiera

Esta información se presenta en el apartado 3 Información Financiera inciso c) Informe de Créditos relevantes.

Posibles impactos por pandemia

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El Grupo, en estricto apego a las instrucciones de las autoridades federales y locales que a partir del 19 de diciembre de 2020 decretaron nuevamente semáforo rojo, cerró todos los negocios de Ciudad de México, Área Metropolitana y Puebla, permaneciendo cerrados hasta finales de enero 2021.

Frente a la nueva normalidad, el Grupo puso en marcha estrictos protocolos de seguridad e higiene enfocados en salvaguardar la salud y seguridad de empleados, clientes y proveedores. Las distintas medidas implican el distanciamiento, uso de cubrebocas, tapetes sanitizantes, toma de temperatura y aforos limitados, entre otras disposiciones.

La Compañía también logró diversificar la generación de ingresos durante los cierres forzados en el mes de enero, con el programa “Palacio Contigo”, enfocado en reforzar las ventas a distancia, por Internet, teléfono y WhatsApp, además de las ventas vía Personal Shopping.

En el mes de febrero 2021, se creó un nuevo Canal de Servicio, en Twitter, @elpalacioayuda dedicado a brindar atención y servicio a los clientes. Asimismo, se inauguró un nuevo Centro de Contacto exclusivo de El Palacio de Hierro con el objetivo de brindar un servicio excepcional a los clientes bajo la premisa: “Una Llamada, una solución”. Asimismo, se logró posicionar la cuenta de Instagram dentro de los primeros tres lugares de interacción (engagement rate), en comparación con tiendas departamentales en el ámbito internacional.

Cabe destacar el lanzamiento piloto de “Video Kioscos”, centros de Atención a Clientes ubicados en las tiendas departamentales, para atender los servicios de aclaraciones, cobranza, asignación y desbloqueo de NIP, consulta de saldo, consulta de movimientos y promociones vigentes para mejorar la experiencia de todos nuestros clientes y agilizar este tipo de trámites.

Asimismo, el Grupo continúa conservando el 100% de la plantilla laboral, cuidando a todo su personal con estrictas medidas sanitarias, así como brindando apoyo en temas de atención médica a través de una red médica a distancia.

Para el Grupo mantener la liquidez es primordial, por lo cual continúa aplicando medidas para protección, entre las cuales destacan:

- Estricto control en los gastos de operación a los mínimos necesarios.
- Protección al flujo de caja y situación de la deuda bancaria.
- Manejo de los niveles de inventario.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Para el regreso a las oficinas, se diseñó un programa integral para preparar a los colaboradores en los nuevos hábitos de gestión y bienestar; por ejemplo, gestión de equipos híbridos, activación y cuidados en entorno de covid-19, cocina en equilibrio, relación con la familia y finanzas personales.

Otros Valores:

La Emisora no cuenta con otros valores inscritos en el RNV y, por lo tanto, no emite ninguna información adicional a la que presenta a la BMV y a la CNBV conforme a la legislación respectiva vigente.

Asimismo, la Emisora ha entregado a las entidades mencionadas anteriormente, en forma completa y oportuna en los últimos cuatro ejercicios, los reportes que la legislación mexicana le requiere sobre eventos relevantes e información periódica.

Para el detalle de la información presentada ver apartado de **Documentos de carácter público** del presente Reporte

Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:

La Emisora no ha realizado cambio alguno a los derechos de los valores inscritos en el RNV al 31 de diciembre de 2021.

Destino de los fondos, en su caso:

Los recursos obtenidos de las emisiones GPH 19, GPH 19-2 y GPH-20 se destinaron al financiamiento de pasivos existentes y a aspectos corporativos generales.

Documentos de carácter público:

Las personas responsables para atender las solicitudes de información son:

Ing. José Antonio Bustos Ortega

Director de Finanzas y Administración.

Tel 5552 29 54 00 ext. 15227

Moliere 222 4to. piso

Col. Los Morales sección Palmas, Alcaldía Miguel Hidalgo,

Ciudad de México, México, C.P. 11540.

E-mail: jbustoso@ph.com.mx

C.P. Antonio Riverón Sarmiento

Director de Análisis y Control de Gestión.

Relación con Inversionistas.

Tel. 5552 29 54 00 ext. 81317

Moliere 222 4to. piso

Col. Los Morales sección Palmas, Alcaldía Miguel Hidalgo,

Ciudad de México, México, C.P. 11540.

E-mail: ariveron@ph.com.mx

Toda la información de carácter público que ha sido entregada a la BMV está disponible en las siguientes páginas electrónicas:

www.elpalaciodehierro.com

www.bmv.com.mx.

La información enviada a la BMV se menciona a continuación (enunciativa, más no limitativamente):

- Cuestionario sobre el Grado de Adhesión al Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo,
- Cuestionario de Distribución y Tenencia Accionaria,

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- Reporte Anual (según los lineamientos de la Circular única de Emisoras).
 - Información Trimestral (acumulada a la fecha del reporte y comparativa contra el mismo trimestre del año anterior).
 - Convocatoria para la Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas, así como el Acta de la Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas,
 - Convocatoria para Asambleas Extraordinarias de Accionistas, así como las Actas de las Asambleas Extraordinarias de Accionistas, y
 - Eventos relevantes (cada vez que se presenta un acontecimiento que es importante informar al público inversionista y autoridades).
-

[417000-N] La emisora

Historia y desarrollo de la emisora:

Denominación Social y Nombre Comercial

La denominación social es GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V., y el nombre comercial es EL PALACIO DE HIERRO.

Fecha, Lugar de Constitución y Duración

El Palacio de Hierro fue fundado en el año de 1888 bajo la misma denominación social. La Emisora se constituyó el 11 de julio de 1989 en la Ciudad de México.

Es importante mencionar que, de 1964 y hasta 1989, la Emisora cotizaba en la BMV con la denominación social de “El Palacio de Hierro, S.A.” y, a partir de 1990 y hasta 2006, con la denominación social de “Grupo Palacio de Hierro, S.A. de C.V.”. Con la finalidad de dar cumplimiento a lo señalado en la LMV, que entró en vigor el 28 de junio de 2006, se modificó su denominación social a la de “**GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.**” (Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable).

La Emisora tiene una duración de 99 años contados a partir del 11 de julio de 1989.

Dirección y Teléfonos de sus Principales Oficinas

El domicilio de las principales oficinas de Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., se encuentran ubicadas en Av. Moliere 222, 4to. Piso, Col. Los Morales sección Palmas, Alcaldía Miguel Hidalgo, C.P. 11540, Ciudad de México, México.

Teléfonos: 555229-54-00 (Conmutador).

Evolución

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El Palacio de Hierro, S.A. de C.V., empresa subsidiaria de Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., es la entidad que opera la cadena de tiendas departamentales. Sus principales estrategias comerciales, son:

- Ofrecer diversidad de productos exclusivos de las más prestigiadas marcas nacionales e internacionales y servicios de calidad para satisfacer las necesidades de nuestros clientes.
- Lanzar campañas publicitarias con el fin de mantener la imagen y posicionamiento de sofisticación y exclusividad.

Las estrategias antes mencionadas han permitido a la Empresa cumplir con su misión:

“Disfrutamos inspirar a nuestros clientes porque ellos nos inspiran a nosotros”.

De esta forma, los objetivos de la Empresa se han visto consolidados. A continuación, se dan a conocer brevemente los acontecimientos más relevantes de forma cronológica:

<u>AÑO</u>	<u>ACONTECIMIENTO</u>
1891	<ul style="list-style-type: none"> • Se inaugura la primera tienda: “Tienda Centro”.
1898	<ul style="list-style-type: none"> • Ampliación de la Tienda Centro, y el tipo social de El Palacio de Hierro se transforma en sociedad anónima bajo el nombre de El Palacio de Hierro, S.A., siendo la primera casa comercial en la República Mexicana que se transforma en sociedad anónima.
1958	<ul style="list-style-type: none"> • Apertura de la tienda Durango.
1964	<ul style="list-style-type: none"> • El Palacio de Hierro, S.A., se inscribe y sus acciones empiezan a cotizar en la BMV.
1980	<ul style="list-style-type: none"> • Apertura de la tienda Perisur en el Centro Comercial Perisur.
1989	<ul style="list-style-type: none"> • Apertura de la tienda y del Centro Comercial Coyoacán.
1990	<ul style="list-style-type: none"> • Modificación de la denominación social por la de Grupo Palacio de Hierro, S.A. de C.V.
1993	<ul style="list-style-type: none"> • Apertura de la tienda Santa Fe en el Centro Comercial Santa Fe en donde el Grupo tiene copropiedad.
1996	<ul style="list-style-type: none"> • Apertura del primer Outlet “Liquidaciones”.
1997	<ul style="list-style-type: none"> • Apertura de la tienda y del Centro Comercial Polanco (Plaza

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	Moliere).
1998	<ul style="list-style-type: none"> • Apertura de la tienda Satélite.
2000	<ul style="list-style-type: none"> • Materialización del proyecto de cambio de la Tarjeta de Crédito Palacio. El objetivo fue sustituir la Tarjeta de Crédito Palacio, que tenía más de 20 años en el mercado, por una nueva tarjeta que visualmente reflejará la nueva imagen de El Palacio de Hierro y estuviera respaldada por tecnología moderna. • Lanzamiento de la tarjeta “Recompensas Palacio”, que es equivalente a una tarjeta de débito y que sirve a los clientes para acumular las promociones ofrecidas por los distintos departamentos de las tiendas.
2001	<ul style="list-style-type: none"> • Apertura del Outlet Lerma. • Inauguración de la Boutique Mango en el Centro Comercial Coyoacán y de la Boutique Springfield en Galerías Monterrey. • Inauguración de la ampliación del Centro Comercial Perisur en la cual el Grupo tiene participación.
2002	<ul style="list-style-type: none"> • Apertura de la tienda Puebla en el Centro Comercial Angelópolis en donde el Grupo tiene copropiedad. Es importante mencionar que ésta fue la primera tienda inaugurada fuera del área metropolitana de la Ciudad de México. • Inauguración de Viajes Palacio en el Centro Comercial Coyoacán. • Inauguración de dos Boutiques Mango: en la Zona Rosa y en el Centro Comercial Perisur.
2005	<ul style="list-style-type: none"> • Apertura del Outlet Punta Norte. • Apertura de la tienda Monterrey en el Centro Comercial Paseo San Pedro en donde el Grupo tiene copropiedad. • Puesta en operación de 16 boutiques externas de Mango, Women’Secret y Springfield en diferentes centros comerciales del país, tanto en la zona metropolitana de la Ciudad de México como en Monterrey y Acapulco. • Inauguración de los primeros dos restaurantes fuera de tiendas: Restaurante Poliforum y EcheGARAY. • Apertura (octubre) del Centro de Distribución de El Palacio de Hierro

	<p>en San Martín Obispo, Estado de México. Esta infraestructura permite la centralización de las entregas de los proveedores y habilita la posibilidad de lograr un servicio diferenciado, tanto en el abasto de las tiendas, como de las entregas a nuestros clientes.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Inicio de la operación de distribución en Santa Catarina, Nuevo León, para abastecer adecuadamente la nueva tienda en Monterrey. • Implementación de una nueva funcionalidad al sistema de Tarjetas de Crédito para ofrecer al cliente una nueva modalidad de financiamiento en efectivo. • Se ofrece un nuevo servicio de estados de cuenta electrónicos, lo cual generó reducción de costos internos y aumento en la satisfacción de los clientes.
2006	<ul style="list-style-type: none"> • Apertura de la tienda Casa Palacio, creada con un nuevo concepto en productos y servicios para el hogar en nuestro país. • Apertura de 16 nuevas boutiques tanto en la zona metropolitana de la Ciudad de México, como en las ciudades de Monterrey, Cuernavaca, Puebla, Jalapa y Cancún. • Apertura de dos nuevos restaurantes: Acapulco y Antara. • Inauguración de la primera tienda restaurante en Acapulco. • En cumplimiento a lo señalado en la LMV, que entró en vigor el 28 de junio de 2006, la Emisora modificó su denominación social a la de “GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.” (Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable).
2007	<ul style="list-style-type: none"> • Cierre de operaciones del Outlet “Liquidaciones” (abril). • Inicio de la construcción de la tienda Guadalajara. • Apertura de cinco nuevas boutiques en la zona metropolitana de la Ciudad de México. • Cierre de operaciones a principio del año de las dos Boutiques “Jacadi”. • La agencia de Viajes de El Palacio de Hierro abrió nuevos mercados con la inauguración de sucursales en los centros comerciales de Lindavista, Tezontle y Galerías Insurgentes.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	<ul style="list-style-type: none"> • A finales del año, se inauguró el Restaurante Monterrey.
2008	<ul style="list-style-type: none"> • Sin duda, el proyecto más importante fue la apertura de la tienda de Guadalajara en el mes de noviembre, así como el desarrollo de un nuevo concepto para el mundo joven con el nombre de “Refuse”. • Cierre de operaciones de la bodega de la Ciudad de Monterrey. • Apertura de la segunda tienda Casa Palacio junto con la Boutique Palacio, nuevo concepto de El Palacio de Hierro: un espacio limitado con lo mejor de la joyería, la cosmética y la moda para damas y caballeros. Ambas en Acapulco en el mes de diciembre. • Apertura de nueve boutiques en la zona metropolitana de las ciudades de México y Guadalajara. Se añade Bebe al grupo de marcas de prestigio. • Se construyeron y abrieron cuatro restaurantes: en la Calle de Madero en la Ciudad de México, en Arrecife y en La Isla Shopping Village, ambos en Acapulco, así como en el Centro Comercial Andares en Guadalajara. • Incorporación de marcas exclusivas y atractivas a nivel mundial entre las que resaltan Náutica Woman, ABS y Tadashi, en calzado Viktor & Rolf, DKNY, Repetto, Jessica Simpson y Pons Quintana.
2009	<ul style="list-style-type: none"> • La <i>Euroshop Retail Design</i> (EHI), en colaboración con la Mece Duesseldorf, seleccionó a El Palacio de Hierro Guadalajara como la mejor tienda departamental con el mejor concepto en el mundo. • Apertura de tres nuevos puntos de venta, dos de la reconocida marca Bebe y uno más de Mac Cosmetics. • Mediante esquemas financieros innovadores se lograron ajustar y concretar dos negociaciones con desarrolladores para la construcción de dos Casas / Boutiques Palacio, en Acoxta, Ciudad de México y en Cancún.
2010	<ul style="list-style-type: none"> • Derivado de la campaña de publicidad “Soy Totalmente Palacio”, se obtuvo una nominación en la primera edición internacional de los <i>WGSN Fashion Awards</i> dentro de la terna de <i>Best Marketing Campaign</i>.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	<ul style="list-style-type: none"> • Se incorporan marcas exclusivas como: Givenchy y Escada, en el sector de lujo, y Elie Tahari, Michael Kors, Lauren Jeans y Marc by Marc Jacobs, en el área de boutiques. • Apertura de La Boutique Palacio, y Casa Palacio en Acoxpa y Cancún en los meses de septiembre y noviembre, respectivamente. • Apertura de 24 puntos de venta en boutiques: Aldo (2), Bebe (4), Burberry (2), Mac (3), Cortefiel (4) y Mango (9).
2011	<ul style="list-style-type: none"> • Uno de los eventos más relevantes y comentados de 2011 fue la inauguración de El Palacio de Hierro Interlomas: esta tienda ofrece un nuevo e impactante estilo que permite disfrutar de las mejores experiencias. • Creció el portafolios de boutiques al incorporarse la juvenil marca estadounidense Juicy Couture, la versátil marca española de accesorios y ropa Bimba & Lola, la internacionalmente reconocida Michael Kors, la prestigiada joyería de Pandora, y la muy madrileña marca de joyería de moda Uno de 50. • Seguimos a la vanguardia con la evolución de nuestra exitosa y premiada campaña de publicidad “Soy Totalmente Palacio”. Como un homenaje al estilo único y personal, y con el título de “Historias y Personajes”, celebramos la alegría de vivir Totalmente Palacio.
2012	<ul style="list-style-type: none"> • El evento más relevante del 2012 fue la inauguración de El Palacio de Hierro Villahermosa. Con la frase publicitaria “El Edén ahora es Totalmente Palacio”. • Durante el 2012, se llevó a cabo la apertura de 20 nuevos puntos de venta con los cuales se alcanzaron las 101 boutiques en el territorio nacional. Asimismo, se incorporó al portafolio de boutiques la prestigiada marca australiana de calzado y accesorios UGG, la exitosa marca de moda española Suite Blanco, y la importante marca de tratamiento Kiehl’s. • Seguimos innovando con la evolución de nuestra exitosa y premiada campaña de imagen y publicidad “Soy Totalmente Palacio”. Durante 2012, la dirigimos por primera vez a los jóvenes en un afán por

	<p>sorprender, incluir y ser relevantes a este público tan importante.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Durante 2012, fuimos galardonados con distintos reconocimientos que confirman nuestra visión, nuestros valores y la estrategia de Empresa. • El Palacio de Hierro fue reconocido como la empresa con mejor reputación en el país por el <i>Reputation Institute</i>. • WGSN, el prestigiado buró de estilo y tendencias internacionales líder en el mundo con base en Londres, Inglaterra, otorgó a El Palacio de Hierro el premio <i>Global Fashion Award</i> en la categoría <i>Best Store</i> por la tienda de Interlomas.
2013	<ul style="list-style-type: none"> • Celebramos los 125 años de la fundación de El Palacio de Hierro. • En abril de 2013, fue la inauguración de la Casa Palacio Santa Fe, reafirmando así su posición como líder del diseño de interiores en México. • Durante el 2013, se llevó a cabo la apertura de 16 nuevos puntos de venta con los cuales se alcanzaron 128 boutiques en el territorio nacional. El portafolio de boutiques cuenta ya con 17 marcas de las más prestigiadas del mundo. • Con la evolución de nuestra exitosa campaña de imagen y publicidad “Soy Totalmente Palacio” seguimos innovando. • Destaca la consolidación de <i>El libro amarillo Guía de Estilo Totalmente Palacio</i> como una referencia de temporada en el mercado mexicano, con un tiraje de más de 80,000 ejemplares en cada edición. • Se puso en marcha la primera fase de una nueva tienda virtual que atiende las necesidades y preferencias de una nueva generación a través de tecnologías y procesos de clase mundial.
2014	<ul style="list-style-type: none"> • El evento más relevante fue, sin duda, la gran apertura de la décimo tercera tienda departamental de la cadena en un nuevo y prometedor mercado: la histórica ciudad de Querétaro en el Centro Comercial Antea. • Se llevó a cabo la apertura de 28 nuevas boutiques en diferentes puntos de la República, sobresale la apertura de la primer <i>mega store</i>

	<p>en México de Mango en Santa Fe. El portafolio de boutiques cuenta ya con 21 marcas de las más prestigiadas del mundo.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Se implementó un nuevo concepto para revitalizar el punto de venta en agencias de viaje, lanzando así la primera agencia de viajes en México que, además de librería de viajes, cuenta con un café, una sala de inspiración, recursos tecnológicos y una variedad de objetos de inspiración. • Continúa la evolución de la exitosa y premiada campaña de imagen y marca “Soy Totalmente Palacio”. Durante el 2014, celebramos el estilo único y personal aunado a la energía magnética de personajes reales que inspiran por tener una vida única. • Destaca la consolidación de <i>El libro amarillo Guía de Estilo Totalmente Palacio</i> como referencia de temporada en el mercado mexicano con más de 80,000 ejemplares de cada edición, así como de <i>La Gaceta de El Palacio</i> como una herramienta de comunicación y <i>branding</i> quincenal con los clientes. Cuenta con un tiraje de 100,000 ejemplares y versiones digitales.
2015	<ul style="list-style-type: none"> • De particular relevancia fue la apertura de El Palacio de los Palacios, un concepto que representa la máxima redefinición de lujo y aspiración en nuestro país, y que ofrece una experiencia única para el comprador. Este espacio comercial, de vanguardistas propuestas arquitectónicas, acoge bajo un mismo techo las tiendas insignia de las más sobresalientes marcas del mundo. • Se realizó la apertura de 33 nuevas boutiques en diferentes puntos de la República Mexicana, sobresaliendo las marcas de Desigual, Tous, entre otras. • En 2015 se marcó un parteaguas en la historia de El Palacio de Hierro con la reinauguración de la tienda insignia en Polanco. Se realizó una gran campaña de comunicación, actividades en la zona de influencia y medios, con lo que se creó una gran expectativa para develar, a finales de octubre, que “Polanco tiene un nuevo corazón: el totalmente nuevo Palacio de Hierro Polanco”, ahora llamado “El

	<p>Palacio de los Palacios”.</p> <ul style="list-style-type: none"> • El <i>hashtag</i> #ElPalacioDeLosPalacios se colocó como <i>trending topic</i> orgánico en redes sociales, y la tienda recibió a más de medio millón de clientes en su primer mes de operación. • Destaca la consolidación de “<i>El Libro Amarillo Guía de Estilo Totalmente Palacio</i>” como una referencia de temporada en el mercado mexicano, con más de 80,000 ejemplares de cada edición, así como de <i>La Gaceta de El Palacio</i> como una herramienta de comunicación y <i>branding</i> quincenal con los clientes. Cuenta con un tiraje de 100,000 ejemplares y versiones digitales.
2016	<ul style="list-style-type: none"> • Por primera vez se incursionó en el competido mercado de las fragancias de alta gama con una propuesta firmada por El Palacio de Hierro. En alianza con la prestigiosa marca de alta perfumería Arquiste y con el perfumista mexicano reconocido internacionalmente, Rodrigo Flores Roux, presentamos la “Esencia de El Palacio”: Magnolios, Azahares y Vetiveres, tres originales propuestas olfativas que celebran a México y su gran diversidad. Para su lanzamiento, se puso en marcha una campaña de publicidad difundida en medios tradicionales, digitales, redes sociales, eventos y en nuestros puntos de venta. • En diciembre, se reinaugararon, con gran expectativa, los 23 aparadores de la tienda original en el centro histórico de la Ciudad de México. • Destaca la consolidación de <i>El Libro Amarillo “Guía de Estilo Totalmente Palacio”</i> como una referencia de temporada en el mercado mexicano, con más de 80,000 ejemplares en cada edición. A ella se suma <i>La Gaceta de El Palacio</i>, herramienta de comunicación y <i>branding</i> quincenal para nuestros clientes, con un tiraje de 100,000 ejemplares, además de sus versiones digitales • En diciembre se celebró el décimo aniversario de Casa Palacio: el gran formato comercial que representa innovación, inspiración y vanguardia en interiorismo de lujo en México.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	<ul style="list-style-type: none"> • La estrategia de mercadotecnia digital y de comunicación en redes sociales mostró un gran desempeño durante el periodo. Tenemos presencia en las principales redes sociales: Facebook, Twitter, YouTube, Foursquare, Pinterest, Instagram y Snapchat. Esto nos ha permitido desarrollar agresivamente el negocio del comercio electrónico: contamos con un gran alcance e interacción con nuestros clientes, lo que nos coloca como uno de los líderes en la industria.
2017	<ul style="list-style-type: none"> • Lanzamiento del proyecto de transformación cultural “Soy Totalmente Palacio” como una promesa de marca con cuatro pilares: Alegría de vivir; Excelencia; Calidez y Estilo. Con estos pilares, nuestros más de 12,000 colaboradores viven identificados con una filosofía traducida en comportamientos y actitudes. • La estrategia de mercadotecnia digital y de comunicación en redes sociales mostró un gran desempeño: logramos mayor presencia en las principales redes sociales, como Facebook, Twitter, Youtube, Fourquare, Pinterest, Instagram y Snapchat, lo que nos permitió desarrollar el negocio de comercio electrónico y alcanzar una mayor interacción en el mercado mexicano. • En la parte promocional, en octubre celebramos la 22ª edición de la franquicia más exitosa de Grupo Palacio de Hierro: Las Noches Palacio, que tuvo un enorme impacto mediático, progresión de ventas y entusiasmo por parte de nuestros clientes y colaboradores. • En diciembre lanzamos en El Palacio de Hierro de Polanco un espacio dedicado a los niños con una extensa oferta de juguetes: “El Palacio de los Juguetes”. • Como parte de la consolidación y expansión, se concretó la apertura de 12 ubicaciones, entre las cuales se introdujo la marca The North Face, exclusiva de Grupo Palacio de Hierro. • Durante 2017, como parte de nuestro reciente esquema de servicios gastronómicos (Restaurante, Cantina y Nuevos conceptos), incorporamos un nuevo capítulo gastronómico: Le Bistró Palacio, la esencia francesa de El Palacio.

	<ul style="list-style-type: none"> • Se remodelaron nuestras oficinas corporativas en las nuevas ubicaciones de Molière y Legaria. • Como Empresa Socialmente Responsable, fuimos reconocidos por la Asociación Nacional de Transporte Privado (ANTP) con el Premio Nacional de Seguridad Vial por tercera ocasión consecutiva. Por quinto año consecutivo participamos en el programa de Transporte Limpio de la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT). • Se inauguró la sección de lujo en nuestra plataforma de comercio electrónico: iniciamos con 17 marcas.
2018	<ul style="list-style-type: none"> • Celebramos los 130 años de la fundación de El Palacio de Hierro, con dos eventos: la campaña “Nuestro mejor regalo eres tú” y la 23ª edición de Noches Palacio. • Remodelación de las áreas de marcas propias e infantiles de nuestras tiendas e iniciamos la construcción de una nueva tienda en Veracruz que abrirá sus puertas en 2019. • Se diseñó la primera aplicación móvil de una tienda departamental dirigida a niños, “Carta a Santa Claus y Reyes Magos”, en El Palacio de los Juguetes. • Mantuvimos una fuerte estrategia de <i>branding</i> con la frase “Soy Totalmente Palacio” en las campañas de comunicación, eventos y, principalmente, en medios digitales: Facebook, Instagram, Twitter, YouTube, Foursquare, Pinterest y Snapchat. Con esta estrategia digital, hemos alcanzado una mayor interacción con los clientes. • El Palacio de Polanco renovó su espacio de diseñadores de lujo y ofreció una nueva experiencia de compra con <i>pop up 360</i> para Dolce & Gabbana, Tiffany, Dior y Bvlgari. • Llegada de nuevas marcas internacionales de prestigio como Rolex, Tudor, Versace, Alaia, Mansur Gavriel, entre otras confirma el compromiso con nuestros clientes. • Se abrieron 24 nuevas <i>boutiques</i> de estas, 8 resultaron de la alianza con Samsung y, con ello, México se situó en el quinto lugar mundial

	en ventas de la marca.
2019	<ul style="list-style-type: none"> • Nos llenó de orgullo por la apertura de la tienda número 14 de El Palacio de Hierro, en Veracruz: un Palacio con vista al mar, se trata de la primera tienda híbrida que cuenta con 126 espacios especiales para marcas, 8 locales de comida y, mediante el Loft Palacio, la incorporación de la tecnología es parte de la experiencia del cliente. • La Emisora celebró la colocación de deuda pública en la BMV por un monto de \$5,000 mdp. La colocación se realizó en dos emisiones: una a 3.5 años con tasa variable y otra a 10 años con tasa fija. La primera fue por un monto de \$1,000 mdp, mientras que la segunda fue por \$4,000 mdp. • Por primera vez en la historia, durante la Navidad Totalmente Palacio trasladamos la creatividad, el concepto y la imagen de la campaña de publicidad a las tiendas de El Palacio de Hierro Centro. Por esta razón, la prestigiosa revista WWD (Women's Wear Daily) destacó nuestros aparadores entre los mejores de América. • Como parte de nuestra estrategia 3D, fuimos la primera tienda departamental en el mundo en acoger el <i>Time Capsule</i>, un museo itinerante de Louis Vuitton, que contó con una asistencia de 93,000 visitas durante mayo y junio. • La división de Caballeros incorporó nuevas marcas como Boggi y Vineyard Vines de forma exclusiva. • Integramos 31 boutiques a nuestra oferta: abrimos 9 con Samsung, 7 con Mango y las 15 restantes con The North Face, Aldo y Desigual, entre otras. Además, inauguramos El Huerto Palacio en Polanco.
2020	<ul style="list-style-type: none"> • Suspensión de actividades económicas que se implantaron en todos nuestros negocios tiendas, boutiques, restaurantes, agencias de viaje por las medidas de distanciamiento social (primero, en marzo, y posteriormente, en diciembre) afectaron severamente el desempeño del negocio. Aún durante las reaperturas de nuestras tiendas, el aforo y los horarios fueron limitados. la Empresa acató puntualmente las regulaciones de las autoridades gubernamentales.

	<ul style="list-style-type: none"> • La Emisora realizó su tercera emisión de deuda pública en la BMV por un monto de \$2,500 mdp a 7 años con tasa fija. Esta operación generó una demanda de más de 1.86 veces el monto colocado, lo que refleja la confianza de los inversionistas en el Grupo. • Respecto a la digitalización, se busca consolidar el <i>marketing</i> digital y la plataforma de <i>e-commerce</i>. Se prevé que esta estrategia concluya en 2023. • En este año, nuestro compromiso estuvo dirigido a salvaguardar la salud y la seguridad de nuestros colaboradores, clientes y proveedores. Por ello, implementamos un estricto protocolo sanitario en cada una de las tiendas e instalaciones. Las distintas medidas exigieron el distanciamiento social, el uso de cubrebocas, la instalación de tapetes sanitarios, la toma de temperatura y la limitación del aforo, entre otras.
2021	<ul style="list-style-type: none"> • Las agencias calificadoras Fitch Rating y HR Rating ratificaron la máxima calificación, AAA, con perspectiva estable. • Los reconocimientos recibidos por “Empresas Excepcionales”, que destacan a las compañías que han hecho de la crisis una oportunidad de transformación. Las categorías en las que el Grupo fue reconocido fueron dos: “Nuevas Formas de Trabajo”, por las prácticas para fortalecer el liderazgo y la cultura organizacional, así como garantizar el bienestar, la salud física y emocional, el trabajo en equipo, la apreciación del desempeño y la respuesta ante las nuevas circunstancias; y “Adopción de Herramientas de Trabajo”, por las acciones encaminadas a integrar rápidamente a la empresa en el ecosistema digital y generar nuevas formas de interactuar con sus grupos de interés, acordes con la nueva realidad. Todo esto, gracias a que fortalecimos las herramientas digitales en los procesos de formación y comunicación durante todo el año. • Se fortaleció la cartera de boutiques: se sumaron 19 nuevas unidades y se incorporaron marcas estratégicas, como Adolfo Domínguez y Ale-Hop, para consolidar su presencia en los principales centros

	<p>comerciales del país.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Se abrió la primera boutique de la marca Dyson en el centro comercial Antara. • El deceso de nuestro Presidente Honorario y Presidente del Consejo por 54 años, acaecido el pasado 2 de febrero de 2022, nos mueve a expresar, un sentido reconocimiento a su formidable legado a nuestra empresa y a México.
--	---

A continuación, se detallan los recursos invertidos en activo fijos en los tres últimos años:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Inversiones en activos fijos	\$2'156,183	\$1'772,730	\$3'200,174
% Ventas	5.79%	6.73%	8.99%

La Emisora mantiene su posición de líder en el mercado mexicano de tiendas departamentales, por lo que ha reforzado su estrategia de crecimiento, inversión en remodelación y apertura de boutiques, así como planes de expansión para los ejercicios siguientes. Durante el 2021, se concluyó con la remodelación de las tiendas departamentales de Perisur y Santa Fe, en la Ciudad de México.

Reestructuración y ampliación de la tienda Satélite: se realizarán tareas previas indispensables para inaugurar la remodelación para finales del 2023.

Relocalización de la tienda Coyoacán: se recibirá el espacio y se iniciarán las adecuaciones de 37,700 m²; la nueva ubicación se prevé para finales de 2023.

Estos dos proyectos son clave para mantener el posicionamiento y el liderazgo de la marca en el mercado de la Ciudad de México y su área metropolitana; se trata de una estrategia de diferenciación y pertenencia de cara a la comunidad, con la creación de nuevos espacios y una oferta comercial actualizada y adecuada a las necesidades del cliente.

Ofertas Públicas

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La Emisora no ha realizado ofertas públicas para tomar el control de otra emisora durante el último ejercicio. Asimismo, no ha recibido oferta por parte de alguna otra emisora en el mismo lapso.

Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., es controladora de las siguientes sociedades:

COMERCIALES/SERVICIOS	INMOBILIARIAS
EL PALACIO DE HIERRO, S.A. DE C. V.	ALVAÍN, S.A. DE C. V.
ESTACIONAMIENTOS COMERCIALES, S.A.	ALBAGO, S.A. DE C.V.
IMPULSORA DISERTA, S.A. DE C.V.	INMOBILIARIA TOTOLAPA SANTA FE, S.A. DE C.V.
ALTERTOUR, S.A. DE C.V.	INMOBILIARIA PH SATÉLITE, S.A. DE C.V.
CLIBE, S.A. DE C.V.	INMOBILIARIA PH POLANCO, S.A. DE C.V.
COMERCIALIZADORA EL PALACIO DE HIERRO, S.A. DE C.V.	INMOBILIARIA PH SALAMANCA, S.A. DE C.V.
PRESTADORA DE SERVICIOS PH, S.A. DE C.V.	INMOBILIARIA PH SANTA FE, S.A. DE C.V.
SUPER ALMACENADORA, S.A. DE C.V.	INMOBILIARIA PH PUEBLA, S.A. DE C.V.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

GERES, S.A. DE C.V.	INMOBILIARIA SERDI, S.A. DE C.V.
PALACIO IMPORTACIONES, S.A. DE C.V.	POLANCO INMOBILIARIA Y COMERCIAL, S.A. DE C.V.
IMPORTACIONES PH, S.A. DE C.V.	PROMOTORA PH PUEBLA, S.A. DE C.V.
COMERCIALIZADORA 1888, S.A. DE C.V.	MAGENGE, S.A. DE C.V.
DISTRIBUIDORA PH, S.A. DE C.V.	

Durante el ejercicio que se informa en el presente Reporte, no hubo ningún cambio importante en cuanto a la forma de administrar el negocio, ni algún otro evento de cualquier otra naturaleza que pudieran afectar las operaciones del Grupo.

Con fecha 31 de diciembre de 2021 llevo a cabo la fusión de tres de sus subsidiarias (Inmobiliaria Serdi, S.A. de C.V., Clibe, S.A. de C.V. y Palacio Importaciones, S.A. de C.V.), esto como parte de la estrategia de optimización de la estructura operacional de la Compañía Geres, S.A. de C.V. (empresa fusionante) es a partir del 1 de enero de 2022 titular de todos los derechos, obligaciones, acciones, garantías y pasivos que puedan corresponder a las fusionadas.

Descripción del negocio:

La Emisora, a través de sus subsidiarias, opera una cadena de tiendas departamentales, fundada en 1888, que ofrece diversidad de productos exclusivos de las más prestigiadas marcas nacionales e internacionales.

Actividad Principal:

La Emisora es accionista mayoritaria de una de las cadenas de tiendas departamentales más grandes del país, que actualmente opera 14 tiendas departamentales, 3 outlets, 2 tiendas dedicadas exclusivamente al hogar, 3 La Boutique

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Palacio y 135 *Boutiques Free Standing*. Su estrategia de mercado está dirigida a los grupos de consumidores de nivel socioeconómico alto, medio-alto y medio, a los cuales ofrece una amplia variedad de mercancía, que incluye artículos de reconocidas marcas mexicanas y extranjeras, tales como ropa de caballeros, damas y niños, zapatos, cosméticos, perfumes, accesorios, joyería, enseres domésticos, muebles, juguetes, discos, libros y artículos deportivos. Otra actividad adicional, a lo ya mencionado, es el manejo de su propia tarjeta de crédito.

Las tres principales divisiones o segmentos de la Empresa son:

- **División Comercial.** Controla la operación de las tiendas, restaurantes y boutiques.
- **División Crédito.** Controla el manejo de la Tarjeta de Crédito Palacio.
- **División Inmobiliaria.** Administra los inmuebles de los que es dueña o copropietaria, tales como tiendas y centros comerciales.

División Comercial

Las actividades que desempeña esta división están directamente asociadas con 10 empresas filiales del Grupo, las cuales tienen la encomienda del funcionamiento adecuado de 14 tiendas departamentales, 3 outlets, 2 tiendas dedicadas exclusivamente al hogar, 3 La Boutique Palacio, 135 boutiques y 9 restaurantes en tiendas, 1 restaurante en tienda dedicada al hogar, 2 bistrós, 3 cantinas, 2 Huerto, 6 Café Temático, 1 Champagne Bar, 1 Le bistró y 2 Fauchon, así como 27 agencias de viajes.

Comportamiento Cíclico o Estacional

Como resultado del giro de negocio en el cual la Emisora tiene la principal fuente de ingresos (División Comercial), el negocio tiene un fuerte comportamiento estacional durante el año. Se observa un incremento notable en las ventas durante el último trimestre debido a la temporada navideña. Dicho trimestre representó, en el ejercicio 2021, el 37.94% de las ventas anuales.

División Inmobiliaria

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Las actividades que desempeña esta división están directamente asociadas con 12 empresas filiales del Grupo, las cuales tienen la encomienda de construir, diseñar y realizar las obras de remodelación y ampliación de las tiendas, restaurantes, boutiques y centros comerciales. Otra de sus funciones es el arrendamiento de los locales comerciales de los inmuebles de los cuales tienen propiedad. Es importante mencionar que la División Inmobiliaria es un importante complemento a la División Comercial.

La División Inmobiliaria cuenta con un centro comercial propio (Coyoacán) y participación como copropietario en cuatro centros comerciales más (Perisur y Santa Fe en la Ciudad de México, Angelópolis en Puebla, Puebla, y Paseo San Pedro en Monterrey, Nuevo León).

División Crédito

La División de Crédito constituye un segmento de negocio muy importante para la operación y rentabilidad de la Emisora. Asimismo, establece una sinergia con la operación de la División Comercial al administrar el manejo de la Tarjeta de Crédito Palacio, misma que es de gran importancia para el impulso del consumo de productos de nuestros almacenes.

Categorías de productos o servicios similares, o de productos individuales que representen el 10% o más de los ingresos totales consolidados

Debido a la gran diversidad de productos que comercializa la Emisora, no se cuenta con un producto que represente el 10% o más del total de sus ingresos.

El giro del negocio no es producir bienes, sino comercializarlos, por tanto, la escasez de materias primas no es un punto relevante para la operación.

Por la diversidad de nuestros productos, ningún proveedor representa más del 10% del total de nuestras compras anuales, no se detecta una dependencia directa con un solo proveedor o con un número relevante de los mismos, sin embargo, se tiene considerado el riesgo de que algún proveedor de tamaño importante para el negocio pudiera dejar de surtir su mercancía. Los principales proveedores con los que tenemos relación son: Saint Laurent México, S. de R.L. de C.V., Apple Operations México, S.A. de C.V., Sociedad Textil Lonía, S.A. de C.V., Samsung Electronics México, S.A. de C.V., Tiffany & Co. México, S.A. de C.V., Louis Vuitton México, S. de R.L. de C.V., Gucci México, S.A. de C.V., Richemont de México, S.A. de C.V., y Ferragamo México, S de R.L. de C.V.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Debido a que las compras de productos importados representan el 22.59% del total de los productos comercializados, la volatilidad del tipo de cambio puede influir en los márgenes brutos de estos productos. La política de la Emisora es reflejar los incrementos del tipo de cambio en el precio de sus productos para mantener los márgenes de utilidad.

Cambio Climático

Los riesgos que enfrenta la Emisora derivados del cambio climático, como tormentas, huracanes, ondas de calor, sequía, sismos, entre otros, pueden limitar el crecimiento económico de la Empresa, especialmente en aquellas zonas con climas variables.

La Emisora puede enfrentar también efectos derivados del cambio climático como variaciones en la disponibilidad del agua e incremento de lluvia. Las consecuencias más inmediatas de eventos extremos pueden dañar a la propiedad, incrementar los seguros, y en consecuencia atraer pérdidas.

Los riesgos incluyen también impactos sobre la fuerza de trabajo (ya que el calor se relaciona con enfermedades y padecimientos que generan una disminución en la productividad de nuestros colaboradores o la ausencia al trabajo).

La Emisora continuamente realiza campañas informativas para educar y crear conciencia sobre la importancia del reciclaje y la reutilización de materiales.

El 92 % de nuestro consumo total de energía proviene de fuentes limpias.

Canales de distribución:

El principal mercado en el que la Empresa participa es el área metropolitana de la Ciudad de México, ya que 8 de las 14 tiendas departamentales, 77 de las 135 boutiques, 8 de los 10 restaurantes, las 2 tiendas Casa Palacio y 1 de las 3 La Boutique Palacio se encuentran ubicadas en ella. El resto de las tiendas, boutiques y restaurantes se encuentran ubicadas en diversas ciudades como Puebla, Acapulco, Monterrey, Guadalajara, Cancún, Villahermosa, Querétaro, Veracruz y otras Ciudades del Interior de la República.

 Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Asimismo, es importante mencionar que la mayoría de nuestras tiendas (11), boutiques (135) y restaurantes (7) se encuentran dentro de los centros comerciales de mayor prestigio en la República Mexicana.

Otros canales de distribución son a través de la página de internet www.elpalaciodehierro.com y ventas WhatsApp.

Método de Ventas

Los ingresos por ventas se reconocen cuando se transmite la propiedad del bien, es decir, cuando los beneficios económicos fluyen a la Emisora y se pueden medir confiablemente, esto incluye ventas de contado y a crédito. La Emisora, a su vez, ofrece esquemas de financiamiento sin intereses a sus clientes.

Sobre los saldos de crédito se cargan intereses devengados a los clientes. Cuando las cuentas de los clientes incluyen saldos vencidos que se estiman de difícil recuperación, se suspende el registro contable de los intereses.

Patentes, licencias, marcas y otros contratos:

La Emisora, a través de su subsidiaria El Palacio de Hierro, S.A. de C.V. es propietaria de los derechos de uso de 850 marcas y nombres comerciales, mismos que se encuentran inscritos, o que están en proceso de inscripción ante el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial (IMPI). Entre las marcas registradas se encuentran “EL PALACIO DE HIERRO” y “SOY TOTALMENTE”.

CATAMARÁN	PARKER HOME	LA TERRAZA PALACIO
CHESTER & PECK	PARKER BLINDS	LA CANTINA PALACIO
UNIWIND BY EPSILON	PARKER	EL LIBRO AMARILLO
THE MASHUP	HAMPTON & SON L.T.D LONDON	LA BOUTIQUE PALACIO
EPSILON	PROFESSIONAL GOURMET	VIAJES PALACIO
PRIMMI ORGANICO	CUCINELLE	CASA PALACIO
PRIMMI	ROCKSTORE	PH 1888
WILD&ALIVE	SOLUCIONES PALACIO	EPIC BY EPSILON
EMPOLI	ONE SHOT	

 Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El registro de las marcas es muy importante para el desarrollo de la Emisora, ya que su objetivo se centra en aumentar la rentabilidad comercial, optimizar el manejo de inventarios y lograr el posicionamiento dentro y fuera de El Palacio de Hierro.

La gama de productos que amparan las marcas son principalmente: vestuario, calzado, sombrerería, herramientas, cubertería, muebles, espejos, marcos, artículos de los siguientes materiales; cuero e imitaciones de cuero, estambres e hilos para uso textil, ropa de cama y mesa, alfombras, esferas, aparatos e instrumentos náuticos y fotográficos, tabaco, artículos para fumadores, publicidad, artículos deportivos y juegos, telecomunicaciones, etc.

La duración de los contratos de las marcas antes mencionadas es de 10 años y la terminación de su vigencia oscila entre 2022 y 2026.

Los contratos que están por expirar son los siguientes:

PARTES	ESTATUS
ABASIC, S.L. marca DESIGUAL	En proceso de renovación.
TORY BURCH FAR EAST LIMITED marca TORY BURCH	En proceso de renovación.
SOCIEDAD TEXTIL LONIA, S.A. DE C.V. marca CH CAROLINA HERRERA	En proceso de renovación.

Por lo que se refiere a los contratos más importantes, a continuación, se mencionan los celebrados entre El Palacio de Hierro, S.A. de C.V., con las siguientes marcas destacadas:

PARTES	DURACIÓN
TIFFANY & CO. MÉXICO, S.A. DE C.V. marca TIFFANY & Co.	Vigente hasta el 2024
RICHEMONT DE MÉXICO,	Indefinido

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

S.A. DE C.V. marca MONT BLANC	
PUNTO FA, S.L. marca MANGO	Vigente hasta diciembre de 2023
MICHAEL KORS (SWITZERLAND) INTERNATIONAL GMBH marca MICHAEL KORS	Vigente hasta diciembre 2022
HERMÈS DE PARIS (MÉXICO), S.A. DE C.V. marca HÈRMES	Vigente hasta diciembre de 2025
CHRISTIAN DIOR, S. DE R.L. DE C.V. marca DIOR	Indefinido
GUCCI MÉXICO, S.A. DE C.V. marca GUCCI	Vigente hasta octubre de 2023
FERRAGAMO MÉXICO, S. DE R.L. DE C.V. marca FERRAGAMO	Indefinido
H. STERN JOYEROS, S. DE R.L. DE C.V. marca H STERN	Indefinido
LOUIS VUITTON MÉXICO, S. DE R.L. DE C.V. marca LOUIS VUITTON	Vigente hasta septiembre de 2026
BOTTEGA VENETA MEXICO, S. DE R.L. DE C.V. marca BOTTEGA VENETA	Vigente hasta el 2024
OUTSHINE MÉXICO, S. DE R.L. DE C.V. marca FENDI	Vigente hasta septiembre de 2021
DAMIANI MÉXICO, S.A. DE C.V. marca DAMIANI	Indefinido
PRADA RETAIL MEXICO, S. DE R.L. DE C.V. marcas PRADA	Vigente hasta agosto de 2024
PANDORA JEWELRY MEXICO, S.A. DE C.V. marca PANDÖRA	Vigente hasta el 2024

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

CALZADO LANCREI, S.A. DE C.V. marca JIMMY CHOO	Indefinido
DOLCE&GABBANA LATINOAMERICA, S.A. DE C.V. marca DOLCE&GABBANA	Vigente hasta el 2024
BVLGARI COMMERCIAL MEXICO, S.A. DE C.V. marca BVLGARI	Indefinido
SAINT LAURENT MEXICO S. DE R.L. DE C.V. marca SAINT LAURENT	Vigente hasta junio de 2024
HORSEFERRY MEXICO, S.A. DE C.V. marca BURBERRY	Vigente hasta septiembre de 2024
LLADRÓ DE AMERICA, S.A. DE C.V. marca LLADRÓ	Indefinido
BERGER JOYEROS, S.A. DE C.V. marca ROLEX	Vigente hasta el 2024
DECKERS ASIA PACIFIC LIMITED marca UGG	Vigente hasta mayo de 2023
MALLETIERS FRANCAIS MÉXICO, S.A. DE C.V. marca MOREAU PARIS	Vigente hasta febrero de 2024
MEXADRASTRA, S.A. DE C.V. marca LES NEREIDES	Indefinido
TRESPASS S.A. DE C.V. (FRANQUICIA) Marca ADOLFO DOMINGUEZ	Vigente hasta febrero de 2026
VALENTINO LUXURY GOODS MEXICO, S. DE R.L. DE C.V. Marca VALENTINO	Vigente hasta noviembre de 2025
D'ITALIAN CHARMS S.A. DE C.V. Marca POMELLATO y DODO	Vigente hasta diciembre de 2025
TANE, S.A. DE C.V. Marca TANE	Indefinido
LATAM LOGISTICS, S. DE R.L. DE C.V. Marca TOUS	Indefinido

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

PRONOVIAS RETAIL MÉXICO, S.A. DE C.V. Marca Pronovias	Vigente hasta marzo de 2025
RIMOWA DISTRIBUTION INC. Marca RIMOWA	Vigente hasta diciembre de 2023
ARISTOBOARD GROUP, S.L. marca ARISTOPET	Indefinido
AGENT PROVOCATEUR LIMITED Marca AGENT PROVOCATEUR	Indefinido
CLAVE DENIA, S.A. Marca ALE HOP	Vigente hasta el 26 de julio de 2026

No se tienen celebrados contratos distintos al giro normal del negocio.

Políticas relevantes referentes a la investigación y desarrollo de productos en los últimos tres ejercicios

Debido a que la Empresa comercializa productos existentes en el mercado, no requiere de investigación y desarrollo de productos, por lo que no cuenta con dichas políticas, ni inversión al respecto.

Principales clientes:

El giro de la División Comercial es, como su nombre lo indica, la comercialización de mercancía o productos tales como: ropa para caballeros, damas y niños, zapatos, cosméticos, perfumes, accesorios, joyería, enseres domésticos, muebles, juguetes, discos, libros, artículos deportivos, etc. Por consiguiente, sus operaciones se efectúan con un gran número de consumidores o público en general, por tal motivo, no cuenta con clientes que representen un porcentaje significativo de las ventas totales que pudiera representar un riesgo para la Empresa.

El Palacio de Hierro acepta pagos en efectivo, con cheques personales, tarjetas de crédito bancarias (American Express, Visa y Mastercard), PayPal y la tarjeta de crédito de El Palacio de Hierro.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La Tarjeta de Crédito Palacio (División Crédito) apoya significativamente los objetivos estratégicos, tanto financieros como comerciales de la Emisora. El crecimiento ordenado de la cartera y el manejo eficiente del riesgo constituyen los elementos críticos de este segmento clave del negocio.

Como resultado de las estrategias de operación con enfoque al cliente, se mantienen los estándares de servicio en los más altos niveles, logrando así ser un elemento de diferenciación muy importante para la Tarjeta Palacio.

No existe dependencia con uno o varios clientes en el negocio de crédito.

Legislación aplicable y situación tributaria:

Las operaciones del Grupo están reguladas por diversas leyes, reglamentos y disposiciones gubernamentales de carácter general, por lo que la Emisora se encarga de asegurar el cumplimiento de las mismas.

Algunas de las principales leyes que la Empresa y sus subsidiarias deben cumplir, son: LISR, Ley del Impuesto al Valor Agregado, Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios, Código Fiscal de la Federación, LGSM, Ley Aduanera, Ley Federal de Protección al Consumidor, Ley Federal del Trabajo, Ley del Seguro Social con sus respectivos reglamentos, Ley del Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores, LMV, Ley Federal para la Prevención e Identificación de Operaciones de Procedencia Ilícita, entre otras.

La Emisora está sujeta a contribuciones federales y locales que con base en sus actividades le son aplicables, y no goza de algún subsidio o exención fiscal.

Hasta el momento no existe un impacto relevante, actual o potencial, de cualquier ley o disposición gubernamental relacionada con el cambio climático para la Emisora.

Para referencia adicional, favor de remitirse al inciso a) del capítulo “Historia y Desarrollo de la Emisora”, mencionado anteriormente.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Recursos humanos:

Las sociedades en cuyo capital la Emisora participa, continúan siendo empresas atractivas para trabajar, ya que cada año reciben un número importante de solicitudes de candidatos interesados en integrarse al equipo. El cumplimiento de nuestras responsabilidades laborales ha sido al 100% con colaboradores y las autoridades en la materia.

Siguiendo con nuestra estrategia de construir el equipo que nos ayudará a transformar y reforzar nuestra Cultura “Soy Totalmente Palacio”, seguimos impulsando el desarrollo del talento dentro de la organización e integrando aquellos talentos que habiliten la transformación y el liderazgo de la Compañía. Seguiremos avanzando en la construcción de una organización más ágil que nos permita una mayor aceleración para alcanzar las metas establecidas para los siguientes años.

Con la contingencia COVID-19 integramos a nuestra organización 4,261 colaboradores en nuestros diferentes centros de negocios, de los cuales 277 ocuparon nuevas posiciones, lo que nos ha permitido ampliar nuestras capacidades organizacionales. Así mismo y comprometidos con el desarrollo de nuestros colaboradores, fueron promovidos 504 de nuestros talentos.

El 2021 fue uno de los años en los cuales se potencializó la formación, de tal forma que capacitamos al 97% de nuestros colaboradores con un total de 350,000 horas de capacitación enfocadas en fortalecer la experiencia de nuestros clientes y en la seguridad de nuestros colaboradores, como protocolos COVID-19, medidas sanitarias, cultura operativa y de servicio, nuevas plataformas como WhatsApp Palacio. Acercamos cursos para fortalecer el dominio de herramientas digitales a través de webinars llamados “Eleva tus Conocimientos” (MS Office y uso de LinkedIn). Fortalecimos el conocimiento del negocio a través de nuestro Programa de Inmersión en la Operación para Gerentes Ejecutivos y Directores.

Para nuestro regreso a oficinas, realizamos un programa integral para preparar a nuestros colaboradores y líderes en nuevos hábitos y rutinas de gestión y bienestar, por ejemplo, Gestión de equipos híbridos, Activación y cuidados en entorno Covid-19, Cocina en equilibrio, Relación con la familia y Finanzas Personales.

Encontrando una oportunidad ante el COVID.

Este fue un año nuevamente de grandes retos para todos, debido a la pandemia de COVID-19, Sin embargo, frente a la emergencia sanitaria, seguimos actuando de manera oportuna y responsable, manteniendo como prioridad la salud e

 Cantidades monetarias expresadas en Unidades

integridad de nuestros colaboradores y clientes. Asimismo, creamos diversas iniciativas en cada una de las áreas de negocio, para asegurar la continuidad y el mantenimiento de las acciones de negocio. Gracias a esto fuimos reconocidos por “Empresas Excepcionales” como parte de las empresas que han hecho de la crisis, su oportunidad de transformación. Las categorías reconocidas fueron “Nuevas formas de trabajo”, por las prácticas para fortalecer el liderazgo y la cultura organizacional, garantizando el bienestar, la salud física y emocional, el trabajo en equipo, la apreciación del desempeño y la facultad ante las nuevas circunstancias. La otra categoría fue: “Adopción de Herramientas de trabajo” Prácticas para una inserción acelerada de la empresa en el ecosistema digital generando nuevas formas de interactuar con sus grupos de interés, acordes a la nueva realidad, esto gracias a la aceleración de nuestras herramientas digitales en los procesos de formación y comunicación durante todo el año.

En apego a la reforma laboral, como parte de nuestra responsabilidad ante las autoridades, y siguiendo con nuestra cultura de cumplimiento, dimos continuidad a los cambios organizacionales realizando los movimientos pertinentes para así dar cumplimiento a los requerimientos de la reforma, así como invitar y exigir a nuestros proveedores y socios comerciales a cumplir con los registros correspondientes ante la Secretaría del Trabajo y Previsión Social. Como parte de la estrategia, creamos un comité de supervisión que se dedicará al aseguramiento de que nuestros socios y proveedores se mantengan alineados a esta nueva regla.

El número de personal empleado por las empresas en cuyo capital participa la Emisora al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 es el siguiente:

<u>AÑO</u>	TOTAL		
	<u>EMPLEADOS</u>	<u>CONFIANZA</u>	<u>SINDICALIZADOS</u>
2021	10,162	99%	1%
2020	10,258	99%	1%
2019	11,420	99%	1%

Las subsidiarias de la Emisora mantienen una buena relación con el sindicato. Como resultado de esto, se hacen revisiones anuales al contrato colectivo de trabajo y los cambios al mismo se aprueban de común acuerdo.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Desempeño ambiental:

La Empresa da cabal cumplimiento a los requerimientos de la legislación ambiental vigente. De igual forma, cumple con las licencias/registros a que le obliga la normatividad correspondiente en los establecimientos que así lo requieren.

Las actividades que desarrolla la Emisora no representan riesgo ambiental alguno. La Empresa cuenta con una política ambiental.

Riesgos ambientales relacionados con sus activos, insumos, productos o servicios

La Emisora ha efectuado importantes inversiones relacionadas al mejoramiento del medio ambiente, entre las que destacan plantas de emergencia de luz y tratamiento de aguas residuales, con lo cual, la Emisora no considera que, como resultado de sus operaciones, exista algún riesgo de impacto ambiental.

Las tiendas Satélite, Polanco y Plaza Coyoacán cuentan con plantas de tratamiento de aguas residuales en las cuales se tratan y reutilizan.

Cada año, la Emisora obtiene las licencias ambientales de todos sus negocios. Esto implica trabajar con proveedores autorizados por las diferentes dependencias gubernamentales, según la localidad, para que los residuos inorgánicos y orgánicos sean aprovechados de la mejor manera, en su caso se dispongan a destinos finales responsables y autorizados; y que los residuos peligrosos se transporten y se dispongan en un destino final responsable y autorizado por las autoridades. La Emisora realiza estudios de las descargas de agua y de medición de emisiones contaminantes, en los cuales se obtienen resultados favorables. Por último, en 2021 se realizó el Reporte Nacional de Emisiones de gases de efecto invernadero, obteniendo el registro correspondiente en la plataforma de la Cédula de Operación Anual de la SEMARNAT.

Mejoramos nuestra eficiencia energética alcanzando el 86.63% de nuestra energía provenientes de fuentes renovables.

Para fortalecer nuestro compromiso social y ambiental, en 2021 se aportaron \$1.2 millones de pesos a diversas instituciones con fines sociales.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Los riesgos que enfrenta la Emisora derivados de los cambios climáticos como tormentas, huracanes, ondas de calor, sequía, sismos entre otros, pueden limitar el crecimiento económico, especialmente en aquellas zonas con climas variables.

La Emisora puede enfrentar también efectos derivados del cambio climático como variaciones en la disponibilidad del agua o incremento de lluvia. Las consecuencias más graves de eventos extremos pueden dañar a la propiedad, incrementar los seguros y atraer pérdidas.

Los riesgos incluyen también impactos sobre la fuerza de trabajo (ya que el calor se relaciona con enfermedades y padecimientos que generan una disminución en la productividad de nuestros colaboradores o la ausencia al trabajo).

La Emisora continuamente realiza campañas informativas para educar y crear conciencia sobre la importancia del reciclaje y la reutilización de materiales. Desde el año 2020, se sustituyó el uso de bolsa plástica por únicamente bolsa de papel Kraft con listón, la cual está elaborada con materiales reciclados, por lo que cumple perfectamente su función en temas ecológicos y por su resistencia es re-utilizable.

La Emisora dentro de su flotilla cuenta con algunos camiones de distribución híbridos lo que contribuye a mejorar el medio ambiente.

Nuestro compromiso social se manifiesta en múltiples acciones a favor de las mejores causas. Gracias a estos esfuerzos, el Centro Mexicano para la Filantropía nos reconoció por séptimo año consecutivo, con el distintivo de Empresa Socialmente Responsable.

Información de mercado:

El principal mercado en el que la Empresa participa es el área metropolitana de la Ciudad de México y, al interior de la República Mexicana, en Monterrey, Guerrero, Guadalajara, Puebla, Villahermosa, Querétaro y Veracruz.

La Empresa considera tener dos principales competidores: El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V. y Sears Roebuck de México, S.A. de C.V. Adicionalmente a los ya mencionados, la Emisora compite con una variedad de formatos de comercios con ventas al menudeo que incluyen tiendas especializadas y boutiques.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Asimismo, la Emisora enfrenta competencia por parte de comercios extranjeros, toda vez que un determinado sector del mercado con un nivel socioeconómico alto frecuentemente viaja al extranjero, especialmente a los Estados Unidos de América.

La Empresa considera que tiene una ventaja competitiva importante, ya que con frecuencia se identifica como la primera en ofrecer nuevas marcas de diseñadores al lanzar campañas publicitarias reconocidas en el ámbito internacional.

Nuestros clientes son el centro de nuestra estrategia, para 2022 impulsaremos de manera decidida la estrategia 4D: diversificación, diferenciación, digitalización y el diseño, marco de nuestro plan de crecimiento a largo plazo donde el cliente sigue siendo el centro del sentido de ser de El Palacio de Hierro.

Para mejorar la atención al cliente y la eficiencia de nuestras operaciones, continuamos invirtiendo en la estandarización, el diseño, la documentación, la implementación y la evaluación de nuestros procesos: la adaptación y la gestión del cambio se han convertido en una habilidad fundamental para enfrentarnos tanto al presente como al futuro.

Durante 2021, se lanzó la venta por WhatsApp para las tiendas continuando así nuestra evolución hacia la omnicanalidad, gracias a este nuevo canal se mantiene contacto con nuestros clientes de una manera rápida, simple y segura permitiendo brindar una atención personalizada en tiempo real y fomentando una relación más personal y cercana con los Clientes.

Sus dos principales competidores operan en varios estados de la República Mexicana, lo que hace difícil determinar la participación del mercado con relación a ellos.

La Emisora es la tienda departamental de mayor prestigio en México, distinguiéndose por ofrecer a sus clientes servicios y productos de las más prestigiosas marcas nacionales e internacionales a precios competitivos, proporcionando así el más alto nivel de valor al cliente en el mercado.

Estructura corporativa:

Inversiones en Asociadas

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La Emisora es la empresa controladora de las siguientes subsidiarias:

SUBSIDIARIA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	% DE TENENCIA
El Palacio de Hierro, S.A. de C.V.	Tienda departamental	100%
Estacionamientos Comerciales, S.A.	Otros servicios de apoyo a los negocios	100%
Alvaín, S.A. de C.V.	Arrendamiento	100%
Impulsora Diserta, S.A. de C.V.	Promocionar y organizar sociedades mercantiles	100%
Albago, S.A. de C.V.	Arrendar y subarrendar bienes	100%
Inmobiliaria Totolapa Santa Fe, S.A. de C.V.	Compra, venta y renta de bienes muebles e inmuebles	100%
Prestadora de Servicios PH, S.A. de C.V.	Otros servicios de apoyo a los negocios	100%
Inmobiliaria PH Santa Fe, S.A. de C.V.	Compra, venta y renta de bienes muebles e inmuebles	100%
Altertour, S.A. de C.V.	Agencia de viajes	100%
Clibe, S.A. de C.V.	Clínicas de belleza	100%
Inmobiliaria PH Polanco, S.A. de C.V.	Arrendar y construir bienes inmuebles	100%
Polanco Inmobiliaria y Comercial, S.A. de C.V.	Arrendamiento	100%
Inmobiliaria PH Satélite, S.A. de C.V.	Venta y renta de bienes muebles e inmuebles	100%
Inmobiliaria PH Puebla, S.A. de C.V.	Venta y renta de bienes muebles e inmuebles	100%
Promotora PH Puebla, S.A. de C.V.	Venta y renta de bienes muebles e inmuebles	100%
Inmobiliaria PH Salamanca, S.A. de C.V.	Compra, venta y renta de bienes muebles e inmuebles	100%
Comercializadora El Palacio de Hierro,	Otros servicios de apoyo a los negocios	100%

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

S.A. de C.V.		
Geres, S.A. de C.V.	Otros servicios de apoyo a los negocios	100%
Importaciones PH, S.A. de C.V.	Compra, venta importación y exportación de mercancías	100%
Palacio Importaciones, S.A. de C.V.	Compra, venta, importación y exportación de mercancías	100%
Comercializadora 1888, S.A. de C.V.	Compra, venta, importación y exportación de mercancías	100%
Distribuidora PH, S.A. de C.V.	Compra, venta, importación y exportación de mercancías	100%
Magenge, S.A. de C.V.	Administrar, adquirir y transferir el dominio y el usufructo de bienes inmuebles y muebles, inversiones en empresas	70.64%
Inmobiliaria Serdi, S.A. de C.V.	Compra, venta y renta de bienes muebles e inmuebles	100%
Super Almacenadora, S.A. de C.V.	Prestadora de servicios de personal	100%

El Palacio de Hierro, S.A. de C.V., se considera subsidiaria significativa.

Todas las acciones de las subsidiarias mencionadas anteriormente son con derecho a voto.

Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. forma parte de Grupo Bal, el cual es un conglomerado empresarial que participa en diversos sectores: en el sector de Seguros y Fianzas: Grupo Nacional Provincial, S.A.B., y Crédito Afianzador, S.A. Compañía Mexicana de Garantías; en el sector de Administración de Fondos para el Retiro y Pensiones: Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V., Profuturo Afore, S.A. de C.V. y Profuturo Pensiones, S.A. de C.V.; en el sector Financiero: Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Valmex Soluciones Financieras, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. y Operadora Valmex de Sociedades de Inversión, S.A. de C.V.; en el Sector Industrial: Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y Fresnillo, plc, en el Sector Energético: Petrobal, S.A.P.I. de C.V.

Adicionalmente, Grupo Bal realiza una importante contribución a la educación a través de su labor filantrópica al apoyar al Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La Emisora tiene las siguientes inversiones en sociedades no subsidiarias y fideicomiso.

Sociedad	Participación
Aerovics, S.A. de C.V.	16.911 %
Administradora de Riesgos Bal, S.A. de C.V.	20.00 %
Administradora de Centros Comerciales Santa Bárbara, S.A. de C.V.	50.00%
Fideicomiso	Participación
Fideicomiso Bancomer Fiso 24773-4	35.00%

Descripción de los principales activos:

La Emisora, a través de sus subsidiarias, cuenta con diversos activos para su operación, la mayoría de estos son propiedad del Grupo, y operan con una capacidad utilizada del 100%, mismo que se listan a continuación:

Activo	Capacidad Instalada (m²)	Uso	Localización	Antigüedad (años)	Propio ó Rentado
Tienda Centro	18,223	Comercial	20 de noviembre No. 3, C.P. 06060, Ciudad de México.	130	Propio
Tienda Durango	45,260	Comercial	Durango No. 230, C.P. 06700, Ciudad de México.	63	Propio
Tienda Perisur	37,888	Comercial	Periférico Sur No. 4690, C.P. 04500, Ciudad de México.	41	Propio

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Tienda Coyoacán	43,937	Comercial	Av. Coyoacán No. 2000, C.P. 03330, Ciudad de México.	32	Propio
Centro Comercial Coyoacán	108,449	Comercial	Av. Coyoacán No. 2000, C.P. 03330 Ciudad de México.	32	Propio
Tienda Santa Fe	52,050	Comercial	Av. Vasco de Quiroga No. 3800, C.P. 05109, Ciudad de México.	28	Propio
Tienda Polanco	86,248	Comercial	Moliere No. 222, Polanco, C.P. 11570, Ciudad de México.	24	Propio
Tienda Satélite	36,205	Comercial	Periférico Norte No. 4690, C.P. 53100, Estado de México.	23	Propio
Outlet Lerma	4,165	Comercial	Carretera México-Toluca esquina calzada Cholula, Lerma, Estado de México.	20	Rentado
Tienda Puebla	33,743	Comercial	Bld. del Niño Poblano No. 2510, C.P. 72450 Puebla, Pue.	19	Propio
Outlet Punta Norte	3,358	Comercial	Hacienda Sierra Vieja número 2, lote 2, col. Hacienda del Parque Cuautitlán Izcalli, C.P. 54769, Estado de México.	16	Rentado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Tienda Monterrey	43,735	Comercial	Av. Vasconcelos No. 402, San Pedro Garza García, N.L.	16	Propio
Tienda Casa Palacio Antara	10,765	Comercial	Av. Ejército Nacional No. 843, C.P. 11520 Ciudad de México.	15	Rentado
Tienda Guadalajara	43,737	Comercial	Av. Patria #2085 Col. Puerta de Hierro y Acueducto C.P. 45116 Zapopan, Jalisco.	13	Propio
Tienda Interlomas	36,815	Comercial	Av. De la Barranca No. 6, Col. Ex Hacienda Jesús del Monte, C.P. 52787 Interlomas, Estado de México.	10	Rentado
La Boutique Palacio Acapulco	7,290	Comercial	Boulevard de las Naciones No. 1813, Lote No. 1 Manzana No. 5 Col. Playa Diamante, Acapulco de Juárez, Guerrero.	13	Rentado
La Boutique Palacio Acoxta	6,850	Comercial	Av. Acoxta 430, C.P. 14300, Ciudad de México.	11	Rentado
La Boutique Palacio Cancún	9,206	Comercial	La Isla Shopping Village Blvd. Kukulcán km. 1250, Zona hotelera, Cancún 77500, Q.R.	11	Rentado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Tienda Villahermosa	35,844	Comercial	Anillo Periférico Carlos Pellicer Cámara No. 129, Colonia 1 de Mayo, 86190, Villahermosa, Tabasco.	9	Propio
Tienda Casa Palacio Santa Fe	9,937	Comercial	Av. Vasco de Quiroga No. 3800, C.P. 05109, Ciudad de México.	8	Propio
Tienda Querétaro	48,282	Comercial	Carretera Querétaro-San Luis Potosí. No. 12401 Col. El Salitre, C.P. 76127, Querétaro, Qro.	7	Propio
Tienda Veracruz	16,040	Comercial	Boulevard Adolfo Ruíz Cortines 4300, Col. Mocambo, C.P. 94298, Boca del Río, Veracruz.	2	Rentado
Outlet Coyoacán	3,183	Comercial	Av. Coyoacán No. 2000, C.P. 03330, Ciudad de México.	1	Propio

La Emisora tiene aseguradas sus tiendas, bodegas y oficinas contra incendios, temblores, robo, siniestros, etcétera. Asimismo, se tiene un seguro que cubre el transporte de la mercancía. De igual forma, la cobertura del seguro cumple con los requisitos normales del sector.

El Grupo confirma su compromiso con el desarrollo económico del país al invertir, durante 2021 más de dos mil millones de pesos en nuevos proyectos. Esta inversión ha sido destinada en proyectos de remodelación de sus tiendas de

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Perisur y Santa Fe, tienda que cuenta con un área exclusiva “Wellness Palacio” dedicada al bienestar con más de 7,500 metros cuadrados, el comienzo de la construcción de su nueva tienda Coyoacán dentro del Centro Comercial Mitikah, la cual abrirá sus puertas durante el tercer trimestre de 2022.

Las subsidiarias de la Emisora tienen contratados créditos en los cuales ningún activo ha sido otorgado como garantía.

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:

La Emisora tiene litigios derivados del curso normal de sus operaciones, los cuales, en opinión de la administración y de sus asesores legales, no afectarán de forma importante la situación financiera y el resultado de sus operaciones.

De igual forma, la Emisora tiene revisiones por parte de las autoridades fiscales derivadas del curso normal de sus operaciones, las cuales, en opinión de la administración, no afectarán en forma importante la situación financiera y los resultados de sus operaciones.

La Emisora no se encuentra en alguno de los supuestos establecidos en los artículos 9 y 10 de la Ley de Concursos Mercantiles, ni ha sido o puede ser declarada en concurso mercantil.

Acciones representativas del capital social:

El capital mínimo fijo histórico de la Emisora sin derecho a retiro es de \$1'965,624 representado por 377'832,983, acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal que se identifican con la “Clase I”, el cual se encuentra totalmente suscrito y pagado.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La parte variable del capital social tiene un límite de diez veces el importe de la parte mínima fija del capital social, hasta en tanto la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas no fije otro límite.

En los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el total del capital social asciende a \$1'965,624.

Movimientos de capital

La Emisora no ha efectuado nuevas emisiones de acciones en los últimos tres ejercicios.

La Emisora no tiene instrumentos financieros derivados liquidables en especie.

La utilidad por acción se incluye en la sección de Información Financiera.

Dividendos:

La Emisora con base en sus acuerdos de asamblea del 22 de octubre 2021, el Consejo de Administración decretó dividendos a razón de \$3.52 M.N. por cada acción, que se pagaron con fecha 15 de diciembre de 2021, los cuales provienen del saldo de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta acumulada al 31 de diciembre de 2013.

La Emisora con base en sus acuerdos de asamblea de 2020, no decreto pago de dividendos.

La Emisora, con base en los acuerdos de la asamblea del 12 de abril de 2019, decretó pago de dividendos a razón de \$3.92 M.N. por cada acción, el dividendo proviene del saldo de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta acumulada al 31 de diciembre de 2013.

Los Estatutos Sociales de la Emisora establecen principalmente en su Artículo Trigésimo Octavo que:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

“Las utilidades netas de cada ejercicio social, después de deducidas las cantidades que legalmente correspondan, a: (i) Impuesto sobre la Renta del ejercicio; (ii) en su caso, reparto de utilidades al personal de la Sociedad y, (iii) en su caso, amortización de pérdidas de ejercicios anteriores serán distribuidas de conformidad con los estatutos sociales de la siguiente forma:

(1) El 5% para constituir y reconstituir el fondo de reserva legal, hasta que ésta sea igual por lo menos, al 20% del capital social;

(2) Si la Asamblea General de Accionistas así lo determina, podrá establecer, aumentar, modificar o suprimir las reservas de capital que juzgue convenientes y constituir fondos de previsión y reinversión, así como fondos especiales de reserva;

(3) El remanente, si lo hubiere, se aplicará en la forma que determine la Asamblea General Ordinaria de Accionistas.”

De igual forma los Estatutos Sociales de la Emisora en su Artículo Trigésimo Noveno, establecen que, los pagos de dividendos se harán en la Ciudad de México, en los días y lugares que determine el Consejo de Administración, y que se darán a conocer por medio de aviso que se publique en al menos uno de los diarios de mayor circulación en la República Mexicana. Los dividendos no cobrados dentro de cinco años, contados a partir de la fecha en que hayan sido exigibles, de acuerdo con la ley, se entenderán renunciados y prescritos en favor de la Sociedad.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[424000-N] Información financiera

Concepto	Periodo Anual Actual 2021-01-01 - 2021-12-31	Periodo Anual Anterior 2020-01-01 - 2020-12-31	Periodo Anual Previo Anterior 2019-01-01 - 2019-12-31
Ingresos	37,215,325,000	26,344,725,000	35,610,162,000
Utilidad (pérdida) bruta	12,443,791,000	9,027,357,000	12,732,169,000
Utilidad (pérdida) de operación	1,950,034,000	(631,091,000)	4,082,173,000
Utilidad (pérdida) neta	1,089,956,000	(899,777,000)	2,699,083,000
Utilidad (pérdida) por acción básica	2.88	(2.38)	7.04
Adquisición de propiedades y equipo	1,790,476,000	1,160,384,000	2,120,670,000
Depreciación y amortización operativa	2,115,379,000	2,073,746,000	1,782,846,000
Total de activos	44,292,739,000	42,748,256,000	43,729,388,000
Total de pasivos de largo plazo	10,344,497,000	10,918,980,000	10,325,995,000
Rotación de cuentas por cobrar	4	4	4
Rotación de cuentas por pagar	4	4	5
Rotación de inventarios	5	4	4
Total de Capital contable	22,682,865,000	22,844,126,000	23,905,520,000
Dividendos en efectivo decretados por acción	4	0	4

Descripción o explicación de la Información financiera seleccionada:

Durante 2021, no hubo ningún cambio importante en cuanto a la forma de administrar el negocio ni algún otro evento de cualquier otra naturaleza que pudieran afectar las operaciones del Grupo.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Información financiera trimestral seleccionada:

A continuación, se muestra la información financiera de la Emisora:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

CONCEPTO	2021	2020	2019
Clientes	\$ 4'903,183	\$ 3'196,633	\$ 4'545,698
Inventarios	4'623,357	4'506,383	5'074,899
Otros activos circulantes	6'992,334	7'521,051	6'261,626
Activo fijo neto	18'903,848	18'783,150	18'713,311
Inversiones en asociadas	320,757	167,495	156,449
Otros activos a largo plazo	4'531,695	4'298,056	3'732,440
Clientes a largo plazo	4'006,272	4'189,638	5'203,230
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	11,293	85,850	41,735
Activo Total	\$ 44'292,739	\$ 42'748,256	\$ 43'729,388
Proveedores	\$ 6'484,331	\$ 4'951,627	\$ 4'567,130
Préstamos bancarios a corto plazo	5,601	-	400,701
Intereses certificados bursátiles	116,266	114,473	68,288
Otros pasivos	4'659,179	4'506,888	4'461,754

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Préstamo bancario largo plazo	4,740	10,341	1'492,753
Certificados bursátiles largo plazo	7'500,000	7'500,000	5'000,000
Impuestos diferidos y otros pasivos a largo plazo.	2'839,757	2'820,801	3'833,242
Pasivo Total	\$ 21'609,874	\$ 19'904,130	\$ 19'823,868
Capital Contable	\$ 22'682,865	\$ 22'844,126	\$ 23'905,520
Pasivo más Capital	\$ 44'292,739	\$ 42'748,256	\$ 43'729,388

ESTADO DE RESULTADOS (formato BMV)

CONCEPTO	2021	2020	2019
Ventas Netas	\$ 37'215,325	\$ 26'344,725	\$ 35'610,162
Costo de Ventas	\$ 24'771,534	\$ 17'317,368	\$ 22'877,993
Utilidad Bruta	\$ 12'443,791	\$ 9'027,357	\$ 12,732,169
Gastos de Operación	\$ 10'493,757	\$ 9'658,448	\$ 8'649,996
Operación	\$ 8'375,048	\$ 7'383,123	\$ 7'103,046
Depreciación y amortización	\$ 2'115,379	\$ 2'073,746	\$ 1'782,846
Otros gastos (ingresos)	\$ 3,330	\$ 201,579	\$ (235,896)
Utilidad (Pérdida) de Operación	\$ 1'950,034	\$ (631,091)	\$ 4'082,173

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Gastos Financieros Netos	\$ 520,054	\$ 531,259	\$ 352,425
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos	\$ 1'429,980	\$(1'162,350)	\$ 3'729,748
Impuestos a la Utilidad	\$ 340,024	\$ (262,573)	\$ 1'030,665
Utilidad (Pérdida) Neta	\$ 1'089,956	\$ (899,777)	\$ 2'699,083
Utilidad (Pérdida) por Acción	\$2.88	(\$2.38)	7.04

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCEPTO	2021	2020	2019
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos a la utilidad	\$ 1'429,980	\$(1'162,350)	\$ 3'729,748
Depreciación y amortización	2'115,379	2'073,746	1'782,846
Partidas relacionadas con actividades de inversión y financiamiento:	(515,780)	(902,133)	(1'537,005)
Cambios en activos y pasivos de operación	1'263,738	4'254,234	(1'803,704)

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Flujos netos de efectivo utilizados por:			
Actividades de operación	4'293,317	4'263,497	2'171,885
Actividades de inversión	(1'974,403)	(1'765,995)	(2'478,832)
Flujos netos de actividades de financiamiento	(2'616,585)	(627,431)	(562,753)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	(297,671)	1'870,071	(869,700)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	6'386,168	4'516,097	5'385,797
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 6'088,497	\$ 6'386,168	\$ 4'516,097

RAZONES FINANCIERAS

Razones Financieras	2021	2020	2019
Rotación de inventarios (veces)	5.6	4.1	5.0
Liquidez (veces)	1.5	1.7	1.7
Apalancamiento (pasivo total /AT) (%)	48.8	46.6	45.3

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Apalancamiento (pasivo total /CC) (veces)	1.0	0.9	0.8
Rentabilidad de capital contable (%)	4.8	-3.9	11.3
Cobertura de intereses (veces)	6.4	2.5	11.9
Utilidad (Pérdida) por acción (\$)	2.88	(2.38)	7.04
Dividendo decretado por acción (\$)	3.52	---	3.92
Días de Cartera (días)	247	302	262

Información en caso de emisiones avaladas por subsidiarias de la emisora:

Concepto	2021
Importe del Activo Total	38'951,936
Capital Contable	14'215,015
Ventas	37'175,665
Utilidad de Operación	1'712,700

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:

VENTAS POR LÍNEA DE NEGOCIO

Producto	División	% Vtas.		% Vtas.		% Vtas.	
		2020	2019	2020	2019	2019	2019
Ropa y Calzado	Comercial	18'459,007	49.6	12'271,004	46.6	15'292,169	42.9
Enseres Mayores y Línea Blanca	Comercial	1'422,135	3.8	1'221,122	4.6	1'259,560	3.5
Mercancías Generales	Comercial	15'306,024	41.1	10'705,019	40.6	16'542,462	46.5
Inmobiliarios	Inmobiliaria	733,658	2.0	457,284	1.7	831,022	2.3
Intereses	Crédito	1'294,501	3.5	1'690,296	6.4	1'684,949	4.7

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Ingresos totales
del Grupo

37'215,3	100.0	26'344,725	100.0	35'610,162	100.0
25					

VENTAS POR ÁREA GEOGRÁFICA

Zona	2021	% Vtas.	2020	% Vtas.	2019	% Vtas.
Metropolitana:						
D.F. y municipios conurbados	23'627,117	63.5	17'259,913	65.5	21'695,072	67.7
Otros:						
	13'588,208	36.5	9'084,812	34.5	13'915,089	32.3
Ingresos totales del Grupo	37'215,325	100.0	26'344,725	100.0	35'610,162	100.0

En los últimos tres ejercicios, no se realizaron ventas al extranjero.

INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

	<u>2021</u>		<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	<u>Comercial</u>	<u>Inmobiliario</u>	<u>Comercial</u>	<u>Inmobiliario</u>	<u>Comercial</u>	<u>Inmobiliario</u>
Ventas netas e intereses sobre						
Ventas a crédito	36'481,667	733,658	25'887,441	457,284	34'779,140	831,022
Utilidad de	1'304,892	645,142	(857,731)	226,640		

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

operación					3'215,371	866,802
Activos						
identificables	41'861,596	2'431,143	40'528,345	2'219,911	41'601,472	2'127,916

Las ventas netas y la utilidad de operación del segmento Comercial incluyen al 31 de diciembre de 2021 \$1'294,501 (\$1'690,296 en 2020 y \$1'684,949 en 2019), por concepto de intereses derivados de la Tarjeta de Crédito Palacio.

Informe de créditos relevantes:

Los créditos bancarios a largo plazo al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 son los siguientes:

En 2010 se obtuvo una línea de crédito indirecto con Banco Santander (México), S.A. Grupo Financiero Santander, correspondiendo a la Compañía una porción del 20% equivalente a \$80,000 devengando intereses a tasa TIIE más 5 puntos, con amortizaciones mensuales a partir del 2012. En diciembre de 2020 se firmó un convenio para ampliar el plazo del crédito a 168 meses con 12 meses de gracia, con amortizaciones a partir de noviembre 2021 y con vencimiento al 2023.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

En noviembre de 2012 se obtuvo una ampliación a la línea de crédito indirecto con Banco Santander (México), S.A. Grupo Financiero Santander, por \$150,000 correspondiendo a la Compañía una porción del 20% equivalente a \$30,000 devengando intereses a tasa TIIE más 5 punto, con amortizaciones mensuales a partir de 2013. En diciembre de 2020 se firmó un convenio para ampliar el plazo del crédito a 168 meses con 12 meses de gracia, con amortizaciones a partir de noviembre 2021 y con vencimiento al 2023.

Crédito bilateral con BBVA Bancomer, S.A., Grupo Financiero BBVA Bancomer por \$1'400,000, contratado en enero 2016 pagadero en 28 amortizaciones trimestrales a partir de 2016, a una tasa TIIE más 1.40 puntos, con vencimiento al 2023. Se liquidó anticipadamente el 29 de septiembre 2020.

Crédito bilateral con Banco Santander (México), S.A., Grupo Financiero Santander por \$800,000. contratado en agosto 2016, pagadero en 8 amortizaciones semestrales a partir de 2018, a una tasa TIIE más 1.50 puntos, con vencimiento en julio de 2021. En la misma fecha se dispuso del monto total. El 28 de octubre de 2019, se liquidó anticipadamente.

Crédito bilateral con Banco Scotiabank Inverlat S.A. por \$1'000,000. contratado en octubre 2016 pagadero en 11 amortizaciones semestrales a partir de 2017, a una tasa TIIE más 1.60 puntos, con vencimiento al 2023. Con fecha 29 de septiembre de 2020 se liquidó anticipadamente.

Crédito simple hasta por la cantidad de \$3'000,000, celebrado en noviembre de 2016 con Banco Nacional de México, S.A., Integrante de Grupo Financiero Banamex, Banco Santander (México), S.A., Grupo Financiero Santander, BBVA Bancomer, S.A., Grupo Financiero BBVA Bancomer y HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, pagadero en 16 amortizaciones trimestrales a una tasa TIIE más 1.85 puntos a partir del 2018, con vencimiento en agosto de 2021. Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía dispuso fondos por \$2'340,000 para reestructurar sus pasivos financieros. El 7 de noviembre de 2019, se liquidó anticipadamente.

Crédito en cuenta corriente por la cantidad de \$1'000,000 celebrado en marzo de 2020 con Banco Nacional de México, S.A., Integrante de Grupo Financiero Banamex, pagadero en una sola exhibición a una tasa TIIE más 1.25 puntos con vencimiento en marzo de 2022. Se liquidó anticipadamente el 29 de septiembre de 2020.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Los créditos vigentes establecen restricciones y obligaciones para la Compañía, las cuales, al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 han sido cumplidas. Se da un vencimiento anticipado cuando exista una causa de incumplimiento del crédito, en el caso de existir algún incumplimiento de la Compañía o las garantes, no podrán decretar pagos de dividendos, garantizar créditos, realizar fusiones o escisiones entre las compañías del Grupo, cambios en la naturaleza del negocio, vender, arrendar, ceder o transferir activos fijos y constituir gravámenes sobre cualquiera de sus activos.

Los contratos de estos préstamos son celebrados por la subsidiaria El Palacio de Hierro, S.A. y establecen como obligadas solidarias a Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., así como a sus compañías filiales: Inmobiliaria P.H. Satélite, S.A. de C.V., Alvaín, S.A. de C.V., Polanco Inmobiliaria y Comercial, S.A. de C.V., Inmobiliaria P.H. Polanco, S.A. de C.V., Promotora PH Puebla S.A de C.V., Albago, S.A de C.V., Magenge, S.A de C.V. e Inmobiliaria P.H. Santa Fe, S.A. de C.V.

Con la contratación de los créditos mencionados se terminó el proceso de reestructura de la deuda de corto a largo plazo, cumpliendo con todos los *covenants* y obligaciones de hacer y no hacer de forma satisfactoria.

Todas las disposiciones realizadas por los créditos otorgados cuentan con *swaps* de tasa de interés fija.

La Emisora es autosuficiente para cubrir los compromisos contraídos y se encuentra al día en sus pagos.

Derivado de los compromisos bancarios contratados, la Emisora está obligada a mantener los siguientes indicadores financieros:

- a) Razón deuda a UAFIDA consolidado inferior a 3.0 veces.
- b) Razón UAFIDA a gasto de interés consolidado superior a 3.0 veces.
- c) Razón de Apalancamiento: Total pasivo a capital contable menor de 3.0 veces.
- d) Capital contable mínimo consolidado de por lo menos \$13,800 millones. En el caso del crédito sindicado, el capital contable mínimo consolidado es de \$10,000 millones.

Asimismo, se obliga a no asumir o permitir que exista deuda adicional y que se cumpla con ciertas restricciones de fusiones con cualquier otra persona directa o indirectamente, así como pagos de dividendos.

Certificados bursátiles.

Los certificados bursátiles se integran como sigue:

Al 31 de diciembre de 2021, los certificados bursátiles se integran como sigue:

Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. (“GPH”) realizó la colocación de Certificados Bursátiles, en octubre de 2019 por un monto total de \$5,000,000 y en septiembre 2020 por un monto de \$2,500,000.

La emisión correspondiente a 2019 se realizó en dos tramos:

- a) GPH19 a un plazo de 3.5 años por \$1,000,000 a tasa variable, TIE 28días + 10 pbs (así el primer cupón queda en 8.10%).
- b) GPH 19-2 a un plazo de 10 años por \$4,000,000 a tasa fija de 7.84% (Mbono29 + 100 pbs.)

La emisión correspondiente a 2020 se realizó de la siguiente manera:

- a) GPH 20 a un plazo de 7 años por \$2,500,000 a tasa fija de 7.08%.

Los recursos obtenidos de esta transacción se destinarán tanto para el refinanciamiento de pasivos existentes como para usos corporativos generales.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Política contable de inversiones. Las inversiones temporales, tales como depósitos bancarios a plazo fijo, aceptaciones bancarias y certificados de la tesorería, se valúan al costo de adquisición más intereses devengados. El importe, así determinado, es similar al valor de mercado de esas inversiones.

Se maneja efectivo e inversiones temporales en moneda nacional y extranjera tales como euros y dólares americanos.

Nivel de endeudamiento

<u>Créditos bancarios y certificados bursátiles</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Corto plazo (No incluye factoraje ni intereses)	\$ 5,601	\$ -	\$ 391,607
Largo plazo	7'504,740	7'510,341	6'492,753
Total	<u>\$ 7'510,341</u>	<u>\$ 7'510,341</u>	<u>\$ 6'884,360</u>

Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:

El siguiente análisis deber leerse en conjunto con los estados financieros consolidados de la Compañía y sus notas relativas. Los estados financieros consolidados fueron preparados de conformidad con las IFRS.

Resultados de la operación:

i) Resultados de la Operación

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El siguiente cuadro detalla el estado de resultados como porcentaje de las ventas para los tres ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, respectivamente.

ESTADO DE RESULTADOS (formato BMV)

Cifras Relevantes enero-diciembre.

CONCEPTO	2021	2020	2019
	% Ventas	% Ventas	% Ventas
Ventas Netas	100.0	100.0	100.0
Costo de Ventas	66.6	65.7	64.2
Utilidad Bruta	33.4	34.3	35.8
Gastos de Operación	28.2	36.7	24.3
Otros gastos (ingresos)	0.0	0.8	(0.7)
Utilidad (Pérdida) de Operación	5.2	(2.4)	11.5
Gastos Financieros Netos	1.4	2.0	1.0
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos	3.8	(4.4)	10.5
ISR	0.5	1.3	2.0
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos Diferidos	3.4	(5.7)	8.4
ISR Diferido	0.4	(2.3)	0.9
Utilidad (Pérdida) Neta	2.9	(3.4)	7.6

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Resultados de la Operación Periodo 2021 contra 2020:

Al cierre del ejercicio 2021, las ventas netas consolidadas del Grupo alcanzaron \$37'215,325 que incluyen los ingresos de la División Comercial, de Crédito e Inmobiliaria, lo que refleja un incremento del 41.3% respecto al año anterior.

Los ingresos de la división comercial incrementaron 46.4% respecto a 2020, reflejo del avance de vacunación contra SARS-COV-2 y la disminución de las medidas restrictivas.

En la División de Crédito, el portafolio de clientes totales mostró un incremento de 10.3 y las cuentas activas mostraron un decremento de 2.7%, en comparación al mismo periodo de 2020.

Los ingresos de la división inmobiliaria incrementaron 60.4% respecto de 2020 en los Centros Comerciales donde la Compañía participa.

Margen bruto

La utilidad bruta fue de 33.4% de las ventas netas y mostró sobre el año anterior un decremento de 0.8%.

Gastos generales

Los gastos totales de operación como porcentaje de los ingresos totales presentan un decremento de 7.7 puntos porcentuales respecto a 2020.

Utilidad de operación

La utilidad de operación consolidada, que incluye los tres segmentos del negocio (Comercial, Crédito e Inmobiliario), muestra un incremento contra el año anterior acumulado a diciembre del 406.2%.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Resultado integral de financiamiento

El resultado integral de financiamiento sufrió un decremento al pasar de \$531,259 a \$520,054, originado principalmente el decremento en la utilidad cambiaria.

Utilidad neta

La UAFIDA representa el 11.5% de los ingresos totales. La utilidad neta acumulada representa el 2.9% de las ventas.

BALANCE

El portafolio de clientes presentó un crecimiento del 10.3%, las cuentas activas mostraron un decremento del 2.7% en comparación al mismo periodo del año anterior y la participación de nuestra tarjeta como forma de pago representó más del 39.0% del total de los ingresos del segmento Comercial.

El saldo de la deuda a largo plazo por préstamos bancarios y certificados bursátiles asciende a \$7'504,740, y representa el 34.7% del pasivo total.

Resultados de la Operación Periodo 2020 contra 2019:

Al cierre del ejercicio 2020, las ventas netas consolidadas del Grupo, alcanzaron \$26'344,725 que incluyen los ingresos de la División Comercial, de Crédito e Inmobiliaria, lo que refleja un decremento del 26.0% respecto al año anterior.

Los ingresos de la División Comercial disminuyeron 26.5% respecto a 2019 derivado de horarios y aforos limitados por la contingencia mundial por el "COVID-19".

En la División de Crédito, el portafolio de clientes totales y las cuentas activas mostraron un decremento de 18.4% y 5.3% respectivamente, en comparación al mismo periodo de 2019.

Los ingresos de la División Inmobiliaria disminuyeron 45.0% respecto de 2019, principalmente por el otorgamiento de descuentos en rentas de los Centros Comerciales donde la Compañía participa.

Margen bruto

La utilidad bruta fue de 34.3% de las ventas netas y mostró sobre el año anterior un decremento del 1.5%.

Gastos generales

Los gastos totales de operación como porcentaje de los ingresos totales presentan un incremento de 10.9 puntos porcentuales respecto a 2019, principalmente por el cierre de tiendas durante los meses de abril a junio y diciembre de 2020.

Pérdida de operación

En 2020 el Grupo presenta una pérdida de operación consolidada, que incluye los tres segmentos del negocio (Comercial, Crédito e Inmobiliario).

Resultado integral de financiamiento

El resultado integral de financiamiento sufrió un incremento al pasar de \$352,425 a \$531,259, originado principalmente el incremento en la utilidad cambiaria.

Pérdida neta

La UAFIDA representa el 6.3% de los ingresos totales. La pérdida neta acumulada representa el 3.4% de las ventas.

BALANCE

El portafolio de clientes presentó un decremento del 18.4%, las cuentas activas no mostraron un cambio representativo en comparación al mismo periodo del año anterior y la participación de nuestra tarjeta como forma de pago representó más del 41.8% del total de los ingresos del segmento Comercial.

El saldo de la deuda a largo plazo por préstamos bancarios y certificados bursátiles asciendo a \$7'510,341, y representa el 37.7% del pasivo total.

Resultados de la Operación Periodo 2019 contra 2018:**Ventas e Ingresos**

Al cierre del ejercicio 2019, las ventas netas consolidadas del Grupo alcanzaron \$35'610,162 que incluyen los ingresos de la División Comercial, de Crédito e Inmobiliaria, lo que refleja un crecimiento del 2.6% respecto al año anterior.

Los ingresos de la División Comercial se incrementaron en un 4.9% mostrando un sólido desempeño en prácticamente todas las divisiones, derivado de las diferentes campañas promocionales ejecutadas.

Los ingresos de la División de Crédito, acumulados al cuarto trimestre, presentan un decremento contra el año anterior del 13.7%.

Los ingresos de la División Inmobiliaria presentan un decremento al cuarto trimestre de 2019 del 12.3% durante el ejercicio.

Margen bruto

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La utilidad bruta fue de 35.8% de las ventas netas y mostró sobre el año anterior un decremento del 3.1%.

Gastos generales

Los gastos totales acumulados de operación representan el 25.0% de las ventas. Los gastos totales de operación se mantuvieron por abajo 0.2 puntos porcentuales con el año previo como porcentaje de ventas. Esto fue posible gracias a nuestro apego a las políticas de eficiencia y rentabilidad.

Utilidad de operación

La utilidad de operación consolidada, que incluye los tres segmentos del negocio (Comercial, Crédito e Inmobiliario), muestra un decremento contra el año anterior acumulado a diciembre del 14.6%, lo que representó un 10.8% de las ventas.

Resultado integral de financiamiento

El resultado integral de financiamiento sufrió un incremento al pasar de \$337,577 a \$352,425, originado principalmente por la adopción de IFRS 16.

Utilidad neta

La UAFIDA mostró un decremento del 2.6%, lo que representa el 15.9% de ventas. La utilidad neta del ejercicio decrementó en un 10.1% sobre el año anterior y representó el 7.6% de las ventas, esto en línea con el año anterior.

BALANCE

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El portafolio de clientes presentó un crecimiento del 4.5%, las cuentas activas no mostraron un cambio representativo en comparación al mismo periodo del año anterior y la participación de nuestra tarjeta como forma de pago representó más del 41.3% del total de los ingresos del segmento Comercial.

El saldo de la deuda a largo plazo por préstamos bancarios y certificados bursátiles asciendo a \$6'492,753, y representa el 32.8 % del pasivo total.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital:

ii) Situación Financiera, liquidez y recursos de capital

Favor de referirse a la sección c) “Informe de Créditos Relevantes” la cual describe detalladamente las fuentes de liquidez y recursos de capital, así como el nivel de endeudamiento.

La Emisora no cuenta con transacciones no registradas en el estado de situación financiera o estado de resultados.

La política de tesorería de la Emisora es no invertir en valores de riesgo.

Control Interno:

iii) Control Interno

La Sociedad, acorde con su objetivo de contar con tecnología de punta, ha invertido en sus sistemas operativos, administrativos e informativos para garantizar el control total de las operaciones, mismos que conforman el control interno de la Emisora. Se cuenta con sistemas especializados para las distintas áreas como son: Inventarios, Cuentas por Cobrar, Cuentas por Pagar, Nóminas y Puntos de Venta. Estos se comunican entre sí y alimentan al Sistema de Contabilidad e Información Financiera. Existen políticas de seguridad y se aplican en todos los sistemas.

De acuerdo con la LMV, la Emisora cuenta con un Comité de Auditoría y Prácticas Societarias integrado por Consejeros Independientes que revisan políticas y criterios contables, además de los sistemas de control interno. Este Comité cuenta con el apoyo de los auditores internos y externos y propone al Consejo de Administración la contratación de los auditores externos.

Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:

a) Estimaciones, Provisiones o Reservas Contables Críticas

La Emisora realiza ocho estimaciones principales en la elaboración de sus estados financieros:

b) Deterioro de las cuentas por cobrar:

La Emisora revisó su metodología de deterioro en la cual se consideran todos los elementos establecidos en la IFRS 9, en esta se determinaron cinco elementos que se aplican para el deterioro:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- I. Segmentación de etapas
- II. Probabilidad de default (PD)
- III. Exposición al incumplimiento (EAD)
- IV. Severidad
- V. Factores macroeconómicos

El modelo permite identificar a partir de qué etapa el cliente crea un factor de riesgo, lo cual hace más certero el cálculo de la reserva, cabe hacer mención que este cambio no representó un impacto significativo en el cálculo de la reserva.

c) Deterioro de inventarios (Valor Neto de Realización):

La Emisora reconoce sus inventarios al costo histórico de adquisición y los valúa de acuerdo con la fórmula de costos promedios o al valor neto de realización, el que resulte menor.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos de disposición.

d) Reserva para obligaciones laborales:

El beneficio por jubilación podrá financiarse con aportaciones de la Compañía, efectuadas al fondo de inversión, mismas que serán las actuarialmente requeridas para cumplir con las obligaciones. Las contribuciones definidas se financiarán mediante las aportaciones realizadas por la Compañía y contribuciones del colaborador efectuadas al fondo de inversión, conforme lo establecido en el plan.

Las primas de antigüedad que se cubren al personal se determinan con base en lo establecido en la Ley Federal del Trabajo. Asimismo, la Ley Federal del Trabajo establece la obligación de hacer ciertos pagos al personal que deje de prestar sus servicios en ciertas circunstancias.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La Emisora reconoce periódicamente las obligaciones antes mencionadas con base en un cálculo actuarial elaborado por profesionales independientes.

e) Reserva de instrumentos financieros:

Los instrumentos financieros derivados de cobertura de tipo de cambio se utilizan para mitigar riesgos al 31 de diciembre de 2021 y fueron valuados a su valor razonable, con cargo a una cuenta específica del capital contable que forma parte de la utilidad integral. Los instrumentos financieros contratados no tienen propósitos especulativos.

En caso de cambios a las estimaciones mencionadas los estados financieros no se verían impactados significativamente.

f) Contingencias:

La Compañía está sujeta a varias leyes y reglamentos que, en caso de determinarse incumplimiento de las mismas, podrían generar sanciones relacionadas con su actividad. La evaluación de las contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. La Compañía evalúa la posibilidad de pérdida de sus litigios y contingencias de acuerdo con las estimaciones realizadas por sus asesores legales, dichas evaluaciones son reconocidas periódicamente.

Se tienen litigios derivados del curso normal de las operaciones, los cuales, en opinión de la administración y de los asesores legales de la Compañía, no afectarán en forma importante la situación financiera y el resultado de sus operaciones.

g) Tasa de descuento imputada al reconocimiento de ingresos por ventas a meses sin intereses:

La Compañía utiliza una tasa de mercado de referencia para determinar la tasa de descuento imputada. Las tasas de mercado son obtenidas del Boletín de Indicadores Básicos de Tarjetas de Crédito emitido trimestralmente por el Banco de México. La Compañía efectúa una equivalencia a las tasas de interés prevalecientes en el mercado en función a la estratificación de la cartera de clientes.

h) Vidas útiles:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La vida útil de los inmuebles, mobiliario y equipo es utilizada para determinar la depreciación de los activos, dichas vidas útiles son definidas de acuerdo con estudios técnicos preparados por personal especialista interno y con el apoyo de especialistas externos. Las vidas útiles determinadas son revisadas periódicamente al menos una vez al año y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuará generando beneficios económicos. Si existen cambios en la estimación de las vidas útiles se podría afectar prospectivamente el monto de la depreciación y el valor en libros de los inmuebles, mobiliario y equipo.

i) Deterioro de activos fijos:

El valor en libros de los activos sujetos a depreciación y amortización se revisa por deterioro en caso de que situaciones o cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. Cada año se lleva a cabo una evaluación para determinar si existen indicios de deterioro.

Si existen indicios de deterioro, se determina si el valor en libros excede de su valor de recuperación. Dicha determinación se lleva a cabo por cada Unidad Generadora de Efectivo (UGE) excepto cuando dichos activos no generan flujos de efectivo independientes de los flujos derivados de otros activos o conjunto de activos, por los cuales se efectúa la revisión a nivel de la unidad generadora de efectivo.

Existirá una pérdida por deterioro, sí el valor de recuperación es menor que el valor en libros. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados.

El valor de recuperación de los activos es el mayor entre su valor de uso y el valor razonable menos el costo de venta. El valor razonable se basa en una estimación del beneficio que la Compañía puede obtener en una venta a precio de mercado. Con el fin de determinar el valor de uso, el flujo de efectivo estimado futuro se descuenta a su valor presente utilizando la tasa de descuento antes de impuestos que reflejen las evaluaciones actuales de mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de cada activo. Para un activo que no genere flujos de efectivo, independiente de los otros activos o grupos de activos, el monto recuperable se determina para cada UGE a la que pertenece el activo. Las unidades generadoras de efectivo son los grupos más pequeños identificables que generen ingresos en efectivo que son independientes de los ingresos en efectivo de otros activos o grupos de activos.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[427000-N] Administración

Audidores externos de la administración:

a) Auditores Externos

En los últimos 5 años, no se han presentado cambios en la firma de auditores externos, siendo Mancera, S.C., integrante de Ernst & Young Global Limited quien realiza la auditoría a los estados financieros de la Emisora y sus subsidiarias.

La Emisora no ha tenido opiniones con salvedad, negativas o abstenciones en los últimos cinco ejercicios dictaminados. Los auditores externos son nombrados por el Consejo de Administración, previa opinión del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias.

La Emisora contrató los servicios de Mancera, S.C., integrante de Ernst & Young Global Limited por concepto de asesoría por donación por terreno por un monto de \$220 mil pesos que representa el 2.5% de las erogaciones realizadas.

Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:

La Emisora adquiere bienes y recibe servicios de otras partes relacionadas que se refieren a servicios administrativos, servicios financieros, asesoría de riesgos y seguros, entre otros. Las partes relacionadas, son:

- **Grupo Nacional Provincial, S.A.B.**
- **Administración de Riesgos Bal, S.A de C.V.**
- **Aerovics, S.A. de C.V.**
- **Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V.**
- **Médica Móvil, S.A. de C.V.**
- **Tane, S.A. de C.V.**

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- **Crédito Afianzador, S.A. Compañía Mexicana de Garantías**
- **Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.**
- **Administradora de Centros Comerciales Santa Bárbara, S.A. de C.V.**
- **Fuerza Eólica del Istmo, S.A. de C.V.**
- **GNP Arrendamientos y Administración, S.A. de C.V.**
- **MGI Fusión S.A. de C.V.**
- **Administradora Moliere 222, S.A. de C.V.**

A continuación, se muestran las principales transacciones celebradas con entidades relacionadas:

	2021	2020	2019
Ingresos:			
Por servicios y reembolsos de gastos:			
Grupo Nacional Provincial, S.A.B.	\$ 137,327	\$ 137,477	\$ 129,343
Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V.	9,369	10,589	15,457
Administradora de Centros Comerciales Santa Bárbara, S.A. de C.V.	19,247	15,592	14,636
Emor, S.A. de C.V.	7,380	7,632	724
Otros	2,099	3,287	4,971
Rentas:			
Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V.	40,621	38,939	37,647
Ingreso punto de venta:			
Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V.	590	4,204	11,311
Egresos:			
Compra de mercancía:			
Tane, S.A. de C.V.	105,041	80,842	117,239
Seguros y Fianzas:			
Grupo Nacional Provincial, S.A.B.	94,342	92,378	84,630

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Crédito Afianzador, S.A. Cía. De Garantías.	195	6	86
Honorarios			
Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V.	270,081	197,364	264,000
Administración de Riesgos BAL, S.A. de C.V.	27,566	26,634	26,634
Técnica Administrativa BAL, S.A. de C.V.	-	-	484
Transporte Aéreo:			
Aerovics, S.A. de C.V.	17,532	11,767	25,297
Mantenimiento:			
Administradora de Centros Comerciales Santa Bárbara, S.A. de C.V.	30,766	31,879	39,038
MGI Fusión, S.A. de C.V.	9,848	9,428	8,993
Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V.	10,410	9,980	9,641
Rentas:			
MGI Fusión, S.A. de C.V.	37,132	35,547	34,387
Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V.	56,983	54,626	52,770
Otros gastos:			
Administradora Moliere 222, S.A. de C.V.	5,544	5,884	3,930
Otras	6,190	6,357	6,182
Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V.	-	324	1,147
Energía Eléctrica :			
Fuerza Eólica del Istmo, S.A. de C.V.	204,346	158,554	164,411
Publicidad:			
Administradora de Centros Comerciales Santa Bárbara, S.A. de C.V.	3,170	1,173	1,548
Arrendamientos:			
GNP Arrendamientos y Administración, S.A. de C.V.	55,788	57,513	60,231
Valmex Soluciones Financieras, S.A. de C.V.			

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

113	561	700
-----	-----	-----

Aerovics, S.A. de C.V., sociedad dedicada al transporte aéreo, es la única parte relacionada en la cual una subsidiaria de la Emisora posee el 16.911% de las acciones con derecho a voto.

Los gastos por diversos bienes y servicios recibidos realizados con partes relacionadas por los últimos tres ejercicios y hasta la fecha de presentación de este Reporte, son:

AÑO	IMPORTE
2021	\$718,414
2020	\$563,097
2019	\$687,259

Las operaciones con compañías relacionadas se efectúan a precios de mercado y la gran mayoría cuentan con estudios de precios de transferencia.

Administradores y accionistas:

c) Administradores y Accionistas

El Consejo de Administración está integrado por 14 consejeros propietarios y 13 consejeros suplentes, electos por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 23 de abril de 2021. Los siguientes cuadros expresan la ocupación principal y el tiempo que los consejeros llevan prestando sus servicios en el Consejo de Administración de la Emisora.

CONSEJEROS PROPIETARIOS

Nombre**Grado máximo de estudios, ocupación principal y empresas donde colabora**

Alberto Baillères González
Q.E.P.D

Alejandro Baillères Gual (2) (3) Stanford Executive Program (Stanford
(REL) University).

Presidente de Grupo Bal.

Presidente del Consejo de Administración de las siguientes empresas de Grupo Bal:

- Fresnillo plc.
- Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.
- Grupo Nacional Provincial, S.A.B.
- Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V.
- Profuturo Afore, S.A. de C.V.
- Profuturo Pensiones, S.A. de C.V.
- ElectroBal, S.A. de C.V.
- Tane, S.A. de C.V. y sus subsidiarias.

Consejero de las siguientes empresas de Grupo Bal:

- Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
- Crédito Afianzador, S.A. Cía. Mexicana de Garantías.
- Eólica de Coahuila, S.A. de C.V.
- EnerAB, S. de R.L. de C.V. y sus subsidiarias.
- Bal Holdings, Inc.

Presidente de:

- Asociación Mexicana de Cultura, A.C.

 Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- Fundación de Estudios Financieros, A.C. (FUNDEF).
- Junta de Gobierno del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).
- Fundación Alberto Baillères, A.C.
- Consejo de Directores del Centro Cultural Manuel Gómez Morín, A.C.

Consejero de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. (FEMSA)

Luis A. Aguilar y Bell (IND)

Business Administration (Yale University).

Consultor Independiente.

Consejero de:

- Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.
- Grupo Nacional Provincial, S.A.B.
- Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
- Crédito Afianzador, S.A. Cía. Mexicana de Garantías

Fernando Benjamín Ruiz Sahagún (IND) (1)

Contador Público.

Asesor de Chevez, Ruiz, Zamarripa y Cía, S.C.

Consejero de:

- Grupo Nacional Provincial, S.A.B.
- Fresnillo plc.
- Grupo Cementos de Chihuahua, S.A.B. de C.V.
- Grupo México, S.A.B. de C.V.
- Kimberly Clark de México, S.A.B. de C.V.
- Rassini, S.A.P.I. de C.V.
- Arcelor Mittal S.A. de C.V.

 Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Raúl Baillères Gual (REL)

Gerente de Proyectos Especiales de Servicios
Corporativos Bal, S.A. de C.V.

Consejero de:

- Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.
- Grupo Nacional Provincial, S.A.B.
- Tane, S.A. de C.V.

Miembro de la Asociación Mexicana de Cultura, A.C.

Juan Bordes Aznar (2) (3)
(REL)

Ingeniero Químico (UNAM).
Programa de Alta Dirección de Empresas (IPADE).
Stanford Executive Program (Stanford
University).
Director Corporativo de Grupo Bal.

Consejero de:

- Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y algunas de sus subsidiarias.
- Fresnillo plc y algunas de sus subsidiarias.
- Grupo Nacional Provincial, S.A.B.
- Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V.
- Profuturo Afore, S.A. de C.V.
- Profuturo Pensiones, S.A. de C.V.
- Tane, S.A. de C.V.
- PetroBal, S.A.PI. de C.V. y sus subsidiarias.
- ElectroBal, S.A. de C.V.
- Eólica de Coahuila, S.A. de C.V.
- EnerAB, S. de R.L. de C.V.
- Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
- Crédito Afianzador, S.A. Cía. Mexicana de

Garantías.

Miembro de la Junta de Gobierno del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y de la Fundación de Estudios Financieros, A.C. (FUNDEF); y miembro del Consejo de Directores de la Asociación Mexicana de Cultura, A.C.; de la Fundación Alberto Baillères, A.C. y del Centro Cultural Manuel Gómez Morín, A.C. y Asociado Honorario de la Fundación Elvira Arocena, A.C.

Raúl Carlos Obregón del Corral
(IND)

Maestría en Ciencias en Ingeniería Industrial y Planeación
(Universidad de Stanford).

Socio Director de Alianzas, Estrategia y Gobierno
Corporativo, S.C.

Socio Fundador y Asociado de Proxy
Gobernanza Corporativa, S.C.

Consejero de:

- Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.
- Grupo Nacional Provincial, S.A.B.
- Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V.
- Profuturo Pensiones, S.A. de C.V.
- Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
- Crédito Afianzador, S.A. Cía. Mexicana de Garantías.
- Altamira Unión de Crédito, S.A. de C.V.
- Actur (Rasa Land Investors plc)

Miembro de la Junta de Gobierno del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

Arturo Manuel Fernández Pérez
(2) (3) (REL)

Licenciado en Economía (ITAM).

Doctorado en Economía (The University of Chicago).

Rector del Instituto Tecnológico Autónomo de México
(ITAM).

Consejero de:

- Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y algunas de sus subsidiarias.
- Fresnillo plc y algunas de sus subsidiarias.
- Grupo Nacional Provincial, S.A.B.
- Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V.
- Profuturo Afore, S.A. de C.V.
- Profuturo Pensiones, S.A. de C.V.
- Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
- Crédito Afianzador, S.A. Cía. Mexicana de Garantías.
- Tane, S.A. de C.V.
- PetroBal, S.A.P.I. de C.V. y sus subsidiarias.
- Eólica de Coahuila, S.A. de C.V.
- Bal Holdings, Inc.
- Grupo Financiero BBVA México, S.A. de C.V.
- Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.
- Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. (FEMSA) -suplente-.

Presidente del Consejo de Administración de Minera
Tizapa, S.A. de C.V. y de Minera Juanicipio, S.A. de C.V.

Miembro de la Junta de Gobierno del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y de la Fundación de Estudios Financieros, A.C. (FUNDEF); y miembro del Consejo de Directores de la Asociación Mexicana de Cultura, A.C.; de la Fundación Alberto Baillères, A.C. y del Centro Cultural Manuel Gómez Morín, A.C.

Víctor Alberto Tiburcio Celorio
(1) (IND)

Contador Público (Universidad Iberoamericana).

Maestría en Administración de Empresas (ITAM).

Consultor Independiente.

Consejero de:

- Fresnillo, plc.
- Grupo Nacional Provincial, S.A.B.
- Profuturo Afore, S.A. de C.V.
- Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. (FEMSA).
- Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V.
- Transparencia Mexicana.
- Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V.
- TankRoom, S.A.P.I. de C.V.

Comisario de la Junta de Gobierno del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

Juan Pablo Baillères Gual
(REL)

Maestría en Administración (por parte de la Arizona State University en convenio con el Instituto Tecnológico Autónomo de México, ITAM).

Director General de la Compañía Agropecuaria Internacional y Director General de Grupo Taurino

Internacional de Grupo Bal.

Consejero de:

- Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.
- Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V.
- Profuturo Pensiones, S.A. de C.V.
- Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
- Crédito Afianzador, S.A. Cía. Mexicana de Garantías.
- Tane, S.A. de C.V.
- Algunas subsidiarias de Fresnillo plc.
- PetroBal, S.A.P.I. de C.V. y sus subsidiarias.
- ElectroBal, S.A. de C.V.

Miembro de la Asociación Mexicana de Cultura, A.C., de la Junta de Gobierno del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y de la Fundación Alberto Baillères, A.C. y del Centro Cultural Manuel Gómez Morín, A.C.

José Octavio Figueroa García Contador Público (ITAM).
(3) (REL) Programa de Alta Dirección de Empresas (IPADE).
Director Corporativo de Grupo Bal.

Consejero de:

- Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y algunas de sus subsidiarias.
- Grupo Nacional Provincial, S.A.B.
- Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V.
- Profuturo Afore, S.A. de C.V.
- Profuturo Pensiones, S.A. de C.V.

 Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
- Crédito Afianzador, S.A. Cía. Mexicana de Garantías.
- Tane, S.A. de C.V.
- Algunas subsidiarias de Fresnillo plc
- Bal Holdings, Inc.
- PetroBal, S.A.P.I. de C.V. y sus subsidiarias.
- ElectroBal, S.A. de C.V.
- Hermès de Paris México, S.A. de C.V.

Miembro de la Junta de Gobierno del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y miembro del Consejo de Directores de la Asociación Mexicana de Cultura, A.C. y de la Fundación Alberto Baillères, A.C.

Francisco Javier Simón Havaux
(IND)

Licenciado en Administración de Empresas

Presidente de:

- Formas para Negocios, S.A. de C.V.
- Formas y Sistemas Mexicanos, S.A. de C.V.
- Compañía Litográfica y Tipográfica América, S.A. de C.V.
- Servisim, S.A. de C.V.

Consejero de:

- Grupo Nacional Provincial, S.A.B.
- Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V.
- Profuturo Pensiones, S.A. de C.V.
- Banco Nacional de México, S.A.
- Leder Kar Arrendadora, S.A. de C.V.

Eduardo Cepeda Fernández (3)

Licenciado en Administración de Empresas y Economía por

 Cantidades monetarias expresadas en Unidades

(REL) la Universidad Comercial de Deusto, Bilbao, España.

Master en Administración (MBA) por la University of Southern California, Los Ángeles, EEUU.

Asesor Financiero de Grupo Bal.

Consejero de:

- Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.
- Fresnillo, plc.
- Grupo Nacional Provincial, S.A.B.
- Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V.
- Profuturo Pensiones, S.A. de C.V.
- Profuturo Afore, S.A. de C.V.
- EnerAB, S. de R.L. de C.V.
- Grupo Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

Presidente del Consejo de:

- Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Juan Carlos Escribano García Licenciado en Economía y Ciencias Empresariales
(REL) (Universidad Complutense).

Director General de Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V.

Consejero de:

- Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.
- Tane, S.A. de C.V.

CONSEJEROS SUPLENTES

Nombre

**Grado máximo de estudios, ocupación principal y
empresas donde colabora**

Jaime Lomelín Guillén (3) Ingeniero Químico (UNAM).

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

(REL)

Director Corporativo de Grupo Bal.

Consejero de:

- Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y algunas de sus subsidiarias.
- Grupo Nacional Provincial, S.A.B.
- Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V.
- Profuturo Pensiones, S.A. de C.V.
- Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
- Tane, S.A. de C.V.
- PetroBal, S.A.P.I. y sus subsidiarias.
- EnerAB, S. de R.L. de C.V.
- Fundación UNAM.
- Patronato de la Facultad de Química de la UNAM.
- INNOVEC.
- CAMIMEX.
- Club de Industriales.
- Consejo Consultivo de Desarrollo Económico del Estado de Zacatecas.
- Centro Mario Molina.

Miembro de la Junta de Gobierno del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM); y del Consejo de Directores de la Fundación Alberto Baillères, A.C.

Gabriel Eugenio Kuri Labarthe

Actuario (Universidad Anáhuac).

(REL)

Director General de Actividades Financieras de Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Consejero de:

- Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.
- Grupo Nacional Provincial, S.A.B.
- Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V.
- Profuturo Afore, S.A. de C.V.
- Profuturo Pensiones, S.A. de C.V.
- Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
- Crédito Afianzador, S.A. Cía. Mexicana de Garantías
- Grupo Inmobiliario JJJ Santa Fe, S.A. de C.V. (Stadia Suites)
- Conjunto Gastronómico Carlife, S.A. de C.V. (Restaurante Savannah)

Presidente del Consejo de Administración de:

- Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tomás Lozano Molina (1) Licenciado en Derecho.
(IND)

Notario Público número 10 de la Ciudad de México.

Consejero de:

- Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.
- Grupo Nacional Provincial, S.A.B.
- Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V.
- Profuturo Afore, S.A. de C.V.
- Profuturo Pensiones, S.A. de C.V.
- Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
- Crédito Afianzador, S.A. Cía. Mexicana de Garantías.
- Fondo para la Paz, I.A.P.

- Fundación de Ayuda a la Ancianidad I.A.P.
- Fundación Tagle, I.A.P.

Miembro de la Junta de Gobierno del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

Dolores Alicia Martin Cartmel
(IND)

Licenciada en Economía.

Consejera de:

- Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.
- Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Luis Manuel Murillo Peñaloza

Licenciado en Economía (ITAM).

Diplomados en Análisis Económico, Dirección Estratégica y Actualización Ejecutiva (ITAM).

Coaching Certificado.

The Wharton School - Investment Strategies and Portfolio Management (University of Pennsylvania).

Director General de Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Consejero de:

- Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.
- Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V.
- Profuturo Afore, S.A. de C.V.
- Profuturo Pensiones, S.A. de C.V.
- Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
- Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.
- Asociación Mexicana de Instituciones Bursátiles, A.C. (AMIB).

- S. D. Ineval, S.A. de C.V.
- Contraparte Central de Valores, S.A. de C.V.
- Instituto Mexicano para la Competitividad (IMCO).

Miembro de la Comisión Ejecutiva de la Asociación Mexicana de Instituciones Bursátiles (AMIB).

Roberto Palacios Prieto (3)
(REL)

Licenciado en Administración de Empresas (ITAM).
Maestría en Administración de Empresas
(Universidad de Stanford).

Subdirector Corporativo de Servicios Corporativos Bal,
S.A. de C.V.

Consejero de:

- Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.
- Grupo Nacional Provincial, S.A.B.
- Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V.
- Profuturo Afore, S.A. de C.V.
- Profuturo Pensiones, S.A. de C.V.
- Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
- Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.
- Hermès de París México, S.A. de C.V.
- Fundación de Estudios Financieros – FUNDEF, A.C.

Jaime Cortés Rocha (IND)

Licenciado en Derecho.
Post-Grado (Universidad de Mississippi). MBA
(Tecnológico de Monterrey).

Consejero del Despacho Mijares, Angoitia, Cortés y

Fuentes, S.C.

Consejero de:

- Minera Juanicipio, S.A. de C.V.
- Fundación Mexicana de Reintegración Social Reintegra, A.C.
- Procura, A.C.

Secretario del Consejo de Administración de diversas sociedades.

Miembro del Subcomité Jurídico del Comité de Gobierno Corporativo del Consejo Coordinador Empresarial (CCE); de la Barra Mexicana, Colegio de Abogados, A.C.; del Instituto Mexicano de la Mediación; y del Instituto Mexicano de Arbitraje.

Profesor de la Maestría de Derecho de los Negocios de la Universidad Panamericana.

Carlos Antonio Zozaya
Gorostiza (REL)

Licenciado en Ingeniería Química (Universidad Autónoma Metropolitana).
Maestría y Doctorado en Ingeniería Civil (Carnegie Mellon University, Pittsburgh).
Programa de Administración Avanzada (Wharton School, Philadelphia).

Director de Área de Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.

Consejero de:

- Financiera Monte de Piedad, S. A. de C.V.

Patrono de:

- Nacional Monte de Piedad, I.A.P.

Jorge Rico Núñez (REL)

Licenciado en Contaduría Pública (Universidad Iberoamericana).

Diplomado en Administración de Empresas (University of Victoria).

Diplomado en Impuestos (ITAM).

Director General de Administración Patrimonial de Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.

Comisario Suplente de:

- Grupo Nacional Provincial, S.A.B.
- Profuturo Afore, S.A. de C.V.
- Profuturo Pensiones, S.A. de C.V.
- Crédito Afianzador, S.A. Cía. Mexicana de Garantías.
- Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

María Gabriela Ocampo
González-Gamio (REL)

Licenciada en Relaciones Internacionales (ITAM)

Coordinadora Ejecutiva de Proyectos de la Presidencia de Grupo Bal.

Consejera de:

- Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.
- Grupo Nacional Provincial, S.A.B.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

José Luis Alfonso Simón
Havaux (IND) Licenciado en Administración de Empresas

Director General de:

- Formas para Negocios, S.A. de C.V.
- Formas y Sistemas Mexicanos, S.A. de C.V.
- Compañía Litográfica y Tipográfica América, S.A. de C.V.
- Servisim, S.A. de C.V.

Consejero de:

- Grupo Nacional Provincial, S.A.B.
- Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
- Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.
- Crédito Afianzador, S.A. Cía. Mexicana de Garantías
- Leder Kar Arrendadora, S.A. de C.V.
- Blau Life, S.A. de C. V.
- Amacalli OME S.A. de C.V.

Mariana Orozco Aragón (REL)

Pasante de Matemáticas Aplicadas (ITAM).

Diplomado en Administración de Riesgos (Universidad Anáhuac).

Subdirector de Análisis en Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.

Consejero de:

- PetroBal, S.A.P.I. de C.V. y sus subsidiarias.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

María Teresa Baillères de Hevia (REL) Miembro de la Asociación Mexicana de Cultura, A.C. y de la Fundación Alberto Baillères, A.C.

(IND) INDEPENDIENTE (REL) RELACIONADO (PAT. REL.) PATRIMONIAL RELACIONADO (1) Comité de Auditoría y Prácticas Societarias (2) Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones (3) Comités Ejecutivo y Finanzas y Planeación.

Anna Paola Simón Gálvez Secretaria del Consejo 2014

Todos han sido nombrados por unanimidad de votos en los años señalados anteriormente.

El parentesco por consanguinidad hasta primer grado entre los miembros del Consejo de Administración y principales funcionarios incluye a las siguientes personas:

Alberto Baillères González Q.E.P.D.

Raúl Baillères Gual

Alejandro Baillères Gual

María Teresa Baillères de Hevia

Francisco Javier Simón Havaux

José Luis Alfonso Simón Havaux

a) Accionistas beneficiarios de más del 10% del capital social de la Emisora:

Accionista	Acciones	Participación
BBVA México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México, División Fiduciaria F/32986-2*	335'514,928	88.80%

*El Sr. Alejandro Baillères es beneficiario del 83% del Fideicomiso F/32986-2.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

b) Accionistas que ejerzan influencia significativa y/o que ejerzan control o poder de mando:

Ver inciso a).

c) Participación accionaria de consejeros y directivos relevantes (>1% y < 10%)

No se tienen consejeros y directivos con participación accionario mayor a 1% y menor a 10%.

DIRECTIVOS RELEVANTES

A continuación, se muestran los Directivos Relevantes a la fecha de este informe.

<u>Nombre</u>	<u>Grado máximo de estudios, ocupación principal y empresas donde colabora</u>	<u>Años como Funcionario</u>
Don Juan Carlos Escribano García	Licenciado en Economía y Ciencias Empresariales (Universidad Complutense). Director General.	6
Ing. José Antonio Bustos Ortega	Ingeniero en Informática Universidad de Granada Maestría en Ciencia Computacional Universidad de Granada MBA Internacional Instituto Empresa Business School de Madrid Director de Administración y Finanzas	9 meses
Arq. Guillermo Daniel Sonetti	Arquitecto Urbanista otorgado por la Universidad de Buenos Aires Director de Inmobiliaria y Expansión	2
Lic. Jamy Elizabeth Badillo	Licenciada en Administración de Empresas Instituto Politécnico Nacional	

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Molina	<p>Maestría en Administración de Negocios Universidad del Valle de México</p> <p>Máster en Transformación Digital y Desarrollo de Negocios Por OBS y Universidad de Barcelona</p> <p>Directora de Recursos Humanos</p>	11 meses
Lic. Oscar Gerardo Palomares Jasso	<p>Licenciado en Informática Administrativa Universidad Nacional Autónoma de México</p> <p>Director de Innovación y Proyectos</p>	4
Lic. José Flores Topete	<p>Licenciado en Informática Universidad de Guadalajara</p> <p>Maestría en Administración de Negocios con Finanzas (Universidad TecMilenio)</p> <p>Director de Auditoría Interna</p>	2
C.P. Antonio Riverón Sarmiento	<p>Contador Público. Escuela Bancaria y Comercial</p> <p>Director de Análisis y Control de Gestión</p>	4
Lic. Juan Manuel González Hernández	<p>Licenciado en Derecho. Universidad Iberoamericana</p> <p>Director Jurídico</p>	4
Lic. Arturo Forcada Quezada	<p>Licenciado en Contaduría Pública Universidad Tecnológica de México</p> <p>Maestría Global en Administración de Empresas</p>	3

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	(Thunderbird School OF Global Management / ITESM) Director de Contraloría y Fiscal	
Lic. Alfonso Espinosa Gastelum	Licenciado en Derecho Universidad Anáhuac México Sur Diplomado en Derecho Corporativo Universidad Iberoamericana, México Maestría en Derecho de la Empresa Universidad Panamericana, México Diplomado en Anticorrupción Universidad Panamericana, México Director de Cumplimiento	2
Ing. José Rodríguez López	Ingeniero en Cibernética y Computación Universidad la Salle Maestría en Contabilidad ITAM Director de Control Interno	3
Lic. Werner Hirschi	Licenciado en Ciencias Económicas L'Université de Saint-Gall Director de Relación con Clientes	2
Lic. Claudia Elizabeth Fabela Lopez	Licenciada en Administración de Empresas ITESM Diplomado en Administración Internacional	30

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	(ITAM) Directora Comercial Lujo	
Lic. Javier Marquina Quinzaños	Licenciado en Mercadotecnia Universidad Anáhuac Programa de liderazgo de grado 2 Fung Group Programa de Alta Dirección de empresas AD (Centro de Stanford para el desarrollo profesional Universidad Panamericana) Directora Comercial Moda	5
Lic. Erick Ernesto Martínez Segura	Licenciado en Administración de Empresas Turísticas UVM Director Comercial Hogar	3
José Pedro Luna Aguilar	Director de Ventas Tienda	28

La Emisora, no es controlada directa o indirectamente por otra empresa ni por gobierno extranjero alguno.

El Consejo de Administración tiene como función principal la definición de la visión estratégica de la Sociedad, así como revisar y aprobar la operación a cargo del equipo directivo y el asegurarse del cumplimiento de las disposiciones legales que le son aplicables. El Consejo se reúne por lo menos trimestralmente para revisar el desempeño de la Emisora y sus estados financieros preliminares, así como los auditados una vez al año; asimismo, para analizar y, en su caso, aprobar las recomendaciones del Comité Ejecutivo, participar en la conformación de la estrategia corporativa y en dar seguimiento de las distintas iniciativas estratégicas.

El Consejo de Administración está investido por las siguientes facultades:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- 1.- Ejercitar el poder de la Sociedad para pleitos y cobranzas estando, por consiguiente, facultado en forma enunciativa más no limitativa para presentar querellas, denuncias penales y otorgar perdones, para constituirse en parte ofendida o coadyuvante en los procedimientos penales.

- 2.- Para actos de administración de acuerdo con lo establecido en el párrafo segundo del Artículo 2554 del Código Civil para el Distrito Federal y de sus correlativos de los Códigos Civiles de los Estados de la República Mexicana.

- 3.- Para actos de dominio, de acuerdo con lo establecido en el párrafo tercero del Artículo 2554 del Código Civil para el Distrito Federal y de sus correlativos de los Códigos Civiles de todos los Estados de la República Mexicana.

- 4.- Para suscribir toda clase de títulos de crédito en los términos del Artículo 9º de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito.

- 5.- Para abrir y cancelar cuentas bancarias a nombre de la Sociedad, así como para hacer depósitos y girar contra ellas y designar personas que giren en contra de las mismas.

- 6.- Para nombrar y remover a los apoderados y agentes de la Emisora y para determinar sus atribuciones, garantías, condiciones de trabajo y remuneraciones.

- 7.- Para formular reglamentos interiores de trabajo.

- 8.- Para convocar a Asambleas Generales Ordinarias, Extraordinarias y/o Especiales de Accionistas en todos los casos previstos por estos estatutos, o cuando lo considere conveniente y fijar la fecha y la hora en que tales Asambleas deban celebrarse y para ejecutar sus resoluciones.

- 9.- Para nombrar y remover a los auditores externos de la Sociedad.

- 10.- Para nombrar al Comité Ejecutivo de la Sociedad a que se refiere el Artículo 22º de los estatutos sociales.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- 11.- Para establecer sucursales y agencias de la Sociedad en cualquier parte de la República Mexicana o del extranjero.
- 12.- Para determinar el sentido en que deban ser emitidos los votos correspondientes a las acciones propiedad de la Sociedad, en las Asambleas Generales Extraordinarias y Ordinarias de Accionistas de las sociedades en que sea titular de la mayoría de las acciones.
- 13.- Para adquirir y enajenar acciones y partes sociales de otras Sociedades, en el entendido de que se requerirá de la autorización previa de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad.
- 14.- Para conferir poderes generales o especiales y delegar cualquiera de las facultades antes previstas, salvo aquellas cuyo ejercicio corresponda en forma exclusiva al Consejo de Administración por disposición de la ley o de estos estatutos, reservándose siempre el ejercicio de sus facultades, así como para revocar los poderes que otorgare y para establecer los Comités Especiales que considere necesarios para el desarrollo de las operaciones de la Sociedad, fijando las facultades y obligaciones de tales Comités, el número de miembros que lo forman y la forma de designar sus miembros, así como las reglas que rijan su funcionamiento, en el concepto de que dichos Comités no tendrán facultades que conforme a la ley o estos estatutos correspondan a la Asamblea de Accionistas, Consejo de Administración u otros órganos sociales.
- 15.- Para llevar a cabo todos los actos autorizados por estos estatutos o que sean consecuencia de estos.
- 16.- Resolver acerca de la adquisición de acciones propias y designar a la persona o personas responsables de la adquisición y colocación de acciones propias, en la inteligencia de que no les será aplicable a los miembros del Consejo de Administración lo dispuesto en el Artículo 138 de la Ley General de Sociedades Mercantiles. Esta facultad es indelegable.
- 17.- Aprobar las operaciones que se aparten del giro ordinario de negocios de la Sociedad y que pretendan celebrarse entre la Sociedad y sus accionistas, con personas que formen parte de la administración de la Sociedad o con quienes dichas personas mantengan vínculos patrimoniales o, en su caso, de parentesco por consanguinidad o afinidad hasta el segundo grado, el cónyuge o concubinario; la compra o venta del 10% o más del activo; el otorgamiento de garantías

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

por un monto superior al 30% de los activos, así como operaciones distintas de las anteriores que representen más del 1% del activo de la Sociedad. Esta facultad es indelegable.

18.- Los miembros del Consejo de Administración serán responsables de las resoluciones a que lleguen con motivo de los asuntos a que se refiere el inciso anterior

El 23 de abril de 2021, se reunieron en la Ciudad de México, los accionistas con objeto de celebrar la Asamblea General Ordinaria, en la cual se realizó la elección de los miembros del Consejo de Administración. Asimismo, se autorizó la remuneración a los consejeros por \$13,068 anuales, los cuales siguen vigentes hasta esta fecha.

Las prestaciones otorgadas por la Emisora a los directivos y otros miembros de la gerencia durante el año 2021 fueron de \$609,400.

Los montos percibidos incluyen sueldos, bonos y prestaciones. Dentro de estas últimas, la Emisora no opera planes de distribución de acciones.

COMITÉS

Comité Ejecutivo

El Comité revisa, aprueba y monitorea el desarrollo estratégico y operacional de la Compañía y recomienda al Consejo las modificaciones que considera necesarias respecto a la estrategia corporativa y de negocios.

En el Consejo de Administración, se elige el Comité Ejecutivo de entre los miembros del Consejo de Administración, incluyendo a los Consejeros Suplentes que son electos por los accionistas en Asamblea General Ordinaria de Accionistas y, en lo general, pueden ejercer los poderes del Consejo de Administración, con algunas excepciones.

Los miembros del Comité Ejecutivo son:

Alberto Baillères González Q.E.P.D.

Alejandro Baillères Gual

Juan Bordes Aznar

Arturo Manuel Fernández Pérez

José Octavio Figueroa García

Eduardo Cepeda Fernández

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Jaime Lomelín Guillén

Roberto Palacios Prieto

Adicionalmente, operan los siguientes Comités de acuerdo con el “Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo”.

(1) Comité de Auditoría y Prácticas Societarias**

(2) Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones

(3) Comité de Finanzas y Planeación

Los cuales son los órganos intermedios de administración para la Emisora.

Todos los Consejeros, antes mencionados, tienen una amplia trayectoria en las áreas en las que se desempeñan, por lo tanto, son expertos en dichas áreas. Los diversos Comités cuentan con varios miembros expertos financieros.

** Este Comité opera de acuerdo con la LMV.

Los Comités, constituidos para auxiliar al Consejo de Administración en sus funciones, se describen a continuación y se integran por los siguientes Consejeros:

Comité de Auditoría y Prácticas Societarias:

Apoya al Consejo en la preparación del informe sobre las principales políticas y criterios contables y de información seguidos en la preparación de la información financiera, y del informe sobre las operaciones y actividades en las que hubiere intervenido el Consejo conforme a lo previsto en la LMV; además discute los estados financieros de la Compañía con las personas responsables de su elaboración y recomienda, conforme al dictamen del auditor externo, al Consejo su aprobación, informa al Consejo respecto a la situación que guarda el sistema de control interno y auditoría de la Compañía, vigila las operaciones con partes relacionadas y que el uso o goce de los bienes de la Compañía se ajusten a las políticas vigentes, recomienda la contratación y evalúa el desempeño del auditor externo, determinando sus honorarios y servicios adicionales o complementarios.

-Fernando Benjamín Ruíz Sahagún (Presidente)

-Víctor Alberto Tiburcio Celorio

-Tomás Lozano Molina

Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones:

Revisa la estructura organizacional, valida la capacidad y experiencia de los miembros del Consejo y recomienda su retribución, misma que se somete a aprobación en la Asamblea General de Accionistas de conformidad con los Estatutos Sociales. El Comité también realiza la evaluación del desempeño de los Directivos Relevantes y revisa la política general de compensaciones.

- Alejandro Baillères Gual
- Juan Bordes Aznar
- Arturo Manuel Fernández Pérez

Comité de Finanzas y Planeación:

Revisa políticas y proyecciones financieras y evalúa proyectos de inversión a fin de asegurar su congruencia con el plan estratégico, así como los financiamientos de la Compañía.

- Alberto Baillères González Q.E.P.D.
- Alejandro Baillères Gual
- Juan Bordes Aznar
- Arturo Manuel Fernández Pérez
- José Octavio Figueroa García
- Eduardo Cepeda Fernández
- Jaime Lomelín Guillén
- Roberto Palacios Prieto

Los informes y recomendaciones de dichos Comités se anexaron a las actas de las sesiones del Consejo de Administración en las cuales fueron aprobados.

Código de Ética y Conducta:

El Código de Ética y Conducta establece las normas o acciones que debe seguir el personal que colabora en la Sociedad, para el desempeño responsable y honesto de sus actividades, basándose en la Filosofía Empresarial de manera que se compartan los valores éticos y principios de conducta que constituyen los estándares imprescindibles que deben estar presentes en la toma de decisiones y desempeño de las funciones.

 Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El Código de Ética y Conducta es una invitación para vivir nuestros valores: Integridad, lealtad, servicio, innovación y respeto con la finalidad de mantener la excelente reputación que la Empresa ha forjado.

El Código de Ética y Conducta presenta de forma clara y estructurada:

- Los principios éticos que rigen al Grupo,
- Las obligaciones de los colaboradores,
- Las disposiciones para miembros del Consejo de Administración y sus Comités,
- Las infracciones,
- Los canales y medios para la denuncia, y
- Las responsabilidades del Comité de Ética.

PRINCIPALES ACCIONISTAS

A continuación, se presenta la relación de los principales accionistas de Grupo Palacio de Hierro a la fecha del presente informe, mencionando la participación accionaria de los miembros del Consejo de Administración.

Accionista	Acciones	Participación
BBVA México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México, División Fiduciaria F/32986-2*	335'514,928	88.80%
Público Inversionista	42'195,855	11.17%
Otros Inversionistas	122,200	0.03%
TOTAL	377'832,983	100%

*El Sr. Alejandro Baillères es beneficiario del 83% del Fideicomiso F/32986-2.

Grupo Palacio no es una sociedad controlada, directa o indirectamente, por otra empresa, por un gobierno extranjero o por cualquier otra persona física o moral distinta a las mencionadas anteriormente.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Actualmente, no existe ningún compromiso conocido por la Emisora, que pudiera significar cambio de control en sus acciones.

Dado el fallecimiento del Lic. Don Alberto Baillères y con motivo de su sucesión testamentaria, se dieron cambios en la tenencia accionaria, los cuales ya están reflejados en la tabla de principales accionistas.

Administradores de la empresa [Sinopsis]

Independientes [Miembro]

Simón Havaux Francisco Javier			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
No aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2021-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Presidente de Formas para Negocios, S.A. de C.V.	No aplica	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Lozano Molina Tomás			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
SI		SI	NO
Otros			
No aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2021-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Notario Público No. 10 de la Ciudad de México.	No aplica	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Clave de Cotización: GPH

Año: 2021

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Martín Cartmel Dolores Alicia			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
No aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2021-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Consejera de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.	No aplica	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Cortés Rocha Jaime			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
No aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2021-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Consejero del Despacho Mijares, Angoitia, Cortés y Fuentes, S.C.	No aplica	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Simón Havaux José Luis Alfonso			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
No aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2021-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Director General de Formas para Negocios, S.A. de C.V.	No aplica	No aplica
Información adicional			

Clave de Cotización: GPH

Año: 2021

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

No aplica

Aguilar y Bell Luis A.				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO		NO	NO	
Otros				
No aplica				
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2021-04-23				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año		Consultor Independiente	No aplica	No aplica
Información adicional				
No aplica				

Ruiz Sahagún Fernando Benjamín				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI		SI	NO	
Otros				
No aplica				
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2021-04-23				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año		Asesor de Chevez, Ruiz Zamarripa y Cía. S.C.	No aplica	No aplica
Información adicional				
No aplica				

Obregón del Corral Raúl Carlos				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO		NO	NO	
Otros				
No aplica				
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2021-04-23				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)

Clave de Cotización: GPH

Año: 2021

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

1 año	Socio Director de Alianzas, Estrategia y Gobierno Corporativo, S.C.	No aplica	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Tiburcio Celorio Víctor Alberto			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
SI		SI	NO
Otros			
No aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2021-04-23			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
1 año		Consultor Independiente	No aplica
Participación accionaria (en %)			
No aplica			
Información adicional			
No aplica			

Patrimoniales [Miembro]

Baillères González Alberto			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	SI
Otros			
Comité Ejecutivo y Finanzas y Planeación			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2021-04-23			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
1 año		Q.E.P.D.	No aplica
Participación accionaria (en %)			
No aplica			
Información adicional			
No aplica			

Baillères Gual Alejandro			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	SI
Otros			
Comité Ejecutivo y Finanzas y Planeación			
Designación [Sinopsis]			

Clave de Cotización: GPH

Año: 2021

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Fecha de designación			
2021-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Presidente Grupo Bal	No aplica	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Relacionados [Miembro]

Baillères Gual Juan Pablo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
No aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2021-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Director General de la Compañía Agropecuaria Internacional y Director General de Grupo Taurino Internacional de Grupo Bal	No aplica	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Baillères de Hevia María Teresa			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
No aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2021-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Miembro de la Asociación Mexicana de Cultura, A.C. y de la Fundación Alberto Baillères, A.C.	No aplica	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Figuroa Garcia José Octavio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			

Clave de Cotización: GPH

Año: 2021

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación			
NO		NO		NO			
Otros							
Comité Ejecutivo y Finanzas y Planeación							
Designación [Sinopsis]							
Fecha de designación							
2021-04-23							
Período por el cual fueron electos		Cargo		Tiempo laborando en la Emisora (años)		Participación accionaria (en %)	
1 año		Director Corporativo de Grupo Bal		No aplica		No aplica	
Información adicional							
No aplica							

Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)					
Hombre		Propietario					
Participa en comités [Sinopsis]							
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación			
NO		NO		NO			
Otros							
No aplica							
Designación [Sinopsis]							
Fecha de designación							
2021-04-23							
Período por el cual fueron electos		Cargo		Tiempo laborando en la Emisora (años)		Participación accionaria (en %)	
1 año		Director General de Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V.		6		No aplica	
Información adicional							
No aplica							

Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)					
Hombre		Suplente					
Participa en comités [Sinopsis]							
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación			
NO		NO		NO			
Otros							
Comité Ejecutivo y Finanzas y Planeación							
Designación [Sinopsis]							
Fecha de designación							
2021-04-23							
Período por el cual fueron electos		Cargo		Tiempo laborando en la Emisora (años)		Participación accionaria (en %)	
1 año		Director Corporativo de Grupo Bal		No aplica		No aplica	
Información adicional							
No aplica							

Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)			
Kuri Labarthe Gabriel Eugenio					

Clave de Cotización: GPH

Año: 2021

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
No aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2021-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Director General de Actividades Financieras de Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.	No aplica	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Palacios Prieto Roberto			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
Comité Ejecutivo y Finanzas y Planeación			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2021-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Subdirector Corporativo de Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.	No aplica	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Zozaya Gorostiza Carlos Antonio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
No aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2021-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Director de Área de Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.	No aplica	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Clave de Cotización: GPH

Año: 2021

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Rico Núñez Jorge			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
No aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2021-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Director General de Administración Patrimonial de Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V.	No aplica	No aplica
Información adicional			
No aplica			

González Gamio María Gabriela Ocampo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
No aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2021-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Coordinadora Ejecutiva de Proyectos de la Presidencia de Grupo Bal	No aplica	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Orozco Aragón Mariana			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
No aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2021-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Subdirector de Análisis en Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.	No aplica	No aplica

Clave de Cotización: GPH

Año: 2021

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Información adicional
No aplica

Cepeda Fernández Eduardo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
Comité Ejecutivo y Finanzas y Planeación			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2021-04-23			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Asesor Financiero de Grupo Bal	No aplica	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Baillères Gual Raúl			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
No aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2021-04-23			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Gerente de Proyectos Especiales de Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.	No aplica	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Bordes Aznar Juan			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	SI	
Otros			
Comité Ejecutivo y Finanzas y Planeación			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2021-04-23			

Clave de Cotización: GPH

Año: 2021

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Director Corporativo de Grupo Bal	No aplica	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Murillo Peñaloza Luis Manuel			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
No aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2021-04-23			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Director General de Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	No aplica	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Fernández Pérez Arturo Manuel			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	SI
Otros			
Comité Ejecutivo y Finanzas y Planeación			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2021-04-23			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Rector del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM)	No aplica	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Directivos relevantes [Miembro]

Espinosa Gastelum Alfonso			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
No aplica			

Clave de Cotización: GPH

Año: 2021

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2019-12-09		Ninguna	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director de Cumplimiento	2	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Escribano García-Bosque Juan Carlos			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
No aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2015-08-14		Ninguna	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director General	6	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Daniel Sonetti Guillermo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
No aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2019-05-20		Ninguna	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director de Inmobiliaria y Expansión	2	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Badillo Molina Jany Elizabeth			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			

Clave de Cotización: GPH

Año: 2021

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

No aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2021-10-05		Ninguna	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Directora de Recursos Humanos	11 meses	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Bustos Ortega José Antonio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
No aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2021-12-07		Ninguna	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director de Administración y Finanzas	9 meses	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Palomares Jasso Oscar Gerardo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
No aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2018-04-16		Ninguna	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director de Innovación y Proyectos	4	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Flores Topete José			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	

Clave de Cotización: GPH

Año: 2021

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Otros			
No aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2020-01-09		Ninguna	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director de Auditoria Interna	2	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Riverón Sarmiento Antonio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
No aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2017-12-01		Ninguna	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director de Análisis y Control de Gestión	4	No aplica
Información adicional			
No aplica			

González Hernandez Juan Manuel			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
No aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2017-11-16		Ninguna	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director Jurídico	4	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Forcada Quezada Arturo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	

Clave de Cotización: GPH

Año: 2021

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

NO	NO	NO	
Otros			
No aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2019-04-22		Ninguna	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director de Contraloría y Fiscal	3	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Hirschi Werner			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
No aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2020-01-10		Ninguna	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director de Relación con Clientes	2	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Fabela López Claudia Elizabeth			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
No aplica			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2020-09-16		Ninguna	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Directora Comercial Lujo	30	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Marquina Quinzanos Javier			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación	
NO		NO		NO	
Otros					
No aplica					
Designación [Sinopsis]					
Fecha de designación			Tipo de asamblea		
2017-02-01			Ninguna		
Período por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)		Participación accionaria (en %)
Indefinido		Director Comercial Moda	5		No aplica
Información adicional					
No aplica					

Martínez Segura Erick Ernesto					
Sexo			Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre			Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]					
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación	
NO		NO		NO	
Otros					
No aplica					
Designación [Sinopsis]					
Fecha de designación			Tipo de asamblea		
2018-08-13			Ninguna		
Período por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)		Participación accionaria (en %)
Indefinido		Director Comercial Hogar	3		No aplica
Información adicional					
No aplica					

Rodríguez López José					
Sexo			Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre			Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]					
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación	
NO		NO		NO	
Otros					
No aplica					
Designación [Sinopsis]					
Fecha de designación			Tipo de asamblea		
2019-01-02			Ninguna		
Período por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)		Participación accionaria (en %)
Indefinido		Director de Control Interno	3		No aplica
Información adicional					
No aplica					

Porcentaje total de hombres como

86.67

 Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Directivos Relevantes:

Porcentaje total de mujeres como Directivos Relevantes:	13.33
--	-------

Porcentaje total de hombres como Consejeros:	85.19
---	-------

Porcentaje total de mujeres como Consejeros:	14.81
---	-------

Cuenta con programa o política de inclusión laboral:	Si
---	----

Descripción de la política o programa de inclusión laboral:

La Emisora cuenta con un programa que le permite mantener la cultura de igualdad y no discriminación entre su personal.

- Se respetan las diferencias individuales de cultura, religión y origen étnico.
 - Se promueve la igualdad de oportunidades y el desarrollo para todo el personal.
 - En los procesos de contratación, se otorgan las mismas oportunidades de empleo a las personas candidatas, sin importar; raza, color, religión, género, orientación sexual, estado civil o conyugal, nacionalidad, discapacidad, o cualquier otra situación protegida por las leyes federales, estatales o locales.
 - Cuenta con un sistema de compensaciones y beneficios no hace diferencia alguna entre las personas que desempeñen funciones de responsabilidad similar.
-

Accionistas de la empresa [Sinopsis]

Accionistas que ejerzan influencia significativa [Miembro]

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Fideicomiso F/32986-2*	
Participación accionaria (en %)	88.8
Información adicional	
335,514,928 acciones *El Sr. Alejandro Baillères es beneficiario del 83% del Fideicomiso F/32986-2	

Accionistas que ejerzan control o poder de mando[Miembro]

Fideicomiso F/32986-2*	
Participación accionaria (en %)	88.8
Información adicional	
335,514,928 acciones *El Sr. Alejandro Baillères es beneficiario del 83% del Fideicomiso F/32986-2	

Accionistas beneficiarios de más del 10% del capital social de la emisora [Miembro]

Fideicomiso F/32986-2*	
Participación accionaria (en %)	88.8
Información adicional	
335,514,928 acciones *El Sr. Alejandro Baillères es beneficiario del 83% del Fideicomiso F/32986-2	

Estatutos sociales y otros convenios:

De acuerdo con la LMV, la Emisora cuenta con un Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, así como un Comité de Compensación y Evaluación que es designado por el Consejo de Administración.

De acuerdo con el artículo 28, fracción III, inciso d) de la LMV, el Consejo, después de escuchar la opinión del Comité de Compensación y Evaluación, aprueba las políticas para la designación y retribución integral de los directivos relevantes y del Director General.

En cuanto a casos de conflicto de interés, por disposición expresa del artículo 35 de la LMV y en cumplimiento del deber de lealtad, los Consejeros deben abstenerse de intervenir en los asuntos que el propio artículo menciona, por ello no está expresamente incluida en los estatutos.

La Emisora no tiene conocimiento ni sus estatutos contemplan convenios que tengan por efecto retrasar, prevenir, diferir o hacer más oneroso un cambio en el control de la Emisora, así como lo citado en el artículo 16 fracción VI de la LMV.

La Emisora no tiene conocimiento de la existencia de fideicomisos o acuerdos que limiten los derechos corporativos que confieren las acciones entre los accionistas.

En la Escritura Pública número 9,030 de fecha 2 de marzo de 2007, otorgada ante la fe del Lic. Rosa María López Lugo, Notaría Pública número 223 de la Ciudad de México, que contiene la reforma integral de estatutos aprobada por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 13 de diciembre de 2006, aparecen las modificaciones que tuvieron los estatutos sociales de la Emisora para ajustarlos a la LMV.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La Emisora sólo tiene acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas del capital mínimo fijo, clase I con plenos derechos corporativos y patrimoniales, por lo que no existen acciones con voto restringido, sin derecho a voto o derechos preferentes.

En las reformas estatutarias aprobadas en la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de diciembre de 2006, para ajustar los estatutos a la LMV, se incorporaron expresamente o por referencia a las disposiciones previstas en dicha ley sobre quórum y de acuerdo con su artículo 28 lo relativo a contratación de pasivos, inversiones, compensación a directivos relevantes, venta de activos. También se contempló lo relacionado con derechos de minorías, gobierno corporativo y recompra de acciones.

En la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de julio de 2021, se aprobó la modificación del objeto Social y la reforma a los artículos tercero y décimo tercero de los Estatutos Sociales, la cual fue protocolizada el 18 de agosto de 2021.

Información adicional Administradores y accionistas:

La emisora no considera relevante proporcionar información adicional de administradores y accionistas

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[429000-N] Mercado de capitales

Estructura accionaria:

a) Estructura Accionaria

Total de acciones que representan el capital social pagado a la fecha:

SERIE	CUPÓN VIGENTE	ACCIONES EN CIRCULACIÓN	ACCIONES EN TESORERÍA	NÚMERO DE ACCIONES
I	19	377'832,983	----	377'832,983

Comportamiento de la acción en el mercado de valores:

b) Comportamiento de la Acción en el Mercado de Valores

Comportamiento accionario de los últimos 5 ejercicios

	2021	2020	2019	2018	2017
Precio Máximo	57.80	57.80	58.04	57.00	65.00
Precio Mínimo	47.26	57.80	57.00	57.00	57.00
Volumen	33,526	22,381	575,882	104,453	4,595
Serie	I	I	I	I	I
Bolsa de Valores	BMV	BMV	BMV	BMV	BMV

*Fuente: Bloomberg

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

*Comportamiento accionario de los últimos 8 trimestres**

	2022-1	2021-4	2021-3	2021-2	2021-1	2020-4	2020-3	2020-2
Precio Máximo	49.01	49.01	47.26	57.80	57.80	57.80	57.80	57.80
Precio Mínimo	49.01	47.26	47.26	46.26	57.80	57.80	57.80	57.80
Volumen	9,645	22,373	422	12,434	297	22,030	308	25
Serie	I	I	I	I	I	I	I	I
Bolsa de Valores	BMV							

Fuente: BloombergComportamiento accionario de los últimos 6 meses**

	2022-3	2022-2	2022-1	2021-12	2021-11	2021-10
Precio Máximo	49.01	49.01	49.01	49.01	47.26	47.26
Precio Mínimo	49.01	49.01	49.01	47.26	47.26	47.26
Volumen	30	9,577	38	19,289	40	1,044
Serie	I	I	I	I	I	I
Bolsa de Valores	BMV	BMV	BMV	BMV	BMV	BMV

***Fuente: Bloomberg**

Denominación de cada formador de mercado que haya prestado sus servicios durante el año inmediato anterior

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

c) Formador de Mercado

No aplica a la Emisora.

Identificación de los valores con los que operó el formador de mercado

No aplica para la Emisora.

Inicio de vigencia, prórroga o renovación del contrato con el formador de mercado, duración del mismo y, en su caso, la terminación o rescisión de las contrataciones correspondientes

No aplica para la Emisora.

Descripción de los servicios que prestó el formador de mercado; así como los términos y condiciones generales de contratación, en el caso de los contratos vigentes

No aplica para la Emisora.

Clave de Cotización: **GPH**

Año: 2021

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Descripción general del impacto de la actuación del formador de mercado en los niveles de operación y en los precios de los valores de la emisora con los que opere dicho intermediario

No aplica para la Emisora.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

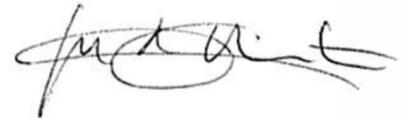
[431000-N] Personas responsables

7 *PERSONAS RESPONSABLES*

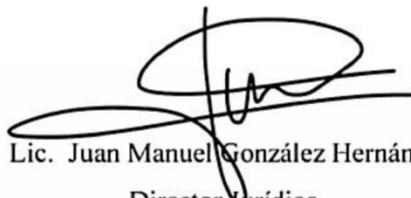
Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.



Sr. Juan Carlos Escribano García-Bosque
Director General



Lic. José Antonio Bustos Ortega
Director de Finanzas y Administración



Lic. Juan Manuel González Hernández
Director Jurídico

Antonio Riverón S.

C.P. Antonio Riverón Sarmiento
Director de Análisis y Control de Gestión
Relación con Inversionistas



Av. Ejército Nacional
843-B
Antara Polanco
11520 Mexico, D.F.

Tel: +55 5283 1300
Fax: +55 5283 1392
ey.com/mx

29 de abril de 2022

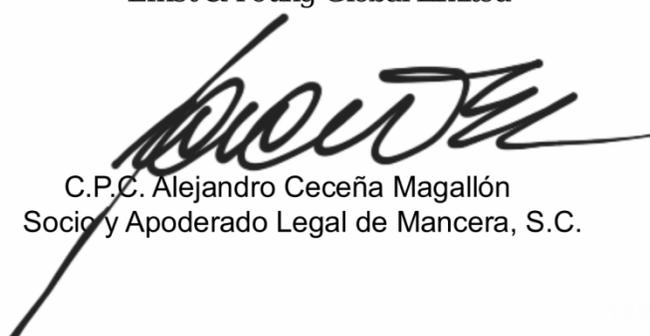
Declaración del Auditor externo

El suscrito, en mi carácter de Socio y apoderado legal de Mancera, S.C., manifiesto bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados que contiene el presente reporte anual de Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, así como el 31 de diciembre de 2020 y 2019, fueron dictaminados con fecha 23 de febrero de 2022 y 19 de febrero de 2021, respectivamente, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, el suscrito manifiesta que ha leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar su opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros consolidados por él dictaminados.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited



C.P.C. Alejandro Ceceña Magallón
Socio y Apoderado Legal de Mancera, S.C.



Av. Ejército Nacional
843-B
Antara Polanco
11520 Mexico, D.F.

Tel: +55 5283 1300
Fax: +55 5283 1392
ey.com/mx

29 de abril de 2022

Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V.
Durango 230, 2do. Piso,
Col. Roma, Alcaldía Cuauhtémoc
C.P. 06700, Ciudad de México, México.

En relación con lo dispuesto en el artículo 84 Bis de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores publicadas en el Diario oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003, según la misma se haya modificado de tiempo en tiempo (la "Circular Única de Emisoras"), así como, lo requerido por el artículo 39 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de Auditoría Externa de Estados Financieros Básicos ("Circular Única de Auditores Externos"), en mi carácter de Auditor Externo de la Compañía y apoderado legal de Mancera, S.C., otorgo mi consentimiento para que Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. incluya en la información anual o reporte anual, a que hace referencia el artículo 33, fracción I, incisos a) y b), numeral 5 y I respectivamente, así como, el artículo 36, fracción I, inciso c) de la Circular Única de Emisoras y 39 de la Circular Única de Auditores Externos, los dictámenes sobre los estados financieros que al efecto emití correspondiente a los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, así como 2020 y 2019. Lo anterior, en el entendimiento de que previamente me cercioraré de que la información contenida en los estados financieros incluidos en la información anual o reporte anual de que se trate, así como cualquier otra información financiera incluida en dichos documentos cuya fuente provenga de los mencionados estados financieros o del dictamen que, al efecto presente, coincida con la dictaminada, con el fin de que dicha información sea hecha del conocimiento público.

Mancera, S.C.
Integrante de
Emst & Young Global Limited



C.P.C. Alejandro Ceceña Magallón

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[432000-N] Anexos

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos tres ejercicios:



Denominación social y nombre comercial o, en su caso, nombre de la persona física, así como una descripción del negocio en el que participe

No aplica

Cualquier otra información que se considere relevante para evaluar el riesgo de crédito de que se trate del aval o garante

No aplica

En caso de garantes especificar las diferencias relevantes con la IFRS

No aplica

Nombre y cargo de personas responsables (PDF)

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.



Sr. Juan Carlos Escribano García-Bosque
Director General



Lic. José Antonio Bustos Ortega
Director de Finanzas y Administración



Lic. Juan Manuel González Hernández
Director Jurídico

Antonio Riverón S.

C.P. Antonio Riverón Sarmiento
Director de Análisis y Control de Gestión
Relación con Inversionistas

29 de abril de 2022

Declaración del Auditor externo

El suscrito, en mi carácter de Socio y apoderado legal de Mancera, S.C., manifiesto bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados que contiene el presente reporte anual de Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, así como el 31 de diciembre de 2020 y 2019, fueron dictaminados con fecha 23 de febrero de 2022 y 19 de febrero de 2021, respectivamente, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, el suscrito manifiesta que ha leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar su opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros consolidados por él dictaminados.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited



C.P.C. Alejandro Ceceña Magallón
Socio y Apoderado Legal de Mancera, S.C.

29 de abril de 2022

Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V.
Durango 230, 2do. Piso,
Col. Roma, Alcaldía Cuauhtémoc
C.P. 06700, Ciudad de México, México.

En relación con lo dispuesto en el artículo 84 Bis de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores publicadas en el Diario oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003, según la misma se haya modificado de tiempo en tiempo (la "Circular Única de Emisoras"), así como, lo requerido por el artículo 39 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de Auditoría Externa de Estados Financieros Básicos ("Circular Única de Auditores Externos"), en mi carácter de Auditor Externo de la Compañía y apoderado legal de Mancera, S.C., otorgo mi consentimiento para que Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. incluya en la información anual o reporte anual, a que hace referencia el artículo 33, fracción I, incisos a) y b), numeral 5 y I respectivamente, así como, el artículo 36, fracción I, inciso c) de la Circular Única de Emisoras y 39 de la Circular Única de Auditores Externos, los dictámenes sobre los estados financieros que al efecto emití correspondiente a los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, así como 2020 y 2019. Lo anterior, en el entendimiento de que previamente me cercioraré de que la información contenida en los estados financieros incluidos en la información anual o reporte anual de que se trate, así como cualquier otra información financiera incluida en dichos documentos cuya fuente provenga de los mencionados estados financieros o del dictamen que, al efecto presente, coincida con la dictaminada, con el fin de que dicha información sea hecha del conocimiento público.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited



C.P.C. Alejandro Ceceña Magallón
Socio y Apoderado Legal de Mancera, S.C.

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y
opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos
tres ejercicios

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.



Sr. Juan Carlos Escribano García-Bosque
Director General



Lic. José Antonio Bustos Ortega
Director de Finanzas y Administración



Lic. Juan Manuel González Hernández
Director Jurídico

Antonio Riverón S.

C.P. Antonio Riverón Sarmiento
Director de Análisis y Control de Gestión
Relación con Inversionistas

29 de abril de 2022

Declaración del Auditor externo

El suscrito, en mi carácter de Socio y apoderado legal de Mancera, S.C., manifiesto bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados que contiene el presente reporte anual de Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, así como el 31 de diciembre de 2020 y 2019, fueron dictaminados con fecha 23 de febrero de 2022 y 19 de febrero de 2021, respectivamente, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, el suscrito manifiesta que ha leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar su opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros consolidados por él dictaminados.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited



C.P.C. Alejandro Ceceña Magallón
Socio y Apoderado Legal de Mancera, S.C.

29 de abril de 2022

Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V.
Durango 230, 2do. Piso,
Col. Roma, Alcaldía Cuauhtémoc
C.P. 06700, Ciudad de México, México.

En relación con lo dispuesto en el artículo 84 Bis de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores publicadas en el Diario oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003, según la misma se haya modificado de tiempo en tiempo (la "Circular Única de Emisoras"), así como, lo requerido por el artículo 39 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de Auditoría Externa de Estados Financieros Básicos ("Circular Única de Auditores Externos"), en mi carácter de Auditor Externo de la Compañía y apoderado legal de Mancera, S.C., otorgo mi consentimiento para que Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. incluya en la información anual o reporte anual, a que hace referencia el artículo 33, fracción I, incisos a) y b), numeral 5 y I respectivamente, así como, el artículo 36, fracción I, inciso c) de la Circular Única de Emisoras y 39 de la Circular Única de Auditores Externos, los dictámenes sobre los estados financieros que al efecto emití correspondiente a los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, así como 2020 y 2019. Lo anterior, en el entendimiento de que previamente me cercioraré de que la información contenida en los estados financieros incluidos en la información anual o reporte anual de que se trate, así como cualquier otra información financiera incluida en dichos documentos cuya fuente provenga de los mencionados estados financieros o del dictamen que, al efecto presente, coincida con la dictaminada, con el fin de que dicha información sea hecha del conocimiento público.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited



C.P.C. Alejandro Ceceña Magallón
Socio y Apoderado Legal de Mancera, S.C.

**GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.
Y SUBSIDIARIAS**

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
con informe de los auditores independientes

**GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.
Y SUBSIDIARIAS**

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros consolidados:

- Estados de situación financiera
- Estados de resultados
- Estados de resultados integrales
- Estados de cambios en el capital contable
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea de Accionistas de
Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. y subsidiarias ("la Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2021, el estado consolidado de resultado integral, el estado consolidado de cambios en el capital contable y el estado de flujos de efectivo consolidado correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, 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 materiales, la situación financiera consolidada de Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2021, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados*" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía 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*") junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México por el "*Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos*" ("*Código de Ética del IMCP*") y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados 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 dichos asuntos. Para cada asunto clave de auditoría, describimos cómo se abordó el mismo en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido las responsabilidades descritas en la sección *“Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados”* de nuestro informe, incluyendo las relacionadas con los asuntos clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la aplicación de procedimientos diseñados a responder a nuestra evaluación de los riesgos de desviación material de los estados financieros consolidados adjuntos. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos aplicados para abordar los asuntos clave de la auditoría descritos más adelante, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros consolidados adjuntos.

1. Cuentas por cobrar a clientes e ingresos por financiamiento

Descripción del asunto clave de auditoría

Hemos considerado un asunto clave de auditoría el proceso seguido por la Compañía para la identificación, medición, presentación y revelación en sus estados financieros consolidados de las cuentas por cobrar a clientes y de los correspondientes ingresos por financiamiento debido al uso de cálculos e hipótesis con incertidumbre para la determinación de la tasa de descuento para la aplicación del método de interés efectivo y el reconocimiento del costo amortizado de las cuentas por cobrar a crédito.

La Compañía realiza una parte significativa de su operación de venta de mercancía a través de su propia tarjeta de crédito, a través de la cual ofrece diversos esquemas de financiamiento.

En las Notas 6 incisos a) y 10 de los estados financieros consolidados adjuntos se puede observar mayor detalle acerca de las políticas contables y los criterios que la Compañía consideró para la determinación de la tasa de descuento para la aplicación del método de interés efectivo en las cuentas por cobrar a crédito, así como los saldos al 31 de diciembre de 2021.

Como abordamos el asunto clave en nuestra auditoría

Analizamos el proceso a través del cual la Compañía identifica, valúa y reconoce sus cuentas por cobrar a clientes y los correspondientes ingresos por financiamiento, evaluamos la determinación de la tasa de descuento utilizada por la Compañía en las cuentas por cobrar a largo plazo. Involucramos a nuestros propios especialistas para evaluar la razonabilidad de la tasa utilizada. Constatamos la evidencia documental que respalda la existencia de las cuentas por cobrar a clientes en los diversos plazos de financiamiento.

Analizamos una muestra representativa de partidas de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2021 y evaluamos que la Compañía aplicó consistentemente su política contable la cual previamente habíamos evaluado sobre la medición, presentación y revelación de las cuentas por cobrar a clientes y de los ingresos por financiamiento realizados por parte de la Compañía.

2. Deterioro de la cartera de clientes

Descripción del asunto clave de auditoría

Hemos considerado un asunto clave de auditoría el proceso y los criterios seguidos por la Compañía para la medición, presentación y revelación en sus estados financieros consolidados del deterioro de las cuentas por cobrar a clientes debido al uso de supuestos y cálculos con juicio significativo en la evaluación de deterioro conforme las consideraciones contables aplicables a las operaciones de ingresos con clientes a través de la tarjeta Palacio. La Compañía evalúa cada año si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros se deteriora. Se considera que un activo financiero está deteriorado, si, y sólo si, existe evidencia objetiva de riesgo de recuperación.

En la Nota 6 inciso t) de los estados financieros consolidados adjuntos se puede observar mayor detalle acerca de las políticas contables y los criterios que la Compañía consideró para la evaluación del deterioro de la cartera de clientes al 31 de diciembre de 2021.

Como abordamos el asunto clave en nuestra auditoría

Evaluamos los criterios, hipótesis y procedimientos aplicados por la administración para medir el riesgo de recuperación de las cuentas por cobrar a clientes por el uso de la tarjeta de crédito de la Compañía, considerando el mercado en el que opera y analizamos el proceso a través del cual la Compañía identifica, valúa y reconoce el deterioro de la cartera de clientes. Analizamos una muestra representativa de la cartera de clientes y evaluamos la consistencia en la aplicación de los criterios seguidos por la Compañía para medir el riesgo de recuperación de sus cuentas por cobrar en el mercado en el que opera. Evaluamos la objetividad y competencia de los especialistas de la Compañía e involucramos a nuestros propios especialistas para la aplicación de los procedimientos de auditoría sobre el cálculo del deterioro de la cartera de clientes.

3. Deterioro de activos no financieros

Descripción del asunto clave de auditoría

Hemos considerado un asunto clave de auditoría el proceso y los criterios seguidos por la Compañía para evaluar los indicios de deterioro en sus activos, principalmente en sus inmuebles y demás activos asociados, tales como gastos de instalación, debido al monto de la inversión que tiene la Compañía, los factores que afectan el mercado en el que opera y la diversidad de sitios en los que están ubicadas sus unidades de negocio, tanto tiendas departamentales o tiendas menores denominadas "boutiques". En seguimiento a lo anterior, otra cuestión clave de auditoría que se deriva es la medición, presentación y revelación en sus estados financieros consolidados de la pérdida por deterioro en dichos activos ya que para ambos casos, las NIIF establecen requisitos y cálculos específicos para su presentación y revelación. Si existen indicios de deterioro, se determina si el valor en libros excede de su valor de recuperación. Asimismo, si hay indicios de que ya no existe o ha disminuido la pérdida por deterioro reconocida en años anteriores, distinto al crédito mercantil se revisa el valor recuperable del activo respectivo y se determina si la pérdida por deterioro reconocida anteriormente debe ser reversada parcial o totalmente.

En la Nota 6 inciso v) de los estados financieros consolidados adjuntos se puede observar mayor detalle acerca de las políticas contables y los criterios que la Compañía consideró para la evaluación del deterioro de los activos no financieros.

Como abordamos el asunto clave en nuestra auditoría

Evaluamos los criterios seguidos por la Compañía para identificar sus unidades generadoras de efectivo (UGE's) considerando si, en su caso existían, indicios de deterioro y en los casos aplicables, el procedimiento seguido para determinar la pérdida por deterioro. Comparamos el análisis y otra evidencia que respalda los criterios de la Compañía para la identificación y agrupación de sus UGE's, los posibles indicios de deterioro y consideramos el monto de la pérdida por deterioro aplicable en los estados financieros consolidados al cierre de 2021. Evaluamos la objetividad y competencia de los especialistas de la Compañía e involucramos a nuestros propios especialistas para la aplicación de los procedimientos de auditoría sobre el cálculo de la pérdida por deterioro de activos no financieros y en su caso la reversión total o parcial de la pérdida por deterioro reconocida en años anteriores.

4. Existencia y valuación de inventarios

Descripción del asunto clave de auditoría

Hemos considerado un asunto clave de auditoría el proceso y los criterios seguidos por la Compañía para contabilizar la existencia y valuación de la mercancía que conforma sus inventarios, esto debido al uso de supuestos y cálculos con juicio significativo en la evaluación de la reserva de merma, el cálculo de valor de mercado y las restricciones impuestas por las autoridades para la operación de tiendas y observación física de inventarios por la pandemia de COVID-19 durante el ejercicio 2021.

La Compañía realiza un cálculo de valor neto de realización del inventario con base en el tipo de artículo, su vigencia y los descuentos estimados para realizar la venta.

En la Nota 6 inciso e) de los estados financieros consolidados adjuntos se puede observar mayor detalle acerca de las políticas contables y los criterios que la Compañía consideró para el registro y cálculo de valor de mercado para la mercancía que conforma el inventario al 31 de diciembre de 2021.

Como abordamos el asunto clave en nuestra auditoría

Evaluamos los criterios, procedimientos e hipótesis aplicados por la administración para determinar el valor neto de realización del inventario, considerando las restricciones y afectaciones derivados de la pandemia por COVID-19 durante el ejercicio 2021.

Seleccionamos una muestra representativa de la mercancía de inventario y realizamos un recalcu del valor neto de realización, verificando el tipo de artículo, departamento y los descuentos estimados para realizar la venta. Verificamos que los descuentos considerados por la administración fueran razonables con base en la antigüedad de la mercancía de inventario, los registros históricos y la disminución en ventas estimada por la Compañía derivado de la pandemia de COVID-19. Finalmente, revisamos la determinación del registro contable por deterioro de inventarios con base en el análisis de valor neto de realización.

Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"), pero no incluye los estados financieros consolidados ni nuestro informe de auditoría correspondiente. Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer y considerar la otra información que identificamos anteriormente cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una inconsistencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una desviación material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos y consideremos el Reporte Anual presentado a la CNBV, si concluimos que contiene una desviación material, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno de la Compañía y emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV, en la cual se describirá el asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Compañía 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 Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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 desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debido a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente 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 la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado 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 base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. 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 consolidados 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 Compañía deje de continuar como negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes 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 del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos dichos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe cuando se espera razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público de dicho asunto.

El socio responsable de la auditoría es quién suscribe este informe.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited



C.P.C. Alejandro Cecéña Magallón

Ciudad de México
23 de febrero de 2022

**GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.
Y SUBSIDIARIAS**

Estados consolidados de situación financiera

(Cifras en miles de pesos)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2021	2020
Activo			
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	\$ 6,088,497	\$ 6,386,168
Cientes, neto	10	4,903,183	3,196,633
Otras cuentas por cobrar	11	145,387	235,422
Impuestos por recuperar		621,146	823,253
Inventarios, neto	12	4,623,357	4,506,383
Pagos anticipados	13	137,304	76,208
Total del activo circulante		16,518,874	15,224,067
Activo no circulante:			
Cientes a largo plazo, neto	10	4,006,272	4,189,638
Otras cuentas por cobrar	11	11,293	85,850
Inversiones en asociadas y otras	16	320,757	167,495
Propiedades de inversión	14	561,455	573,423
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	15	16,497,156	16,355,352
Activos por derecho de uso	33	2,338,486	2,173,226
Inversiones en fideicomisos	17	1,845,237	1,854,375
Software y costos diferidos, neto	18	2,041,022	1,843,956
Impuestos a la utilidad diferidos	32	152,187	280,874
Total de activo no circulante		27,773,865	27,524,189
Total del activo		\$ 44,292,739	\$ 42,748,256
Pasivo y capital contable			
Pasivo circulante:			
Préstamos bancarios a corto plazo	22	\$ 5,601	\$ -
Intereses certificados bursátiles	22	116,266	114,473
Proveedores	21	6,484,331	4,951,627
Otras cuentas por pagar	20	3,025,445	2,737,597
Instrumentos financieros	23	19,093	84,691
Arrendamientos por derecho de uso a corto plazo	33	613,073	587,838
Impuesto por pagar		843,895	984,077
Beneficios a los empleados	26	157,673	112,685
Total del pasivo circulante		11,265,377	9,572,988
Pasivo no circulante:			
Préstamos bancarios a largo plazo	22	4,740	10,341
Certificados bursátiles a largo plazo	22	7,500,000	7,500,000
Otras cuentas por pagar	20	78,677	104,778
Beneficios a los empleados	25	388,302	593,937
Depósitos recibidos en garantía y otros		44,188	33,292
Arrendamientos por derecho de uso a largo plazo	33	1,842,676	1,699,552
Impuestos a la utilidad diferidos	32	485,914	389,242
Total de pasivo no circulante		10,344,497	10,331,142
Total del pasivo		21,609,874	19,904,130
Capital contable:			
Capital social	27	1,965,624	1,965,624
Prima en suscripción de acciones		2,636,176	2,636,176
Otros componentes de capital		(13,365)	(59,355)
Utilidades acumuladas		17,554,220	17,738,604
Capital neto atribuible a propietarios		22,142,655	22,281,049
Participación no controladora		540,210	563,077
Total del capital contable		22,682,865	22,844,126
Total del pasivo y capital contable		\$ 44,292,739	\$ 42,748,256

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.
Y SUBSIDIARIAS**

Estados consolidados de resultados

(Cifras en miles de pesos)

	Notas	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
		2021	2020
Ventas netas		\$ 34,330,122	\$ 23,445,337
Costo de ventas	30	24,771,534	17,317,368
Utilidad en ventas		9,558,588	6,127,969
Intereses sobre ventas a crédito, neto		1,294,501	1,690,296
Otros ingresos financieros por ventas a plazos	10	857,044	751,808
Ingresos inmobiliarios y otros servicios		733,658	457,284
Gastos de venta, generales y de administración	30	(10,490,427)	(9,456,869)
Otros ingresos (gastos) netos	31	(17,767)	(202,545)
Utilidad (pérdida) operativa		1,935,597	(632,057)
Gastos financieros		(742,297)	(810,787)
Ingresos financieros		213,628	235,771
Fluctuaciones cambiarias, neto		8,615	43,757
Participación en los resultados de asociadas y fideicomisos	16 y 17	14,437	966
		(505,617)	(530,293)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos		1,429,980	(1,162,350)
Impuestos a la utilidad	32	340,024	(262,573)
Utilidad (pérdida) neta consolidada		\$ 1,089,956	\$ (899,777)
Utilidad (pérdida) por acción (cifras en pesos)	28	\$ 2.88	\$ (2.38)
Ganancias (pérdidas) atribuibles a:			
Propietarios de la Compañía		\$ 1,040,304	\$ (943,330)
Participaciones no controladora		49,652	43,553
		\$ 1,089,956	\$ (899,777)

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.
Y SUBSIDIARIAS**

Estados consolidados de resultados integrales

(Cifras en miles de pesos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Utilidad (pérdida) neta consolidada	\$ 1,089,956	\$ (899,777)
Partidas que no se reclasificarán a los resultados del período:		
Utilidad (pérdida) por obligaciones laborales reconocidas en capital neto de impuesto	105,051	(45,742)
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período:		
Resultado por valuación de instrumentos financieros de coberturas neto de impuesto	45,990	(61,559)
Utilidad (pérdida) integral consolidada	\$ 1,240,997	\$ (1,007,078)
Resultados Integrales totales atribuibles a:		
Propietarios de la Compañía	\$ 1,191,345	\$ (1,050,631)
Participaciones no controladoras	49,652	43,553
	\$ 1,240,997	\$ (1,007,078)

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras en miles de pesos)

	Capital social	Prima en suscripción de acciones	Otros componentes de capital	Utilidades acumuladas			Total de utilidades acumuladas	Total	Participaciones no controladora	Total capital contable
				Reserva legal	Utilidades no distribuidas	Utilidad del año				
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 1,965,624	\$ 2,636,176	\$ 2,204	\$ 393,124	\$ 15,672,827	\$ 2,661,725	\$ 18,727,676	\$ 23,331,680	\$ 573,840	\$ 23,905,520
Efecto por valuación de instrumentos financieros			(61,559)					(61,559)		(61,559)
Pérdida por obligaciones laborales reconocidas en capital					(45,742)		(45,742)	(45,742)		(45,742)
Traspaso de resultado del ejercicio					2,661,725	(2,661,725)	-	-		-
Pérdida del ejercicio 2020						(943,330)	(943,330)	(943,330)	43,553	(899,777)
Disminución de capital en subsidiarias									(54,316)	(54,316)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1,965,624	2,636,176	(59,355)	393,124	18,288,810	(943,330)	17,738,604	22,281,049	563,077	22,844,126
Dividendos decretados					(1,329,972)		(1,329,972)	(1,329,972)		(1,329,972)
Efecto por valuación de instrumentos financieros			45,990					45,990		45,990
Utilidad por obligaciones laborales reconocidas en capital					105,051		105,051	105,051		105,051
Efecto por adopción reforma laboral por obligaciones laborales					233		233	233		233
Traspaso de resultado del ejercicio					(943,330)	943,330	-	-		-
Utilidad del ejercicio 2021						1,040,304	1,040,304	1,040,304	49,652	1,089,956
Disminución de capital en subsidiarias									(72,519)	(72,519)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 1,965,624	\$ 2,636,176	\$ (13,365)	\$ 393,124	\$ 16,120,792	\$ 1,040,304	\$ 17,554,220	\$ 22,142,655	\$ 540,210	\$ 22,682,865

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.
Y SUBSIDIARIAS**

Estados consolidados de flujos de efectivo

(Cifras en miles de pesos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Actividades de operación		
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	\$ 1,429,980	\$ (1,162,350)
Depreciación, amortización y deterioro de activos no financieros	1,524,747	1,536,800
Amortización derechos de uso	590,632	536,946
Pérdida en bajas de activo fijo	271,903	210,920
Participación en los resultados de compañías asociadas y otras	3,683	20,149
Participación en el resultado de fideicomisos	(18,120)	(21,115)
Costo neto del período por beneficios a empleados	34,381	30,401
Intereses devengados a favor	(1,508,129)	(1,926,067)
Intereses devengados a cargo	563,330	629,811
Intereses por derecho de uso	137,172	153,768
	<u>3,029,579</u>	<u>9,263</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Clientes	(1,436,158)	2,501,908
Otras cuentas por cobrar	164,591	417,610
Impuestos por recuperar	202,107	65,577
Inventarios	(116,975)	568,517
Pagos anticipados	(61,096)	83,346
Proveedores	1,532,706	384,494
Depósitos recibidos en garantía y otros	10,896	(30,357)
Beneficios a los empleados	(89,712)	(83,218)
Impuestos por pagar	(319,477)	(833,133)
Otras cuentas por pagar	169,381	(371,555)
Intereses cobrados	1,207,475	1,551,045
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	<u>4,293,317</u>	<u>4,263,497</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(1,790,476)	(1,160,384)
Gastos por amortizar y otros activos	(520,873)	(499,210)
Ingresos cobrados por ventas de activo	300,181	2,894
Aportaciones de capital en asociadas	(156,945)	(31,194)
Aportaciones en fideicomisos	-	(274,882)
Cobros de remanentes en fideicomisos	52,601	21,114
Reducción de capital participación no controlada	(47,380)	(32,215)
Dividendos pagados participación no controlada	(25,139)	(22,101)
Intereses cobrados	213,628	235,771
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	<u>(1,974,403)</u>	<u>(1,765,995)</u>
Actividades de financiamiento		
Préstamos bancarios obtenidos	-	3,450,000
Certificados bursátiles a largo plazo	-	2,500,000
Pagos de préstamos bancarios	-	(5,327,511)
Dividendos pagados	(1,329,972)	-
Pago de pasivos por arrendamientos	(725,076)	(660,692)
Intereses pagados	(561,537)	(589,228)
Flujos netos de efectivo utilizados) por actividades de financiamiento	<u>(2,616,585)</u>	<u>(627,431)</u>
(Disminución) aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	(297,671)	1,870,071
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	6,386,168	4,516,097
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>\$ 6,088,497</u>	<u>\$ 6,386,168</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras en miles de pesos, excepto que se indique otra denominación)

1. Información general

Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., tiene como objetivo actuar como tenedora de acciones de otras sociedades. Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias (el "Grupo" o la "Compañía") operan principalmente en el negocio de tiendas departamentales en el área metropolitana de la Ciudad de México, Puebla, Guadalajara, Monterrey, Villahermosa, Querétaro y Veracruz. Adicionalmente se tienen ingresos por actividades inmobiliarias y por otros servicios. La Compañía tiene participación en las áreas comunes y locales comerciales de varios centros comerciales.

Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., es una entidad mexicana organizada de acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles y la Ley del Mercado de Valores como una sociedad anónima bursátil y está listada en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. Las oficinas corporativas están localizadas en calzada Legaría 549, colonia 10 de abril, en la Ciudad de México, C.P. 11250.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las Compañías sobre las que se tiene control y de las cuales se tiene participación accionaria son como a continuación se muestra:

Nombre	%	Giro
	participación	
El Palacio de Hierro, S.A. de C.V.	100	Opera tiendas departamentales, boutiques y restaurantes
Albago, S.A. de C.V.	100	Subarrendamiento de locales comerciales en el Centro Comercial Coyoacán
Alvaín, S.A. de C.V.	100	Arrendamiento Tienda Polanco
Impulsora Diserta, S.A. de C.V.	100	Otro servicios de apoyo a los negocios
Inmobiliaria Totolapa Santa Fe, S.A. de C.V.	100	Copropiedad 20% Centro Comercial Santa Fe
Prestadora de Servicios P.H., S.A. de C.V.	100	Otros servicios de apoyo a los negocios
Estacionamientos Comerciales, S.A.	100	Otros servicios de apoyo a los negocios
Altertour, S.A. de C.V.	100	Agencia de Viajes
Inmobiliaria P.H. Salamanca, S.A. de C.V.	100	Arrendamiento de oficinas
Inmobiliaria P.H. Santa Fe, S.A. de C.V.	100	Copropiedad 20% ampliación Centro Comercial Santa Fe
Clibe, S.A. de C.V.	100	Intereses por préstamos en el país
Inmobiliaria P.H. Satélite, S.A. de C.V.	100	Arrendamiento de terrenos
Inmobiliaria P.H. Puebla, S.A. de C.V.	100	Arrendamiento de terrenos
Promotora P.H. Puebla, S.A. de C.V.	100	Copropiedad 35% Centro Comercial Angelópolis
Polanco Inmobiliaria y Comercial, S.A. de C.V.	100	Arrendamiento de Tienda Polanco
Inmobiliaria P.H. Polanco, S.A. de C.V.	100	Arrendamiento de terrenos
Palacio Importaciones, S.A. de C.V.	100	Importación y exportación de toda clase de mercancías
Comercializadora El Palacio de Hierro, S.A. de C.V.	100	Otros servicios de apoyo a los negocios
Geres, S.A. de C.V.	100	Otros servicios de apoyo a los negocios
Importaciones P.H., S.A. de C.V.	100	Importación y exportación de toda clase de mercancías
Comercializadora 1888, S.A. de C.V.	100	Importación y exportación de toda clase de mercancías
Distribuidora P.H., S.A. de C.V.	100	Importación y exportación de toda clase de mercancías
Magenge, S.A. de C.V.	70.64	Administrar, adquirir, transferir, el dominio y el usufructo de bienes inmuebles y muebles, Inversiones en empresas, sociedades e inmobiliarias

2.

La emisión de los estados financieros y las notas correspondientes fue autorizada por el Director General Juan Carlos Escribano el 23 de febrero de 2022. Estos estados financieros deberán ser aprobados en fecha posterior por el Consejo de Administración, la Asamblea de Accionistas, y el Comité de Auditoría. Estos órganos tienen la facultad de modificar los estados financieros consolidados adjuntos.

2. Normativa aplicable a GPH para la elaboración y presentación de la información contenida en sus estados financieros

Los estados financieros de Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. y todas sus subsidiarias son elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "IFRS" por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los estados financieros son elaborados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados y cuentas por cobrar que son valuados a su valor razonable a la fecha de reporte de los estados de situación financiera.

Como parte de la responsabilidad de la Compañía ante las autoridades, y siguiendo con la cultura de cumplimiento a la Reforma Laboral se dio continuidad a la estrategia laboral, realizando los movimientos pertinentes a fin de mantener las plantillas de colaboradores dentro de las empresas operadoras, así como invitar y exigir a los proveedores y socios comerciales a cumplir con los registros correspondientes ante la Secretaría del Trabajo y Previsión Social. Como parte de la estrategia, se creó un comité de supervisión que se dedica al aseguramiento de que los socios y proveedores de la Compañía se mantengan alineados a esta nueva regla.

3. Negocio en marcha

A lo largo de sus 133 años de historia, Grupo Palacio de Hierro se ha destacado por su solidez y capacidad para adaptación ante diferentes retos como la situación actual que atravesamos como país y como mexicanos, lo cual ha permitido estar más cerca que nunca de sus clientes Totalmente Palacio. Grupo Palacio de Hierro ha tomado las medidas necesarias para proteger la salud, la higiene y la seguridad de clientes, proveedores y colaboradores. Asimismo, se tomaron diversas acciones para proteger la liquidez y salud financiera de la empresa y sus accionistas.

Se ha implementado un estricto protocolo sanitario en cada una de sus tiendas enfocado en salvaguarda de la salud y la seguridad de empleados, proveedores y clientes.

Las autoridades ordenaron el cierre de todas nuestras tiendas de la CDMX y Estado de México a partir del 19 de diciembre del 2020 por ser consideradas como de "actividades no esenciales" ante la contingencia sanitaria por el COVID-19.

Las tiendas del Estado de México abrieron nuevamente el 1º de febrero del 2021, y las de la Ciudad de México el 8 de febrero, todas con restricciones en horarios y aforos máximos permitidos.

En Puebla, las tiendas fueron cerradas del 29 de diciembre del 2020 al 25 de enero del 2021 con restricción en horarios y aforos.

La Tienda Villahermosa tuvo que permanecer cerrada los domingos durante 2021 hasta el 23 de agosto. Adicionalmente, no se permite desplegar publicidad ni eventos en la ciudad, lo cual afectó el desempeño de las Galas de Otoño y Noches Palacio.

La Boutique Palacio Cancún sufrió el cierre temporal por efectos del Huracán Grace en el mes de agosto de 2021.

La Boutique Palacio Acapulco fue cerrada temporalmente por daños ocasionados por el sismo del 7 de septiembre del 2021, lo cual afectó al turismo y en consecuencia las ventas de las Galas de Otoño.

La Tienda Centro ha sufrido por mayores manifestaciones en 2021, que han afectado los accesos a la tienda.

Las limitaciones de aforo a nivel nacional se mantuvieron en promedio al 70% durante 2021. Sin embargo, el 15 de octubre, las autoridades decretaron semáforo verde, abriendo el aforo máximo restringido en la CDMX al 100%, y en el Estado de México al 80%.

Dentro de la estrategia de omnicanalidad de la Compañía, se han fortalecido canales de venta alternos a los físicos, como son el e-Commerce, que ha crecido de enero a diciembre 13% en comparación con el año anterior, el cual ya había mostrado un crecimiento derivado a los cambios de hábitos del consumidor, y a la renovación de nuestra plataforma tecnológica. Asimismo, hemos desarrollado el crecimiento de los canales de venta por Personal Shopping (nuestro servicio personalizado a nuestros clientes más importantes), así como de ventas por Whatsapp.

Los resultados observados al mes de diciembre del 2021, demuestran que la generación de ingresos ya está regresando a niveles del 2019, lo cual se ha dado gracias a las decisiones y acciones que la Administración de la empresa ha ejecutado para acelerar la recuperación de la empresa a la pandemia, pese a que aún prevalece una perspectiva de incertidumbre económica.

La situación financiera de la empresa es saludable, ya que la deuda financiera está conformada por emisiones de certificados bursátiles con vencimientos de largo plazo, que le permiten a la empresa contar con el margen de maniobra suficiente para hacerle frente a sus obligaciones. Asimismo, la caja registrada a diciembre 2021 asciende a \$6,088 millones, lo cual es un monto suficiente para garantizar la liquidez en el corto y mediano plazo.

Con base en lo anterior, la Administración considera que se tiene evidencia suficiente sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha al 31 de diciembre de 2021 y por el año que término en esa fecha.

4.

4. Criterios Específicos

a) Consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados incluirán los estados financieros de Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias, preparados por el mismo periodo de información que el de la entidad controladora, aplicando políticas contables uniformes.

Subsidiarias

Las subsidiarias son aquellas entidades controladas por la Compañía. La Compañía controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros consolidados incluyen todos los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo, después de eliminar los saldos y transacciones entre compañías.

La Compañía controla a una subsidiaria sí y sólo si tiene:

- a) Poder sobre la subsidiaria (derechos existentes que la dan la facultad de dirigir las actividades relevantes de la subsidiaria).
- b) Exposición, o derechos, a los rendimientos variables derivados de su implicación en la subsidiaria.
- c) Poder de influir en dichos rendimientos variables derivados de su implicación en la subsidiaria.

Generalmente, existe la presunción de que la mayoría de los derechos de voto suponen el control. Para apoyar esta presunción y cuando la Compañía dispone de la mayoría de los derechos de voto, o derechos similares, de la subsidiaria, la Compañía considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si tiene poder sobre la misma, lo cual incluye:

- d) Acuerdos contractuales con otros propietarios sobre los derechos de voto de la subsidiaria
- e) Derechos surgidos de otros acuerdos contractuales

Los saldos y operaciones entre partes relacionadas, las utilidades y pérdidas no realizadas resultantes de operaciones entre Compañías del Grupo, así como los dividendos, son eliminados en su totalidad en los estados financieros consolidados.

Cuando la tenencia accionaria en una subsidiaria es menor al 100% y, por lo tanto, existe participación no controladora en los activos netos de las subsidiarias consolidadas, se identifica en un rubro por separado en el capital contable, como participación no controlada.

La contabilización de las adquisiciones de negocios se realiza por el método de compra, el cual requiere se reconozcan los activos adquiridos y pasivos asumidos a su valor razonable a la fecha de compra; los resultados de los negocios adquiridos se reconocen en los estados financieros consolidados desde la fecha efectiva de adquisición. Los resultados de los negocios vendidos durante el ejercicio se incluyen en los estados financieros consolidados hasta la fecha efectiva de enajenación y se reconoce en el estado de resultados consolidado, una ganancia o pérdida por su disposición, como la diferencia entre los ingresos obtenidos de las ventas, neto de los gastos relativos y de los activos netos atribuibles a la participación del negocio que se ha vendido.

Asociadas

Las inversiones en asociadas son aquellas donde GPH ejerce influencia significativa, pero no tiene su control. Son reconocidas inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente son contabilizadas por el método de participación que consiste en adicionar al costo de adquisición, la proporción que le corresponde a la Compañía en los cambios en el capital contable de la asociada, como el resultado del período y otras partidas de la utilidad o pérdida integral conforme se van generando. Las distribuciones recibidas de las asociadas se disminuyen de la inversión. El cargo o crédito a resultados refleja la proporción en los resultados obtenidos por la asociada; la participación en las partidas de utilidad o pérdida integral son reconocidas en el capital contable en la reserva de capital correspondiente de acuerdo a su origen.

Las ganancias y pérdidas resultantes de transacciones con asociadas se eliminan en los estados financieros consolidados con base en el interés que se tiene en cada una de ellas.

Negocios Conjuntos

De conformidad con el acuerdo bajo el cual se estableció el negocio conjunto en el que participa la Compañía con otras inversoras dentro del Centro Comercial Angelópolis, la inversión es reconocida inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente se contabiliza la inversión utilizando el método de participación. (ver Nota 17).

5. Juicios, estimaciones y supuestos significativos

La elaboración de los estados financieros de acuerdo con las IFRS requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos y criterios que afectan los importes registrados de activos y pasivos y de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos del periodo. Las estimaciones y supuestos están sujetos a una evaluación continua y se basan en la experiencia de la administración y otros factores, incluyendo las expectativas de eventos futuros que se consideran razonables en las circunstancias. Por lo anterior habrá que considerar que los resultados que finalmente se obtengan pueden diferir de las estimaciones realizadas. Las áreas que tienen un alto grado de juicio o complejidad y en las que existen estimaciones significativas en los estados financieros, se describen a continuación:

6.

i) Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, para medir los valores razonables, evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las IFRS, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valorizaciones.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- I. Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- II. Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- III. Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

En las siguientes notas se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables:

- I. Clientes (Nota 10)
- II. Instrumentos financieros derivados (Nota 23)

ii) Inmuebles, mobiliario y equipo

La vida útil de los inmuebles, mobiliario y equipo es utilizada para determinar la depreciación de los activos, dichas vidas útiles son definidas de acuerdo con estudios técnicos preparados por personal especialista interno y con el apoyo de especialistas externos. Las vidas útiles determinadas son revisadas periódicamente al menos una vez al año y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del período durante el cual continuará generando beneficios económicos. Si existen cambios en la estimación de las vidas útiles se podría afectar prospectivamente el monto de la depreciación y el valor en libros de los inmuebles, mobiliario y equipo.

iii) Beneficios al retiro de los empleados

Se utilizan supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dichas estimaciones, al igual que los supuestos, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y el estado de resultados del período en que ocurra.

iv) Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias sólo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. La Compañía evalúa la probabilidad de pérdida de sus litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales, dichas evaluaciones son reconsideradas periódicamente.

v) Tasa de descuento imputada al reconocimiento de ingresos por ventas a meses sin intereses

La Compañía utiliza tasas de mercado de referencia para determinar la tasa de descuento imputada. Las tasas de mercado son obtenidas del Boletín de Indicadores Básicos de Tarjetas de Crédito emitido trimestralmente por el Banco de México. La Compañía efectúa una equivalencia a las tasas de interés prevalecientes en el mercado en función a la estratificación de la cartera de clientes.

vi) Deterioro

Deterioro de los activos no financieros

El valor en libros de los activos se revisa por deterioro en caso de que situaciones o cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede de su valor de recuperación y se encuentra deteriorado. En la evaluación de deterioro, los activos son agrupados en una unidad generadora de efectivo ("UGE") a la cual pertenece el activo. El monto recuperable de la UGE es el mayor entre su valor razonable menos el costo de disposición y el valor en uso del activo calculado como el valor presente de los flujos futuros que se estima producirán los activos, la tasa de descuento utilizada será la apropiada al tipo de negocio. Existirá una pérdida por deterioro, si el valor recuperable es menor que el valor en libros. Los flujos de efectivo se obtienen de las proyecciones financieras de hasta los próximos 10 años autorizadas por la Administración, que no incluyen las actividades de remodelación a las que la Compañía aún no se ha comprometido, ni inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento de los activos de la UGE.

Al cierre de cada ejercicio, la Compañía evalúa si hay indicios de que ya no existe o ha disminuido la pérdida por deterioro de un activo reconocido en años anteriores, distinto al crédito mercantil. Si existe tal indicio, la Compañía revisa el valor recuperable del activo respectivo y determina si la pérdida por deterioro reconocida anteriormente debe ser reversada. Para estos efectos la Compañía considera los factores internos y externos que impactan la valuación del activo.

8.

vii) Impuestos

Impuestos corrientes

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se valoran al importe que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Los tipos impositivos y las leyes fiscales utilizadas para calcular el importe son aquellos en vigor a la fecha de cierre.

Impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las pérdidas fiscales pendientes de compensar en la medida en que sea probable que durante el plazo legal de amortización (10 años) vaya a generarse un nivel suficiente de utilidades fiscales contra las que puedan utilizarse tales pérdidas, considerando las estrategias que establezca la administración.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen también para los pasivos laborales, incluyendo los beneficios derivados de los planes de pensión por jubilación y primas de antigüedad para los empleados, con base en estudios actuariales elaborados por expertos independientes, los cuales para su elaboración dependen a su vez de datos estadísticos y hechos económicos y sociales, entre otros criterios y variables.

6. Políticas contables significativas

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se resumen a continuación se aplican consistentemente por la Compañía.

a) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan valorar de manera confiable, esto incluye ventas de contado y a crédito. Los ingresos son medidos al valor razonable de la contraprestación recibida.

Los ingresos provenientes de la venta de productos se reconocen cuando se han transferido los riesgos y beneficios significativos de la propiedad, lo que ocurre generalmente cuando el producto se transfiere al cliente y están disponibles y listos para su entrega o cuando los compradores reconocen las condiciones de entrega diferida y la cobranza de las cuentas por cobrar relacionadas, es razonablemente asegurada. En el caso de la mercancía no entregada, los ingresos se reconocen principalmente cuando es probable que se realice la entrega de la mercancía, el bien está identificado y listo para ser entregado, el comprador reconozca específicamente las condiciones de entrega, la transacción ha sido liquidada y existe certeza de que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía.

La Compañía efectúa un descuento por financiamiento a los ingresos ordinarios por ventas a plazos por las que no cobra intereses, para posteriormente, reconocer el componente de interés como ingresos de actividades ordinarias por intereses a medida que se van cobrando.

La Compañía registra una reserva de devoluciones, la cual tiene el objetivo de reconocer en los estados financieros consolidados el impacto de las posibles devoluciones que realicen sus clientes.

Se tienen programas de lealtad que otorgan puntos en función a las compras efectuadas por los tarjetahabientes. Los puntos sólo pueden canjearse por productos. La Compañía estima el valor razonable de los puntos adjudicados en el marco del programa de lealtad mediante la aplicación de técnicas estadísticas. Los datos que se utilizan en el modelo incluyen hipótesis acerca de las proporciones de canje esperados, el tipo de productos que estará disponible para el canje en el futuro y las preferencias de los clientes. La Compañía reconoce los puntos del programa de lealtad, como un pasivo diferido en el estado de situación financiera y cuando el cliente redime los puntos parcial o totalmente a través de la adquisición de mercancía, reconoce un ingreso por el mismo monto. Al 31 de diciembre 2021 y 2020 el pasivo por los puntos no canjeados asciende a \$231,282 y \$266,885, respectivamente.

Asimismo, la Compañía cuenta con programas de cupones, que permiten a los clientes obtener un porcentaje de bonificación por generar un determinado monto de compra, estos cuentan con cierta vigencia para su redención. Las tarjetas certificadas (monederos electrónicos) otorgados pueden ser utilizados por los clientes para liquidar compras futuras en las tiendas departamentales de la Compañía. La Compañía deduce de los ingresos el importe otorgado a sus clientes en tarjetas certificadas y también tiene establecido la compra de certificados de regalo sin fecha de vencimiento específica. La Compañía reconoce la venta de los certificados de regalo como un pasivo diferido en el estado de situación financiera y cuando el cliente redime el certificado de regalo parcial o totalmente a través de la adquisición de mercancía, reconoce un ingreso por el mismo monto.

Las contraprestaciones percibidas se integran entre los productos vendidos y los puntos emitidos, siendo la contraprestación asignada a los puntos igual a su valor razonable. El valor razonable de los puntos emitidos se difiere y se reconoce como ingreso cuando los puntos son canjeados.

Sobre las ventas a crédito se generan intereses a cargo de los clientes calculados sobre saldos insolutos. Cuando las cuentas de los clientes incluyen saldos vencidos que se estiman de difícil recuperación se suspende el registro contable de los intereses, el registro de los intereses moratorios se realiza al momento del cobro.

Los ingresos por arrendamiento y servicios en propiedades de inversión se reconocen linealmente a lo largo del periodo del arrendamiento y se incluyen como ingresos ordinarios en el estado de resultados dado su naturaleza de ingresos de operación, éstos, se reconocen mensualmente conforme se devengan.

De conformidad con lo establecido en la IFRS 15, la Compañía reconoce como un activo los costos incrementales de obtener un contrato con un cliente.

10.

Los costos incrementales de obtener un contrato son los costos en que incurre una entidad para obtener un contrato con un cliente en los que no habría incurrido si el contrato no se hubiera obtenido. El costo incremental reconocido se amortizará de una forma sistemática que sea congruente con la transferencia al cliente de los bienes o servicios con los que se relaciona dicho activo.

Las comisiones a terceras partes e incentivos de ventas se considerarán como costos para obtener un contrato que es capitalizable bajo IFRS 15.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y sus equivalentes en el estado de situación financiera comprenden el efectivo disponible, efectivo en bancos e inversiones altamente líquidas con vencimientos no mayores a tres meses, las cuales son fácilmente convertibles a efectivo y tienen una insignificante exposición de riesgo por cambios en su valor por lo que se puede conocer confiabilidad el monto efectivo a recibir. Los depósitos a corto plazo generan intereses a tasas de mercado.

c) Activos financieros

Los activos financieros, se reconocen al momento en que la Compañía celebra operaciones que dan lugar a éstos y se clasifican como activos financieros designados a valor razonable por medio de la utilidad o pérdida, préstamos y cuentas por cobrar, según sea requerido. Se determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y se reevalúa esta designación al cierre de cada ejercicio. Para el reconocimiento inicial de los activos financieros, todos se reconocen a su valor razonable, más los costos de la transacción atribuibles a la adquisición, esto por los activos financieros que no estén valuados al valor razonable a través de utilidades y pérdidas.

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación de la siguiente manera:

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Después de la medición inicial, dichos activos financieros se miden a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, menos cualquier reserva por deterioro. El costo amortizado se calcula tomando en consideración cualquier descuento o prima sobre la adquisición y las cuotas y costos que son una parte integral de la tasa efectiva de interés. La amortización se incluye bajo el rubro ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas derivadas del deterioro se reconocen en el estado de resultados.

d) Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes

La metodología de la Compañía para determinar si existen indicios de deterioro considera los cinco elementos establecidos en la IFRS 9:

- I. Segmentación de etapas
- II. Probabilidad de default (PD)
- III. Exposición al incumplimiento (EAD)
- IV. Severidad
- V. Factores Macroeconómicos

El modelo permite identificar a partir de que etapa el cliente crea un factor de riesgo, lo cual hace más certero el cálculo de la reserva.

e) Inventarios

Los inventarios se reconocen al costo histórico de adquisición y se valúan de acuerdo con la fórmula de costos promedios o al valor neto de realización, el que resulte menor.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado disminuido de rebajas y costos de disposición. El costo de los inventarios comprende todos los costos derivados de su adquisición, así como otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales. El costo de adquisición comprende el precio de compra, impuestos de importación y otros impuestos (excluyendo el impuesto al valor agregado), gastos de transportación, almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición del inventario. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares reducen el costo de adquisición.

La Compañía realiza conteos físicos de inventario y ajusta sus registros contables con base en los resultados. Después de cada ciclo de inventario físico, se establece un factor de merma para estimar la pérdida hasta el próximo conteo o el final del año, según corresponda.

f) Propiedades de Inversión

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

La Compañía es propietaria de un Centro Comercial en el que mantiene una tienda propia y locales comerciales arrendados a terceros. Así como dos centros comerciales en copropiedad uno en la Ciudad de México y otro en la Ciudad de Monterrey, N.L. En este caso, sólo la porción arrendada a terceros se considera propiedades de inversión y la tienda se reconoce como inmuebles, mobiliario y equipo, en el estado de situación financiera.

Los porcentajes de depreciación basan en las vidas útiles estimadas.

12.

g) Inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo se valúan inicialmente y con posterioridad a su costo, el cual incluye el precio de compra y cualquier costo que se atribuya directamente al acondicionamiento y puesta en uso del activo.

La depreciación se calcula con base en el costo, menos el valor residual de los activos a lo largo de su vida útil o período esperado en que se recibirán los beneficios económicos de su utilización. La depreciación inicia cuando el activo está disponible para ser usado, bajo el método de línea recta, aplicando los factores determinados de acuerdo con las vidas útiles de los activos.

Los porcentajes de depreciación basados en las vidas útiles estimadas.

Las mejoras a locales arrendados se deprecian con base en el periodo de vida útil, el cual es similar a los plazos de arrendamiento establecidos.

Al cierre de cada ejercicio se revisan y ajustan, en su caso, los valores residuales, vidas útiles y método de depreciación de los activos. Durante el 2020 como resultado del análisis realizado, se modificó la vida útil de algunos componentes, esta modificación tuvo un efecto favorable en los resultados de la compañía de \$41,431.

Construcciones en proceso

Las construcciones en proceso se registran a su costo, una vez concluidas son clasificadas como inmuebles e inicia su depreciación a partir del momento en que están disponibles para su uso.

Ventas y bajas de activos

Un elemento de inmuebles, mobiliario y equipo se da de baja al venderse o cuando ya no se esperan beneficios económicos futuros derivados de su uso. La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el precio obtenido por su venta y el valor neto en libros, reconociéndose en el resultado del período.

Mantenimientos y reparaciones

Las reparaciones se capitalizan si se cumple con los criterios de reconocimiento y el valor en libros de las partes que se reemplazan se cancela. Todos los demás gastos, incluidos los de reparaciones y mantenimiento ordinario, se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

h) Provisión por desmantelamiento

Como parte de la identificación y valoración de activos y pasivos de locales arrendados la Compañía ha registrado una provisión por el desmantelamiento de las obligaciones asociadas con los mismos. Para determinar el valor razonable de la provisión, se realizaron hipótesis y estimaciones en relación con el costo estimado para desmantelar y retirar donde estén ubicados los locales arrendados. El valor contable de la provisión al 31 de diciembre 2021 y 2020 es de \$77,386 y \$53,150, respectivamente.

i) Costos por intereses

Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición o construcción de un activo cuya puesta en marcha requiere necesariamente un período prolongado de tiempo son capitalizados como parte del costo del activo. El resto de los costos por intereses se reconocen como gastos en el período en el que se incurren. El valor contable de los costos por intereses durante el ejercicio 2021 es de \$17,127.

j) Gastos por amortizar y otros activos intangibles

Los activos intangibles que son adquiridos con una vida útil definida, son valuados al costo menos la amortización acumulada.

Los gastos por amortizar se reconocen a su valor de adquisición. La amortización se determina utilizando el método de línea recta y con base en el período que se esperan beneficios económicos.

Al 31 diciembre de 2021 y 2020, la Compañía no tiene registrados activos intangibles con vida indefinida.

k) Arrendamientos

Se clasifican como arrendamientos financieros cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario.

Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable o, si es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Los pagos realizados se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de la deuda por arrendamiento a fin de lograr una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros se reconocen en los gastos financieros del estado de resultados.

Cuando los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado permanecen sustancialmente con el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y contratar el arrendamiento operativo se añaden al valor en libros del activo arrendado y se registran a lo largo del periodo del arrendamiento, los ingresos por las rentas se cargan a resultados conforme se devengan.

14.

La Compañía como arrendador registra los ingresos por arrendamientos operativos en el estado de resultados conforme se devengan.

La Compañía reclasificó la porción de los arrendamientos por derechos de uso a corto plazo correspondientes a 2020 como se muestra en la tabla siguiente para efectos de comparabilidad con la presentación de este pasivo en el ejercicio 2021.

	2020 Reclasificado	2020 Anterior
Arrendamiento por derecho uso corto plazo	\$ 587,838	\$ -
Arrendamiento por derecho de uso largo plazo	1,699,552	2,287,390

D) Pagos anticipados

Los pagos anticipados se reconocen por el monto pagado en el momento en que este se realiza, siempre y cuando se estime que el beneficio económico futuro asociado fluya hacia la Compañía. Una vez que el bien o servicio es recibido, la Compañía reconoce el importe relativo a los pagos anticipados como un activo o gasto del período, dependiendo si se tiene o no la certeza de que el bien adquirido le generará un beneficio económico futuro.

La Compañía evalúa periódicamente la posibilidad de que los pagos anticipados pierdan su capacidad para generar beneficios económicos futuros, así como la recuperabilidad de los mismos, el importe que se considera como no recuperable se reconoce como una pérdida por deterioro en el resultado del período.

m) Clasificación circulante - no circulante

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de circulante y no circulante. Un activo se clasifica como circulante cuando:

- i. Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en el ciclo normal de uso.
- ii. Se mantiene principalmente con fines de negociación.
- iii. Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguiente a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- iv. Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no circulantes.

Un pasivo se clasifica como circulante cuando:

- i. Se espera sea liquidado en el ciclo normal de operación.
- ii. Se mantiene principalmente con fines de negociación.

- iii. Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- iv. No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no circulantes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no circulantes.

n) Cuentas por pagar

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

o) Depósitos recibidos en garantía y otros

Se tiene como política establecer depósitos en garantía por los locales arrendados en centros comerciales propiedad de la Compañía. Los depósitos sirven para garantizar el cumplimiento de los términos y cláusulas de los contratos y son reembolsados al término de los mismos.

Los ingresos por derechos de arrendamiento se reconocen como un pasivo diferido, el cual se amortiza en línea recta, con base en la vigencia de los contratos y lo que se estima que el arrendatario permanecerá en el Centro Comercial propiedad de la Compañía.

p) Provisiones

Las provisiones son reconocidas al momento en que la Compañía tiene una obligación actual, ya sea legal o asumida, resultante de un evento pasado y, por lo tanto, es probable una salida de recursos para cubrir dicha obligación y su monto se puede estimar de manera confiable.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa antes de impuestos que refleja, en su caso, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se utiliza el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

q) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Los pasivos por remuneraciones a los empleados son cargados al estado de resultados sobre los servicios devengados de acuerdo a los sueldos y salarios que la entidad espera pagar a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo las contribuciones relacionadas a cargo de la Compañía.

16.

Las ausencias remuneradas por vacaciones y primas vacacionales se reconocen en el estado de resultados en la medida en que los empleados prestan los servicios que les permitan disfrutarlas.

Plan de beneficios definidos

El pasivo por las obligaciones derivadas del plan de beneficios definidos se determina mediante la aplicación del método de valuación actuarial de crédito unitario proyectado basado en las percepciones y en los años de servicio prestados por los empleados, dicha valuación es elaborada por una firma independiente. El pasivo se refleja a valor presente.

Las revaluaciones de las obligaciones derivadas de los planes de beneficios definidos comprenden las pérdidas y ganancias actuariales y el rendimiento de los activos. Dichas ganancias y pérdidas actuariales se reconocen directamente en el capital contable formando parte de las otras partidas del resultado integral, y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos en el resultado del período.

El costo por servicios pasados se reconoce como un gasto en línea recta durante el período promedio hasta el momento en que los beneficios sean adquiridos. Los costos de los servicios pasados se reconocen de inmediato en caso de que los beneficios se adquieran inmediatamente después de la introducción de un cambio al plan de pensiones o en el momento en que la Compañía reconoce una reestructura.

El activo o pasivo por beneficios definidos se integra por el valor presente de la obligación por beneficios definidos menos el valor razonable de los activos del plan fuera de los cuales las obligaciones serán liquidadas directamente.

Beneficios por terminación y primas de antigüedad

Los pagos por indemnizaciones al personal por retiro involuntario y despidos se cargan a resultados del ejercicio en que dichos pagos se efectúan o cuando la Compañía se encuentre comprometida de forma demostrable a pagar los beneficios por terminación. De acuerdo con la legislación laboral mexicana, la Compañía está obligada a pagar a sus empleados una prima equivalente a 12 días de salario por cada año laborado, exigible a partir de 15 años de servicios prestados, estos pagos se cargan a resultados del ejercicio en que se efectúan.

Plan de contribución definida

A partir de 2018, el beneficio por jubilación comenzó a financiar ya sea, con aportaciones de la Compañía, efectuadas al fondo de inversión, mismas que serán las actuarialmente requeridas para cumplir con las obligaciones establecidas conforme a este plan, o ser la propia Compañía quien constituya una reserva o provisión contable para hacer frente al pasivo derivado de este beneficio por jubilación.

Las contribuciones definidas se financiarán mediante las aportaciones realizadas por la Compañía y contribuciones del colaborador efectuadas al fondo de inversión, conforme lo establecido en el plan. Para el caso de las aportaciones de la Compañía, podrá también la propia Compañía registrar una reserva o provisión contable con las cantidades requeridas, sin que necesariamente ésta se encuentre invertida en un fondo de manera específica.

Además de las dos opciones anteriores, la Compañía podrá decidir algún otro mecanismo de financiamiento.

Participación de utilidades al personal

En 2021 se reformó la Ley Federal del Trabajo para establecer que la PTU a repartir tendrá como límite un máximo de 90 días de salario o el promedio de los tres últimos periodos, el importe que resulte mayor, por lo que dicha reforma afectará la PTU que se distribuya a partir de 2022.

r) Transacciones en moneda extranjera

Los estados financieros, se presentan en pesos mexicanos, que es también la moneda funcional de la Compañía. Las operaciones realizadas en monedas extranjeras distintas a la moneda funcional de la entidad se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha de la operación. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten nuevamente al tipo cambio de la fecha del estado de situación financiera. Todas las diferencias que resultan de la conversión se registran en el estado de resultados.

s) Impuesto sobre la renta

Impuestos sobre la renta corriente

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta corriente por el período actual se miden al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades fiscales.

Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se determina utilizando el método de activos y pasivos, con base en las diferencias temporales entre los valores fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de los estados financieros.

Las tasas y la legislación fiscal utilizadas para calcular el impuesto sobre la renta diferido son aquellas que estén en vigor o aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse en la fecha de presentación de los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales gravables.

18.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles y por la amortización de los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizadas, en la medida en que sea probable la generación de utilidades fiscales contra las cuales se puedan utilizar las diferencias temporales deducibles, la amortización de los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizadas.

El saldo de los activos de impuesto sobre la renta diferido se revisa a la fecha del estado de situación financiera y se reconoce hasta donde sea probable que se obtengan utilidades gravables suficientes para permitir que los activos de impuesto sobre la renta diferido se realicen de manera total o parcial.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran según los tipos impositivos que se espera que se apliquen en el ejercicio en el que se realicen los activos o se liquiden los pasivos, con base a las tasas impositivas (y la legislación fiscal) que se hayan aprobado, o estén a punto de aprobarse, al cierre del ejercicio.

El impuesto sobre la renta diferido relacionado con partidas de utilidad o pérdida integral reconocidas directamente en el capital contable, se reconoce directamente en el capital contable y no en el estado de resultados.

t) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa cada año si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros se deteriora. Se considera que un activo financiero está deteriorado, si, y sólo si, existe evidencia objetiva de riesgo de recuperación. La evidencia de deterioro podría incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores están pasando por una importante dificultad financiera, incumplimiento o morosidad en el pago de los intereses o capital, la probabilidad de que ellos se declaren en bancarrota y cuando los datos observables indiquen que hay una reducción moderada en los flujos de efectivo futuro estimados.

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre una base neta o realizar el activo y liquidar los pasivos de manera simultánea.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se determinó una provisión por deterioro sobre los saldos de las cuentas por cobrar (ver Nota 10).

Si existe evidencia objetiva de que se ha presentado una pérdida por deterioro, el monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras esperadas que todavía no se han incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor neto en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los préstamos junto con la estimación relacionada son cancelados cuando no existe una posibilidad real de recuperación futura y todas las garantías

colaterales han sido realizadas o transferidas a la Compañía. Si, en un año posterior, aumenta o se reduce el monto de la pérdida por deterioro estimada debido a un evento que tenga lugar después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se incrementa o reduce ajustando la cuenta de la estimación. Si se recupera posteriormente una cancelación, la recuperación se acredita en el estado de resultados.

La Compañía evalúa primeramente si existe evidencia objetiva de deterioro para activos financieros que son individualmente importantes, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente importantes; si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un activo financiero individualmente evaluado, sea importante o no, incluye el activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares y lo evalúa colectivamente para detectar indicios de deterioro. Los activos que son individualmente evaluados para detectar indicios de deterioro y para los cuales la pérdida por deterioro es, o sigue siendo, reconocida, no se incluyen en la evaluación colectiva del deterioro.

u) Instrumentos financieros derivados

Cobertura de flujo de efectivo

Los contratos de instrumentos financieros derivados que se designan y califican como coberturas de flujo de efectivo (conocidos como "forwards", "swaps" y/u "opciones") y la porción efectiva de las fluctuaciones del valor razonable se reconocen como un componente separado en el capital contable y deberán reconocerse en el estado de resultados hasta la fecha de liquidación de la transacción. La porción inefectiva de las fluctuaciones de valor razonable de las coberturas de flujo de efectivo se reconoce en el estado de resultados del período.

Si el instrumento de cobertura se ha vencido o se vende, se cancela o ejerce sin remplazo o financiamiento continuo, o si su denominación como cobertura se revoca, cualquier utilidad o pérdida acumulada reconocida directamente en el capital contable a partir del período de vigencia de la cobertura, continúa separada del patrimonio hasta que se lleva a cabo la transacción pronosticada y es cuando se reconoce en el estado de resultados. Cuando ya no existe la expectativa de que se realice una operación pronosticada, la utilidad o pérdida acumulada que se reconoció en el capital contable se transfiere inmediatamente a resultados.

Los instrumentos derivados que se designan y son instrumentos de cobertura efectiva se clasifican en forma congruente con respecto de la partida cubierta subyacente. El instrumento derivado se divide en una porción a corto plazo y una porción a largo plazo solamente si se puede efectuar una asignación de manera confiable.

v) Deterioro de activos no financieros

El valor en libros de los activos sujetos a depreciación y amortización se revisa por deterioro, en caso de que situaciones o cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. Cada año se lleva a cabo una evaluación para determinar si existen indicios de deterioro.

20.

Si existen indicios de deterioro, se determina si el valor en libros excede de su valor de recuperación. Dicha determinación se lleva a cabo por cada unidad generadora de efectivo (UGE) excepto cuando dichos activos no generan flujos de efectivo independientes de los flujos derivados de otros activos o conjunto de activos, por los cuales se efectúa la revisión a nivel de la UGE.

Existirá una pérdida por deterioro, si el valor de recuperación es menor que el valor en libros. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados.

El valor de recuperación de los activos es el mayor entre su valor de uso y el valor razonable menos el costo de disposición. El valor razonable se basa en una estimación del beneficio que la Compañía puede obtener en una venta a precio de mercado. Con el fin de determinar el valor de uso, el flujo de efectivo estimado futuro se descuenta a su valor presente utilizando la tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales de mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de cada activo. Para un activo que no genere flujos de efectivo independientes de los otros activos o grupos de activos, el monto recuperable se determina para cada UGE a la que pertenece el activo. Las UGE son los grupos más pequeños identificables que generan ingresos en efectivo que son independientes de los ingresos en efectivo de otros activos o grupos de activos.

En 2021 y 2020 la compañía no registró deterioro.

w) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a su valor razonable a través de las utilidades o pérdidas, préstamos y deuda financiera, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, según sea el caso. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y deuda financiera, más los costos de la transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, deuda financiera y préstamos e instrumentos financieros derivados.

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera si, y solamente si (i) existe actualmente un derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos, y (ii) existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y liquidar los pasivos en forma simultánea.

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación de la siguiente manera:

- Pasivos financieros a su valor razonable con cambios a resultados.

- La Compañía no ha designado ningún pasivo financiero al momento del reconocimiento inicial a su valor razonable a través de las utilidades o pérdidas.
- Deuda financiera y préstamos que devengan intereses.
- Después del reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden a su costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. La amortización se incluye bajo el rubro costos financieros en el estado de resultados.

x) Bonificaciones de proveedores

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

y) Utilidad por acción

La utilidad neta por acción resulta de dividir de la utilidad neta del año entre el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el ejercicio, ver Nota 28. La utilidad básica y diluida son iguales en virtud de que no se tiene operaciones que pudieran diluir la utilidad.

z) Utilidad integral

La utilidad integral está constituida por la utilidad neta del período más los otros resultados integrales (ORI) y participación de los ORI de otras subsidiarias. Los otros resultados integrales representan ingresos, costos y gastos devengados, y que están pendientes de realización, se componen en, entre otros, por ganancia o pérdida por instrumentos de cobertura y las remediones de pasivo (activo) neto por beneficios definidos.

aa) Presentación del estado de resultados

Los costos y gastos mostrados en los estados de resultados se presentan de acuerdo a su función, ya que esta clasificación permite evaluar adecuadamente los márgenes de utilidad bruta y operativa.

La presentación de la utilidad de operación no es requerida, sin embargo, ésta se presenta ya que es un indicador importante en la evaluación del desempeño de la Compañía.

ab) Segmentos

La información analítica por segmentos se presenta considerando las diferentes actividades que opera la Compañía, el Comité Ejecutivo es el órgano responsable de la toma de decisiones estratégicas, de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de operación.

22.

ac) Efectos de inflación

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

ad) Concentración de riesgo

El riesgo crediticio en cuentas por cobrar está diversificado, debido a la base de clientes y su dispersión geográfica. Se realizan evaluaciones continuas de las condiciones crediticias de los clientes y no se requiere de colateral para garantizar su recuperación. En el evento de que los ciclos de cobranza se deterioren significativamente, los resultados pudieran verse afectados de manera adversa.

7. Normas e interpretaciones nuevas y modificadas

La Compañía no ha adoptado o aplicado anticipadamente nuevas normas o mejoras para el ejercicio correspondiente a 2021.

8. Nuevos pronunciamientos contables

A continuación, se detallan las normas e interpretaciones publicadas hasta la fecha de estos estados financieros consolidados de la Compañía pero que todavía no están en vigor. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, si le son aplicables, en cuanto entren en vigor.

Mejoras a la IFRS 10 y a la IAS 28, Venta o aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto

Las mejoras abordan el conflicto existente entre la IFRS 10 y la IAS 28 en relación de la pérdida de control de una subsidiaria que se vende o aporta a una asociada o negocio conjunto. Las mejoras aclaran que la ganancia o pérdida derivada de la venta o la aportación de activos que constituyen un negocio, tal como se define en la IFRS 3, entre un inversor y su asociada o negocio conjunto, se debe reconocer en su totalidad. Sin embargo, cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o aportación de activos que no constituyen un negocio se reconocerá sólo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados con la asociada o negocio conjunto.

El IASB ha aplazado indefinidamente la fecha de entrada en vigor de estas mejoras, sin embargo, si una entidad decide adoptar anticipadamente las mejoras debe aplicarlas prospectivamente.

Enmiendas a la IAS 1: Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

El IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la IAS 1 para especificar los requerimientos para clasificando los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:

23.

- ▶ ¿Qué se entiende por derecho a aplazar la liquidación?
- ▶ Que debe existir un derecho a diferir al final del período sobre el que se informa
- ▶ Esa clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento.
- ▶ Que solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectan su clasificación.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y deben ser aplicados retrospectivamente. La Compañía evaluará el impacto que tendrán las modificaciones en la práctica y si los acuerdos de préstamo existentes pueden requerir renegociación.

Modificaciones a la IFRS 3 Combinaciones de negocios - Referencia a la Marco Conceptual

El IASB emitió enmiendas a la IFRS 3 Combinaciones de negocios - Referencia a la Marco de referencia. Las modificaciones están destinadas a reemplazar una referencia al Marco para la Preparación y Presentación de Estados Financieros, emitido en 1989, con referencia al Marco Conceptual de Informe financiero emitido en marzo de 2018 sin cambiar significativamente sus requisitos.

El Consejo también agregó una excepción al principio de reconocimiento de la IFRS 3 para evitar el problema del posible "día 2" ganancias o pérdidas que surgen por pasivos y pasivos contingentes que estarían dentro del alcance de la IAS 37 o IFRS 21 Gravámenes, si se incurren por separado.

Al mismo tiempo, el Consejo decidió aclarar las guías existentes en la IFRS 3 para activos contingentes que no se venían afectados por la sustitución de la referencia al Marco para la Preparación y Presentación de Declaraciones.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y se aplicarán prospectivamente.

Enmiendas a la IAS 16 Propiedades, planta y equipo: Ingresos antes del uso previsto

El IASB emitió Propiedades, planta y equipo - Ingresos antes del uso previsto, que prohíbe entidades que deducen del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier producto de la venta de elementos producido mientras lleva ese activo a la ubicación y condición necesarias para que sea capaz de operar en de la manera prevista por la dirección. En cambio, una entidad reconoce el producto de la venta de dichos elementos, y los costos de producción de esos artículos, en resultados.

La enmienda es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022 y debe ser aplicados retrospectivamente a elementos de propiedades, planta y equipo puestos a disposición para su uso en o después del comienzo del primer período presentado cuando la entidad aplica por primera vez la modificación.

No tiene impactos en las operaciones de la Compañía.

24.

Enmiendas a la IAS 37 Contratos onerosos - Costos de cumplimiento de un contrato

El IASB emitió modificaciones a la IAS 37 para especificar qué costos debe incluir una entidad cuando evaluar si un contrato es oneroso o deficitario.

Las enmiendas aplican un "enfoque de costos directamente relacionado". Los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes o servicios incluyen tanto costos incrementales como una asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato. Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con un contrato y están excluidos a menos que sean explícitamente cargados a la contraparte en virtud del contrato.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022.

La compañía evaluará las modificaciones a los contratos para los que aún no hayan cumplido con todas sus obligaciones al inicio del período anual sobre el que se informan en el que aplica por primera vez las modificaciones.

Mejoras anuales a las normas 2018-2020

IFRS 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - Subsidiaria por primera vez adoptante.

La enmienda permite que una subsidiaria que opte por aplicar el párrafo D16 (a) de la IFRS 1 mida las diferencias de conversión acumuladas utilizando los importes informados por la controladora, con base en la fecha de transición de la controladora a las IFRS.

La enmienda es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022 con adopción anticipada permitida.

IFRS 9 Instrumentos financieros: comisiones en la prueba del "10 por ciento" para la baja en cuentas de pasivos financieros.

La enmienda aclara los honorarios que una entidad incluye al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estas tarifas incluyen solo las pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluidas las tarifas pagadas o recibidas por el prestatario o el prestamista en nombre del otro. Una entidad aplica la modificación a los pasivos financieros que se modifican o intercambian en o después del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la modificación.

La enmienda es efectiva para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y se permite su adopción anticipada.

La compañía aplicará las modificaciones a los pasivos financieros que se modifiquen o intercambien en o después del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la modificación.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en la Compañía.

9. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el efectivo y sus equivalentes se describen a continuación:

	2021	2020
Efectivo disponible en caja y bancos	\$ 2,568,591	\$ 2,668,191
Inversiones fácilmente realizables a efectivo	3,519,906	3,717,977
	<u>\$ 6,088,497</u>	<u>\$ 6,386,168</u>

Las inversiones en instrumentos fácilmente realizables devengan intereses a tasas de mercado con vencimientos que van desde un día hasta a 90 días, dependiendo de las necesidades inmediatas de efectivo de la Compañía, y devengan intereses según la tasa establecida en cada contrato.

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía tenía disponibles líneas de crédito revolventes comprometidas sin utilizar por \$3,700,000 como se observa en la Notas 36 inciso c).

10. Clientes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el saldo de clientes a corto plazo y largo plazo se integra como sigue:

	2021	2020
Clientes a corto plazo	\$ 5,209,913	\$ 3,624,683
Deterioro	(306,730)	(428,050)
Saldo neto de clientes a corto plazo	<u>4,903,183</u>	<u>3,196,633</u>
Clientes a largo plazo	4,236,607	4,644,390
Deterioro	(230,335)	(454,752)
Saldo neto de clientes a largo plazo	<u>4,006,272</u>	<u>4,189,638</u>
Total	<u>\$ 8,909,455</u>	<u>\$ 7,386,271</u>

Los movimientos de la provisión por deterioro al 31 de diciembre de 2021 y 2020, son como sigue:

	2021	2020
Saldo al inicio	\$ (882,802)	\$ (525,896)
Incremento del período	(308,863)	(839,907)
Aplicaciones del período	654,600	483,001
Saldo al final	<u>\$ (537,065)</u>	<u>\$ (882,802)</u>

26.

Durante el ejercicio se observa una disminución en la reserva, debido a que los Clientes que en 2020 solicitaron inscribirse en el programa de aplazamiento de pagos y no saldaron su deuda fueron castigados en el mes de agosto 2021.

La cartera de clientes tanto a corto como a largo plazo se compone por transacciones con diversos esquemas de financiamiento y plazos que van desde los 30 días hasta 36 meses tanto de créditos revolventes como créditos sin intereses.

La Compañía reconoce sus ingresos con base en el valor razonable de la contraprestación obtenida. Cuando el cobro del ingreso es diferido sin que medie una tasa de interés de mercado al valor de la contraprestación, se determina el valor presente de estas cuentas, descontadas a una tasa apropiada. Al 31 de diciembre 2021 y 2020, el saldo ajustado a valor presente es de \$435,745 y \$503,526, respectivamente, el cual se presenta como un ingreso diferido.

La diferencia entre el valor razonable y el importe nominal de la contrapartida se reconoce mensualmente como ingreso por actividades ordinarias por intereses, el cual se presenta en el estado de resultados del período por concepto de otros ingresos financieros por ventas a plazos por \$857,044 en diciembre 2021 y \$751,808 en diciembre 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el análisis de la antigüedad de la cartera de clientes es el siguiente:

	2021	2020
Créditos vigentes	\$ 8,806,380	\$ 7,169,007
Créditos vencidos	640,140	1,100,066
Total	<u>\$ 9,446,520</u>	<u>\$ 8,269,073</u>

11. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2021	2020
Partes relacionadas (Nota 19)	\$ 12,727	\$ 13,757
Cuentas por cobrar a centros comerciales ⁽¹⁾	60,227	48,788
Deudores diversos	67,441	30,542
Cuentas por cobrar a líneas aéreas y servicios agencias viaje	4,992	142,335
Total a corto plazo	<u>145,387</u>	<u>235,422</u>
Cuentas por cobrar a centros comerciales	7,142	9,910
Deudores diversos	3,929	75,087
Cuentas por cobrar a líneas aéreas y servicios agencias viaje	222	853
Total a largo plazo	<u>11,293</u>	<u>85,850</u>
Total	<u>\$ 156,680</u>	<u>\$ 321,272</u>

La antigüedad de las otras cuentas por cobrar a corto plazo se presenta como sigue:

	2021	2020
De 1 a 3 meses	\$ 127,141	\$ 94,796
De 3 a 12 meses	18,246	140,626
	<u>\$ 145,387</u>	<u>\$ 235,422</u>

⁽¹⁾ Los movimientos de la provisión por deterioro que se encuentran disminuido de las cuentas por cobrar en centros comerciales como sigue:

	2021	2020
Saldo al inicio	\$ (22,836)	\$ (14,371)
Incremento del período	(51,530)	(10,387)
Aplicaciones del período	18,466	1,922
Saldo final	<u>\$ (55,900)</u>	<u>\$ (22,836)</u>

12. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los inventarios se analizan como sigue:

	2021	2020
Mercancías disponibles para su venta	\$ 4,570,893	\$ 4,491,751
Mercancías en tránsito	52,464	14,632
	<u>\$ 4,623,357</u>	<u>\$ 4,506,383</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el efecto del deterioro de los inventarios es de \$68,914 y \$88,438 respectivamente el cual se incluyó dentro del costo de ventas en el estado de resultados.

13. Pagos anticipados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, este rubro se integra como sigue:

	2021	2020
Anticipos a proveedores de mercancías y servicios	\$ 72,365	\$ 29,604
Seguros y rentas	36,230	37,115
Publicidad	-	650
Anticipo a proveedores de sistemas	28,709	8,839
	<u>\$ 137,304</u>	<u>\$ 76,208</u>

28.

14. Propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestran a continuación:

	<u>Importe</u>
Inversión:	
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 732,377
Bajas	(44,725)
Al 31 de diciembre de 2020	<u>687,652</u>
Al 31 de diciembre de 2021	<u><u>\$ 687,652</u></u>
Depreciación acumulada:	
Al 1 de enero del 2020	\$ 124,239
Bajas	(22,087)
Depreciación del ejercicio	<u>12,077</u>
Al 31 de diciembre de 2020	<u>114,229</u>
Depreciación del ejercicio	<u>11,968</u>
Al 31 de diciembre de 2021	<u><u>\$ 126,197</u></u>
Importe neto en libros:	
Al 31 de diciembre de 2021	<u><u>\$ 561,455</u></u>
Al 31 de diciembre de 2020	<u><u>\$ 573,423</u></u>

La depreciación del ejercicio 2021 y 2020 fue registrada en resultados.

Al 31 de diciembre de 2021 las propiedades de inversión incluyen un Centro Comercial en la Ciudad de México, que es destinado para el arrendamiento a terceros, así como la participación en copropiedad de dos Centros Comerciales, uno en la Ciudad de México y otro en la Ciudad de Monterrey, Nuevo León, con participación al 20% y 25%, respectivamente.

A continuación, se muestra los ingresos por arrendamiento:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Rentas	<u>\$ 189,847</u>	<u>\$ 190,050</u>

Los ingresos por rentas fueron registrados en los resultados como parte del rubro de ingresos inmobiliarios.

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

Año que terminará el 31 de diciembre de	Importe
2022	\$ 178,686
2023	224,488
2024	236,994
2025	250,216
2026 en adelante	264,194
	<u>\$ 1,154,578</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía posee los siguientes derechos por cobrar bajo contratos no cancelables:

	2021	2020
Hasta un año	\$ 17,022	\$ 20,628
Mayor a un año	2,731	7,592
	<u>\$ 19,753</u>	<u>\$ 28,220</u>

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

	2021	2020
Reparación y mantenimiento	\$ 72,659	\$ 67,159
Depreciación propia, en copropiedad y otros	45,763	70,016
Predial y agua	10,703	19,665
Energía eléctrica	8,089	5,642
Servicios contratados	4,969	4,419
Seguros	3,447	2,798
Sueldos y salarios	2,808	2,504
Publicidad	534	709
	<u>\$ 148,972</u>	<u>\$ 172,912</u>

30.

15. Inmuebles, mobiliario y equipo

a) El análisis de los inmuebles, mobiliario y equipo se muestra a continuación:

	Terrenos y edificios	Enseres e instalaciones	Equipo de transporte	Proyectos en proceso	Total
Inversión:					
Al 1 de enero de 2020	\$ 16,970,220	\$ 4,186,219	\$ 28,705	\$ 758,817	\$ 21,943,961
Adiciones	15,480	85,638	2,204	1,170,198	1,273,520
Desmantelamiento	(2,098)	-	-	-	(2,098)
Trasposos	1,076,265	174,752	-	(1,295,983)	(44,966)
Bajas	(291,138)	(111,169)	(258)	(3,236)	(405,801)
Al 31 de diciembre de 2020	17,768,729	4,335,440	30,651	629,796	22,764,616
Adiciones	236,490	73,479	-	1,325,341	1,635,310
Traspaso fideicomiso	-	-	-	(55,931)	(55,931)
Trasposos	855,182	145,685	-	(1,029,863)	(28,996)
Desmantelamiento	24,237	-	-	-	24,237
Bajas	(209,519)	(77,283)	(1,352)	-	(288,154)
Al 31 de diciembre 2021	<u>\$ 18,675,119</u>	<u>\$ 4,477,321</u>	<u>\$ 29,299</u>	<u>\$ 869,343</u>	<u>\$ 24,051,082</u>
Depreciación acumulada y deterioro:					
Al 1 de enero de 2020	\$ 3,693,730	\$ 1,692,489	\$ 12,200	\$ -	\$ 5,398,419
Depreciación del ejercicio	882,244	361,384	3,583	-	1,247,211
Bajas	(159,349)	(76,819)	(198)	-	(236,366)
Al 31 de diciembre de 2020	4,416,625	1,977,054	15,585	-	6,409,264
Depreciación del ejercicio	816,726	363,245	3,416	-	1,183,387
Bajas	(8,709)	(28,735)	(1,281)	-	(38,725)
Al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 5,224,642</u>	<u>\$ 2,311,564</u>	<u>\$ 17,720</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7,553,926</u>
Importe neto en libros:					
Al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 13,450,477</u>	<u>\$ 2,165,757</u>	<u>\$ 11,579</u>	<u>\$ 869,343</u>	<u>\$ 16,497,156</u>
Al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 13,352,104</u>	<u>\$ 2,358,386</u>	<u>\$ 15,066</u>	<u>\$ 629,796</u>	<u>\$ 16,355,352</u>

La depreciación del ejercicio 2021 y 2020, fue registrada en resultados.

b) En los rubros de terrenos y edificios se encuentran las tiendas departamentales, así como los edificios de oficinas, propiedades en áreas comunes de centros comerciales y terrenos sin construcción. Los derechos de propiedad sobre los bienes raíces están documentados en algunos casos con títulos de propiedad directa y en otros con escrituras notariales de participación en fideicomisos constituidos para el desarrollo de proyectos inmobiliarios.

En noviembre 2021 la Compañía registró en el rubro de terrenos la donación de un terreno en León Guanajuato.

En el mes de octubre de 2021 la Compañía reconoció la venta de un terreno ubicado en la ciudad de Querétaro.

c) Los proyectos en proceso se refieren principalmente a remodelaciones de tiendas y centros comerciales. El monto aproximado al que ascenderán los proyectos de construcción en proceso en los próximos cinco años es de \$22,689,000.

d) La Compañía realiza construcciones o remodelaciones de sus tiendas que cumplen con la definición de activos capitalizables y por lo tanto se consideran los costos de préstamos asociados.

El total de costos capitalizados durante el ejercicio de 2021 es de \$17,127 y en el ejercicio 2020 asciende a \$19,756.

El proyecto que actualmente se encuentran en etapa de construcción es Mitikah y se estima que se concluya durante el ejercicio 2023.

e) Durante el ejercicio 2021 y 2020, la Compañía decidió efectuar el cierre de diferentes boutiques en distintas localidades del país considerando una línea de negocio relevante, las bajas de estos cierres se reconocieron en resultados por \$109,807 y \$210,882, respectivamente.

f) Durante el ejercicio 2021 se aplicaron bajas por cierre de negocios en Boutiques por \$71,311, en tiendas por remodelaciones mayores por \$38,496.

16. Inversiones en asociadas y otras

a) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

Compañía emisora	Inversión en el capital contable de la emisora		Participación en resultados de compañías asociadas	
	2021	2020	2021	2020
Aerovics, S.A. de C.V.	\$ 309,782	\$ 156,520	\$ (3,683)	\$ (20,149)
Otras	10,975	10,975	-	-
	<u>\$ 320,757</u>	<u>\$ 167,495</u>	<u>\$ (3,683)</u>	<u>\$ (20,149)</u>

b) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía reconoce su inversión del 16.911% y 15.7434% respectivamente bajo el método de participación, en Aerovics, S.A. de C.V.

Durante el ejercicio 2021 y 2020 la Compañía efectuó aportaciones de capital por \$156,945 y \$31,194 respectivamente.

La asociada Aerovics, S.A. de C.V., es una Compañía dedicada a la transportación aérea privada.

A continuación, se presenta la información financiera de Aerovics, S.A. de C.V., Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, por considerar que ésta asociada es la de mayor relevancia.

32.

	2021	2020
Activos:		
Activos circulantes	\$ 148,169	\$ 94,536
Activos no circulantes	1,712,118	956,821
Total de activos	1,860,287	1,051,357
Total de pasivos	30,917	57,166
Total de inversiones en la asociada	1,829,370	994,191
Participación de la Compañía	309,365	156,520
Ajuste por cambio en % participación accionaria	417	-
Neto Participación de la compañía	<u>\$ 309,782</u>	<u>\$ 156,520</u>
Importes en libros de la asociada:		
Ingresos por actividades ordinarias	\$ 224,329	\$ 98,037
Gastos de operación y otros gastos	(276,818)	(225,599)
Pérdida neta	(52,489)	(127,562)
Participación de la Compañía en los resultados	(8,876)	(20,083)
Ajuste por cambio en % participación accionaria	216	(66)
Resultado diciembre 2020 registrado 2021	4,977	-
Participación de la Compañía en los resultados	<u>\$ (3,683)</u>	<u>\$ (20,149)</u>

c) El saldo de la participación en otras asociadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se integra como sigue:

Compañía emisora	Inversión en el capital contable de la emisora	
	2021	2020
Administradora de Centros Comerciales Santa Bárbara, S.A. de C.V.	\$ 4,252	\$ 4,252
Opersat, S.A. de C.V.	3,996	3,996
Administradora de Riesgos BAL, S.A. de C.V.	1,575	1,575
Otras menores	1,152	1,152
	<u>\$ 10,975</u>	<u>\$ 10,975</u>

17. Inversión en fideicomisos

La Compañía tiene inversiones en fideicomisos cuyos objetivos son la administración y operación de centros comerciales.

Al 31 diciembre de 2021 y 2020, este rubro se integra como sigue:

	2021	2020
Centro comercial "Angelópolis" ⁽¹⁾	\$ 1,234,856	\$ 1,277,654
Centro comercial "Satélite"	610,381	576,721
	<u>\$ 1,845,237</u>	<u>\$ 1,854,375</u>

Al 31 diciembre de 2021 y 2020, el efecto de participación en los resultados de fideicomisos fue de \$18,120 y \$21,115, respectivamente, el cual se reconoce mediante método de participación.

Durante el ejercicio 2020 se realizaron aportaciones por \$36,192 a la fecha de la emisión de los estados financieros la sociedad no había realizado el decreto de dividendos.

Durante el ejercicio 2021 y 2020 se realizaron aportaciones al fideicomiso del Centro comercial Satélite por \$64,248 y \$230,420 respectivamente.

⁽¹⁾ Negocio Conjunto

“Angelópolis” es el único negocio conjunto en el que la Compañía participa. Angelópolis se encuentra en la ciudad de Puebla y se dedica al arrendamiento de locales comerciales.

La Compañía tiene una participación del 35% y ha clasificado la misma como un negocio conjunto en una entidad de inversión. En conformidad con el acuerdo bajo el cual se estableció Angelópolis, la Compañía y otra inversora en el negocio conjunto han acordado efectuar contribuciones adicionales en proporción a sus participaciones para compensar cualquier pérdida, si fuese necesario.

El Fideicomiso utiliza el método de valor razonable para la medición posterior del valor de las propiedades de inversión, política que es distinta a la utilizada por la Compañía quién aplica el modelo de costo.

Durante el año 2021, la Compañía confirmó y reconoció la información correspondiente a la valuación de las propiedades de inversión dentro del fideicomiso. La Compañía consideró que contaba con evidencia suficiente y apropiada para respaldar el superávit que se origina por la aplicación del método de valor razonable reconociendo este efecto en los resultados del ejercicio.

Los importes totales de activos circulantes, activos no circulantes y pasivos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, relativos a las participaciones de la Compañía en negocio conjunto, se presentan como sigue:

	2021	2020
Activos:		
Activos circulantes	\$ 18,867	\$ 14,069
Activos no circulantes	3,647,671	3,613,136
Total de activos	3,666,538	3,627,205
Total de pasivos	99,524	86,586
Total de inversiones en fideicomiso	\$ 3,567,014	\$ 3,540,619
Participación de la Compañía en fideicomiso	1,248,455	1,239,216
Aportación Adicional en fideicomiso	-	38,438
Cuenta por cobrar fideicomiso	(13,599)	-
Participación de la Compañía en fideicomiso	<u>\$ 1,234,856</u>	<u>\$ 1,277,654</u>

34.

	2021	2020
Importes en libros del fideicomiso:		
Ingresos por actividades ordinarias	\$ 327,272	\$ 286,549
Gastos de operación y otros gastos	(69,010)	(70,530)
Resultado integral de financiamiento	1,056	682
Utilidad neta	<u>259,318</u>	<u>216,701</u>
Participación de la Compañía en los resultados	90,761	75,845
Provisiones efectuadas por la Compañía		(54,730)
Dividendos distribuidos	(89,880)	-
Superávit por revaluación	(3,328)	-
Complemento de Método 2020	20,567	-
Participación neta de la Compañía en resultados	<u>\$ 18,120</u>	<u>\$ 21,115</u>

18. Software y costos diferidos

a) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, este rubro se integra como sigue:

	Software	Costos diferidos	Total
Costo:			
Al 1 de enero del 2020	\$ 2,136,555	\$ 1,797,244	\$ 3,933,799
Adiciones	264	498,946	499,210
Trasposos	383,544	(338,578)	44,966
Bajas	(30,037)	(79,439)	(109,476)
Al 31 de diciembre de 2020	<u>2,490,326</u>	<u>1,878,173</u>	<u>4,368,499</u>
Adiciones	-	520,873	520,873
Reclasificaciones	-	(31,525)	(31,525)
Trasposos	604,859	(575,863)	28,996
Bajas	(1,238)	(60,364)	(61,602)
Al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 3,093,947</u>	<u>\$ 1,731,294</u>	<u>\$ 4,825,241</u>
Amortización acumulada:			
Al 1 de enero del 2020	\$ 1,619,803	\$ 719,108	\$ 2,338,911
Amortización del ejercicio	177,349	99,092	276,441
Bajas	(29,956)	(60,853)	(90,809)
Al 31 de diciembre de 2020	<u>1,767,196</u>	<u>757,347</u>	<u>2,524,543</u>
Amortización del ejercicio	205,782	93,022	298,804
Bajas	(1,063)	(38,065)	(39,128)
Al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 1,971,915</u>	<u>\$ 812,304</u>	<u>\$ 2,784,219</u>
Importe neto en libros:			
Al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 1,122,032</u>	<u>\$ 918,990</u>	<u>\$ 2,041,022</u>
Al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 723,130</u>	<u>\$ 1,120,826</u>	<u>\$ 1,843,956</u>

a) La amortización del ejercicio 2021 y 2020, fue registrada en resultados.

Los renglones “software” y “costos diferidos” incluyen inversiones realizadas para la adquisición de derechos de uso de ciertos paquetes computacionales y costos por derechos de arrendamiento.

b) Los activos en arrendamiento financiero se capitalizan en la fecha de inicio del arrendamiento al valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento o el valor razonable del activo arrendado, el que sea menor. Las obligaciones por arrendamiento financiero, netas de los cargos financieros con respecto a periodos futuros, se reconocen como pasivos. Los arrendamientos son reconocidos posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene arrendamientos financieros para licencias de bases de datos de algunos de los sistemas actuales. Las obligaciones de la Compañía por arrendamientos financieros están garantizadas por el título del arrendador a los activos arrendados, los cuales serán transferidos al término del arrendamiento al valor de un peso hasta el año cinco. Los pagos mínimos futuros del arrendamiento bajo los términos del contrato, en conjunto con su valor presente.

El arrendamiento financiero se integra como sigue:

	Pagos mínimos	Valor presente de los pagos
Dentro del primer año	\$ 16,704	\$ 15,870
Posteriores al primer año pero menores a cinco años	12,137	10,517
Total de pagos mínimos por arrendamiento	28,841	26,387
Menos: Importe representado por cargos financieros	-	2,454
Amortización del periodo	(2,638)	(2,638)
Menos: Importe representado por cargos financieros	(818)	(818)
Valor presente de los pagos mínimos en arrendamiento al 31 de diciembre de 2016	25,385	25,385
Amortización del periodo	(2,638)	(2,638)
Menos: Importe representado por cargos financieros	(818)	(818)
Valor presente de los pagos mínimos en arrendamiento al 31 de diciembre de 2017	21,929	21,929
Amortización del periodo	(2,638)	(2,638)
Menos: Importe representado por cargos financieros	(818)	(818)
Valor presente de los pagos mínimos en arrendamiento al 31 de diciembre de 2018	18,473	18,473
Amortización el 31 de diciembre de 2019	(2,638)	(2,638)
Menos: Importe representado por cargos financieros	-	-
Valor presente de los pagos mínimos en arrendamiento al 31 de diciembre 2019	15,835	15,835

36.

	Pagos mínimos	Valor presente de los pagos
Amortización el 31 de diciembre de 2020	\$ (2,639)	\$ (2,639)
Menos: Importe representado por cargos financieros	-	-
Valor presente de los pagos mínimos en arrendamiento al 31 de diciembre del 2020	13,196	13,196
Amortización el 31 de diciembre de 2021	(2,639)	(2,639)
Menos: Importe representado por cargos financieros	-	-
Valor presente de los pagos mínimos en arrendamiento al 31 de diciembre de 2021	\$ 10,557	\$ 10,557

19. Partes relacionadas

a) Las entidades mencionadas en esta Nota se consideran como afiliadas, ya que los accionistas de dichas entidades son también accionistas de la Compañía.

b) La Compañía, celebró con entidades relacionadas no consolidadas diversas transacciones de negocios, como servicios administrativos, servicios financieros, asesoría de riesgos y seguros entre otros. Estos servicios son facturados y cobrados conforme los servicios se devengan.

c) Se tiene celebrado contrato por prestación de asesoría con las Compañías de Administración de Riesgos BAL, S.A. de C.V.

d) Se tiene celebrado contrato por prestación de servicios y asesoría profesional con Administradora Moliere 222, S.A. de C.V.

e) Se tiene celebrado contrato con Tane, S.A. de C.V. mediante el cual se adquiere mercancía de joyería, orfebrería y objetos de arte en plata para su comercialización dentro de las tiendas departamentales.

f) Se tiene celebrado con Grupo Nacional Provincial, S.A.B. convenio mediante el cual El Palacio de Hierro, S.A. de C.V., obtiene ingresos por la promoción y venta de seguros de auto, gastos médicos y vida, realizados a través de la tarjeta departamental.

g) Se tiene celebrado contrato de arrendamiento puro con GNP Arrendamiento y Administración S.A. de C.V., y Valmex Soluciones Financieras, S.A. de C.V., por el uso y goce de flotillas de autos para el uso exclusivo de ejecutivos medios de Comercializadora El Palacio de Hierro, S.A. de C.V., El Palacio de Hierro, S.A. de C.V., Comercializadora 1888, S.A. de C.V. y equipo de transporte utilitario de reparto.

h) Se tiene celebrado contrato con Fuerza Eólica del Istmo, S.A. de C.V. por la prestación de servicios de energía eléctrica.

i) Se tiene celebrado contrato por concepto de renta de oficinas Legaria 549 con MGI Fusión, S.A. de C.V. la vigencia del contrato es de cinco años el cual vence en 2022.

j) Se tiene celebrado contrato por concepto de renta de oficinas en Moliere 222 y el uso de cajones de estacionamiento con Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.

k) Se tiene celebrado un contrato por prestación de servicios entre Grupo Palacio de Hierro, S.A.B de C.V., y El Palacio de Hierro, S.A. de C.V. con Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V. por la cantidad que resulte de aplicar el 0.75% a los ingresos operativos consolidados.

A continuación, se muestran las principales transacciones celebradas con entidades relacionadas:

	2021	2020
Ingresos:		
Por servicios y reembolsos de gastos:		
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. (Filial)	\$ 137,327	\$ 137,477
Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V. (Filial)	9,369	10,589
Administradora de Centros Comerciales Santa Bárbara, S.A. de C.V. (Asociada)	19,247	15,592
Tane, S.A. de C.V. (Filial)	7,380	7,632
Otros	2,099	3,287
Rentas:		
Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V. (Filial)	40,621	38,939
Ingresos punto de venta:		
Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V. (Filial)	590	4,204
Egresos:		
Rentas:		
MGI Fusión, S.A. de C.V. (Filial)	\$ 37,132	\$ 35,547
Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V. (Filial)	56,983	54,626
Compra de mercancía:		
Tane, S.A. de C.V. (Filial)	105,041	80,842
Seguros y Fianzas:		
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. (Filial)	94,342	92,378
Crédito Afianzador, S.A. (Filial)	195	6
Honorarios:		
Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V. (Filial)	270,081	197,364
Administración de Riesgos BAL, S.A. de C.V. (Filial)	27,566	26,634
Transporte Aéreo:		
Aerovics, S.A. de C.V. (Asociada)	17,532	11,767

38.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Mantenimiento:		
Administradora de Centros Comerciales Santa Bárbara, S.A. de C.V. (Asociada)	\$ 30,766	\$ 31,879
MGI Fusión, S.A. de C.V. (Filial)	9,848	9,428
Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V. (Filial)	10,410	9,980
Otros gastos:		
Administradora Moliere 222, S.A. de C.V. (Filial)	5,544	5,884
Otras	6,190	6,357
Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V. (Filial)	-	324
Energía Eléctrica:		
Fuerza Eólica del Istmo, S.A. de C.V. (Filial)	204,346	158,554
Publicidad:		
Administradora de Centros Comerciales Santa Bárbara, S.A. de C.V. (Asociada)	3,170	1,173
Arrendamientos:		
GNP Arrendamientos y Administración, S.A. de C.V. (Filial)	55,788	57,513
Valmex Soluciones Financieras, S.A. de C.V. (Filial)	113	561

l) Los saldos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se integran de la siguiente forma y están formados por saldos de cuenta corriente, para los cuales no existen garantías:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Por cobrar:		
Servicios y reembolso de gastos:		
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. (Filial)	\$ 9,632	\$ 754
Administradora de Centros Comerciales Santa Bárbara, S.A. de C.V. (Asociada)	1,362	591
Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V. (Filial)	-	7,789
Tane, S.A. de C.V. (Filial)	387	1,382
Otros. (Filial)	1,346	3,241
	<u>\$ 12,727</u>	<u>\$ 13,757</u>
Por pagar		
Compra de mercancía:		
Tane, S.A. de C.V. (Filial)	\$ 13,482	\$ 2,987
Seguros y fianzas:		
Grupo Nacional Provincial S.A.B. (Filial)	18,683	42,262
Crédito Afianzador, S.A. (Filial)	200	-
GNP Arrendamientos y Administración, S.A. de C.V. (Filial)	526	-

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Transporte aéreo:		
Aerovics, S.A. de C.V. (Asociada)	\$ 61	\$ 5,030
Rentas:		
MGI Fusión, S.A. de C.V. (Filial)	-	7,407
Otros gastos		
Médica Móvil, S.A. de C.V. (Filial)	57	638
Instituto Tecnológico Autónomo de México (Filial)	-	15
	<u>\$ 33,009</u>	<u>\$ 58,339</u>

m) Las prestaciones otorgadas por la Compañía a los directores y otros miembros de la gerencia durante el año fueron las siguientes:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Remuneraciones y otras prestaciones a corto plazo	\$ 609,400	\$ 582,757

n) Las compensaciones a los miembros del consejo de administración y del comité de auditoría y prácticas societarias, quienes reciben remuneraciones, son como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Total de compensaciones pagadas	\$ 7,779	\$ 6,663

20. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, este rubro se analiza a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Partes relacionadas (Nota 19)	\$ 33,009	\$ 58,339
Anticipos de clientes	238,628	304,589
Acreedores comerciales	984,591	1,358,351
Gastos acumulados y otros	1,769,217	1,016,318
	<u>\$ 3,025,445</u>	<u>\$ 2,737,597</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la antigüedad del rubro de "acreedores comerciales" se integra como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
De 1 a 3 meses	\$ 937,542	\$ 1,247,054
De 3 a 12 meses	47,049	111,297
	<u>\$ 984,591</u>	<u>\$ 1,358,351</u>

40.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el rubro de gastos acumulados y otros se integra como sigue:

	2020	Incrementos	Pagos/ aplicaciones	2021
Cupones y puntos	\$ 667,267	\$ 63,254	\$ 91,461	\$ 639,060
Gratificación y comisiones	15,120	236,745	18,633	233,232
Provisiones	236,788	706,648	195,113	748,323
Otros	97,143	1,112,410	1,060,951	148,602
	<u>\$ 1,016,318</u>	<u>\$ 2,119,057</u>	<u>\$ 1,366,158</u>	<u>\$ 1,769,217</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo de otras cuentas por pagar a largo plazo se integra como sigue:

	2021	2020
Gastos generales acumulados	\$ -	\$ 284
Otros pasivos	78,677	104,494
	<u>\$ 78,677</u>	<u>\$ 104,778</u>

21. Proveedores

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la antigüedad de proveedores se clasifica como sigue:

	2021	2020
De 1 a 3 meses	\$ 6,390,324	\$ 4,923,289
De 3 a 6 meses	94,007	28,338
	<u>\$ 6,484,331</u>	<u>\$ 4,951,627</u>

22. Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los préstamos bancarios se integran como sigue:

	2021	2020
Corto plazo:		
Porción a corto plazo de préstamos bancarios a largo plazo	\$ 5,601	\$ -
Intereses por pagar	-	-
	<u>5,601</u>	<u>-</u>
Largo plazo:		
Porción a largo plazo de préstamos bancarios	4,740	10,341
Total de préstamos bancarios	<u>\$ 10,341</u>	<u>\$ 10,341</u>

Los términos y condiciones de los préstamos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son como sigue:

	Tasa de intereses nominal	Año de vencimiento	2021		2020	
			Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
			Santander Crédito Magno	Tasa TIIE + 5%	Noviembre 2023	\$ 10,341
			\$ 10,341	\$ 10,341	\$ 10,341	\$ 10,341

- En 2010 se obtuvo una línea de crédito indirecto con Banco Santander (México), S.A. Grupo Financiero Santander, correspondiendo a la Compañía una porción del 20% equivalente a \$80,000 devengando intereses a tasa TIIE más 5 puntos, con amortizaciones mensuales a partir del 2012. En diciembre de 2020 se firmó un convenio para ampliar el plazo del crédito a 168 meses con 12 meses de gracia, con amortizaciones a partir de noviembre 2021 y con vencimiento al 2023.
- En noviembre de 2012 se obtuvo una ampliación a la línea de crédito indirecto con Banco Santander (México), S.A. Grupo Financiero Santander, por \$150,000 correspondiendo a la Compañía una porción del 20% equivalente a \$30,000 devengando intereses a tasa TIIE más 5 punto, con amortizaciones mensuales a partir de 2013. En diciembre de 2020 se firmó un convenio para ampliar el plazo del crédito a 168 meses con 12 meses de gracia, con amortizaciones a partir de noviembre 2021 y con vencimiento al 2023.
- Crédito bilateral con BBVA Bancomer, S.A. Grupo Financiero BBVA Bancomer por \$1,400,000. contratado en enero 2016 pagadero en 28 amortizaciones trimestrales a partir de 2016, a una tasa TIIE más 1.40 puntos, con vencimiento al 2023. Con fecha 29 de septiembre 2020 se liquidó anticipadamente.
- Crédito bilateral con Banco Scotiabank Inverlat S.A. por \$1,000,000. contratado en octubre 2016 pagadero en 11 amortizaciones semestrales a partir de 2017, a una tasa TIIE más 1.60 puntos, con vencimiento al 2023. Con fecha 29 de septiembre de 2020 se liquidó anticipadamente.
- Crédito en cuenta corriente por la cantidad de \$1,000,000 celebrado en marzo de 2020 con Banco Nacional de México, S.A. Integrante de Grupo Financiero Banamex, pagadero en una sola exhibición a una tasa TIIE más 1.25 puntos con vencimiento en marzo de 2022. Con fecha 29 de septiembre de 2020 se liquidó anticipadamente.

Los créditos vigentes establecen restricciones y obligaciones para la Compañía, las cuales al 31 de diciembre de 2021 y 2020 han sido cumplidas. Se da un vencimiento anticipado cuando exista una causa de incumplimiento del crédito, en el caso de existir algún incumplimiento la Compañía o las garantes, no podrán decretar pagos de dividendos, garantizar créditos, realizar fusiones o escisiones entre las compañías del Grupo, cambios en la naturaleza del negocio, vender, arrendar, ceder o transferir activos fijos y constituir gravámenes sobre cualquiera de sus activos.

42.

Los contratos de estos préstamos son celebrados por la subsidiaria El Palacio de Hierro, S.A. de C.V. y establecen como obligadas solidarias a Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., así como a sus compañías filiales: Inmobiliaria P.H. Satélite, S.A. de C.V., Alvaín, S.A. de C.V., Polanco Inmobiliaria y Comercial, S.A. de C.V., Inmobiliaria P.H. Polanco, S.A. de C.V., Promotora PH Puebla, S.A. de C.V., Albago, S.A. de C.V., Magenge, S.A. de C.V. e Inmobiliaria P.H. Santa Fe, S.A. de C.V.

Durante el ejercicio de 2021 la Compañía no realizó amortizaciones de capital mientras que en 2020 hubo amortizaciones de capital por \$5,327,511.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los vencimientos a plazo mayor de un año son como sigue:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2023	\$ 4,740
	<u>\$ 4,740</u>

La compañía tiene disponibles líneas de crédito revolventes sin utilizar hasta por \$3,700,000 el análisis de estas líneas se observa en la nota 36 inciso C.

Certificados bursátiles.

Al 31 de diciembre de 2021, los certificados bursátiles se integran como sigue:

Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. ("GPH") realizó la colocación de Certificados Bursátiles, en Octubre de 2019 por un monto total de \$5,000,000 y en Septiembre 2020 por un monto de \$2,500,000.

La emisión correspondiente a 2019 se realizó en dos tramos:

- a) GPH19 a un plazo de 3.5 años por \$1,000,000 a tasa variable, TIIE 28 días + 10 pbs (así el primer cupón queda en 8.10%).
- b) GPH 19-2 a un plazo de 10 años por \$4,000,000 a tasa fija de 7.84% (Mbono29 + 100 pbs.)

La emisión correspondiente a 2020 se realizó de la siguiente manera:

- a) GPH 20 a un plazo de 7 años por \$2,500,000 a tasa fija de 7.08%.

Los recursos obtenidos de esta transacción se destinarán tanto para el refinanciamiento de pasivos existentes como para usos corporativos generales.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Corto plazo:		
Intereses certificados bursátiles	\$ 116,266	\$ 114,473
Largo plazo:		
Porción a largo plazo de certificados bursátiles	7,500,000	7,500,000
Total de certificados bursátiles	<u>\$ 7,616,266</u>	<u>\$ 7,614,473</u>

23. Instrumentos financieros

Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. y algunas de las subsidiarias, están expuestos a riesgos de mercado asociados con tasas de interés y tipos de cambio de monedas extranjeras. El grupo utiliza instrumentos financieros derivados para el manejo de los riesgos en tasas de interés y en el tipo de cambio de monedas extranjeras.

Es política de la Compañía que la contratación de instrumentos financieros derivados no podrá tener propósitos especulativos, por lo que los objetivos de dicha contratación serán exclusivamente de cobertura. Por lo tanto, la contratación de un instrumento financiero derivado (IFD) deberá estar asociada a una posición primaria que represente un riesgo para los resultados financieros, por lo que los montos nominales deberán ser consistentes con las posiciones primarias que se cubrirán.

Los instrumentos financieros derivados autorizados para ser contratados por la Compañía son:

- a) Forwards de divisas
- b) Swaps de tasa de interés
- c) Opciones de compra sobre divisas (Calls)

Estrategia de Cobertura

La Compañía, determina los montos y parámetros objetivos sobre posiciones primarias para las que se contratan los diversos instrumentos financieros derivados de cobertura con el objetivo de mitigar los riesgos asociados por la exposición a una cierta variable financiera.

Para cada contratación de instrumentos financieros derivados se debe cumplir con los requerimientos de designación y documentación aplicables, de acuerdo a la normatividad contable en vigor, así como que la relación de cobertura sea altamente efectiva, de acuerdo a lo siguiente:

a) Al inicio de la cobertura, deberá existir una designación y una documentación formal de la relación de cobertura, del objetivo y de la estrategia de gestión del riesgo de la Compañía. Esa documentación incluirá la identificación del instrumento de cobertura, de la partida cubierta o transacción, de la naturaleza del riesgo que se está cubriendo y de la forma en que la entidad medirá la eficacia del instrumento de cobertura para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o a los cambios en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

b) La cobertura deberá ser altamente eficaz y debe medirse con fiabilidad (ubicarse en un rango entre el 80 al 125 por ciento), medido entre la pérdida o ganancia del instrumento de cobertura y la pérdida o ganancia de la partida/riesgo cubierto. La eficacia se evaluará, como mínimo, de forma trimestral (en la fecha de preparación de estados financieros anuales o intermedios).

44.

c) La transacción prevista que es objeto de la cobertura, deberá ser altamente probable y presentar además una exposición a las variaciones en los flujos de efectivo que podrían afectar los resultados.

d) La cobertura deberá evaluarse en un contexto de negocio en marcha y realmente se puede concluir que ha sido altamente eficaz a lo largo de todos los períodos para los cuales ha sido designada.

Derivado del comportamiento dinámico de las diversas variables financieras a la que la Compañía está expuesta en el curso normal de sus operaciones, la estrategia de cobertura es monitoreada y valorada formalmente a través de los mecanismos y frecuencia que se juzgan convenientes.

Mercados de negociación y contrapartes elegibles

Las operaciones con instrumentos financieros derivados podrán ser contratadas a través de mercados establecidos en México (MEXDER) o en contratos bilaterales (OTC).

En el caso de contratos bilaterales (OTC), las contrapartes que se seleccionan deben tener solvencia suficiente, la cual deberá ser medida de acuerdo a su calificación de "riesgo de contraparte" que emitan las calificadoras para sus obligaciones en moneda local de corto y largo plazo, así como en moneda extranjera de corto y largo plazo y que hayan sido autorizadas previamente por el comité de riesgos.

Políticas de contratación

Toda adquisición de IFD está sujeta a la aprobación del Comité Financiero el cual define las políticas corporativas de cobertura y financiamiento. Dicho Comité reporta al Comité Ejecutivo.

La Compañía sólo contrata instrumentos financieros derivados por los cuales pueda hacer frente financieramente a través de recursos propios, o en su caso, a través de una autorización del área de riesgos de la institución financiera contraparte.

La Compañía podrá deshacer (unwind) operaciones de cobertura de IFDs en función de la estrategia general definida para las variables subyacentes.

Políticas de designación de agentes de cálculo o valuación

De conformidad con los contratos que amparan las operaciones financieras derivadas, los agentes de cálculo designados serán las contrapartes correspondientes.

La Compañía efectúa la medición trimestral de efectividad de cobertura de los IFD para asegurar que dichas coberturas no difieran del objetivo para el cual fueron contratadas.

Valuación

Instrumentos financieros derivados de tasas de interés

Con base en los diversos escenarios, la Compañía administra su riesgo de flujos de efectivo por préstamos a tasas de interés variable a través del uso de intercambios de tasas de interés (“swaps”) de tasa variable a fija. Estos intercambios de tasas de interés tienen el efecto económico de convertir los préstamos de tasas variables en tasas fijas. Por lo general, la Compañía obtiene préstamos a largo plazo a tasas variables y los “convierte” en préstamos a tasas fijas con el propósito de mitigar los efectos de volatilidad que afectan su costo financiero. Con los swaps de tasas de interés, la Compañía conviene con otras partes en entregar o recibir a intervalos específicos (principalmente trimestres) la diferencia existente entre el importe de los intereses de las tasas fijas contractuales y el importe de los intereses de las tasas variables calculada con base en los importes teóricos convenidos.

Para mitigar el riesgo de tasa de interés relacionado con los pasivos bancarios, la Compañía contrató una serie de intercambios (swaps) de tasa de interés (IRS por sus siglas en inglés) a través de los cual recibe la tasa variable estipulada en el financiamiento, y a cambio paga una tasa fija. Dichos derivados fueron designados como cobertura de flujo de efectivo. Debido a que las características críticas de los IRS y de las partidas cubiertas son iguales, se consideró que las coberturas son 100% efectivas.

Posiciones contratadas y valuación

La Compañía valúa sus instrumentos a valor razonable. Los principales instrumentos usados son los swaps de tasa de interés, las posiciones contratadas al cierre son las siguientes:

Importes vigentes	Fecha de contratación	Fecha de vencimiento	Tasa de interés		En miles de pesos	
			Contratada	Pactada en deuda	2021	2020
En miles de pesos:						
\$ 200,000	9-Ene-20	28-Ene-23	6.6600%	TIIE	\$ 19,670	\$ 21,360
200,000	29-Ene-20	28-Abr-23	6.5100%	TIIE	19,709	21,332
200,000	2-Mzo-20	28-Abr-23	6.2600%	TIIE	19,643	21,256
200,000	29-Sept-20	28-Abr-23	11.1675%	TIIE	20,293	22,434
200,000	29-Sept-20	28-Abr-23	9.421%	TIIE	20,048	22,057

El valor razonable de los swaps se determinó con base en los flujos netos de efectivo futuros descontados. El monto incluido en el otro resultado integral, dentro del capital contable, será reciclado a resultados en forma simultánea cuando la partida cubierta los afecte; dicho monto está sujeto a cambios por condiciones de mercado. El aumento del valor razonable del IRS en el transcurso de los nueve meses de 2021 se atribuye a la adquisición instrumentos financieros derivados de tasa de interés swaps.

Efectividad de coberturas con intercambios de tasa de interés

Debido al alto nivel de congruencia entre los términos de la posición primaria y el instrumento de cobertura, tales como el notional, moneda, fechas de inicio y vencimiento, periodicidad, y tasa de referencia, etc., se considera que las asignaciones de cobertura atribuibles a intercambios de tasas de interés son altamente efectivas. Asimismo, de manera trimestral, la efectividad de las asignaciones de cobertura es probada mediante la comparación de los cambios en el valor razonable de la posición primaria, y el valor razonable del instrumento de cobertura. Esto se realiza considerando una relación uno-a-uno entre cada instrumento de cobertura (IRS), y la porción del notional de la posición primaria asignada a ser cubierta.

Sensibilidad

El siguiente análisis de sensibilidad para las tasas de interés ha sido preparado por la Administración para todos los instrumentos financieros derivados, lo cual representa una evaluación realizada como parte de su proceso de administración de riesgos financieros, basados en la posición de swaps vigentes al 31 de diciembre de 2021, un cambio hipotético de un incremento del 5% en la variable preponderante (TIIE) debido a que, en datos históricos de la paridad peso-dólar se han alcanzado valores similares al utilizado (21.61 pesos) de las tasas en México (TIIE) resultaría en un aumento de \$18,913 en el rubro de otros resultados integrales. Este análisis de sensibilidad es determinado con base en el valor razonable reconocido en el balance general y suponiendo el cambio mencionado en el valor la TIIE como variable preponderante y dejando el resto de las variables constantes.

En 2021 la compañía celebró cinco operaciones con instrumentos financieros derivados denominados "Intercambio de Tasas de Interés" (Swaps Single Currency) por un monto de \$1,000,000.

Instrumentos financieros derivados de tipo de cambio

La Compañía está expuesta en sus flujos de operación a la fluctuación de la paridad peso (MXN) - dólares estadounidenses (USD), y peso (MXN) - euros (EUR), principalmente como consecuencia de la compra de inventario. Aunado a esto, ha sido aprobada por el Consejo de Tesorería su estrategia de cobertura con opciones tipo collar costo cero, con la finalidad de acotar el riesgo cambiario de estas posiciones. Dichos collares se componen de una opción de venta ("put") y una opción de compra ("call"), contratados con la misma institución por un costo neto de cero. Al no recibir una prima neta, no se consideran estos IFD como opciones netas emitidas por la Compañía.

El objetivo de administración de riesgos por exposición al riesgo cambiario es cubrir, como máximo: 70% de los flujos de efectivo en divisa foránea proyectados para los siguientes tres meses a partir del próximo mes; 40% de los flujos proyectados para el periodo comenzando en tres meses y terminando en seis meses, a partir del próximo mes; y 20% de los flujos proyectados para el periodo comenzando en seis meses y terminando en nueve meses, a partir del próximo mes. Los flujos de efectivo proyectados en cada una de las monedas principales cubren los requisitos para ser tratados como "operaciones pronosticadas altamente probables" para efectos de la contabilidad de las coberturas. El pronóstico de dichos flujos se realiza anualmente en base a datos históricos, y contemplan variables de estacionalidad y transacciones extraordinarias.

Efectividad de coberturas con collares por tipo de cambio

De manera trimestral, la efectividad de las asignaciones de cobertura con opciones tipo collar es probada mediante el método de derivado hipotético, bajo el cual se compara el cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura, con el cambio en el valor razonable de un derivado modelado hipotéticamente para representar el riesgo cubierto. Esto se realiza considerando una relación uno-a-uno entre cada posición de cobertura (collar conformado por un put y un call), y la posición cubierta representada por dos derivados hipotéticos; un forward con el tipo de cambio pactado en el put, y otro forward por el tipo de cambio pactado en el call.

Las posiciones cubiertas muestran una efectividad de 80%-125% por lo que se considera que las asignaciones de cobertura atribuibles a tipo de cambio son altamente efectivas.

Sensibilidad

Al 31 de diciembre de 2021, si el peso se hubiera depreciado en 5% con respecto al dólar estadounidense, manteniendo todas las demás variables constantes, el valor razonable de las opciones tipo collar para el tipo de cambio MXN/USD hubiera aumentado por \$30,921 llevando su valor razonable a \$30,682 lo que hubiese aunado a un aumento en el activo financiero, y un aumento al otro resultado integral.

La siguiente tabla demuestra la sensibilidad ante una eventual variación en el tipo de cambio de los instrumentos de cobertura (opciones) si se tuviera una depreciación del 5% en USD, con todas las demás variables constantes.

La siguiente tabla demuestra la sensibilidad ante una eventual variación en el tipo de cambio de los instrumentos de cobertura (opciones) si se tuviera una depreciación del 5% en USD, con todas las demás variables constantes.

	Fecha de vencimiento cobertura	Nocional	MtM Contraparte Mxn	Estimación con incremento/ decremento	Valor razonable
US Dollars					
	Enero 22	350	23	2,321	2,298
	Febrero 22	650	49	5,319	5,270
	Marzo 22	1,600	167	23,281	23,114

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía tiene contratados los siguientes instrumentos financieros derivados de cobertura: collares costo cero por USD 2,600.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los montos de los pasivos que fueron cubiertos durante el año ascendieron a USD 7,700 y EUR 2,330 miles en 2021 y USD 20,570 y EUR 5,300 miles en 2020.

48.

Forwards

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía tiene registrado un saldo neto (desfavorable) favorable, por valuación de instrumentos financieros por (\$19,093) y (\$84,691) el cual se presenta en el balance, con efecto al capital contable neto de impuestos por \$13,365 y \$59,284 respectivamente. El impuesto de los instrumentos financieros asciende a \$5,728 y \$25,407 respectivamente.

La Compañía tiene la política general de contratar instrumentos financieros (IF) con fines de cobertura, con la intención de reducir riesgos respecto de sus compras de inventario de materia prima en moneda extranjera. La Compañía realiza compras de divisas con la finalidad de minimizar el riesgo de mercado y de posibles efectos que pudieran generarse ante un alza significativa en el tipo de cambio peso - dólar americano y peso - euro. Los instrumentos financieros que la Compañía fundamentalmente mantiene son divisas, dólar estadounidense y euros, comprados y posteriormente mantenidos en caja.

Los montos que se establecen para estas coberturas están estrechamente ligados con el monto específico del riesgo que se desea cubrir, lo que no significa que necesariamente la Compañía tenga la política de cubrir la totalidad de sus riesgos con instrumentos financieros, en específico divisas.

24. Clasificaciones contables y valores razonables

La tabla a continuación muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. La tabla no incluye información para los activos financieros y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

	Importe en libros 2021		Valor razonable
	Valor razonable instrumentos de cobertura	Otros pasivos financieros	Nivel 2
Activos financieros medidos al valor razonable			
Swaps de tasa de interés usadas para cobertura	\$ 99,363	\$ -	\$ 99,363
Contratos a término en moneda extranjera usados para cobertura	-	-	-
	<u>\$ 99,363</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 99,363</u>
Pasivos financieros medidos al valor razonable			
Swaps de tasa de interés usadas para cobertura	\$ (112,052)	\$ -	\$ (112,052)
Contratos a término en moneda extranjera usados para cobertura	(6,405)	-	(6,405)
Certificados bursátiles	-	(7,500,000)	(7,500,000)
	<u>\$ (118,457)</u>	<u>\$ (7,500,000)</u>	<u>\$ (7,618,457)</u>

	Importe en libros 2020		Valor razonable
	Valor razonable instrumentos de cobertura	Otros pasivos financieros	Nivel 2
Activos financieros medidos al valor razonable			
Swaps de tasa de interés usadas para cobertura	\$ 108,438	\$ -	\$ 108,438
Contratos a término en moneda extranjera usados para cobertura	-	-	-
	<u>\$ 108,438</u>		<u>\$ 108,438</u>
Pasivos financieros medidos al valor razonable			
Swaps de tasa de interés usadas para cobertura	\$ (192,978)	\$ -	\$ (192,978)
Contratos a término en moneda extranjera usados para cobertura	(151)	-	(151)
Certificados bursátiles	-	(7,500,000)	(7,500,000)
	<u>\$ (193,129)</u>	<u>\$ (7,500,000)</u>	<u>\$ (7,693,129)</u>

La técnica de valuación usada para medir el valor razonable es la comparación de mercado. Los valores razonables se basan en cotizaciones. Se negocian contratos similares en un mercado activo y las cotizaciones reflejan transacciones reales en instrumentos similares.

La Administración considera que los valores razonables de dinero en efectivo e inversiones a corto plazo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar comerciales y otros pasivos corrientes se aproximan a sus valores en libros en gran parte debido a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se incluye en el importe por el que el instrumento puede ser intercambiado en una transacción corriente entre partes interesadas, que no sea en una venta forzada o liquidación.

25. Beneficios a los empleados a largo plazo

A partir de abril de 2021 el congreso modificó en términos generales prohibir la subcontratación de personal, e incorporar reglas a la legislación actual que permitan a las personas morales y físicas contratar únicamente servicios especializados o de ejecución de obras especializadas, siempre que no formen parte del objeto social ni de la actividad económica preponderante del beneficiario. Con entrada en vigor la fecha a partir de septiembre

El plazo para realizar los cambios legales, organizacionales y fiscales que fijó el decreto entrando en vigor a partir del 1 de septiembre de 2021.

50.

Los beneficios al retiro de los empleados se integran por reservas para plan de pensiones y prima de antigüedad.

Se tiene establecido un fondo en fideicomiso irrevocable para cubrir estas obligaciones.

Los montos por concepto de costos de beneficios definidos a los empleados, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se analizan como sigue:

	2021			
	Pensiones	Prima de antigüedad	Terminación relación laboral	Total
Integración del costo neto del período:				
Costo laboral del servicio	\$ 984	\$ (777)	\$ (959)	\$ (752)
Costo financiero	82,711	7,983	1,024	91,718
Rendimiento esperado de los activos del plan	(55,447)	(1,138)	-	(56,585)
Costo neto del período	\$ 28,248	\$ 6,068	\$ 65	\$ 34,381

	2020			
	Pensiones	Prima de antigüedad	Terminación relación laboral	Total
Integración del costo neto del período:				
Costo laboral del servicio	\$ (7,436)	\$ (12)	\$ (702)	\$ (8,150)
Costo financiero	80,416	5,693	1,206	87,315
Rendimiento esperado de los activos del plan	(47,694)	(1,070)	-	(48,764)
Costo neto del período	\$ 25,286	\$ 4,611	\$ 504	\$ 30,401

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos (OBD) se muestran a continuación:

	2021			
	Pensiones	Prima de antigüedad	Terminación relación laboral	Total
Obligación por beneficios definidos:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2021	\$ 1,266,180	\$ 102,687	\$ 15,560	\$ 1,384,427
Ajuste por transferencia de personal	1,834	326	(2,382)	(222)
Costo laboral del servicio actual	29,697	10,706	975	41,378
Costo financiero	82,711	7,983	1,024	91,718
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida en resultado integral	(135,159)	30,792	(813)	(105,180)
Beneficios pagados	(89,712)	-	-	(89,712)
Obligación liquidada	-	(3)	(6)	(9)
Beneficio del servicio pasado por reducción	(28,713)	(11,483)	(1,934)	(42,130)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ 1,126,838	\$ 141,008	\$ 12,424	\$ 1,280,270

	2020			
	Pensiones	Prima de antigüedad	Terminación relación laboral	Total
Obligación por beneficios definidos:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	\$ 1,162,562	\$ 82,464	\$ 16,858	\$ 1,261,884
Costo laboral del servicio actual	24,639	8,507	1,227	34,373
Costo financiero	80,416	5,693	1,206	87,315
(Ganancia) Pérdida actuarial reconocida en resultado integral	113,856	14,542	(1,802)	126,596
Beneficios pagados	(83,218)	-	-	(83,218)
Beneficio del servicio pasado por reducción	(32,075)	(8,519)	(1,929)	(42,523)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 1,266,180</u>	<u>\$ 102,687</u>	<u>\$ 15,560</u>	<u>\$ 1,384,427</u>

Los activos del plan se reconocen a su valor razonable y los cambios a éstos son los siguientes:

	2021		
	Pensiones	Prima de antigüedad	Total
Cambios en el valor razonable de los activos del plan (AP):			
Valor razonable de los AP al 1 de enero de 2021	\$ 773,136	\$ 17,354	\$ 790,490
Rendimiento esperado de los AP	55,447	1,138	56,585
Ganancia actuarial sobre los AP	43,803	1,090	44,893
Valor razonable de los AP	<u>\$ 872,386</u>	<u>\$ 19,582</u>	<u>\$ 891,968</u>

	2020		
	Pensiones	Prima de antigüedad	Total
Cambios en el valor razonable de los activos del plan (AP):			
Valor razonable de los AP al 1 de enero de 2020	\$ 665,537	\$ 14,939	\$ 680,476
Rendimiento esperado de los AP	47,694	1,070	48,764
Ganancia actuarial sobre los AP	59,905	1,345	61,250
Valor razonable de los AP	<u>\$ 773,136</u>	<u>\$ 17,354</u>	<u>\$ 790,490</u>

Las variaciones durante 2021 en el plan de prestación definida y el valor razonable de los activos afectos al plan son los siguientes:

	Costo por pensiones reconocido en resultados					Reevaluación de beneficios (pérdidas) incluidos en resultados integrales							
	31 de diciembre de 2020	Ajuste por transferencia de personal	Costo del servicio del ejercicio	Gasto neto por intereses	Subtotal Incluido en resultados	Prestaciones pagadas	Rendimiento de los activos del plan	Variaciones actuariales derivadas de cambios en hipótesis actuariales demográficas	Variaciones actuariales derivadas de cambios en hipótesis financieras	Ajustes por experiencia	Subtotal incluido en otro resultado integral	Obligaciones liquidadas	31 de diciembre de 2021
Obligación por prestación definida	\$ 1,384,427	\$ (222)	\$ (752)	\$ 91,718	\$ 90,966	\$ (89,712)	\$ -	\$ -	\$ (94,607)	\$ (10,573)	\$ (105,180)	\$ (9)	\$ 1,280,270
Valor razonable de los activos del plan	790,490			56,585	56,585	-	44,893	-	-	-	44,893	-	891,968
Pasivo por prestación definida	<u>\$ 593,937</u>			<u>\$ 34,381</u>	<u>\$ (89,712)</u>	<u>\$ (44,893)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (94,607)</u>	<u>\$ (10,573)</u>	<u>\$ (150,073)</u>	<u>\$ (9)</u>	<u>\$ 388,302</u>	

Las variaciones durante 2019 en el plan de prestación definida y el valor razonable de los activos afectos al plan son los siguientes:

	Costo por pensiones reconocido en resultados					Reevaluación de beneficios (pérdidas) incluidos en resultados integrales							
	31 de diciembre de 2019	Ajuste plan de pensiones	Costo del servicio del ejercicio	Gasto neto por intereses	Subtotal Incluido en resultados	Prestaciones pagadas	Rendimiento de los activos del plan	Variaciones actuariales derivadas de cambios en hipótesis actuariales demográficas	Variaciones actuariales derivadas de cambios en hipótesis financieras	Ajustes por experiencia	Subtotal incluido en otro resultado integral	Aportaciones realizadas	31 de diciembre de 2020
Obligación por prestación definida	\$ 1,261,884	\$ -	\$ (8,150)	\$ 87,315	\$ 79,165	\$ (83,218)	\$ -	\$ -	\$ 29,806	\$ 96,790	\$ 126,596	\$ -	\$ 1,384,427
Valor razonable de los activos del plan	680,476			48,764	48,764	-	61,250	-	-	-	61,250	-	790,490
Pasivo por prestación definida	<u>\$ 581,408</u>			<u>\$ 30,401</u>	<u>\$ (83,218)</u>	<u>\$ (61,250)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 29,806</u>	<u>\$ 96,790</u>	<u>\$ 65,346</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 593,937</u>	

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la composición de los activos del plan está comprendida por instrumentos de capital y de deuda. En 2021 y 2020 aproximadamente el 63.49% y 64.69%, respectivamente, de los activos del plan está invertido en instrumentos de deuda y fondos de inversión de deuda, a tasas de interés de mercado y el 36.51% y 35.31%, respectivamente, restante en inversiones en el mercado de capitales, a través de fondos de inversión que tienen un portafolio diversificado de acciones de empresas cotizadas en la Bolsa Mexicana de Valores.

Las principales categorías de activos afectos al plan y su valor razonable son la siguiente:

	2021	2020
Inversiones con cotización en mercados activos:		
Inversiones en acciones cotizadas:		
Sector servicios financieros	\$ 241,151	\$ 217,979
Sector de productos de consumo	93,067	76,416
Inversiones no cotizadas:		
Pagares Gubernamentales	177,389	136,993
UDIBONOS y Cetes	403,266	402,538
Total	\$ 914,873	\$ 833,926

A continuación, se presenta una conciliación entre las OBD y los AP al 31 de diciembre de 2021 y 2020, con los pasivos reconocidos en los estados de situación financiera a dichas fechas:

	2021		
	Pensiones	Prima de antigüedad	Total
Provisiones para:			
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 1,126,838	\$ 153,432	\$ 1,280,270
Valor razonable de los activos del plan	(872,386)	(19,582)	(891,968)
Pasivo neto proyectado	\$ 254,452	\$ 133,850	\$ 388,302
	2020		
	Pensiones	Prima de antigüedad	Total
Provisiones para:			
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 1,266,180	\$ 118,247	\$ 1,384,427
Valor razonable de los activos del plan	(773,137)	(17,353)	(790,490)
Pasivo neto proyectado	\$ 493,043	\$ 100,894	\$ 593,937

54.

Los supuestos más importantes utilizados en la determinación de las obligaciones por beneficios definidos, activos del plan y el costo neto del período, son los siguientes:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Tasa de descuento	7.96%	6.92%
Tasa de incremento proyectada para las remuneraciones	4.5%	4.5%
Tasa de inflación a largo plazo	3.5%	3.5%
Vida laboral promedio (número de años)	6.41	5.43

El plan de pensiones cuenta con un Comité Técnico el cual es el encargado de verificar el buen funcionamiento del plan en lo relacionado con los pagos de beneficios, valuaciones actuariales, seguimiento y supervisión del fiduciario. Se encarga también de decidir el portafolio de inversión, así como el tipo de instrumentos en los que se invierte.

a) Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha de estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían modificado la obligación por beneficios definidos para reflejar en los importes incluidos en la siguiente tabla:

	<u>Pensiones</u>	<u>Prima de Antigüedad</u>
Tasa de descuento + 50 puntos base	\$ 1,095,589	\$ 135,537
Tasa de descuento - 50 puntos base	1,186,110	146,875

Las hipótesis actuariales relevantes a utilizar en el análisis de sensibilidad se eligieron de acuerdo a la importancia que pudieran tener en el valor presente de las obligaciones de acuerdo a las condiciones del plan de beneficio que se está considerando. En este caso, las hipótesis más relevantes son la tasa de descuento y la longevidad como se describe a continuación:

- Tasa de descuento: es la tasa que determina el valor de las obligaciones a través del tiempo.
- Longevidad: al suponer mayor sobrevivencia, el tiempo por el cual se harán los pagos de pensiones y la probabilidad de que lleguen vivos y activos a la edad de jubilación se incrementa.

La duración de la obligación para el plan de pensiones es de 12.42 años.

b) Riesgos

Los riesgos del plan están asociados principalmente con la manera en que estén invertidos los activos del plan con el fin de poder tomar plazos adecuados de vencimiento con los que se asegure un buen rendimiento considerando el tiempo en que se van a realizar los pagos de los beneficios y a la generación del flujo suficiente para fondar las necesidades futuras del plan.

26. Beneficios a los empleados de corto plazo

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se han reconocido provisiones acumulativas relativas a los beneficios directos a corto plazo, las cuales son como sigue:

	2021	2020
Vacaciones y prima de vacaciones	\$ 101,271	\$ 93,992
PTU por pagar	56,402	18,693
	<u>\$ 157,673</u>	<u>\$ 112,685</u>

La participación de los trabajadores en la utilidad (PTU) se determina sobre el resultado fiscal que sirve de base para determinar el impuesto sobre la renta del ejercicio, sin disminuir la propia PTU pagada en el ejercicio ni las pérdidas fiscales pendientes de aplicar de ejercicios anteriores, excluyendo además las cantidades que no hubiesen sido deducibles por concepto de pagos exentos para los trabajadores.

En 2021 se reformó la Ley Federal del Trabajo para establecer que la PTU a repartir tendrá como límite un máximo de 90 días de salario o el promedio de los tres últimos periodos, el importe que resulte mayor, por lo que dicha reforma afectará la PTU que se distribuya a partir de 2022.

En 2021 y 2020, se determinó PTU por \$53,586 y \$14,835 respectivamente, la cual se encuentra registrada dentro del concepto de gastos generales.

27. Capital contable y otras reservas de capital

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2021 el capital social de la Compañía está representado por acciones nominativas sin expresión de valor nominal e integrado por acciones de la clase 1 representativas del capital mínimo fijo como sigue:

	Acciones	
	2021	2020
Capital social nominal al inicio del periodo	377,832,983	377,832,983

La Compañía tiene identificado el control por un solo accionista no considerado como gran público inversionista.

b) Reserva legal

La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la disposición legal que estipula que el 5% de las utilidades de cada ejercicio sea aplicado a incrementar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la reserva legal no tuvo modificación ya que se llegó al límite legal.

56.

c) Reserva para recompra de acciones propias

De acuerdo con los estatutos sociales, la Compañía puede volver a comprar las acciones de la propia Compañía en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. B. de C.V., en cualquier momento, al precio de cotización de mercado. Toda recompra se realiza conforme a las pautas establecidas en el Consejo de Administración y la cantidad disponible para la recompra de acciones es aprobada por una Asamblea General Ordinaria de accionistas.

d) Dividendos

En la sesión del 22 de octubre de 2021, el Consejo de Administración decretó dividendos por la cantidad de \$1,329,972, que se pagaron con fecha 15 de diciembre de 2021, los cuales provienen del saldo de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) acumulada al 31 de diciembre de 2013. Por lo anterior, el dividendo no está sujeto a retención de impuestos.

Durante el ejercicio 2020 no se decretaron pagos de dividendos.

Las utilidades que se distribuyan provenientes de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN) no estarán sujetas al pago del impuesto sobre la renta (ISR) corporativo. Las utilidades que se distribuyan en exceso al saldo de la CUFIN, estarán sujetas al pago del ISR corporativo a la tasa vigente al momento de su distribución.

A partir del ejercicio fiscal de 2014, los dividendos o utilidades distribuidos estarán sujetos a un ISR adicional a la tasa del 10%, a cargo de los accionistas de la sociedad, excepto cuando correspondan a otras sociedades residentes en México. Dicho impuesto se paga mediante retención que efectuará la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades.

Este impuesto adicional únicamente será aplicable a utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014. Para dichos efectos, la sociedad que realiza la distribución estará obligada a mantener una cuenta de utilidad fiscal neta con las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2013 e iniciar una nueva cuenta de utilidad fiscal neta con las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014.

Cuando no se lleven las dos cuentas señaladas por separado o cuando en dichas cuentas no se identifiquen las utilidades mencionadas, se entenderá que la totalidad de utilidades fueron generadas a partir del ejercicio fiscal de 2014.

Como parte de la reforma fiscal para el ejercicio fiscal de 2016, se otorgó un estímulo fiscal a los accionistas personas físicas residentes en México que estén sujetos al pago del ISR adicional a la tasa del 10% derivado de dividendos o utilidades generados en los ejercicios 2014, 2015 y 2016 siempre que dichos dividendos o utilidades sean reinvertidos. El estímulo consiste en un crédito fiscal que se determina aplicando al importe del dividendo o utilidad que se distribuya, el porcentaje que corresponda conforme al año de distribución, de acuerdo con la tabla siguiente, y únicamente será acreditable contra el ISR adicional a la tasa del 10% antes referido.

<u>Año de distribución del dividendo o utilidad</u>	<u>Porcentaje aplicable al monto del dividendo o utilidad distribuido</u>
2017	1%
2018	2%
2019 en adelante	5%

El crédito fiscal será aplicable siempre que se identifiquen en la contabilidad los registros correspondientes a las utilidades o dividendos generados en 2014, 2015 y 2016, así como las distribuciones respectivas y, en adición, en las notas de los estados financieros se presente información analítica del periodo en el cual se generaron las utilidades, se reinvirtieron y se distribuyeron como dividendos o utilidades. Adicionalmente se deberá presentar la información que establezca el Servicio de Administración Tributaria.

El estímulo no se considera ingreso acumulable para efectos fiscales. Este estímulo podrá ser aplicado tratándose de sociedades cuyas acciones no se encuentren colocadas en bolsa de valores concesionada, siempre que opten por dictaminar sus estados financieros de conformidad con lo establecido en la propia ley.

e) Otros componentes de capital

La reserva por valuación de coberturas incluye la porción efectiva de las ganancias o pérdidas por valuación de instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo, neto de impuesto sobre la renta diferido. Cuando la transacción que se cubre ocurre, la ganancia o la pérdida es transferida de capital contable al estado de resultados.

La pérdida o ganancia actual del plan por obligaciones laborales se reconoce en el capital contable.

El desglose de los cambios en otros resultados integrales para cada una de las reservas que figuran dentro del capital contable se muestra a continuación:

	<u>2021</u>		
	<u>Otros componentes del capital</u>		<u>Total</u>
Coberturas de tasa de interés swaps	\$ 45,990	\$ -	\$ 45,990
Variación del plan de las obligaciones laborales	-	105,051	105,051
	<u>\$ 45,990</u>	<u>\$ 105,051</u>	<u>\$ 151,041</u>
	<u>2020</u>		
	<u>Otros componentes del capital</u>		<u>Total</u>
Coberturas de tasa de interés swaps	\$ (61,559)	\$ -	\$ (61,559)
Variación del plan de las obligaciones laborales	-	(45,742)	(45,742)
	<u>\$ (61,559)</u>	<u>\$ (45,742)</u>	<u>\$ (107,301)</u>

58.

28. Utilidad por acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuible a tenedores de las acciones ordinarias representativas del capital de la Compañía, entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del período. La Compañía, no tiene acciones ordinarias con potenciales efectos dilutivos.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la utilidad por acción se calculó como sigue:

	2021	2020
Utilidad (pérdida) neta atribuible a propietarios de la Compañía	\$ 1,040,304	\$ (943,330)
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	377,832,983	377,832,983
Utilidad (pérdida) y diluida por acción (expresada en pesos)	2.88	(2.38)

29. Gestión de capital

La política de la Compañía es mantener una base de capital sólida a manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La dirección monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas ordinarios.

La Compañía administra su estructura de capital en orden de asegurar su habilidad para continuar como negocio en marcha, mantener confianza de los inversionistas y de los mercados financieros, así como para sustentar el desarrollo futuro de proyectos a mediano y largo plazo que maximicen el retorno para los accionistas.

Para mantener o ajustar la estructura del capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, o emitir nuevas acciones.

Para mantener una adecuada solvencia financiera y optimización del costo de capital, la Compañía ha determinado una estructura de capital con un adecuado balance de deuda y de capital, entendido éste, como el capital contable mostrado en el estado consolidado de situación financiera.

En el contexto del plan estratégico de expansión, la Dirección intenta mantener un equilibrio entre los retornos más altos que pueden obtenerse con mayores niveles de crédito y las ventajas y la seguridad por una posición de capital sólida.

La Compañía controla el capital usando un margen de apalancamiento que es la deuda neta dividida entre el capital total más la deuda neta. La Compañía incluye dentro de la deuda neta los préstamos y créditos, los proveedores, acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, menos el efectivo y los equivalentes al efectivo.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Préstamos y créditos	\$ 7,626,607	\$ 7,624,814
Proveedores, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9,588,453	7,794,002
Efectivo y equivalentes de efectivo	(6,088,497)	(6,386,168)
Deuda neta	<u>11,126,563</u>	<u>9,032,648</u>
Capital contable neto	22,682,865	22,844,126
Capital contable y deuda neta	<u>\$ 33,809,428</u>	<u>\$ 31,876,774</u>
Margen de apalancamiento	<u>32.9%</u>	<u>28.3%</u>

La Compañía no tiene requerimientos o restricciones de capital que puedan afectar su posición para administrar y gestionar su capital.

30. Gastos de venta, generales y de administración

Al 31 de diciembre 2021 y 2020, los gastos de operación se analizan como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Remuneraciones y beneficios al personal	\$ 3,377,031	\$ 2,813,589
Depreciación, amortización y deterioro	2,115,379	2,073,746
Provisión de deterioro de cartera de créditos	341,928	848,372
Comunicación e informática	884,216	554,052
Servicios contratados	1,294,231	1,067,453
Gastos de tienda y administrativo	304,383	313,388
Energía eléctrica y suministros	288,234	206,897
Comisiones y gastos tarjetas crédito	459,544	355,531
Reparaciones y mantenimiento	441,066	380,116
Otros	984,415	843,725
	<u>\$ 10,490,427</u>	<u>\$ 9,456,869</u>

Durante el ejercicio 2021 se registraron \$94,690 en gastos generales derivado de la contingencia por la pandemia Covid-19.

60.

El análisis de los gastos de personal se muestra a continuación:

	2021	2020
Remuneraciones y prestaciones	\$ 2,003,192	\$ 1,912,458
Comisiones a vendedores	492,760	344,386
Otros de personal	881,079	556,745
	<u>\$ 3,377,031</u>	<u>\$ 2,813,589</u>

El costo de ventas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a \$24,771,534 y \$17,317,368 y no presenta costos incurridos diferentes a los provenientes de la compra de bienes y gastos directos asociados

31. Otros gastos, netos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el rubro de otros gastos se integra como sigue:

	2021	2020
Cierre de negocios	\$ (109,807)	\$ (208,027)
Otros ingresos menores	92,040	5,482
	<u>\$ (17,767)</u>	<u>\$ (202,545)</u>

En el 2021 y 2020 se realizó el cierre de Boutiques stand alone en diferentes centros comerciales, determinando bajas de activo por \$71,311 y \$47,414 respectivamente.

32. Impuesto Sobre la Renta (ISR)

a) La reforma fiscal para 2022 no contempla el incremento o la creación de nuevos impuestos. No obstante lo anterior, la reforma contiene diversas modificaciones que entrarán en vigor el 1º de enero de 2022 cuyo efecto será un incremento en las facultades de las autoridades fiscales, así como en la base imponible de los contribuyentes.

Se establece que las reestructuras corporativas deberán contar con razón de negocios para que puedan acceder a los beneficios que establecen las disposiciones fiscales, tal como la no existencia de enajenación en los casos de fusión y escisión, así como la enajenación de acciones a su costo fiscal, entre otras. En este sentido, ciertas operaciones de financiamiento que carezcan de razón de negocios podrán considerarse créditos respaldados.

Se establece que los acuerdos conclusivos que se celebren mediante la Procuraduría de la Defensa del Contribuyente (PRODECON) deberán concluirse en un periodo máximo de 12 meses a partir de que se presente la solicitud correspondiente. Los acuerdos conclusivos que se encuentren en trámite cuando entre en vigor esta reforma, deberán concluirse en un periodo máximo de 12 meses contado a partir del 1º de enero de 2022.

Contrario a la simplificación administrativa, se incorporan de nueva cuenta diversos requisitos que deben contener las Comprobantes Fiscales Digitales por Internet, tal como nombre o razón social del emisor y receptor, domicilio de emisión del comprobante, código postal del receptor, entre otros. Se establece la obligación de emitir el complemento de carta porte para el traslado de bienes y mercancías en territorio nacional a partir del 1º de enero de 2022.

b) Las Sociedades del Grupo enteran el ISR de forma individual. El ISR efectivamente causado en relación con la utilidad contable representa un porcentaje distinto de la tasa general de dicho impuesto debido a diferencias en la forma de determinar la utilidad para propósitos financieros y fiscales. Estas diferencias se originan principalmente por las depreciaciones y provisiones. En 2021 y 2020, la tasa del ISR fue del 30%.

c) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los impuestos cargados a resultados se integran como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
ISR causado	\$ 180,120	\$ 320,730
ISR ejercicios anteriores	(826)	13,549
ISR diferido	160,730	(596,852)
Total de impuesto a la utilidad	<u>\$ 340,024</u>	<u>\$ (262,573)</u>

d) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los impuestos diferidos que se muestran en el estado de situación financiera son los siguientes:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Total activos por impuestos diferidos	\$ 152,187	\$ 280,874
Total pasivo por impuestos diferidos	485,914	389,242
Impuestos diferidos neto	<u>\$ 333,727</u>	<u>\$ 108,368</u>

A continuación, se muestra la integración de los impuestos diferidos:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pasivo por ISR diferido	\$ 333,912	\$ 174,203
ISR diferido por instrumentos financieros	19,607	(1,021)
ISR por pasivos laborales	(19,792)	(64,814)
Total pasivo por impuestos diferidos	<u>\$ 333,727</u>	<u>\$ 108,368</u>

62.

El movimiento en el pasivo de impuestos a la utilidad diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se analiza como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del período	\$ 108,368	\$ 880,617
Reconocido en resultados	160,730	(726,262)
Reconocido en capital (instrumentos financieros)	19,607	(26,383)
Reconocido en capital (pasivos laborales)	45,022	(19,604)
Saldo al final del período	<u>\$ 333,727</u>	<u>\$ 108,368</u>

El movimiento por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 del impuesto sobre la renta diferido reconocido directamente en el capital contable corresponden al resultado por valuación de instrumentos financieros y obligaciones laborales. Ver Nota 27 e).

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
ISR diferido:		
Activos por impuestos diferidos:		
Provisión de pasivos	\$ 518,771	\$ 493,485
Pérdidas fiscales por amortizar	570,091	658,375
Reservas de activo	395,640	505,754
	<u>1,484,502</u>	<u>1,657,614</u>
Pasivos por impuestos diferidos:		
Cuentas por cobrar y otros	33,215	40,024
Inmuebles, mobiliario y equipo	1,715,449	1,656,767
Pagos anticipados	69,565	69,191
	<u>1,818,229</u>	<u>1,765,982</u>
Pasivo por ISR diferido	<u>\$ 333,727</u>	<u>\$ 108,368</u>

A continuación se presenta una conciliación entre la tasa del impuesto sobre la renta establecida por la ley y la tasa efectiva del impuesto sobre la renta reconocida contablemente por la Compañía:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	%	%
Tasa de ISR	30.0	30.0
Ajuste anual por inflación	4.7	2.6
Actualización de activos fiscales	(13.8)	(5.4)
Gastos no deducibles y otros	2.9	(4.7)
Tasa efectiva	<u>23.8</u>	<u>22.5</u>

Como parte de las reformas fiscales aprobadas para el ejercicio 2021 y 2020, no se establecieron nuevos impuestos ni cambios en tasas impositivas.

Cada una de las compañías subsidiarias tiene derechos y obligaciones como sujetos independientes respecto a las disposiciones fiscales en relación con la CUCA y CUFIN a continuación se indica el saldo fiscal correspondiente a la Compañía en su carácter de entidad controladora.

	<u>Importe</u>
Cuenta de aportación de capital actualizado	\$ 22,132,520
Cuenta de utilidad fiscal neta al 31 de diciembre de 2013	7,868,836
Cuenta de utilidad fiscal neta a partir del 1 de enero de 2014	9,904,803

Algunas de las Sociedades del Grupo tienen pérdidas fiscales que, de acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta vigente, pueden amortizarse contra las utilidades fiscales que se generen en los próximos diez años. Las pérdidas fiscales se pueden actualizar siguiendo ciertos procedimientos establecidos en la propia ley. Al 31 de diciembre de 2021, las pérdidas fiscales por recuperar se integran como sigue:

<u>Año de origen</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Importe actualizado</u>	<u>Efecto de impuesto diferido</u>
2012	2022	\$ 197	\$ 59
2013	2023	74	22
2014	2024	8,885	2,666
2015	2025	0	0
2016	2026	176	53
2017	2027	381	114
2018	2028	303	91
2019	2029	111	33
2020	2030	1,778,519	533,556
2021	2031	107,812	32,344
		<u>\$ 1,896,458</u>	<u>\$ 568,938</u>

33. Arrendamientos

La Compañía como arrendatario ha celebrado contratos de arrendamiento en locales comerciales para las Boutiques, Restaurantes, Casa Palacio, La Boutique Palacio, Outlets y Agencias de Viaje sin que tenga la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento, los cuales tienen generalmente plazos entre 3, 5 y 10 años. Adicionalmente también ha celebrado contratos de arrendamiento de equipo de cómputo y transporte.

64.

a) El análisis de los arrendamientos de inmuebles, equipo de cómputo y equipo de transporte:

	Inmuebles	Equipo de computo	Equipo de transporte	Total
Activo por derecho de uso:				
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 2,766,288	\$ 280,836	\$ 208,241	\$ 3,255,365
Ajustes	516,251	-	-	516,251
Adiciones	92,284	161,137	29,030	282,451
Bajas	(42,415)	-	(89)	(42,504)
Al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 3,332,408</u>	<u>\$ 441,973</u>	<u>\$ 237,182</u>	<u>\$ 4,011,563</u>
Amortización acumulada:				
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 896,227	\$ 100,492	\$ 85,420	\$ 1,082,139
Amortización del ejercicio	483,119	69,898	37,921	590,938
Al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 1,379,346</u>	<u>\$ 170,390</u>	<u>\$ 123,341</u>	<u>\$ 1,673,077</u>
Importe neto en libros:				
Al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 1,953,062</u>	<u>\$ 271,583</u>	<u>\$ 113,841</u>	<u>\$ 2,338,486</u>
Al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 1,870,061</u>	<u>\$ 180,344</u>	<u>\$ 122,821</u>	<u>\$ 2,173,226</u>

A continuación, se muestran los importes reconocidos en resultados:

	2021	2020
Amortización por derecho de uso	\$ 590,938	\$ 537,330
Intereses por arrendamiento de pasivos	137,237	153,768
	<u>\$ 728,175</u>	<u>\$ 691,098</u>

A continuación, se detallan los valores netos en libros de los pasivos por arrendamiento y los movimientos durante el periodo:

	Inmuebles	Equipo de cómputo	Equipo de transporte	Total
Pasivo por arrendamiento:				
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 1,972,470	\$ 185,051	\$ 129,869	\$ 2,287,390
Adiciones	566,119	161,137	28,941	756,197
Interés acumulado	117,320	13,384	6,534	137,238
Pagos	(586,050)	(90,665)	(48,361)	(725,076)
Al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 2,069,859</u>	<u>\$ 268,907</u>	<u>\$ 116,983</u>	<u>\$ 2,455,749</u>

Revelación por COVID-19 ejercicio 2020

Como respuesta a la situación de emergencia sanitaria, declarada como pandemia a finales del mes de marzo del 2020, por disposición oficial y a nivel nacional, se declaró el cierre de actividades no esenciales durante el segundo trimestre.

Dicho cierre de operaciones impactó la actividad de la Compañía durante dicho ejercicio, lo que obligó a buscar acuerdos temporales con nuestros socios comerciales que ayudaron a mitigar los impactos económicos. De ese modo durante el ejercicio 2020 la Compañía consiguió descuentos y/o condonaciones de pago de renta.

La Compañía, tiene celebrados ciertos contratos de arrendamiento que incluyen opciones de extensión y terminación, así como pagos de arrendamientos variables, los cuales se detallan a continuación. Dichos contratos de arrendamiento son a un plazo de 12 meses o menor, así como contratos con base renta variable, los cuales se reconocen como arrendamientos operativos, motivo por el cual la compañía les aplica el reconocimiento de "arrendamiento a corto plazo y arrendamiento de bajo valor.

A continuación, se muestran los gastos por arrendamiento reconocidos en 2021.

	<u>2021</u>
Rentas fijas	\$ 37,699
Rentas variables en función de ingresos	48,191
	<u>\$ 85,890</u>

A continuación, se incluye un análisis de los pagos mínimos anuales convenidos en los contratos de arrendamiento celebrados a plazo menor de un año y los pagos convenidos por arrendamientos con pagos variables:

<u>Año que terminará el 31 de diciembre</u>	<u>Importe</u>
2022	\$ 41,296
2023	45,236
2024	49,552
2025	54,280
2026 en adelante	59,459
	<u>\$ 249,823</u>

La Compañía como arrendador realiza el arrendamiento de locales comerciales. Los períodos de arrendamiento son de 1 a 13 años. Todos los contratos de arrendamiento tienen cláusulas para revisión de rentas de mercado cada 3 años. Los contratos no establecen la opción para los inquilinos de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

Las principales condiciones contractuales de estos arrendamientos operativos son las siguientes:

- a) Vigencia de contrato
- b) Costo determinado por m²
- c) Renta fija o variable
- d) Monto de la contraprestación
- f) Fechas de pago
- e) Cuotas de mantenimiento y publicidad
- g) Clausulas de recesión de contrato

66.

A continuación, se muestra los ingresos por arrendamiento:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Rentas fijas	<u>\$ 189,847</u>	<u>\$ 190,050</u>

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

Año que terminará el 31 de diciembre de	Importe
2022	\$ 178,686
2023	224,488
2024	236,994
2025	250,216
2026 en adelante	264,194
	<u>\$ 1,154,578</u>

34. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se tienen las responsabilidades contingentes siguientes:

- a) La Compañía está sujeta a leyes y reglamentos que, en caso de determinarse incumplimiento de las mismas, podrían generar sanciones relacionadas con su actividad.
- b) Por las posibles diferencias que pudieran surgir como resultado de las facultades de comprobación de las autoridades fiscales.
- c) Se tienen litigios derivados del curso normal de sus operaciones, los cuales, en opinión de la administración y de los asesores legales de la compañía, no afectarán en forma importante la situación financiera y el resultado de sus operaciones.
- d) Se tienen revisiones de las autoridades fiscales derivadas del curso normal de sus operaciones, los cuales, en opinión de la administración, no afectarán en forma importante la situación financiera y los resultados de sus operaciones.
- e) De acuerdo con la Ley de 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.

35. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se tiene los siguientes compromisos:

La Compañía cuenta con proyectos de inversión en nuevos negocios del segmento comercial en los próximos cinco años por \$22,689,000, como se hace referencia en la Nota 15 c).

36. Administración de riesgos financieros

Los principales instrumentos financieros de la Compañía comprenden los activos y pasivos financieros. Los principales pasivos financieros, diferentes a los instrumentos financieros derivados, comprenden cuentas por pagar, préstamos bancarios, así como obligaciones. El principal objetivo de estos instrumentos financieros es administrar los flujos de efectivo a corto plazo y captar fondos para el programa de gastos de capital. La Compañía cuenta con diferentes activos financieros, tales como cuentas por cobrar y depósitos de efectivo y a corto plazo, los cuales provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía maneja su exposición a riesgos financieros clave de conformidad con la política de administración de riesgos financieros. El propósito de la política es respaldar el logro de los objetivos financieros protegiendo al mismo tiempo la seguridad financiera futura.

La Dirección de la Compañía supervisa la administración de riesgos financieros. Esta se encuentra apoyada por un Comité de Riesgos Financieros que asesora sobre estos riesgos y el marco de gobierno adecuado para su correcta identificación, medición y administración. Todas las actividades de derivados para fines de la administración de riesgos las llevan a cabo equipos especializados que cuentan con la capacidad, experiencia y supervisión adecuada. De acuerdo con las políticas corporativas de la Compañía, no se pueden realizar transacciones con instrumentos derivados con fines especulativos.

La compañía está expuesta a los siguientes riesgos debido al uso de instrumentos financieros:

a) Riesgo de Liquidez

La compañía maneja su exposición a riesgos financieros clave de conformidad con la política de administración de riesgos financieros. El propósito de la política es respaldar el logro de los objetivos financieros protegiendo al mismo tiempo la seguridad financiera futura: Los principales riesgos que podrían afectar de manera adversa a los activos financieros, pasivos o flujos de efectivo futuros son los riesgos de mercado. La administración revisa y establece políticas para administrar cada uno de los riesgos antes mencionados, los cuales se resumen a continuación.

68.

La alta gerencia de la Compañía supervisa la administración de riesgos financieros. Esta se encuentra apoyada por un comité de riesgos financieros que asesora sobre estos riesgos y el marco de gobierno adecuado para su correcta identificación, medición y administración. Todas las actividades de derivados para fines de la administración de riesgos las llevan a cabo equipos especializados que cuentan con la capacidad, experiencia y supervisión adecuadas. De acuerdo con las políticas corporativas de la Compañía, no se pueden realizar transacciones con instrumentos financieros derivados con fines especulativos.

El Consejo de Administración revisa y establece políticas para administrar cada uno de estos riesgos.

b) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es la exposición que se tiene a la variación del valor razonable de los flujos futuros de efectivo del instrumento financiero a consecuencia de cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: riesgo de fluctuaciones en el precio de las mercancías, riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés y riesgos de variaciones en el tipo de cambio de las monedas extranjeras. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen préstamos, depósitos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, pasivos acumulados e instrumentos financieros derivados.

Los análisis de sensibilidad se preparan bajo la premisa de que el monto de la deuda neta, la relación de tasa de interés fijas con las flotantes de la deuda, los instrumentos financieros derivados y la proporción de instrumentos financieros en las divisas extranjeras son todos constantes.

Los análisis excluyen el impacto de los movimientos en las variables de mercado sobre el importe en libros de las obligaciones del plan de pensiones y otras obligaciones posteriores al retiro, así como las provisiones.

Los siguientes supuestos se realizaron para calcular los análisis de sensibilidad:

- La sensibilidad sobre el estado de situación financiera se relaciona con los instrumentos derivados y las cuentas por cobrar denominadas principalmente en pesos.
- La sensibilidad de la partida relevante de utilidad antes de impuestos representa el efecto de los cambios estimados en los respectivos riesgos de mercado. Esto se basa en los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- El impacto en el capital contable es el mismo que el impacto en la utilidad antes de impuestos.

Riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés

La exposición de la Compañía al riesgo de las fluctuaciones en las tasas de interés de mercado se relaciona con los activos y pasivos financieros que devengan intereses a tasas variables que pueden afectar los flujos futuros.

La Compañía mantiene una combinación de deuda contratada a tasa fija y deuda a tasa variable. La política de gestión de riesgos de la Compañía, consiste en dar certeza a sus flujos futuros, fijando la tasa de interés que devenga su deuda financiera contratada a tasa variable, mediante el uso de instrumentos financieros derivados (IFD) llamados "swap".

Riesgo de fluctuaciones en monedas extranjeras

La Compañía administra, mediante el uso de IFD, el riesgo de las fluctuaciones de las monedas extranjeras a las que está expuesto y que pueden afectar sus flujos futuros.

Dentro de las principales monedas extranjeras a las que la Compañía está expuesta se encuentran; el dólar y euros, monedas en la cual incurren un porcentaje importante de sus inversiones en inventarios de mercancías.

La exposición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020 en monedas extranjeras, es como sigue:

	Miles			
	Dólares de los E.U.A.		Moneda nacional	
	2021	2020	2021	2020
Activo	US\$ 6,414	US\$ 16,325	\$ 132,015	\$ 325,665
Pasivo	(9,925)	(7,998)	(204,295)	(159,550)
Posición activa	US\$(3,511)	US\$ 8,327	\$ (72,280)	\$ 166,115

	Miles			
	Euros		Moneda nacional	
	2021	2020	2021	2020
Activo	€ 3,739	€ 3,334	\$ 86,675	\$ 79,574
Pasivo	(2,546)	(2,790)	(59,017)	(66,580)
Posición pasiva	€ 1,193	€ 544	\$ 27,658	\$ 12,994

	Miles			
	Libras		Moneda nacional	
	2021	2020	2021	2020
Activo	£ (2)	£ (2)	\$ (62)	\$ (60)
Pasivo	(299)	(5)	(8,137)	(120)
Posición pasiva	£ (301)	£ (7)	\$ (8,199)	\$ (180)

	Miles			
	Dólares CAD		Moneda nacional	
	2021	2020	2021	2020
Activo	£ -	£ -	\$ -	£ -
Pasivo	(97)	-	(1,562)	-
Posición pasiva	£ (97)	£ -	\$ (1,562)	£ -

70.

	Miles					
	YEN Japones			Moneda nacional		
	2021		2020	2021		2020
Activo	£	4,882	£	-	\$	885
Pasivo		-		-		-
Posición pasiva	£	4,882	£	-	\$	885

Los tipos de cambio utilizados para convertir los importes anteriores a moneda nacional fueron:

	2021	2020
Dólares E.U.A.	\$ 20.5835	\$ 19.9487
Euros	\$ 23.1811	\$ 23.8656
Libras	\$ 27.2484	\$ 26.6265
Dólares CAD	\$ 16.0510	\$ 15.3964
YEN Japones	\$ 0.1813	\$ 0.1924

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez, es la posibilidad de que la Compañía no tenga la capacidad de hacer frente al pago de sus pasivos y obligaciones financieras conforme a su fecha de vencimiento.

La Compañía tiene definida una política de tesorería para administrar su riesgo de liquidez que incluye principalmente mantener reservas adecuadas de fondos a corto, mediano y largo plazo, disposición de líneas de crédito bancarias y acceso a otras fuentes de financiamiento. Constantemente desarrolla análisis del perfil de vencimientos de sus activos y pasivos financieros y monitorea las proyecciones de los flujos de efectivo.

El siguiente análisis, muestra las líneas de crédito disponibles al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Corto plazo	2021	2020
Bancomer	\$ 1,000,000	\$ 1,000,000
Banamex	950,000	950,000
HSBC	600,000	600,000
Scotiabank Inverlat	450,000	450,000
Santander	700,000	700,000
	<u>\$ 3,700,000</u>	<u>\$ 3,700,000</u>

Las líneas de crédito que tiene disponibles la Compañía, son renovadas anualmente y no se pagan comisiones para mantenerlas.

Instrumentos financieros valores razonables y gestión de riesgos

Los siguientes son vencimientos contractuales a la fecha del estado de situación financiera consolidado:

	Activos derivados		Pasivos no derivados		
	Permutas financieras (Swaps)	Préstamos Bancarios Banamex Garantía	Préstamos Bancarios Bancomer Garantía	Préstamos Bancarios Santander Garantía	Préstamos Bancarios Scotiabank Garantía
0-3 meses	\$ 2,115	\$ 775	\$ 3,584	\$ 2,536	\$ 2,064
3-12 meses	6,332	2,326	10,752	6,124	6,191
1-2 años	4,242	1,551	7,168	6,113	4,127

Efectivo y equivalentes de efectivo

Un análisis de las calificaciones crediticias de las instituciones financieras donde la Compañía mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

La Compañía invierte únicamente en mesa de dinero a un día, en los principales bancos: Banamex, Bancomer, Santander y HSBC.

Estas inversiones son en papel privado como bancario únicamente "AAA".

d) Riesgos de crédito

La exposición al riesgo de crédito surge como resultado de la dinámica propia del negocio donde opera la Compañía y es aplicable a todos los activos financieros que incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar a clientes y deudores, y los derechos adquiridos sobre los instrumentos financieros derivados (IFD) pactados.

La Compañía opera principalmente con tarjetahabientes de un nivel medio, medio-alto calificados con solvencia. Es política de la Compañía que todos los tarjetahabientes que desean comprar a crédito estarán sujetos a procedimientos de verificación de solvencia, los cuales incluyen una evaluación de la calificación crediticia, liquidez a corto plazo y situación financiera.

Adicionalmente, los saldos por cobrar son monitoreados en forma continua, lo que hace que la exposición a deudas incobrables no se incremente.

72.

37. Segmentos

La información analítica por segmentos se presenta considerando las diferentes actividades que opera la Compañía y se presenta de acuerdo a la información que se utiliza la administración para la toma de decisiones. Las actividades que realiza la Compañía, se agrupan principalmente en comercial e inmobiliario, como sigue:

- En el segmento comercial se reconoce la operación de las tiendas departamentales, restaurantes, viajes y boutiques, así como la operación de crédito
- El segmento inmobiliario se orienta al arrendamiento de locales comerciales ubicados en ciertos centros comerciales en el área metropolitana de la Ciudad de México, Puebla, Guadalajara y Monterrey.

La información revelada en cada segmento se presenta neta de las eliminaciones correspondientes a las transacciones realizadas entre las empresas del Grupo.

Debido a que la principal concentración de sus tiendas departamentales se encuentra en la Ciudad de México, la Compañía no considera la información geográfica para la toma de decisiones, por lo cual, son otros indicadores la base del enfoque gerencial.

La principal información financiera de estos segmentos se muestra como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2021		
	Comercial	Inmobiliario	Total
Ventas netas	\$ 34,330,122	\$ -	\$ 34,330,122
Costo de ventas	24,771,534	-	24,771,534
Utilidad bruta	9,558,588	-	9,558,588
Intereses sobre ventas a crédito, neto	1,294,501	-	1,294,501
Otros ingresos financieros por ventas a plazos	857,044	-	857,044
Ingresos inmobiliarios y otros servicios	-	733,658	733,658
Gastos operativos y otros gastos netos	10,405,241	88,516	10,493,757
Utilidad de operación	1,304,892	645,142	1,950,034
Ingresos financieros	191,961	21,667	213,628
Gastos financieros	(741,611)	(686)	(742,297)
Resultado cambiario neto	8,580	35	8,615
Utilidad antes de impuestos	763,822	666,158	1,429,980
Impuestos a la utilidad	250,887	89,137	340,024
Utilidad neta	\$ 512,935	\$ 577,021	\$ 1,089,956
Activos del segmento	\$ 41,861,596	\$ 2,431,143	\$ 44,292,739
Pasivos del segmento	\$ 21,026,158	\$ 583,716	\$ 21,609,874
Inversiones en asociadas	\$ 320,757	\$ -	\$ 320,757
Inversiones en fideicomisos	\$ -	\$ 1,845,237	\$ 1,845,237

	Al 31 de diciembre de 2020		
	Comercial	Inmobiliario	Total
Ventas netas	\$ 23,445,337	\$ -	\$ 23,445,337
Costo de ventas	17,317,368	-	17,317,368
Utilidad bruta	6,127,969	-	6,127,969
Intereses sobre ventas a crédito, neto	1,690,296	-	1,690,296
Otros ingresos financieros por ventas a plazos	751,808	-	751,808
Ingresos inmobiliarios y otros servicios	-	457,284	457,284
Gastos operativos y otros gastos netos	9,427,804	230,644	9,658,448
Utilidad de operación	(857,731)	226,640	(631,091)
Ingresos financieros	218,814	16,957	235,771
Gastos financieros	(807,091)	(3,696)	(810,787)
Resultado cambiario neto	43,696	61	43,757
Utilidad antes de impuestos	(1,402,312)	239,962	(1,162,350)
Impuestos a la utilidad	(441,474)	178,901	(262,573)
Utilidad neta	\$ (960,838)	\$ 61,061	\$ (899,777)
Activos del segmento	\$ 40,528,345	\$ 2,219,911	\$ 42,748,256
Pasivos del segmento	\$ 19,268,884	\$ 635,246	\$ 19,904,130
Inversiones en asociadas	\$ 167,495	\$ -	\$ 167,495
Inversiones en fideicomisos	\$ -	\$ 1,854,375	\$ 1,854,375

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía no tiene clientes individuales que excedan el 10% de sus ventas netas consolidadas para estos períodos.

38. Eventos Subsecuentes

Con fecha 31 de diciembre de 2021 llevo a cabo la fusión de tres de sus subsidiarias (Inmobiliaria Serdi, S.A. de C.V., Clibe, S.A. de C.V. y Palacio Importaciones, S.A. de C.V.), esto como parte de la estrategia de optimización de la estructura operacional de la Compañía Gerres, S.A. de C.V. (empresa fusionante) es a partir del 1 de enero de 2022 titular de todos los derechos, obligaciones, acciones, garantías y pasivos que puedan corresponder a las fusionadas.

**GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.
Y SUBSIDIARIAS**

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
con informe de los auditores independientes

**GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.
Y SUBSIDIARIAS**

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros consolidados:

- Estados de situación financiera
- Estados de resultados
- Estados de resultados integrales
- Estados de cambios en el capital contable
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea de Accionistas de
Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. y subsidiarias ("la Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2020, el estado consolidado de resultado integral, el estado consolidado de cambios en el capital contable y el estado de flujos de efectivo consolidado correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, 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 materiales, la situación financiera consolidada de Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2020, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados*" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía 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*") junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México por el "*Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos*" ("*Código de Ética del IMCP*") y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados 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 dichos asuntos. Para cada asunto clave de auditoría, describimos cómo se abordó el mismo en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido las responsabilidades descritas en la sección *“Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados”* de nuestro informe, incluyendo las relacionadas con los asuntos clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la aplicación de procedimientos diseñados a responder a nuestra evaluación de los riesgos de desviación material de los estados financieros consolidados adjuntos. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos aplicados para abordar los asuntos clave de la auditoría descritos más adelante, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros consolidados adjuntos.

1. Cuentas por cobrar a clientes e ingresos por financiamiento

Descripción del asunto clave de auditoría

Hemos considerado un asunto clave de auditoría el proceso seguido por la Compañía para la identificación, medición, presentación y revelación en sus estados financieros consolidados de las cuentas por cobrar a clientes y de los correspondientes ingresos por financiamiento debido al uso de cálculos e hipótesis con incertidumbre para la determinación de la tasa de descuento para la aplicación del método de interés efectivo y el reconocimiento del costo amortizado de las cuentas por cobrar a crédito.

La Compañía realiza una parte significativa de su operación de venta de mercancía a través de su propia tarjeta de crédito, a través de la cual ofrece diversos esquemas de financiamiento.

En las Notas 6 incisos a) y d) y 10 de los estados financieros consolidados adjuntos se puede observar mayor detalle acerca de las políticas contables y los criterios que la Compañía consideró para la determinación de la tasa de descuento para la aplicación del método de interés efectivo en las cuentas por cobrar a crédito, así como los saldos al 31 de diciembre de 2020.

Como abordamos el asunto clave en nuestra auditoría

Analizamos el proceso a través del cual la Compañía identifica, valúa y reconoce sus cuentas por cobrar a clientes y los correspondientes ingresos por financiamiento, evaluamos la determinación de la tasa de descuento utilizada por la Compañía en las cuentas por cobrar a largo plazo. Involucramos a nuestros propios especialistas para evaluar la razonabilidad de la tasa utilizada. Constatamos la evidencia documental que respalda la existencia de las cuentas por cobrar a clientes en los diversos plazos de financiamiento.

Analizamos una muestra representativa de partidas de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2020 y evaluamos que la Compañía aplicó consistentemente su política contable la cual previamente habíamos evaluado sobre la medición, presentación y revelación de las cuentas por cobrar a clientes y de los ingresos por financiamiento realizados por parte de la Compañía.

2. Deterioro de la cartera de clientes

Descripción del asunto clave de auditoría

Hemos considerado un asunto clave de auditoría el proceso y los criterios seguidos por la Compañía para la medición, presentación y revelación en sus estados financieros consolidados del deterioro de las cuentas por cobrar a clientes debido al uso de supuestos y cálculos con juicio significativo en la evaluación de deterioro conforme las consideraciones contables aplicables a las operaciones de ingresos con clientes a través de la tarjeta Palacio. La Compañía evalúa cada año si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros se deteriora. Se considera que un activo financiero está deteriorado, si, y sólo si, existe evidencia objetiva de riesgo de recuperación.

En la Nota 6 inciso t) de los estados financieros consolidados adjuntos se puede observar mayor detalle acerca de las políticas contables y los criterios que la Compañía consideró para la evaluación del deterioro de la cartera de clientes al 31 de diciembre de 2020.

Como abordamos el asunto clave en nuestra auditoría

Evaluamos los criterios, hipótesis y procedimientos aplicados por la administración para medir el riesgo de recuperación de las cuentas por cobrar a clientes por el uso de la tarjeta de crédito de la Compañía, considerando el mercado en el que opera y analizamos el proceso a través del cual la Compañía identifica, valúa y reconoce el deterioro de la cartera de clientes. Analizamos una muestra representativa de la cartera de clientes y evaluamos la consistencia en la aplicación de los criterios seguidos por la Compañía para medir el riesgo de recuperación de sus cuentas por cobrar en el mercado en el que opera. Evaluamos la objetividad y competencia de los especialistas de la Compañía e involucramos a nuestros propios especialistas para la aplicación de los procedimientos de auditoría sobre el cálculo del deterioro de la cartera de clientes.

3. Deterioro de activos no financieros

Descripción del asunto clave de auditoría

Hemos considerado un asunto clave de auditoría el proceso y los criterios seguidos por la Compañía para evaluar los indicios de deterioro en sus activos, principalmente en sus inmuebles y demás activos asociados, tales como gastos de instalación, debido al monto de la inversión que tiene la Compañía, los factores que afectan el mercado en el que opera y la diversidad de sitios en los que están ubicadas sus unidades de negocio, tanto tiendas departamentales o tiendas menores denominadas "boutiques". En seguimiento a lo anterior, otra cuestión clave de auditoría que se deriva es la medición, presentación y revelación en sus estados financieros consolidados de la pérdida por deterioro en dichos activos ya que para ambos casos, las NIIF establecen requisitos y cálculos específicos para su presentación y revelación. Si existen indicios de deterioro, se determina si el valor en libros excede de su valor de recuperación. Asimismo, si hay indicios de que ya no existe o ha disminuido la pérdida por deterioro reconocida en años anteriores, distinto al crédito mercantil se revisa el valor recuperable del activo respectivo y se determina si la pérdida por deterioro reconocida anteriormente debe ser reversada parcial o totalmente.

En la Nota 6 inciso v) de los estados financieros consolidados adjuntos se puede observar mayor detalle acerca de las políticas contables y los criterios que la Compañía consideró para la evaluación del deterioro de los activos no financieros.

Como abordamos el asunto clave en nuestra auditoría

Evaluamos los criterios seguidos por la Compañía para identificar sus unidades generadoras de efectivo (UGE's) considerando si, en su caso existían, indicios de deterioro y en los casos aplicables, el procedimiento seguido para determinar la pérdida por deterioro. Comparamos el análisis y otra evidencia que respalda los criterios de la Compañía para la identificación y agrupación de sus UGE's, los posibles indicios de deterioro y consideramos el monto de la pérdida por deterioro aplicable en los estados financieros consolidados al cierre de 2019. Evaluamos la objetividad y competencia de los especialistas de la Compañía e involucramos a nuestros propios especialistas para la aplicación de los procedimientos de auditoría sobre el cálculo de la pérdida por deterioro de activos no financieros y en su caso la reversión total o parcial de la pérdida por deterioro reconocida en años anteriores.

4. Valuación de inventarios

Descripción del asunto clave de auditoría

Hemos considerado un asunto clave de auditoría el proceso y los criterios seguidos por la Compañía para contabilizar la valuación de la mercancía que conforma sus inventarios, esto debido al uso de supuestos y cálculos con juicio significativo en la evaluación del cálculo de valor neto de realización y las restricciones impuestas por las autoridades para la operación de tiendas por la pandemia de COVID-19 durante el ejercicio 2020.

La Compañía realiza un cálculo de valor neto de realización del inventario con base en el tipo de artículo, su vigencia y los descuentos estimados para realizar la venta.

En la Nota 6 inciso e) de los estados financieros consolidados adjuntos se puede observar mayor detalle acerca de las políticas contables y los criterios que la Compañía consideró para el registro y cálculo de valor neto de realización para la mercancía que conforma el inventario al 31 de diciembre de 2020.

Como abordamos el asunto clave en nuestra auditoría

Evaluamos los criterios, procedimientos e hipótesis aplicados por la administración para determinar el valor neto de realización del inventario, considerando las restricciones y afectaciones derivados de la pandemia por COVID-19 durante el ejercicio 2020.

Seleccionamos una muestra representativa de la mercancía de inventario y realizamos un recalcu del valor neto de realización, verificando el tipo de artículo, departamento y los descuentos estimados para realizar la venta. Verificamos que los descuentos considerados por la administración fueran razonables con base en la antigüedad de la mercancía de inventario, los registros históricos y la disminución en ventas estimada por la Compañía derivado de la pandemia de COVID-19. Finalmente, revisamos la determinación del registro contable por deterioro de inventarios con base en el análisis de valor neto de realización.

Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"), pero no incluye los estados financieros consolidados ni nuestro informe de auditoría correspondiente. Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer y considerar la otra información que identificamos anteriormente cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una inconsistencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una desviación material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos y consideremos el Reporte Anual presentado a la CNBV, si concluimos que contiene una desviación material, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno de la Compañía y emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV, en la cual se describirá el asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Compañía 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 Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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 desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debido a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente 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 la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado 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 base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. 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 consolidados 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 Compañía deje de continuar como negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes 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 del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos dichos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe cuando se espera razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público de dicho asunto.

El socio responsable de la auditoría es quién suscribe este informe.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited



C.P.C. Alejandro Ceceña Magallón

Ciudad de México
19 de febrero de 2021

**GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.
Y SUBSIDIARIAS**

Estados consolidados de situación financiera

(Cifras en miles de pesos)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2020	2019
Activo			
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	\$ 6,386,168	\$ 4,516,097
Cientes, neto	10	3,196,633	4,545,698
Otras cuentas por cobrar	11	235,422	697,145
Impuestos por recuperar		823,253	888,829
Inventarios, neto	12	4,506,383	5,074,899
Pagos anticipados	13	76,208	159,555
Total del activo circulante		15,224,067	15,882,223
Activo no circulante:			
Cientes a largo plazo, neto	10	4,189,638	5,203,230
Otras cuentas por cobrar	11	85,850	41,735
Inversiones en asociadas y otras	16	167,495	156,449
Propiedades de inversión	14	573,423	608,138
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	15	16,355,352	16,545,542
Activos por derecho de uso	33	2,173,226	1,903,925
Inversiones en fideicomisos	17	1,854,375	1,559,631
Software y costos diferidos, neto	18	1,843,956	1,594,888
Instrumentos financieros	23	-	3,252
Impuestos a la utilidad diferidos	32	280,874	230,375
Total de activo no circulante		27,524,189	27,847,165
Total del activo		\$ 42,748,256	\$ 43,729,388
Pasivo y capital contable			
Pasivo circulante:			
Préstamos bancarios a corto plazo	22	\$ -	\$ 400,701
Intereses certificados bursátiles	22	114,473	68,288
Proveedores	21	4,951,627	4,567,130
Otras cuentas por pagar	20	2,737,597	2,995,519
Instrumentos financieros		84,691	-
Impuesto por pagar		984,077	1,353,520
Beneficios a los empleados	26	112,685	112,715
Total del pasivo circulante		8,985,150	9,497,873
Pasivo no circulante:			
Préstamos bancarios a largo plazo	22	10,341	1,492,753
Certificados bursátiles a largo plazo	22	7,500,000	5,000,000
Otras cuentas por pagar	20	104,778	89,126
Beneficios a los empleados	25	593,937	581,408
Depósitos recibidos en garantía y otros		33,292	63,649
Arrendamientos por derecho de uso a largo plazo	33	2,287,390	1,988,067
Impuestos a la utilidad diferidos	32	389,242	1,110,992
Total de pasivo no circulante		10,918,980	10,325,995
Total del pasivo		19,904,130	19,823,868
Capital contable:			
Capital social	27	1,965,624	1,965,624
Prima en suscripción de acciones		2,636,176	2,636,176
Otros componentes de capital		(59,355)	2,204
Utilidades acumuladas		17,738,604	18,727,676
Capital neto atribuible a propietarios		22,281,049	23,331,680
Participación no controladora		563,077	573,840
Total del capital contable		22,844,126	23,905,520
Total del pasivo y capital contable		\$ 42,748,256	\$ 43,729,388

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.
Y SUBSIDIARIAS**

Estados consolidados de resultados

(Cifras en miles de pesos)

	Notas	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
		2020	2019
Ventas netas		\$ 23,445,337	\$ 31,886,635
Costo de ventas	30	17,317,368	22,877,993
Utilidad en ventas		6,127,969	9,008,642
Intereses sobre ventas a crédito, neto		1,690,296	1,684,949
Otros ingresos financieros por ventas a plazos	10	751,808	1,207,556
Ingresos inmobiliarios y otros servicios		457,284	831,022
Gastos de venta, generales y de administración	30	(9,456,869)	(8,885,892)
Otros gastos netos	31	(202,545)	(6,855)
(Pérdida) utilidad operativa		(632,057)	3,839,422
Gastos financieros		(810,787)	(497,188)
Ingresos financieros		235,771	193,873
Fluctuaciones cambiarias, neto		43,757	(49,110)
Participación en los resultados de asociadas y fideicomisos	16 y 17	966	242,751
		(530,293)	(109,674)
(Pérdida) utilidad antes de impuestos		(1,162,350)	3,729,748
Impuestos a la utilidad	32	(262,573)	1,030,665
(Pérdida) utilidad neta consolidada		\$ (899,777)	\$ 2,699,083
(Pérdida) utilidad por acción (cifras en pesos)	28	\$ (2.38)	\$ 7.04
(Pérdidas) ganancias atribuibles a:			
Propietarios de la Compañía		\$ (943,330)	\$ 2,661,725
Participaciones no controladora		43,553	37,358
		\$ (899,777)	\$ 2,699,083

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.
Y SUBSIDIARIAS**

Estados consolidados de resultados integrales

(Cifras en miles de pesos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Utilidad neta consolidada	\$(899,777)	\$ 2,699,083
Partidas que no se reclasificarán a los resultados del período:		
Pérdida por obligaciones laborales reconocidas en capital neto de impuesto	(45,742)	(54,327)
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período:		
Resultado por valuación de instrumentos financieros de coberturas neto de impuesto	(61,559)	(217,587)
Utilidad integral consolidada	<u>\$(1,007,078)</u>	<u>\$ 2,427,169</u>
Resultados Integrales totales atribuibles a:		
Propietarios de la Compañía	\$(1,050,631)	\$ 2,389,811
Participaciones no controladoras	43,553	37,358
	<u>\$(1,007,078)</u>	<u>\$ 2,427,169</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en miles de pesos)

	Capital social	Prima en suscripción de acciones	Otros componentes de capital	Utilidades acumuladas			Total de utilidades acumuladas	Total	Participaciones no controladora	Total capital contable
				Reserva legal	Utilidades no distribuidas	Utilidad del año				
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 1,965,624	\$ 2,636,176	\$ 219,791	\$ 393,124	\$ 14,249,654	\$ 2,958,605	\$ 17,601,383	\$ 22,422,974	\$ 565,843	\$ 22,988,817
Dividendos decretados					(1,481,105)		(1,481,105)	(1,481,105)		(1,481,105)
Efecto por valuación de instrumentos financieros			(217,587)					(217,587)		(217,587)
Pérdida por obligaciones laborales reconocidas en capital					(54,327)		(54,327)	(54,327)		(54,327)
Traspaso de resultado del ejercicio					2,958,605	(2,958,605)	-	-		-
Utilidad del ejercicio 2019						2,661,725	2,661,725	2,661,725	37,358	2,699,083
Disminución de capital en subsidiarias									(29,361)	(29,361)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1,965,624	2,636,176	2,204	393,124	15,672,827	2,661,725	18,727,676	23,331,680	573,840	23,905,520
Efecto por valuación de instrumentos financieros			(61,559)					(61,559)		(61,559)
Pérdida por obligaciones laborales reconocidas en capital					(45,742)		(45,742)	(45,742)		(45,742)
Traspaso de resultado del ejercicio					2,661,725	(2,661,725)	-	-		-
Utilidad del ejercicio 2020						(943,330)	(943,330)	(943,330)	43,553	(899,777)
Disminución de capital en subsidiarias									(54,316)	(54,316)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ 1,965,624	\$ 2,636,176	\$ (59,355)	\$ 393,124	\$ 18,288,810	\$ (943,330)	\$ 17,738,604	\$ 22,281,049	\$ 563,077	\$ 22,844,126

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.
Y SUBSIDIARIAS**

Estados consolidados de flujos de efectivo

(Cifras en miles de pesos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Actividades de operación		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ (1,162,350)	\$ 3,729,748
Depreciación, amortización y deterioro de activos no financieros	1,536,800	1,283,782
Amortización derechos de uso	536,946	499,064
Pérdida en bajas de activo fijo	210,920	68,262
Participación en los resultados de compañías asociadas y otras	20,149	3,644
Participación en el resultado de fideicomisos	(21,115)	(246,396)
Costo neto del período por beneficios a empleados	30,401	41,119
Intereses devengados a favor	(1,926,067)	(1,878,822)
Intereses devengados a cargo	629,811	267,882
Intereses por derecho de uso	153,768	207,306
	<u>9,263</u>	<u>3,975,589</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Clientes	2,501,908	(290,202)
Otras cuentas por cobrar	417,610	(261,154)
Impuestos por recuperar	65,577	(548,054)
Inventarios	568,517	102,251
Pagos anticipados	83,346	14,731
Proveedores	384,494	(709,316)
Depósitos recibidos en garantía y otros	(30,357)	(100,246)
Beneficios a los empleados	(83,218)	(94,592)
Impuestos por pagar	(833,133)	(638,091)
Otras cuentas por pagar	(371,555)	(834,307)
Intereses cobrados	1,551,045	1,555,276
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	<u>4,263,497</u>	<u>2,171,885</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(1,160,384)	(2,120,670)
Gastos por amortizar y otros activos	(499,210)	(657,342)
Ingresos cobrados por ventas de activo	(2,894)	700
Aportaciones de capital en asociadas	(31,194)	-
Aportaciones en fideicomisos	(274,882)	-
Cobros de remanentes en fideicomisos	21,114	133,967
Reducción de capital participación no controlada	(32,215)	(21,849)
Dividendos pagados participación no controlada	(22,101)	(7,511)
Intereses cobrados	235,771	193,873
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	<u>(1,765,995)</u>	<u>(2,478,832)</u>
Actividades de financiamiento		
Préstamos bancarios obtenidos	3,450,000	750,000
Certificados bursátiles a largo plazo	2,500,000	5,068,288
Pagos de préstamos bancarios	(5,327,511)	(3,962,924)
Dividendos pagados	-	(1,480,626)
Pago de pasivos por arrendamientos	(660,692)	(675,211)
Intereses pagados	(589,228)	(262,280)
Flujos netos de efectivo utilizados) por actividades de financiamiento	<u>(627,431)</u>	<u>(562,753)</u>
(Disminución) aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	1,870,071	(869,700)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	4,516,097	5,385,797
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>\$ 6,386,168</u>	<u>\$ 4,516,097</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en miles de pesos, excepto que se indique otra denominación)

1. Información general

Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., tiene como objetivo actuar como tenedora de acciones de otras sociedades. Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias (el "Grupo" o la "Compañía") operan principalmente en el negocio de tiendas departamentales en el área metropolitana de la Ciudad de México, Puebla, Guadalajara, Monterrey, Villahermosa, Querétaro y Veracruz. Adicionalmente se tienen ingresos por actividades inmobiliarias y por otros servicios. La Compañía tiene participación en las áreas comunes y locales comerciales de varios centros comerciales.

Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., es una entidad mexicana organizada de acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles y la Ley del Mercado de Valores como una sociedad anónima bursátil y está listada en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. Las oficinas corporativas están localizadas en calzada Legarúa 549, colonia 10 de abril, en la Ciudad de México, C.P. 11250.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las Compañías sobre las que se tiene control y de las cuales se tiene participación accionaria son como a continuación se muestra:

Nombre	%	Giro
	participación	
El Palacio de Hierro, S.A. de C.V.	100	Opera tiendas departamentales, boutiques y restaurantes
Albago, S.A. de C.V.	100	Subarrendamiento locales comerciales Centro Comercial Coyoacán
Alvaín, S.A. de C.V.	100	Arrendamiento Tienda Polanco
Impulsora Diserta, S.A. de C.V.	100	Prestadora de servicios de personal Boutiques
Inmobiliaria Totolapa Santa Fe, S.A. de C.V.	100	Copropiedad 20% Centro Comercial Santa Fe
Prestadora de Servicios P.H., S.A. de C.V.	100	Prestadora de servicios de personal Centro Comercial Coyoacán y Tienda Polanco
Estacionamientos Comerciales, S.A.	100	Prestadora de servicios de personal
Altertour, S.A. de C.V.	100	Agencia de Viajes
Inmobiliaria P.H. Salamanca, S.A. de C.V.	100	Arrendamiento de oficinas
Inmobiliaria P.H. Santa Fe, S.A. de C.V.	100	Copropiedad 20% ampliación Centro Comercial Santa Fe
Clibe, S.A. de C.V.	100	Prestadora de servicios
Inmobiliaria P.H. Satélite, S.A. de C.V.	100	Arrendamiento terrenos
Inmobiliaria P.H. Puebla, S.A. de C.V.	100	Arrendamiento terrenos
Promotora P.H. Puebla, S.A. de C.V.	100	Copropiedad 35% Centro Comercial Angelópolis
Polanco Inmobiliaria y Comercial, S.A. de C.V.	100	Arrendamiento Tienda Polanco
Inmobiliaria P.H. Polanco, S.A. de C.V.	100	Arrendamiento terrenos
Palacio Importaciones, S.A. de C.V.	100	Importación y exportación de toda clase de mercancías
Comercializadora El Palacio de Hierro, S.A. de C.V.	100	Prestación de servicios de personal
Geres, S.A. de C.V.	100	Prestación de servicios de personal
Importaciones P.H., S.A. de C.V.	100	Importación y exportación de toda clase de mercancías
Comercializadora 1888, S.A. de C.V.	100	Importación y exportación de toda clase de mercancías
Distribuidora P.H., S.A. de C.V.	100	Importación y exportación de toda clase de mercancías
Magenge, S.A. de C.V.	70.64	Administrar, adquirir, transferir, el dominio y el usufructo de bienes inmuebles y muebles, Inversiones en empresas, sociedades e inmobiliarias

2.

La emisión de los estados financieros y las notas correspondientes fue autorizada por el Director General Juan Carlos Escribano el 19 de febrero de 2021. Estos estados financieros deberán ser aprobados en fecha posterior por el Consejo de Administración, la Asamblea de Accionistas, y el Comité de Auditoría. Estos órganos tienen la facultad de modificar los estados financieros consolidados adjuntos.

2. Base de presentación

Los estados financieros consolidados de Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. y todas sus subsidiarias fueron elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "IFRS" por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los estados financieros consolidados se presentan en pesos mexicanos y los valores fueron redondeados a miles de pesos, excepto donde se indique una denominación distinta.

Los estados financieros consolidados de la Compañía que se presentan, comprenden los siguientes períodos:

- Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- Estados de resultados y estados de resultados integrales, por los años terminados el 31 diciembre de 2020 y 2019.
- Estados de cambios en el capital contable y estados de flujos de efectivo, por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Los estados financieros consolidados fueron elaborados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados y cuentas por cobrar que son valuados a su valor razonable a la fecha de reporte de los estados de situación financiera.

La elaboración de los estados financieros consolidados de la Compañía de acuerdo con las IFRS, requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos y criterios que afectan los importes registrados de activos y pasivos y de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos del período. Las estimaciones y supuestos están sujetos a una evaluación continua y se basan en la experiencia de la administración y otros factores, incluyendo las expectativas de eventos futuros que se considera que son razonables en las circunstancias. Sin embargo, los resultados que finalmente se obtengan pueden diferir de las estimaciones realizadas. Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad y las áreas donde existen estimaciones significativas en los estados financieros, se describen en la Nota 5.

3. Negocio en marcha

A partir de la declaratoria de la emergencia sanitaria emitida por la Organización Mundial de la Salud en el mes de marzo, el Gobierno de México estableció diferentes medidas de contención para un equilibrio entre mantener la economía y la detención del virus.

Como parte de las estrategias establecidas por el Gobierno Federal, la Compañía realizó durante los meses de abril y mayo el cierre de todas sus tiendas físicas, se establecieron estrategias para continuar con la operación creando nuevos canales de venta.

La compañía ha implementado un estricto protocolo sanitario en cada una de sus tiendas enfocado en salvaguardar la salud y seguridad de empleados, proveedores y clientes. Las distintas medidas implican el distanciamiento, uso de cubrebocas, tapetes sanitizantes, toma de temperatura y aforos limitados, cumpliendo con todas las medidas de seguridad establecidas por las autoridades.

Las decisiones financieras tomadas desde inicios de la pandemia para priorizar la generación y conservación de efectivo han contribuido al desempeño financiero de la empresa. Conservar la liquidez es primordial para Grupo Palacio de Hierro, por lo cual continúa aplicando medidas para protección, entre las cuales destacan:

- Estricto control en los gastos de operación
- Protección al flujo de caja y situación de la deuda bancaria
- Manejo de los niveles de inventario
- Se han reducido las inversiones de capital
- Acciones para contener la morosidad de la Tarjeta de Palacio
- No se decretó pago de dividendos

En este contexto, y con el objetivo de evaluar la viabilidad operativa y financiera de la Compañía, la Administración efectúa pruebas de sensibilización a las principales variables macro-económicas. Esta sensibilización asume una importante reducción en ventas asociada principalmente a una contracción en el consumo como resultado de un menor crecimiento económico, así como las acciones que esta emprendiendo la administración para asegurar las razones financieras pactadas con las instituciones financieras.

La Compañía, determina los montos y parámetros objetivos sobre posiciones primarias para las que se contratan los diversos instrumentos financieros derivados de cobertura con el objetivo de mitigar los riesgos asociados por la exposición a una cierta variable financiera.

4. Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias, preparados por el mismo período de información que el de la entidad controladora, aplicando políticas contables uniformes.

4.

Subsidiarias

Las subsidiarias son aquellas entidades controladas por la Compañía. La Compañía controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros consolidados incluyen todos los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo, después de eliminar los saldos y transacciones entre compañías.

La Compañía controla a una subsidiaria sí y sólo si, la Compañía tiene:

- a) Poder sobre la subsidiaria (derechos existentes que la dan la facultad de dirigir las actividades relevantes de la subsidiaria).
- b) Exposición, o derechos, a los rendimientos variables derivados de su implicación en la subsidiaria.
- c) Poder de influir en dichos rendimientos variables derivados de su implicación en la subsidiaria.

Generalmente, existe la presunción de que la mayoría de derechos de voto suponen el control. Para apoyar esta presunción y cuando la Compañía dispone de la mayoría de los derechos de voto, o derechos similares, de la subsidiaria, la Compañía considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si tiene poder sobre la misma, lo cual incluye:

- a) Acuerdos contractuales con otros propietarios sobre los derechos de voto de la subsidiaria
- b) Derechos surgidos de otros acuerdos contractuales

Los saldos y operaciones entre partes relacionadas, las utilidades y pérdidas no realizadas resultantes de operaciones entre Compañías del Grupo, así como los dividendos, han sido eliminados en su totalidad en los estados financieros consolidados.

Cuando la tenencia accionaria en una subsidiaria es menor al 100% y, por lo tanto, existe participación no controladora en los activos netos de las subsidiarias consolidadas, se identifica en un rubro por separado en el capital contable, como participación no controlada.

Asimismo, conforme a la IFRS 10 "Estados financieros consolidados" se tiene control, en virtud de que la Compañía está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

Asociadas

Las inversiones en asociadas son aquellas donde la Compañía ejerce influencia significativa, pero no tiene su control. Las inversiones en asociadas son reconocidas inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente son contabilizadas por el método de participación que consiste en adicionar al costo de adquisición, la proporción que le corresponde a la Compañía en los cambios en el capital contable de la asociada, como el resultado del período y otras partidas de la utilidad o pérdida integral conforme se van generando posteriores a su fecha de compra. El cargo o crédito a resultados refleja la proporción en los resultados obtenidos por la asociada y la participación en las partidas de utilidad o pérdida integral son reconocidas en el capital contable en la reserva de capital correspondiente de acuerdo a su origen.

Negocios Conjuntos

De conformidad con el acuerdo bajo el cual se estableció el negocio conjunto en el que participa la Compañía con otras inversoras dentro del Centro Comercial Angelópolis, la inversión es reconocida inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente se contabiliza la inversión utilizando el método de participación (ver Nota 17).

5. Juicios, estimaciones y supuestos significativos

La determinación de varios de los montos incluidos en la información financiera requiere el uso de juicios, estimaciones y supuestos. Esos juicios, estimaciones y supuestos se basan en el mejor conocimiento de la administración sobre los hechos y circunstancias relevantes, considerando su experiencia previa, sin embargo, los resultados reales podrían diferir de los montos incluidos en la información financiera. Asimismo, los cambios en los supuestos y estimaciones, podrían tener un impacto significativo en los estados financieros de acuerdo con IFRS.

a) Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, para medir los valores razonables, la Compañía evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las IFRS, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valorizaciones.

6.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- I. Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- II. Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- III. Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

En las siguientes notas se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables:

- I. Clientes (Nota 10)
- II. Instrumentos financieros derivados (Nota 23)

b) Inmuebles, mobiliario y equipo

La vida útil de los inmuebles, mobiliario y equipo es utilizada para determinar la depreciación de los activos, dichas vidas útiles son definidas de acuerdo con estudios técnicos preparados por personal especialista interno y con el apoyo de especialistas externos. Las vidas útiles determinadas son revisadas periódicamente al menos una vez al año y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del período durante el cual continuará generando beneficios económicos. Si existen cambios en la estimación de las vidas útiles se podría afectar prospectivamente el monto de la depreciación y el valor en libros de los inmuebles, mobiliario y equipo.

c) Beneficios al retiro de los empleados

Se utilizan supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dichas estimaciones, al igual que los supuestos, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y el estado de resultados del período en que ocurra.

d) Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias sólo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. La Compañía evalúa la probabilidad de pérdida de sus litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales, dichas evaluaciones son reconsideradas periódicamente.

e) Tasa de descuento imputada al reconocimiento de ingresos por ventas a meses sin intereses

La Compañía utiliza tasas de mercado de referencia para determinar la tasa de descuento imputada. Las tasas de mercado son obtenidas del Boletín de Indicadores Básicos de Tarjetas de Crédito emitido trimestralmente por el Banco de México. La Compañía efectúa una equivalencia a las tasas de interés prevalecientes en el mercado en función a la estratificación de la cartera de clientes.

f) Deterioro

Deterioro de los activos no financieros

El valor en libros de los activos se revisa por deterioro en caso de que situaciones o cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede de su valor de recuperación y se encuentra deteriorado. En la evaluación de deterioro, los activos son agrupados en una unidad generadora de efectivo ("UGE") a la cual pertenece el activo. El monto recuperable de la UGE, es calculado como el valor presente de los flujos futuros que se estima producirán los activos. Existirá una pérdida por deterioro, si el valor recuperable es menor que el valor en libros. Los flujos de efectivo se obtienen de las proyecciones financieras de hasta los próximos 10 años autorizadas por la Administración, que no incluyen las actividades de remodelación a las que la Compañía aún no se ha comprometido, ni inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento del activo de la unidad generada de efectivo la tasa de descuento utilizada es la apropiada acorde al tipo de negocio.

Al cierre de cada ejercicio, la Compañía evalúa si hay indicios de que ya no existe o ha disminuido la pérdida por deterioro de un activo reconocido en años anteriores, distinto al crédito mercantil. Si existe tal indicio, la Compañía revisa el valor recuperable del activo respectivo y determina si la pérdida por deterioro reconocida anteriormente debe ser reversada. Para estos efectos la Compañía considera los factores internos y externos que impactan la valuación del activo. Durante el ejercicio 2019, la Compañía reversó una pérdida por deterioro reconocida en ejercicio anteriores por \$198,397.

Impuestos

Impuestos corrientes

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se valoran al importe que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Los tipos impositivos y las leyes fiscales utilizadas para calcular el importe son aquellos en vigor a la fecha de cierre.

8.

Impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las pérdidas fiscales pendientes de compensar en la medida en que sea probable que durante el plazo legal de amortización (10 años) vaya a generarse un nivel suficiente de utilidades fiscales contra las que puedan utilizarse tales pérdidas, considerando las estrategias que establezca la administración.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen también para los pasivos laborales, incluyendo los beneficios derivados de los planes de pensión por jubilación y primas de antigüedad para los empleados, con base en estudios actuariales elaborados por expertos independientes, los cuales para su elaboración dependen a su vez de datos estadísticos y hechos económicos y sociales, entre otros criterios y variables.

6. Políticas contables significativas

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se resumen a continuación, han sido aplicadas consistentemente por la Compañía en todos los períodos que se presentan.

a) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan valorar de manera confiable, esto incluye ventas de contado y a crédito. Los ingresos son medidos al valor razonable de la contraprestación recibida.

Los ingresos provenientes de la venta de productos se reconocen cuando se han transferido los riesgos y beneficios significativos de la propiedad, lo que ocurre generalmente cuando el producto se transfiere al cliente y están disponibles y listos para su entrega o cuando los compradores reconocen las condiciones de entrega diferida y la cobranza de las cuentas por cobrar relacionadas, es razonablemente asegurada. En el caso de la mercancía no entregada, los ingresos se reconocen principalmente cuando es probable que se realice la entrega de la mercancía, el bien está identificado y listo para ser entregado, el comprador reconozca específicamente las condiciones de entrega, la transacción ha sido liquidada y existe certeza de que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía.

La Compañía efectúa un descuento por financiamiento a los ingresos ordinarios por ventas a plazos por las que no cobra intereses, para posteriormente, reconocer el componente de interés como ingresos de actividades ordinarias por intereses a medida de que se van cobrando.

La Compañía registra una reserva de devoluciones, la cual tiene el objetivo de reconocer en los estados financieros el impacto de las posibles devoluciones que realicen sus clientes.

Se tienen programas de lealtad que otorgan puntos en función a las compras efectuadas por los tarjetahabientes. Los puntos sólo pueden canjearse por productos. La Compañía estima el valor razonable de los puntos adjudicados en el marco del programa de lealtad mediante la aplicación de técnicas estadísticas. Los datos que se utilizan en el modelo incluyen hipótesis acerca de las proporciones de canje esperados, el tipo de productos que estará disponible para el canje en el futuro y las preferencias de los clientes. La Compañía reconoce los puntos del programa de lealtad, como un pasivo diferido en el estado de situación financiera y cuando el cliente redime los puntos parcial o totalmente a través de la adquisición de mercancía, reconoce un ingreso por el mismo monto. Al 31 de diciembre 2020 y 2019 el pasivo por los puntos no canjeados asciende a \$266,885 y \$211,582, respectivamente.

Asimismo, la Compañía cuenta con programas de cupones, que permiten a los clientes obtener un porcentaje de bonificación por generar un determinado monto de compra, estos cuentan con cierta vigencia para su redención. Las tarjetas certificadas (monederos electrónicos) otorgados pueden ser utilizados por los clientes para liquidar compras futuras en las tiendas departamentales de la Compañía. La Compañía deduce de los ingresos el importe otorgado a sus clientes en tarjetas certificadas y también tiene establecido la compra de certificados de regalo sin fecha de vencimiento específica. La Compañía reconoce la venta de los certificados de regalo como un pasivo diferido en el estado de situación financiera y cuando el cliente redime el certificado de regalo parcial o totalmente a través de la adquisición de mercancía, reconoce un ingreso por el mismo monto.

Las contraprestaciones percibidas se integran entre los productos vendidos y los puntos emitidos, siendo la contraprestación asignada a los puntos igual a su valor razonable. El valor razonable de los puntos emitidos se difiere y se reconoce como ingreso cuando los puntos son canjeados.

Sobre las ventas a crédito se generan intereses a cargo de los clientes calculados sobre saldos insolutos. Cuando las cuentas de los clientes incluyen saldos vencidos que se estiman de difícil recuperación se suspende el registro contable de los intereses, el registro de los intereses moratorios se realiza al momento del cobro.

Los ingresos por arrendamiento y servicios en propiedades de inversión se reconocen linealmente a lo largo del periodo del arrendamiento y se incluyen como ingresos ordinarios en el estado de resultados dado su naturaleza de ingresos de operación, éstos, se reconocen mensualmente conforme se devengan.

De conformidad con lo establecido en la IFRS 15, la Compañía reconoce como un activo los costos incrementales de obtener un contrato con un cliente.

Los costos incrementales de obtener un contrato son los costos en que incurre una entidad para obtener un contrato con un cliente en los que no habría incurrido si el contrato no se hubiera obtenido. El costo incremental reconocido se amortizará de una forma sistemática que sea congruente con la transferencia al cliente de los bienes o servicios con los que se relaciona dicho activo.

10.

Las comisiones a terceras partes e incentivos de ventas se considerarán como costos para obtener un contrato que es capitalizable bajo IFRS 15.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y sus equivalentes en el estado de situación financiera comprenden el efectivo disponible, efectivo en bancos e inversiones altamente líquidas con vencimientos no mayores a tres meses, las cuales son fácilmente convertibles a efectivo y tienen una insignificante exposición de riesgo por cambios en su valor por lo que se puede conocer con fiabilidad el monto efectivo a recibir. Los depósitos a corto plazo generan intereses a tasas de mercado.

c) Activos financieros

Los activos financieros, se reconocen al momento en que la Compañía celebra operaciones que dan lugar a éstos y se clasifican como activos financieros designados a valor razonable por medio de la utilidad o pérdida, préstamos y cuentas por cobrar, según sea requerido. Se determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y se reevalúa esta designación al cierre de cada ejercicio. Para el reconocimiento inicial de los activos financieros, todos se reconocen a su valor razonable, más los costos de la transacción atribuibles a la adquisición, esto por los activos financieros que no estén valuados al valor razonable a través de utilidades y pérdidas.

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación de la siguiente manera:

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Después de la medición inicial, dichos activos financieros se miden a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, menos cualquier reserva por deterioro. El costo amortizado se calcula tomando en consideración cualquier descuento o prima sobre la adquisición y las cuotas y costos que son una parte integral de la tasa efectiva de interés. La amortización se incluye bajo el rubro ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas derivadas del deterioro se reconocen en el estado de resultados.

d) Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes

La Compañía revisó su metodología de deterioro en la cual se consideraron todos los elementos establecidos en la IFRS 9, en esta se determinaron cinco elementos que se aplican para el deterioro:

- I. Segmentación de etapas
- II. Probabilidad de default (PD)
- III. Exposición al incumplimiento (EAD)
- IV. Severidad
- V. Factores Macroeconómicos

El modelo permite identificar a partir de que etapa el cliente crea un factor de riesgo, lo cual hace más certero el cálculo de la reserva, cabe hacer mención que este cambio no represento un impacto significativo en el cálculo de la reserva.

e) Inventarios

Los inventarios se reconocen al costo histórico de adquisición y se valúan de acuerdo con la fórmula de costos promedios o al valor neto de realización, el que resulte menor. El monto presentado en los estados financieros no excede al valor de realización de los mismos.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado disminuido de rebajas menos los costos de disposición. El costo de los inventarios comprende todos los costos derivados de su adquisición, así como otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales. El costo de adquisición comprende el precio de compra, impuestos de importación y otros impuestos (excluyendo el impuesto al valor agregado), gastos de transportación, almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición del inventario. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares reducen el costo de adquisición.

La Compañía realiza conteos físicos de inventario y ajusta sus registros contables con base en los resultados. Después de cada ciclo de inventario físico, se establece un factor de merma para estimar la pérdida hasta el próximo conteo o el final del año, según corresponda.

f) Propiedades de Inversión

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

La Compañía es propietaria de un Centro Comercial en el que mantiene una tienda propia y locales comerciales arrendados a terceros. Así como dos centros comerciales en copropiedad uno en la Ciudad de México y otro en la Ciudad de Monterrey, N.L. En este caso, sólo la porción arrendada a terceros se considera propiedades de inversión y la tienda se reconoce como inmuebles, mobiliario y equipo, en el estado de situación financiera consolidado.

Los porcentajes de depreciación basados en las vidas útiles estimadas son como sigue:

Edificios	1.54% a 10%
Enseres e instalaciones	2.50% a 20%

g) Inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo se valúan inicialmente a su costo y con posterioridad a su medición inicial bajo el modelo de costo. El costo incluye el precio de compra y cualquier costo que se atribuya directamente al acondicionamiento y puesta en uso del activo.

12.

La depreciación se calcula con base en el costo, menos el valor residual de los activos a lo largo de su vida útil o período esperado en que se recibirán los beneficios económicos de su utilización. La depreciación inicia cuando el activo está disponible para ser usado, bajo el método de línea recta, aplicando los factores determinados de acuerdo con las vidas útiles de los activos.

Los porcentajes de depreciación basados en las vidas útiles estimadas son como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Edificios	1.54% a 10%	1.67% a 10%
Enseres e instalaciones	2.50% a 20%	2.50% a 20%
Equipo de cómputo	14.28% a 33.33%	14.28% a 33.33%
Equipo de transporte	16.66% a 25%	16.66% a 25%
Mejoras a locales arrendados	10%	10%

Las mejoras a locales arrendados se deprecian con base en el periodo de vida útil el cual es similar a los plazos de arrendamiento establecidos.

Al cierre de cada ejercicio se revisan y ajustan, en su caso, los valores residuales, vidas útiles y método de depreciación de los activos. Durante el ejercicio 2020 como resultado del análisis realizado, se modificó la vida útil de algunos componentes, esta modificación tuvo un efecto favorable en los resultados de la compañía de \$41,431.

Construcciones en proceso

Las construcciones en proceso se registran a su costo, una vez concluidas son clasificadas como inmuebles e inicia su depreciación a partir del momento en que están disponibles para su uso.

Ventas y bajas de activos

Un elemento de inmuebles, mobiliario y equipo se da de baja al venderse o cuando ya no se esperan beneficios económicos futuros derivados de su uso. La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el precio obtenido por su venta y el valor neto en libros, reconociéndose en el resultado del período.

Mantenimientos y reparaciones

Las reparaciones se capitalizan si se cumple con los criterios de reconocimiento y el valor en libros de las partes que se remplazan se cancela. Todos los demás gastos, incluidos los de reparaciones y mantenimiento ordinario, se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

h) Provisión por desmantelamiento

Como parte de la identificación y valoración de activos y pasivos de locales arrendados la Compañía ha registrado una provisión por el desmantelamiento de las obligaciones asociadas con los mismos. Para determinar el valor razonable de la provisión, se realizaron hipótesis y estimaciones en relación con el costo estimado para desmantelar y retirar donde estén ubicados los locales arrendados. El valor contable de la provisión al 31 de diciembre 2020 y 2019 es de \$53,150 y \$55,248, respectivamente.

i) Costos por intereses

Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición o construcción de un activo cuya puesta en marcha requiere necesariamente un período prolongado de tiempo son capitalizados como parte del costo del activo. El resto de costos por intereses se reconocen como gastos en el período en el que se incurren.

j) Gastos por amortizar y otros activos intangibles

Los activos intangibles que son adquiridos con una vida útil definida, son valuados al costo menos la amortización acumulada.

Los gastos por amortizar se reconocen a su valor de adquisición. La amortización se determina utilizando el método de línea recta y con base en el período que se esperan beneficios económicos. En 2020 y 2019, las tasas de amortización utilizadas fueron las siguientes:

Software	12.5% y 25%
Costos diferidos	10% y 20%

Al 31 diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no tiene registrados activos intangibles con vida indefinida.

k) Arrendamientos

Se clasifican como arrendamientos financieros cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario.

Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable o, si es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Los pagos realizados se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de la deuda por arrendamiento a fin de lograr una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros se reconocen en los gastos financieros del estado de resultados.

14.

Cuando los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado permanecen sustancialmente con el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y contratar el arrendamiento operativo se añaden al valor en libros del activo arrendado y se registran a lo largo del periodo del arrendamiento, los ingresos por las rentas se cargan a resultados conforme se devengan.

La Compañía como arrendador registra los ingresos por arrendamientos operativos en el estado de resultados conforme se devengan.

l) Pagos anticipados

Los pagos anticipados se reconocen por el monto pagado en el momento en que este se realiza, siempre y cuando se estime que el beneficio económico futuro asociado fluya hacia la Compañía. Una vez que el bien o servicio es recibido, la Compañía reconoce el importe relativo a los pagos anticipados como un activo o gasto del período, dependiendo si se tiene o no la certeza de que el bien adquirido le generará un beneficio económico futuro.

La Compañía evalúa periódicamente la posibilidad de que los pagos anticipados pierdan su capacidad para generar beneficios económicos futuros, así como la recuperabilidad de los mismos, el importe que se considera como no recuperable se reconoce como una pérdida por deterioro en el resultado del período.

m) Clasificación circulante - no circulante

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de circulante y no circulante. Un activo se clasifica como circulante cuando:

- i. Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en el ciclo normal de uso.
- ii. Se mantiene principalmente con fines de negociación.
- iii. Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguiente a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- iv. Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no circulantes.

Un pasivo se clasifica como circulante cuando:

- i. Se espera sea liquidado en el ciclo normal de operación.
- ii. Se mantiene principalmente con fines de negociación.
- iii. Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- iv. No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no circulantes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no circulantes.

n) Cuentas por pagar

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

o) Depósitos recibidos en garantía y otros

Se tiene como política fijar depósitos en garantía por los locales arrendados en centros comerciales propiedad de la Compañía. Los depósitos sirven para garantizar el cumplimiento de los términos y cláusulas de los contratos y son reembolsados al término de los mismos.

Los ingresos por derechos de arrendamiento se reconocen como un pasivo diferido, el cual se amortiza en línea recta en el estado de resultados en un período de 10 años, con base en la vigencia de los contratos y lo que se estima que el arrendatario permanecerá en el Centro Comercial propiedad de la Compañía.

p) Provisiones

Las provisiones son reconocidas al momento en que la Compañía tiene una obligación actual, ya sea legal o asumida, resultante de un evento pasado y, por lo tanto, es probable una salida de recursos para cubrir dicha obligación y su monto se puede estimar de manera confiable.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa antes de impuestos que refleja, en su caso, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se utiliza el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

q) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Los pasivos por remuneraciones a los empleados son cargados al estado de resultados sobre los servicios devengados de acuerdo a los sueldos y salarios que la entidad espera pagar a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo las contribuciones relacionadas a cargo de la Compañía. Las ausencias remuneradas por vacaciones y primas vacacionales, se reconocen en el estado de resultados en la medida en que los empleados prestan los servicios que les permitan disfrutarlas.

16.

Plan de beneficios definidos

El pasivo por las obligaciones derivadas del plan de beneficios definidos se determina mediante la aplicación del método de valuación actuarial de crédito unitario proyectado basado en las percepciones y en los años de servicio prestados por los empleados, dicha valuación es elaborada por una firma independiente. El pasivo se refleja a valor presente y las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen en resultados conforme se generan o son incurridas.

Las revaluaciones derivadas de los planes de beneficios definidos comprenden las pérdidas y ganancias actuariales y el rendimiento de los activos. Dichas ganancias y pérdidas actuariales se reconocen directamente en el capital contable formando parte de las otras partidas del resultado integral, éstas no se reclasifican al estado de resultados en periodos subsecuentes, y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos en el resultado del período.

El costo por servicios pasados se reconoce como un gasto en línea recta durante el período promedio hasta el momento en que los beneficios sean adquiridos. Los costos de los servicios pasados se reconocen de inmediato en caso de que los beneficios se adquieran inmediatamente después de la introducción de un cambio al plan de pensiones o en el momento en que la Compañía reconoce una reestructura.

El activo o pasivo por beneficios definidos se integra por el valor presente de la obligación por beneficios definidos menos el valor razonable de los activos del plan fuera de los cuales las obligaciones serán liquidadas directamente.

Beneficios por terminación y primas de antigüedad

Los pagos por indemnizaciones al personal por retiro involuntario y despidos se cargan a resultados del ejercicio en que dichos pagos se efectúan o cuando la Compañía se encuentre comprometida de forma demostrable a pagar los beneficios por terminación. De acuerdo con la legislación laboral mexicana, la Compañía está obligada a pagar a sus empleados una prima equivalente a 12 días de salario por cada año laborado, exigible a partir de 15 años de servicios prestados, estos pagos se cargan a resultados del ejercicio en que se efectúan.

Plan de contribución definida

A partir de 2018, el beneficio por jubilación comenzó a financiar ya sea, con aportaciones de la Compañía, efectuadas al fondo de inversión, mismas que serán las actuarialmente requeridas para cumplir con las obligaciones establecidas conforme a este plan, o ser la propia Compañía quien constituya una reserva o provisión contable para hacer frente al pasivo derivado de este beneficio por jubilación.

Las contribuciones definidas se financiarán mediante las aportaciones realizadas por la Compañía y contribuciones del colaborador efectuadas al fondo de inversión, conforme lo establecido en el plan. Para el caso de las aportaciones de la Compañía, podrá también la propia Compañía registrar una reserva o provisión contable con las cantidades requeridas, sin que necesariamente ésta se encuentre invertida en un fondo de manera específica.

Además de las dos opciones anteriores, la Compañía podrá decidir algún otro mecanismo de financiamiento.

r) Transacciones en moneda extranjera

Los estados financieros consolidados, se presentan en pesos mexicanos, que es también la moneda funcional de la Compañía. Las operaciones realizadas en monedas extranjeras distintas a la moneda funcional de la entidad se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha de la operación. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten nuevamente al tipo cambio de la fecha del estado de situación financiera. Todas las diferencias que resultan de la conversión se registran en el estado de resultados.

s) Impuesto sobre la renta

Impuestos sobre la renta corriente

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta corriente por el período actual se miden al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades fiscales.

Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se determina utilizando el método de activos y pasivos, con base en las diferencias temporales entre los valores fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de los estados financieros.

Las tasas y la legislación fiscal utilizadas para calcular el impuesto sobre la renta diferido son aquellas que estén en vigor o aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse en la fecha de presentación de los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales gravables.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles y por la amortización de los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizadas, en la medida en que sea probable la generación de utilidades fiscales contra las cuales se puedan utilizar las diferencias temporales deducibles, la amortización de los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizadas.

El saldo de los activos de impuesto sobre la renta diferido se revisa a la fecha del estado de situación financiera y se reconoce hasta donde sea probable que se obtengan utilidades gravables suficientes para permitir que los activos de impuesto sobre la renta diferido se realicen de manera total o parcial.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran según los tipos impositivos que se espera que se apliquen en el ejercicio en el que se realicen los activos o se liquiden los pasivos, en base a los tipos impositivos (y la legislación fiscal) que se hayan aprobado, o estén a punto de aprobarse, al cierre del ejercicio.

18.

El impuesto sobre la renta diferido relacionado con partidas de utilidad o pérdida integral reconocidas directamente en el capital contable, se reconoce directamente en el capital contable y no en el estado de resultados.

t) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa cada año si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros se deteriora. Se considera que un activo financiero está deteriorado, si, y sólo si, existe evidencia objetiva de riesgo de recuperación. La evidencia de deterioro podría incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores están pasando por una importante dificultad financiera, incumplimiento o morosidad en el pago de los intereses o capital, la probabilidad de que ellos se declaren en bancarota y cuando los datos observables indiquen que hay una reducción moderada en los flujos de efectivo futuro estimados.

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera consolidado cuando existe un derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre una base neta o realizar el activo y liquidar los pasivos de manera simultánea.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se determinó una provisión por deterioro sobre los saldos de las cuentas por cobrar (ver Nota 10).

Activos financieros reconocidos a su costo amortizado

Si existe evidencia objetiva de que se ha presentado una pérdida por deterioro, el monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras esperadas que todavía no se han incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor neto en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados consolidado. Los préstamos junto con la estimación relacionada son cancelados cuando no existe una posibilidad real de recuperación futura y todas las garantías colaterales han sido realizadas o transferidas a la Compañía. Si, en un año posterior, aumenta o se reduce el monto de la pérdida por deterioro estimada debido a un evento que tenga lugar después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se incrementa o reduce ajustando la cuenta de la estimación. Si se recupera posteriormente una cancelación, la recuperación se acredita en el estado de resultados consolidado.

La Compañía evalúa primeramente si existe evidencia objetiva de deterioro para activos financieros que son individualmente importantes, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente importantes; si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un activo financiero individualmente evaluado, sea importante o no, incluye el activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares y lo evalúa colectivamente para detectar indicios de deterioro. Los activos que son individualmente evaluados para detectar indicios de deterioro y para los cuales la pérdida por deterioro es, o sigue siendo, reconocida, no se incluyen en la evaluación colectiva del deterioro.

u) Instrumentos financieros derivados

Cobertura de flujo de efectivo

Los contratos de instrumentos financieros derivados que se designan y califican como coberturas de flujo de efectivo (conocidos como "forwards", "swaps" y/u "opciones") y la porción efectiva de las fluctuaciones del valor razonable se reconocen como un componente separado en el capital contable y deberán reconocerse en el estado de resultados hasta la fecha de liquidación de la transacción. La porción inefectiva de las fluctuaciones de valor razonable de las coberturas de flujo de efectivo se reconoce en el estado de resultados del período.

Si el instrumento de cobertura se ha vencido o se vende, se cancela o ejerce sin remplazo o financiamiento continuo, o si su denominación como cobertura se revoca, cualquier utilidad o pérdida acumulada reconocida directamente en el capital contable a partir del período de vigencia de la cobertura, continúa separada del patrimonio hasta que se lleva a cabo la transacción pronosticada y es cuando se reconoce en el estado de resultados. Cuando ya no existe la expectativa de que se realice una operación pronosticada, la utilidad o pérdida acumulada que se reconoció en el capital contable se transfiere inmediatamente a resultados.

Los instrumentos derivados que se designan y son instrumentos de cobertura efectiva se clasifican en forma congruente con respecto de la partida cubierta subyacente. El instrumento derivado se divide en una porción a corto plazo y una porción a largo plazo solamente si se puede efectuar una asignación de manera confiable.

v) Deterioro de activos no financieros

El valor en libros de los activos sujetos a depreciación y amortización, se revisa por deterioro en caso de que situaciones o cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. Cada año se lleva a cabo una evaluación para determinar si existen indicios de deterioro.

Si existen indicios de deterioro, se determina si el valor en libros excede de su valor de recuperación. Dicha determinación se lleva a cabo por cada UGE excepto cuando dichos activos no generan flujos de efectivo independientes de los flujos derivados de otros activos o conjunto de activos, por los cuales se efectúa la revisión a nivel de la unidad generadora de efectivo.

Existirá una pérdida por deterioro, si el valor de recuperación es menor que el valor en libros. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados consolidado.

20.

El valor de recuperación de los activos es el mayor entre su valor de uso y el valor razonable menos el costo de venta. El valor razonable se basa en una estimación del beneficio que la Compañía puede obtener en una venta a precio de mercado. Con el fin de determinar el valor de uso, el flujo de efectivo estimado futuro se descuenta a su valor presente utilizando la tasa de descuento antes de impuestos que reflejen las evaluaciones actuales de mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de cada activo. Para un activo que no genere flujos de efectivo, independiente de los otros activos o grupos de activos, el monto recuperable se determina para cada unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Las unidades generadoras de efectivo son los grupos más pequeños identificables que generen ingresos en efectivo que son independientes de los ingresos en efectivo de otros activos o grupos de activos.

En 2020 la compañía no registró deterioro. En 2019 la Compañía canceló provisión por deterioro de las UGE's por \$198,397.

w) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a su valor razonable a través de las utilidades o pérdidas, préstamos y deuda financiera, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, según sea el caso. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y deuda financiera, más los costos de la transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, deuda financiera y préstamos e instrumentos financieros derivados.

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera si, y solamente si (i) existe actualmente un derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos, y (ii) existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y liquidar los pasivos en forma simultánea.

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación de la siguiente manera:

- Pasivos financieros a su valor razonable con cambios a resultados.
- La Compañía no ha designado ningún pasivo financiero al momento del reconocimiento inicial a su valor razonable a través de las utilidades o pérdidas.
- Deuda financiera y préstamos que devengan intereses.

- Después del reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden a su costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. La amortización se incluye bajo el rubro costos financieros en el estado de resultados consolidado.

x) Bonificaciones de proveedores

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

y) Utilidad por acción

La utilidad neta por acción resulta de dividir de la utilidad neta del año entre el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el ejercicio, ver Nota 28. La utilidad básica y diluida son iguales en virtud de que no se tiene operaciones que pudieran diluir la utilidad.

z) Utilidad integral

La utilidad integral está constituida por la utilidad neta del período más los otros resultados integrales (ORI) y participación de los ORI de otras subsidiarias. Los otros resultados integrales representan ingresos, costos y gastos devengados, y que están pendientes de realización, se componen en, entre otros, por ganancia o pérdida por instrumentos de cobertura y las remediones de pasivo (activo) neto por beneficios definidos.

aa) Presentación del estado de resultados

Los costos y gastos mostrados en los estados de resultados se presentan de acuerdo a su función, ya que esta clasificación permite evaluar adecuadamente los márgenes de utilidad bruta y operativa.

La presentación de la utilidad de operación no es requerida, sin embargo ésta se presenta ya que es un indicador importante en la evaluación del desempeño de la Compañía.

ab) Segmentos

La información analítica por segmentos se presenta considerando las diferentes actividades que opera la Compañía, el Comité Ejecutivo es el órgano responsable de la toma de decisiones estratégicas, de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmento de operación.

ac) Efectos de inflación

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

22.

ad) Concentración de riesgo

El riesgo crediticio en cuentas por cobrar está diversificado, debido a la base de clientes y su dispersión geográfica. Se realizan evaluaciones continuas de las condiciones crediticias de los clientes y no se requiere de colateral para garantizar su recuperación. En el evento de que los ciclos de cobranza se deterioren significativamente, los resultados pudieran verse afectados de manera adversa.

7. Normas e interpretaciones nuevas y modificadas

La Compañía ha adoptado algunas normas y mejoras, las cuales fueron efectivas por los ejercicios que iniciaron el 1º de enero de 2020 o posteriormente. La Compañía no ha aplicado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación que haya sido emitida.

Aunque estas nuevas normas y mejoras se aplicaron por primera vez en 2020, el impacto de cada nueva norma o mejora se describen a continuación:

Modificaciones a la IAS 1 y a la IAS 8 Materialidad

Dentro de esta modificación se clarifica la definición de “materialidad” para facilitar su comprensión, ya que llega a ser compleja la forma de evaluar; si determinada información era material y si, por tanto, la misma debería ser desglosada en los estados financieros.

La definición de “materialidad” en la definición antigua; las omisiones de información o inexactitudes se contemplan como materiales o tienen importancia relativa si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios de la información sobre la base de los estados financieros.

En lo que corresponde a la definición nueva; la información es material si razonablemente podría esperarse que su omisión, inexactitud u ocultación podría influir en las decisiones que los usuarios principales de la información financiera tomarán sobre la base de los estados financieros.

El cambio más significativo entre ambas definiciones es el uso de “razonablemente podría esperarse que influyese” en lugar del anterior “pueden influir”, además de la introducción del concepto de “ocultación”.

La definición de “material” en la IAS 8 se sustituye por una referencia a la IAS 1. Además para asegurar la consistencia, el IASB ha modificado el resto de las normas afectadas.

Las mejoras aplicaron a partir del 1º de enero de 2020, la Compañía no tuvo ningún efecto por la adopción de esta norma.

Modificación a la IFRS 3 Definición de Negocio

Con esta modificación el IASB introduce aclaraciones a la definición de negocio de la IFRS 3, con objeto de facilitar su identificación en el marco de una combinación de negocios o si, por el contrario, se trata de una adquisición de un conjunto de activos.

Para que un conjunto integrado de actividades y activos, pueda ser considerado un negocio debe incluir, unos inputs y un proceso sustantivo que, conjuntamente, contribuyan de forma significativa en la capacidad de la entidad de proporcionar unos outputs.

En relación con los outputs, el IASB acota su definición a los bienes y servicios proporcionados a los clientes, eliminando las referencias a las reducciones de costes u otros beneficios económicos como rentabilidad en forma de dividendos.

La modificación introduce un test opcional de “concentración” para evaluar simplificadaamente si un conjunto adquirido de actividades y activos no es un negocio. En este sentido, no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un único activo identificable o en un grupo de activos identificables similares.

Estas modificaciones no son aplicables a la Compañía.

Modificaciones a la IFRS 16 Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19

El 28 de mayo de 2020, el IASB emitió concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19 - enmienda a la IFRS 16 Arrendamientos, las modificaciones brindan alivio a los arrendatarios de la aplicación de la IFRS 16 orientación sobre la contabilidad de modificaciones de arrendamientos para las concesiones de alquiler que surjan como consecuencia directa de la pandemia Covid-19. Como expediente práctico, un arrendatario puede optar por no evaluar si una concesión de alquiler relacionada con Covid-19 de un arrendador es un arrendamiento modificación. Un arrendatario que hace esta elección contabiliza cualquier cambio en los pagos de arrendamiento que resulten de la concesión de alquiler relacionada con Covid-19 de la misma manera que contabilizaría el cambio según la IFRS 16, si el cambio no fue una modificación del arrendamiento.

La enmienda se aplica a los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de junio de 2020. Esta modificación no tuvo impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

8. Nuevos pronunciamientos contables

A continuación, se detallan las normas e interpretaciones publicadas hasta la fecha de estos estados financieros consolidados de la Compañía pero que todavía no están en vigor. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, si le son aplicables, en cuanto entren en vigor.

24.

Mejoras a la IFRS 10 y a la IAS 28, Venta o aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto

Las mejoras abordan el conflicto existente entre la IFRS 10 y la IAS 28 en relación de la pérdida de control de una subsidiaria que se vende o aporta a una asociada o negocio conjunto. Las mejoras aclaran que la ganancia o pérdida derivada de la venta o la aportación de activos que constituyen un negocio, tal como se define en la IFRS 3, entre un inversor y su asociada o negocio conjunto, se debe reconocer en su totalidad. Sin embargo, cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o aportación de activos que no constituyen un negocio se reconocerá sólo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados con la asociada o negocio conjunto.

El IASB ha aplazado indefinidamente la fecha de entrada en vigor de estas mejoras, sin embargo, si una entidad decide adoptar anticipadamente las mejoras debe aplicarlas prospectivamente.

Enmiendas a la IAS 1: Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

El IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la IAS 1 para especificar los requerimientos para clasificando los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:

- ▶ ¿Qué se entiende por derecho a aplazar la liquidación?
- ▶ Que debe existir un derecho a diferir al final del período sobre el que se informa
- ▶ Esa clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento.
- ▶ Que solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectan su clasificación.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y deben ser aplicado retrospectivamente. La compañía evaluará el impacto que tendrán las modificaciones modificaciones en la práctica y si los acuerdos de préstamo existentes pueden requerir renegociación.

Modificaciones a la IFRS 3 Combinaciones de negocios - Referencia a la Marco Conceptual

El IASB emitió enmiendas a la IFRS 3 Combinaciones de negocios - Referencia a la Marco de referencia. Las modificaciones están destinadas a reemplazar una referencia al Marco para la Preparación y Presentación de Estados Financieros, emitido en 1989, con referencia al Marco Conceptual de Informe financiero emitido en marzo de 2018 sin cambiar significativamente sus requisitos.

El Consejo también agregó una excepción al principio de reconocimiento de la IFRS 3 para evitar el problema del posible "día 2" ganancias o pérdidas que surgen por pasivos y pasivos contingentes que estarían dentro del alcance de la IAS 37 o IFRS 21 Gravámenes, si se incurren por separado.

Al mismo tiempo, el Consejo decidió aclarar las guías existentes en la IFRS 3 para activos contingentes que no se venían afectados por la sustitución de la referencia al Marco para la Preparación y Presentación de Declaraciones.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y se aplicarán prospectivamente.

Enmiendas a la IAS 16 Propiedades, planta y equipo: Ingresos antes del uso previsto

El IASB emitió Propiedades, planta y equipo - Ingresos antes del uso previsto, que prohíbe entidades que deducen del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier producto de la venta de elementos producido mientras lleva ese activo a la ubicación y condición necesarias para que sea capaz de operar en de la manera prevista por la dirección. En cambio, una entidad reconoce el producto de la venta de dichos elementos, y los costos de producción de esos artículos, en resultados.

La enmienda es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022 y debe ser aplicado retrospectivamente a elementos de propiedades, planta y equipo puestos a disposición para su uso en o después del comienzo del primer período presentado cuando la entidad aplica por primera vez la modificación.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en la Compañía.

Enmiendas a la IAS 37 Contratos onerosos - Costos de cumplimiento de un contrato

El IASB emitió modificaciones a la IAS 37 para especificar qué costos debe incluir una entidad cuando evaluar si un contrato es oneroso o deficitario.

Las enmiendas aplican un "enfoque de costos directamente relacionado". Los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes o servicios incluyen tanto costos incrementales como una asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato. Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con un contrato y están excluidos a menos que sean explícitamente cargados a la contraparte en virtud del contrato.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022.

La compañía evaluará las modificaciones a los contratos para los que aún no hayan cumplido con todas sus obligaciones al inicio del período anual sobre el que se informan en el que aplica por primera vez las modificaciones.

Mejoras anuales a las normas 2018-2020

IFRS 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - Subsidiaria por primera vez adoptante.

26.

La enmienda permite que una subsidiaria que opte por aplicar el párrafo D16 (a) de la IFRS 1 mida las diferencias de conversión acumuladas utilizando los importes informados por la controladora, con base en la fecha de transición de la controladora a las IFRS.

La enmienda es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022 con adopción anticipada permitida.

IFRS 9 Instrumentos financieros: comisiones en la prueba del “10 por ciento” para la baja en cuentas de pasivos financieros.

La enmienda aclara los honorarios que una entidad incluye al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estas tarifas incluyen solo las pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluidas las tarifas pagadas o recibidas por el prestatario o el prestamista en nombre del otro. Una entidad aplica la modificación a los pasivos financieros que se modifican o intercambian en o después del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la modificación.

La enmienda es efectiva para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y se permite su adopción anticipada.

La compañía aplicará las modificaciones a los pasivos financieros que se modifiquen o intercambien en o después del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la modificación.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en la Compañía.

9. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el efectivo y sus equivalentes se describen a continuación:

	2020	2019
Efectivo disponible en caja y bancos	\$ 2,668,191	\$ 1,442,841
Inversiones fácilmente realizables a efectivo	3,717,977	3,073,256
	<u>\$ 6,386,168</u>	<u>\$ 4,516,097</u>

Las inversiones en instrumentos fácilmente realizables devengan intereses a tasas de mercado con vencimientos que van desde un día hasta a 90 días, dependiendo de las necesidades inmediatas de efectivo de la Compañía, y devengan intereses según la tasa establecida en cada contrato.

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía tenía disponibles líneas de crédito revolventes comprometidas sin utilizar por \$3,700,000 como se observa en la Notas 36 inciso c).

10. Clientes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el saldo de clientes a corto plazo y largo plazo se integra como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Clientes a corto plazo	\$ 3,624,683	\$ 4,808,268
Deterioro	(428,050)	(262,570)
Saldo neto de clientes a corto plazo	<u>3,196,633</u>	<u>4,545,698</u>
Clientes a largo plazo	4,644,390	5,466,556
Deterioro	(454,752)	(263,326)
Saldo neto de clientes a largo plazo	<u>4,189,638</u>	<u>5,203,230</u>
Total	<u>\$ 7,386,271</u>	<u>\$ 9,748,928</u>

Los movimientos de la provisión por deterioro al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio	\$ (525,896)	\$ (583,156)
Incremento del período	(839,907)	(368,792)
Aplicaciones del período	483,001	426,052
Saldo al final	<u>\$ (882,802)</u>	<u>\$ (525,896)</u>

Durante el ejercicio se observa un incremento en la reserva, debido a que en el mes de abril, como apoyo a los Clientes derivado de la contingencia se otorgó la posibilidad inscribirse en el programa de aplazamiento de pagos que consistía en diferir su deuda durante un plazo de 1 hasta 4 meses.

Asimismo, se revisó el comportamiento histórico de los pagos con la finalidad de evaluar el impacto en la exposición del incumplimiento de la Cartera, también se consideró necesario incluir dentro de las variables macro-económicas la inflación, el IGAE y la tasa de desempleo. Por lo que respecta a los fallecimientos también se ha observado una tendencia al alza.

Por lo anterior y con base en la evolución de la Pandemia en México, se estima que esta tendencia se mantenga al menos por los siguientes 12 meses.

La cartera de clientes tanto a corto como a largo plazo se compone por transacciones con diversos esquemas de financiamiento y plazos que van desde los 30 días hasta 36 meses tanto de créditos revolventes como créditos sin intereses.

28.

La Compañía reconoce sus ingresos con base en el valor razonable de la contraprestación obtenida. Cuando el cobro del ingreso es diferido sin que medie una tasa de interés de mercado al valor de la contraprestación, se determina el valor presente de estas cuentas, descontadas a una tasa apropiada. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo ajustado a valor presente es de \$503,526 y \$612,510, respectivamente, el cual se presenta como un ingreso diferido.

La diferencia entre el valor razonable y el importe nominal de la contrapartida se reconoce mensualmente como ingreso por actividades ordinarias por intereses, el cual se presenta en el estado de resultados del período por concepto de otros ingresos financieros por ventas a plazos por \$751,808 en 2020 y \$1,207,556 en 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el análisis de la antigüedad de la cartera de clientes es el siguiente:

	2020	2019
Créditos vigentes	\$ 7,169,007	\$ 9,411,119
Créditos vencidos	1,100,066	863,705
Total	<u>\$ 8,269,073</u>	<u>\$ 10,274,824</u>

11. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2020	2019
Partes relacionadas (Nota 19)	\$ 13,757	\$ 14,004
Cuentas por cobrar a centros comerciales ⁽¹⁾	48,788	153,402
Deudores diversos	30,542	336,554
Cuentas por cobrar a líneas aéreas y servicios agencias viaje	142,335	193,185
Total a corto plazo	<u>235,422</u>	<u>697,145</u>
Cuentas por cobrar a centros comerciales	9,910	35,525
Deudores diversos	75,087	713
Cuentas por cobrar a líneas aéreas y servicios agencias viaje	853	5,497
Total a largo plazo	<u>85,850</u>	<u>41,735</u>
Total	<u>\$ 321,272</u>	<u>\$ 738,880</u>

La antigüedad de las otras cuentas por cobrar a corto plazo se presenta como sigue:

	2020	2019
De 1 a 3 meses	\$ 94,796	\$ 416,263
De 3 a 12 meses	140,626	280,882
	<u>\$ 235,422</u>	<u>\$ 697,145</u>

- (1) Los movimientos de la provisión por deterioro que se encuentran disminuido de las cuentas por cobrar en centros comerciales como sigue:

	2020	2019
Saldo al inicio	\$ (14,371)	\$ (13,351)
Incremento del período	(10,387)	(2,982)
Aplicaciones del período	1,922	1,962
Saldo final	<u>\$ (22,836)</u>	<u>\$ (14,371)</u>

12. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los inventarios se analizan como sigue:

	2020	2019
Mercancías disponibles para su venta	\$ 4,491,751	\$ 5,059,688
Mercancías en tránsito	14,632	15,211
	<u>\$ 4,506,383</u>	<u>\$ 5,074,899</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el efecto del deterioro y merma de los inventarios es de \$88,438 y \$97,450 respectivamente el cual se incluyó dentro del costo de ventas en el estado de resultados.

13. Pagos anticipados

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, este rubro se integra como sigue:

	2020	2019
Anticipos a proveedores de mercancías y servicios	\$ 29,604	\$ 88,949
Seguros y rentas	37,115	29,399
Publicidad	650	2,660
Anticipo a proveedores de sistemas	8,839	38,547
	<u>\$ 76,208</u>	<u>\$ 159,555</u>

14. Propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2020 y 2019 se muestran a continuación:

Inversión:	Importe
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 732,377
Bajas	(44,725)
Al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 687,652</u>

30.

Inversión:	<u>Importe</u>
Depreciación acumulada:	
Al 1 de enero del 2019	\$ 109,157
Depreciación del ejercicio	15,082
Al 31 de diciembre de 2019	<u>124,239</u>
Bajas	(22,087)
Depreciación del ejercicio	12,077
Al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 114,229</u>
 Importe neto en libros:	
Al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 573,423</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 608,138</u>

La depreciación del ejercicio 2020 y 2019 fue registrada en resultados.

Al 31 de diciembre de 2020 las propiedades de inversión incluyen un Centro Comercial en la Ciudad de México, que es destinado para el arrendamiento a terceros, así como la participación en copropiedad de dos Centros Comerciales, uno en la Ciudad de México y otro en la Ciudad de Monterrey, Nuevo León, con participación al 20% y 25%, respectivamente.

A continuación, se muestra los ingresos por arrendamiento:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Rentas	<u>\$ 190,050</u>	<u>\$ 322,372</u>

Los ingresos por rentas fueron registrados en los resultados como parte del rubro de ingresos inmobiliarios.

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

Año que terminará el 31 de diciembre de	Importe
2021	\$ 300,968
2022	314,862
2023	199,237
2024	209,971
2025 en adelante	221,306
	<u>\$ 1,246,344</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía posee los siguientes derechos por cobrar bajo contratos no cancelables:

	2020	2019
Hasta un año	\$ 20,628	\$ 27,104
Mayor a un año	7,592	27,035
	<u>\$ 28,220</u>	<u>\$ 54,139</u>

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

	2020	2019
Depreciación propia, en copropiedad y otros	\$ 70,016	\$ 68,692
Reparación y mantenimiento	67,159	73,912
Predial y agua	19,665	12,508
Energía eléctrica	5,642	5,652
Servicios contratados	4,419	4,271
Seguros	2,798	3,006
Sueldos y salarios	2,504	5,540
Publicidad	709	16
	<u>\$ 172,912</u>	<u>\$ 173,597</u>

15. Inmuebles, mobiliario y equipo

a) El análisis de los inmuebles, mobiliario y equipo se muestra a continuación:

	Terrenos y edificios	Enseres e instalaciones	Equipo de transporte	Proyectos en proceso	Total
Inversión:					
Al 01 de enero de 2019	\$ 15,323,816	\$ 3,509,037	\$ 15,737	\$ 600,689	\$ 19,449,279
Adiciones	99,585	256,443	14,344	2,239,329	2,609,701
Desmantelamiento	12,470	-	-	-	12,470
Trasposos	1,557,954	481,013	-	(2,081,201)	(42,234)
Bajas	(23,605)	(60,274)	(1,376)	-	(85,255)
Al 31 de diciembre de 2019	16,970,220	4,186,219	28,705	758,817	21,943,961
Adiciones	15,480	85,638	2,204	1,170,198	1,273,520
Desmantelamiento	(2,098)	-	-	-	(2,098)
Trasposos	1,076,265	174,752	-	(1,295,983)	(44,966)
Bajas	(291,320)	(111,169)	(258)	(3,236)	(405,983)
Al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 17,768,547</u>	<u>\$ 4,335,440</u>	<u>\$ 30,651</u>	<u>\$ 629,796</u>	<u>\$ 22,764,434</u>

32.

	Terrenos y edificios	Enseres e instalaciones	Equipo de transporte	Proyectos en proceso	Total
Depreciación acumulada y deterioro:					
Al 1 de enero de 2019	\$ 3,134,360	\$ 1,385,783	\$ 11,843	\$ -	\$ 4,531,986
Depreciación del ejercicio	734,497	333,905	1,266	-	1,069,668
Deterioro	(171,961)			-	(171,961)
Bajas	(3,166)	(27,199)	(909)	-	(31,274)
Al 31 de diciembre de 2019	3,693,730	1,692,489	12,200	-	5,398,419
Depreciación del ejercicio	882,063	361,384	3,583	-	1,247,030
Bajas	(159,350)	(76,819)	(198)		(236,367)
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 4,416,443	\$ 1,977,054	\$ 15,585	\$ -	\$ 6,409,082
Importe neto en libros:					
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 13,352,104	\$ 2,358,386	\$ 15,066	\$ 629,796	\$ 16,355,352
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 13,276,490	\$ 2,493,730	\$ 16,505	\$ 758,817	\$ 16,545,542

La depreciación del ejercicio 2020 y 2019, fue registrada en resultados.

b) En los rubros de terrenos y edificios se encuentran las tiendas departamentales, así como los edificios de oficinas, propiedades en áreas comunes de centros comerciales y terrenos sin construcción. Los derechos de propiedad sobre los bienes raíces están documentados en algunos casos con títulos de propiedad directa y en otros con escrituras notariales de participación en fideicomisos constituidos para el desarrollo de proyectos inmobiliarios.

c) Los proyectos en proceso se refieren principalmente a remodelaciones de tiendas y centros comerciales. El monto aproximado al que ascenderán los proyectos de construcción en proceso en los próximos cinco años es de \$20,109,000.

d) La Compañía realiza construcciones o remodelaciones de sus tiendas que cumplen con la definición de activos capitalizables y por lo tanto se consideran los costos de préstamos asociados.

Los proyectos que actualmente se encuentran en etapa de remodelación son, Perisur, Santa Fe, y construcción es Mitikah y se estima que se concluyan durante el ejercicio de 2021 y 2023.

El total de Intereses capitalizados durante el ejercicio 2020 es de 19,756 y de 2019 asciende a \$120,731 y la amortización cargada a los resultados del ejercicio durante el año importa \$11,772.

e) Durante el ejercicio 2020 y 2019, la Compañía decidió efectuar el cierre de diferentes boutiques y restaurantes en distintas localidades del país derivado de cierres planificados y de las afectaciones por la pandemia de Covid-19, las bajas de estos cierres se reconocieron en resultados por \$210,882 y \$47,077, respectivamente.

f) Durante el ejercicio 2020 se aplicaron bajas por cierre de negocios en Boutiques por \$47,414, por remodelaciones mayores por \$139,445 y la demolición del edificio de la calle de Salamanca en la CDMX por \$24,023, primordialmente en componentes de construcciones acabados e instalaciones.

16. Inversiones en asociadas y otras

a) Al 31 diciembre de 2020 y 2019, las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

Compañía emisora	Inversión en el capital contable de la emisora		Participación en resultados de compañías asociadas	
	2020	2019	2020	2019
Aerovics, S.A. de C.V.	\$ 156,520	\$ 145,474	\$ (20,149)	\$ (10,810)
Otras	10,975	10,975	-	7,166
	<u>\$ 167,495</u>	<u>\$ 156,449</u>	<u>\$ (20,149)</u>	<u>\$ (3,644)</u>

b) Al 31 diciembre de 2020 y 2019, la Compañía reconoce su inversión del 15.7434% y 17.48% respectivamente bajo el método de participación, en Aerovics, S.A. de C.V.

Durante el ejercicio 2020 la Compañía efectuó aportaciones de capital por \$ 31,194.

La asociada Aerovics, S.A. de C.V., es una Compañía dedicada a la transportación aérea privada.

A continuación, se presenta la información financiera de Aerovics, S.A. de C.V., Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, por considerar que ésta asociada es la de mayor relevancia.

	2020	2019
Activos:		
Activos circulantes	\$ 94,536	\$ 120,982
Activos no circulantes	956,821	769,975
Total de activos	<u>1,051,357</u>	<u>890,957</u>
Total de pasivos	57,166	58,725
Total de inversiones en la asociada	<u>994,191</u>	<u>832,232</u>
Participación de la Compañía	<u>\$ 156,520</u>	<u>\$ 145,474</u>
Importes en libros de la asociada:		
Ingresos por actividades ordinarias	\$ 98,037	\$ 207,779
Gastos de operación y otros gastos	(225,599)	(269,621)
Pérdida neta	<u>(127,562)</u>	<u>(61,842)</u>
Participación de la Compañía en los resultados	<u>\$ (20,083)</u>	<u>\$ (10,810)</u>
Ajuste por cambio en % participación accionaria	(66)	-
Participación de la Compañía en los resultados	<u>\$ (20,149)</u>	<u>\$ (10,810)</u>

34.

c) El saldo de la participación en otras asociadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se integra como sigue:

Compañía emisora	Inversión en el capital contable de la emisora	
	2020	2019
Administradora de Centros Comerciales Santa Bárbara, S.A. de C.V.	\$ 4,252	\$ 4,252
Opersat, S.A. de C.V.	3,996	3,996
Administradora de Riesgos BAL, S.A. de C.V.	1,575	1,575
Otras menores	1,152	1,152
	<u>\$ 10,975</u>	<u>\$ 10,975</u>

17. Inversión en fideicomisos

La Compañía tiene inversiones en fideicomisos cuyos objetivos son la administración y operación de centros comerciales.

Al 31 diciembre de 2020 y 2019, este rubro se integra como sigue:

	2020	2019
Centro comercial "Angelópolis" ⁽¹⁾	\$ 1,277,654	\$ 1,212,078
Centro comercial "Satélite"	576,721	347,553
	<u>\$ 1,854,375</u>	<u>\$ 1,559,631</u>

Durante el ejercicio 2020 se realizaron aportaciones por \$36,192 a la fecha de la emisión de los estados financieros la sociedad no había realizado el decreto de dividendos. Durante el ejercicio 2019, se cobraron remanentes en fideicomisos por la cantidad de \$133,967.

Durante el ejercicio 2020 se realizaron aportaciones al fideicomiso del Centro comercial Satélite por \$230,420.

Al 31 diciembre de 2020 y 2019, el efecto de participación en los resultados de fideicomisos fue de \$21,115 y \$246,396, respectivamente, el cual se reconoce mediante método de participación.

⁽¹⁾ Negocio Conjunto

"Angelópolis" es el único negocio conjunto en el que la Compañía participa. Angelópolis se encuentra en la ciudad de Puebla y se dedica al arrendamiento de locales comerciales.

La Compañía tiene una participación del 35% y ha clasificado la misma como un negocio conjunto en una entidad de inversión. En conformidad con el acuerdo bajo el cual se estableció Angelópolis, la Compañía y otra inversora en el negocio conjunto han acordado efectuar contribuciones adicionales en proporción a sus participaciones para compensar cualquier pérdida, si fuese necesario.

El Fideicomiso utiliza el método de valor razonable para la medición posterior del valor de las propiedades de inversión, política que es distinta a la utilizada por la Compañía quien aplica el modelo de costo.

Durante el año 2020, la Compañía confirmó y reconoció la información correspondiente a la valuación de las propiedades de inversión dentro del fideicomiso. La Compañía consideró que contaba con evidencia suficiente y apropiada para respaldar el superávit que se origina por la aplicación del método de valor razonable reconociendo este efecto en los resultados del ejercicio.

Los importes totales de activos circulantes, activos no circulantes y pasivos al 31 diciembre de 2020 y 2019, relativos a las participaciones de la Compañía en negocio conjunto, se presentan como sigue:

	2020	2019
Activos:		
Activos circulantes	\$ 14,069	\$ 15,761
Activos no circulantes	3,613,136	3,536,786
Total de activos	3,627,205	3,552,547
Total de pasivos	86,586	89,469
Patrimonio neto del fideicomiso	\$ 3,540,619	\$ 3,463,078
Participación de la Compañía en fideicomiso	1,239,216	\$ 1,212,078
Aportación adicional en fideicomiso	38,438	-
Participación total de la Compañía en fideicomiso	\$ 1,277,654	\$ 1,212,078
	2020	2019
Importes en libros del fideicomiso:		
Ingresos por actividades ordinarias	\$ 286,549	\$ 771,370
Gastos de operación y otros gastos	(70,530)	(83,221)
Resultado integral de financiamiento	682	2,113
Utilidad neta	216,701	690,262
Participación de la Compañía en los resultados:	75,845	241,592
Provisiones efectuadas por la Compañía	(54,730)	4,804
Participación neta de la Compañía en resultados	\$ 21,115	\$ 246,396

36.

18. Software y costos diferidos

a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, este rubro se integra como sigue:

	Software	Costos diferidos	Total
Costo:			
Al 1 de enero del 2019	\$ 1,981,338	\$ 1,346,695	\$ 3,328,033
Adiciones	37,276	553,198	590,474
Trasposos	118,534	(76,300)	42,234
Bajas	(593)	(26,349)	(26,942)
Al 31 de diciembre de 2019	2,136,555	1,797,244	3,933,799
Adiciones	264	498,946	499,210
Trasposos	383,544	(338,578)	44,966
Bajas	(30,037)	(79,439)	(109,476)
Al 31 de diciembre 2020	<u>\$ 2,490,326</u>	<u>\$ 1,878,173</u>	<u>\$ 4,368,499</u>
Amortización acumulada:			
Al 1 de enero del 2019	\$ 1,407,788	\$ 675,242	\$ 2,083,030
Amortización del ejercicio	212,483	80,693	293,176
Deterioro		(24,634)	(24,634)
Bajas	(468)	(12,193)	(12,661)
Al 31 de diciembre de 2019	1,619,803	719,108	2,338,911
Amortización del ejercicio	177,349	99,092	276,441
Bajas	(29,956)	(60,853)	(90,809)
Al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 1,767,196</u>	<u>\$ 757,347</u>	<u>\$ 2,524,543</u>
Importe neto en libros:			
Al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 723,130</u>	<u>\$ 1,120,826</u>	<u>\$ 1,843,956</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 516,752</u>	<u>\$ 1,078,136</u>	<u>\$ 1,594,888</u>

a) La amortización del ejercicio 2020 y 2019, fue registrada en resultados.

Los renglones "software" y "costos diferidos" incluyen inversiones realizadas para la adquisición de derechos de uso de ciertos paquetes computacionales y costos por derechos de arrendamiento.

b) Los activos en arrendamiento financiero se capitalizan en la fecha de inicio del arrendamiento al valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento o el valor razonable del activo arrendado, el que sea menor. Las obligaciones por arrendamiento financiero, netas de los cargos financieros con respecto a periodos futuros, se reconocen como pasivos. Los arrendamientos son reconocidos posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene arrendamientos financieros para licencias de bases de datos de algunos de los sistemas actuales. Las obligaciones de la Compañía por arrendamientos financieros están garantizadas por el título del arrendador a los activos arrendados, los cuales serán transferidos al término del arrendamiento al valor de un peso hasta el año cinco. Los pagos mínimos futuros del arrendamiento bajo los términos del contrato, en conjunto con su valor presente.

El arrendamiento financiero se integra como sigue:

	Pagos mínimos	Valor presente de los pagos
Dentro del primer año	\$ 16,704	\$ 15,870
Posteriores al primer año pero menores a cinco años	12,137	10,517
Total de pagos mínimos por arrendamiento	<u>28,841</u>	<u>26,387</u>
Menos: Importe representado por cargos financieros	-	2,454
Amortización del periodo	(2,638)	(2,638)
Menos: Importe representado por cargos financieros	(818)	(818)
Valor presente de los pagos mínimos en arrendamiento al 31 de diciembre de 2016	<u>25,385</u>	<u>25,385</u>
Amortización del periodo	(2,638)	(2,638)
Menos: Importe representado por cargos financieros	(818)	(818)
Valor presente de los pagos mínimos en arrendamiento al 31 de diciembre de 2017	<u>21,929</u>	<u>21,929</u>
Amortización del periodo	(2,638)	(2,638)
Menos: Importe representado por cargos financieros	(818)	(818)
Valor presente de los pagos mínimos en arrendamiento al 31 de diciembre de 2018	<u>18,473</u>	<u>18,473</u>
Amortización el 31 de diciembre de 2019	(2,638)	(2,638)
Menos: Importe representado por cargos financieros	-	-
Valor presente de los pagos mínimos en arrendamiento al 31 de diciembre 2019	<u>\$ 15,835</u>	<u>\$ 15,835</u>
Amortización el 31 de diciembre de 2020	(2,639)	(2,639)
Menos: Importe representado por cargos financieros	-	-
Valor presente de los pagos mínimos en arrendamiento al 31 de diciembre del 2020	<u><u>\$ 13,196</u></u>	<u><u>\$ 13,196</u></u>

19. Partes relacionadas

a) Las entidades mencionadas en esta Nota se consideran como afiliadas, ya que los accionistas de dichas entidades son también accionistas de la Compañía.

b) La Compañía, celebró con entidades relacionadas no consolidadas diversas transacciones de negocios, como servicios administrativos, servicios financieros, asesoría de riesgos y seguros entre otros. Estos servicios son facturados y cobrados conforme los servicios se devengan.

38.

c) Se tiene celebrado contrato por prestación de asesoría con las Compañías de Administración de Riesgos BAL, S.A. de C.V.

d) Se tiene celebrado contrato por prestación de servicios y asesoría profesional con Administradora Moliere 222, S.A. de C.V.

e) Se tiene celebrado contrato con Tane, S.A. de C.V. mediante el cual se adquiere mercancía de joyería, orfebrería y objetos de arte en plata para su comercialización dentro de las tiendas departamentales.

f) Se tiene celebrado con Grupo Nacional Provincial, S.A.B. convenio mediante el cual El Palacio de Hierro, S.A. de C.V., obtiene ingresos por la promoción y venta de seguros de auto, gastos médicos y vida, realizados a través de la tarjeta departamental.

g) Se tiene celebrado contrato de arrendamiento puro con GNP Arrendamiento y Administración S.A. de C.V., y Valmex Soluciones Financieras, S.A. de C.V., por el uso y goce de flotillas de autos para el uso exclusivo de ejecutivos medios de Comercializadora El Palacio de Hierro, S.A. de C.V. y equipo de transporte utilitario de reparto.

h) Se tiene celebrado contrato con Fuerza Eólica del Istmo, S.A. de C.V. por la prestación de servicios de energía eléctrica.

i) Se tiene celebrado contrato por concepto de renta de oficinas Legaria 549 con MGI Fusión, S.A. de C.V. la vigencia del contrato es de cinco años el cual vence en 2022.

j) Se tiene celebrado contrato por concepto de renta de oficinas en Moliere 222 y el uso de cajones de estacionamiento con Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.

k) Se tiene celebrado un contrato por prestación de servicios entre Grupo Palacio de Hierro, S.A.B de C.V., y Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V. por la cantidad que resulte de aplicar el 0.75% a los ingresos operativos consolidados.

A continuación, se muestran las principales transacciones celebradas con entidades relacionadas:

	2020	2019
Ingresos:		
Por servicios y reembolsos de gastos:		
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. (Filial)	\$ 137,477	\$ 129,343
Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V. (Filial)	10,589	15,457
Administradora de Centros Comerciales Santa Bárbara, S.A. de C.V. (Asociada)	15,592	14,636
Tane, S.A. de C.V. (Filial)	7,632	724
Otros	3,287	4,971

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Rentas:		
Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V. (Filial)	38,939	37,647
Ingresos punto de venta:		
Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V. (Filial)	4,204	11,311
Egresos:		
Rentas:		
MGI Fusión, S.A. de C.V. (Filial)	\$ 35,547	\$ 34,387
Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V. (Filial)	54,626	52,770
Compra de mercancía:		
Tane, S.A. de C.V. (Filial)	80,842	117,239
Seguros y Fianzas:		
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. (Filial)	92,378	84,630
Crédito Afianzador, S.A. (Filial)	6	86
Honorarios:		
Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V. (Filial)	197,364	264,000
Administración de Riesgos BAL, S.A. de C.V. (Filial)	26,634	26,634
Técnica Administrativa BAL, S.A. de C.V. (Filial)	-	484
Transporte Aéreo:		
Aerovics, S.A. de C.V. (Asociada)	11,767	25,297
Mantenimiento:		
Administradora de Centros Comerciales Santa Bárbara, S.A. de C.V. (Asociada)	31,879	39,038
MGI Fusión, S.A. de C.V. (Filial)	9,428	8,993
Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V. (Filial)	9,980	9,641
Otros gastos:		
Administradora Moliere 222, S.A. de C.V. (Filial)	5,884	3,930
Otras	6,357	6,182
Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V. (Filial)	324	1,147
Energía Eléctrica:		
Fuerza Eólica del Istmo, S.A. de C.V. (Filial)	158,554	164,411
Publicidad:		
Administradora de Centros Comerciales Santa Bárbara, S.A. de C.V. (Asociada)	1,173	1,548

40.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Arrendamientos:		
GNP Arrendamientos y Administración, S.A. de C.V. (Filial)	57,513	60,231
Valmex Soluciones Financieras, S.A. de C.V. (Filial)	561	700

l) Los saldos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se integran de la siguiente forma y están formados por saldos de cuenta corriente, para los cuales no existen garantías:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Por cobrar:		
Servicios y reembolso de gastos:		
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. (Filial)	\$ 754	\$ 2,151
Administradora de Centros Comerciales Santa Bárbara, S.A. de C.V. (Asociada)	591	1,021
Técnica Administrativa BAL, S.A. de C.V. (Filial)	-	1,763
Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V. (Filial)	7,789	4,183
Tane, S.A. de C.V. (Filial)	1,382	19
Otros. (Filial)	3,241	4,867
	<u>\$ 13,757</u>	<u>\$ 14,004</u>
Por pagar		
Compra de mercancía:		
Tane, S.A. de C.V. (Filial)	\$ 2,987	\$ 19,974
Honorarios:		
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V. (Filial)	-	2,387
Seguros y fianzas:		
Grupo Nacional Provincial S.A.B. (Filial)	42,262	15,378
Crédito Afianzador, S.A. (Filial)	-	93
Transporte aéreo:		
Aerovics, S.A. de C.V. (Asociada)	5,030	4,447
Rentas:		
MGI Fusión, S.A. de C.V. (Filial)	7,407	-
Otros gastos		
Médica Móvil, S.A. de C.V. (Filial)	638	151
Administradora Moliere 222, S.A. de C.V. (Filial)	-	10
Instituto Tecnológico Autónomo de México (Filial)	15	-
	<u>\$ 58,339</u>	<u>\$ 42,440</u>

m) Las prestaciones otorgadas por la Compañía a los directores y otros miembros de la gerencia durante el año fueron las siguientes:

	2020	2019
Remuneraciones y otras prestaciones a corto plazo	<u>\$ 582,757</u>	<u>\$ 575,547</u>

n) Las compensaciones a los miembros del consejo de administración y del comité de auditoría y prácticas societarias, quienes reciben remuneraciones, son como sigue:

	2020	2019
Total de compensaciones pagadas	<u>\$ 6,663</u>	<u>\$ 9,359</u>

20. Otras cuentas por pagar

Al 31 diciembre de 2020 y 2019, este rubro se analiza a continuación:

	2020	2019
Partes relacionadas (Nota 19)	<u>\$ 58,339</u>	<u>\$ 42,440</u>
Anticipos de clientes	304,589	261,776
Acreedores comerciales	1,358,351	1,752,501
Gastos acumulados y otros	<u>1,016,318</u>	<u>938,802</u>
	<u>\$ 2,737,597</u>	<u>\$ 2,995,519</u>

Al 31 diciembre de 2020 y 2019, la antigüedad del rubro de "acreedores comerciales" se integra como sigue:

	2020	2019
De 1 a 3 meses	<u>\$ 1,247,054</u>	<u>\$ 1,592,735</u>
De 3 a 12 meses	111,297	159,766
	<u>\$ 1,358,351</u>	<u>\$ 1,752,501</u>

Al 31 diciembre de 2020 y 2019, el rubro de Gastos acumulados y otros se integra como sigue:

	2019	Incrementos	Pagos/ aplicaciones	2020
Cupones y puntos	\$ 657,537	\$ 59,574	\$ 49,844	\$ 667,267
Gratificación y comisiones	34,435	19,154	38,469	15,120
Provisiones	150,286	255,888	169,386	236,788
Otros	96,544	955,627	955,028	97,143
	<u>\$ 938,802</u>	<u>\$ 1,290,243</u>	<u>\$ 1,212,727</u>	<u>\$ 1,016,318</u>

42.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo de otras cuentas por pagar a largo plazo se integra como sigue:

	2020	2019
Gastos generales acumulados	\$ 284	\$ 146
Otros pasivos	104,494	88,980
	<u>\$ 104,778</u>	<u>\$ 89,126</u>

21. Proveedores

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la antigüedad de proveedores se clasifica como sigue:

	2020	2019
De 1 a 3 meses	\$ 4,923,289	\$ 3,961,015
De 3 a 6 meses	28,338	606,115
	<u>\$ 4,951,627</u>	<u>\$ 4,567,130</u>

22. Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los préstamos bancarios se integran como sigue:

	2020	2019
Corto plazo:		
Porción a corto plazo de préstamos bancarios a largo plazo	\$ -	\$ 391,607
Intereses por pagar	-	9,094
	-	<u>400,701</u>
Largo plazo:		
Porción a largo plazo de préstamos bancarios	10,341	1,492,753
Total de préstamos bancarios	<u>\$ 10,341</u>	<u>\$ 1,893,454</u>

Los términos y condiciones de los préstamos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son como sigue:

	Tasa de intereses nominal	Año de vencimiento	2020		2019	
			Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
Scotiabank Inverlat crédito largo Plazo	Tasa TIIE + 1.6%	Octubre 2023	\$ -	\$ -	\$ 727,273	\$ 727,273
BBVA Bancomer crédito largo plazo	Tasa TIIE + 1.4%	Enero 2023	-	-	1,141,000	1,141,000
Santander Crédito Magno	Tasa TIIE + 5%	Febrero 2021	10,341	10,341	16,087	16,087
			<u>\$ 10,341</u>	<u>\$ 10,341</u>	<u>\$ 1,884,360</u>	<u>\$ 1,884,360</u>

- En 2010 se obtuvo una línea de crédito indirecto con Banco Santander (México), S.A. Grupo Financiero Santander, correspondiendo a la Compañía una porción del 20% equivalente a \$80,000 devengando intereses a tasa TIIE más 5 puntos, con amortizaciones mensuales a partir del 2012. En diciembre de 2020 se firmó un convenio para ampliar el plazo del crédito a 168 meses con 12 meses de gracia, con amortizaciones a partir de noviembre 2021 y con vencimiento al 2023.
- En noviembre de 2012 se obtuvo una ampliación a la línea de crédito indirecto con Banco Santander (México), S.A. Grupo Financiero Santander, por \$150,000 correspondiendo a la Compañía una porción del 20% equivalente a \$30,000 devengando intereses a tasa TIIE más 5 punto, con amortizaciones mensuales a partir de 2013. En diciembre de 2020 se firmó un convenio para ampliar el plazo del crédito a 168 meses con 12 meses de gracia, con amortizaciones a partir de noviembre 2021 y con vencimiento al 2023.
- Crédito bilateral con BBVA Bancomer, S.A. Grupo Financiero BBVA Bancomer por \$1,400,000. contratado en enero 2016 pagadero en 28 amortizaciones trimestrales a partir de 2016, a una tasa TIIE más 1.40 puntos, con vencimiento al 2023. Con fecha 29 de septiembre 2020 se liquidó anticipadamente.
- Crédito bilateral con Banco Scotiabank Inverlat S.A. por \$1,000,000. contratado en octubre 2016 pagadero en 11 amortizaciones semestrales a partir de 2017, a una tasa TIIE más 1.60 puntos, con vencimiento al 2023. Con fecha 29 de septiembre de 2020 se liquidó anticipadamente.
- Crédito en cuenta corriente por la cantidad de \$1,000,000 celebrado en marzo de 2020 con Banco Nacional de México, S.A. Integrante de Grupo Financiero Banamex, pagadero en una sola exhibición a una tasa TIIE más 1.25 puntos con vencimiento en marzo de 2022. Con fecha 29 de septiembre de 2020 se liquidó anticipadamente.

Los créditos vigentes establecen restricciones y obligaciones para la Compañía, las cuales al 31 de diciembre de 2020 y 2019 han sido cumplidas. Se da un vencimiento anticipado cuando exista una causa de incumplimiento del crédito, en el caso de existir algún incumplimiento la Compañía o las garantes, no podrán decretar pagos de dividendos, garantizar créditos, realizar fusiones o escisiones entre las compañías del Grupo, cambios en la naturaleza del negocio, vender, arrendar, ceder o transferir activos fijos y constituir gravámenes sobre cualquiera de sus activos

Los contratos de estos préstamos son celebrados por la subsidiaria El Palacio de Hierro, S.A. de C.V. y establecen como obligadas solidarias a Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., así como a sus compañías filiales: Inmobiliaria P.H. Satélite, S.A. de C.V., Alvaín, S.A. de C.V., Polanco Inmobiliaria y Comercial, S.A. de C.V., Inmobiliaria P.H. Polanco, S.A. de C.V., Promotora PH Puebla S.A de C.V., Albago S.A de C.V., Magenge S.A de C.V. e Inmobiliaria P.H. Santa Fe, S.A. de C.V.

44.

Durante el ejercicio de 2020 y 2019 la Compañía ha realizado amortizaciones de capital por \$5,327,511 y \$3,190,107 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020, los vencimientos a plazo mayor de un año son como sigue:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2022	\$ 6,032
2023	4,309
	<u>\$ 10,341</u>

La compañía tiene disponibles líneas de crédito revolventes sin utilizar hasta por \$3,700,000 el análisis de estas líneas se observa en la nota 36 inciso C.

Certificados bursátiles.

Al 31 de diciembre de 2020, los certificados bursátiles se integran como sigue:

Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. ("GPH") realizó la colocación de Certificados Bursátiles, en octubre de 2019 por un monto total de \$5,000,000 y en septiembre 2020 por un monto de \$2,500,000.

La emisión correspondiente a 2019 se realizó en dos tramos:

- a) GPH19 a un plazo de 3.5 años por \$1,000,000 a tasa variable, TIIE 28días + 10 pbs (así el primer cupón queda en 8.10%).
- b) GPH 19-2 a un plazo de 10 años por \$4,000,000 a tasa fija de 7.84% (Mbono29 + 100pbs.)

La emisión correspondiente a 2020 se realizó de la siguiente manera:

- a) GPH 20 a un plazo de 7 años por \$2,500,000 a tasa fija de 7.08%.

Los recursos obtenidos de esta transacción se destinarán tanto para el refinanciamiento de pasivos existentes como para usos corporativos generales.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Corto plazo:		
Intereses certificados bursátiles	<u>\$ 114,473</u>	<u>\$ 68,288</u>
Largo plazo:		
Porción a largo plazo de certificados bursátiles	<u>7,500,000</u>	<u>5,000,000</u>
Total de certificados bursátiles.	<u>\$ 7,614,473</u>	<u>\$ 5,068,288</u>

23. Instrumentos financieros

Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. y algunas de las subsidiarias, están expuestos a riesgos de mercado asociados con tasas de interés y tipos de cambio de monedas extranjeras. El grupo utiliza instrumentos financieros derivados para el manejo de los riesgos en tasas de interés y en el tipo de cambio de monedas extranjeras.

Es política de la Compañía que la contratación de instrumentos financieros derivados no podrá tener propósitos especulativos, por lo que los objetivos de dicha contratación serán exclusivamente de cobertura. Por lo tanto, la contratación de un instrumento financiero derivado (IFD) deberá estar asociada a una posición primaria que represente un riesgo para los resultados financieros, por lo que los montos nominales deberán ser consistentes con las posiciones primarias que se cubrirán.

Los instrumentos financieros derivados autorizados para ser contratados por la Compañía son:

- a) Forwards de divisas
- b) Swaps de tasa de interés
- c) Opciones de compra sobre divisas (Calls)

Estrategia de Cobertura

La Compañía, determina los montos y parámetros objetivos sobre posiciones primarias para las que se contratan los diversos instrumentos financieros derivados de cobertura con el objetivo de mitigar los riesgos asociados por la exposición a una cierta variable financiera.

Para cada contratación de instrumentos financieros derivados se debe cumplir con los requerimientos de designación y documentación aplicables, de acuerdo a la normatividad contable en vigor, así como que la relación de cobertura sea altamente efectiva, de acuerdo a lo siguiente:

a) Al inicio de la cobertura, deberá existir una designación y una documentación formal de la relación de cobertura, del objetivo y de la estrategia de gestión del riesgo de la Compañía. Esa documentación incluirá la identificación del instrumento de cobertura, de la partida cubierta o transacción, de la naturaleza del riesgo que se está cubriendo y de la forma en que la entidad medirá la eficacia del instrumento de cobertura para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o a los cambios en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

b) La cobertura deberá ser altamente eficaz y debe medirse con fiabilidad (ubicarse en un rango entre el 80 al 125 por ciento), medido entre la pérdida o ganancia del instrumento de cobertura y la pérdida o ganancia de la partida/riesgo cubierto. La eficacia se evaluará, como mínimo, de forma trimestral (en la fecha de preparación de estados financieros anuales o intermedios).

46.

c) La transacción prevista que es objeto de la cobertura, deberá ser altamente probable y presentar además una exposición a las variaciones en los flujos de efectivo que podrían afectar los resultados.

d) La cobertura deberá evaluarse en un contexto de negocio en marcha y realmente se puede concluir que ha sido altamente eficaz a lo largo de todos los períodos para los cuales ha sido designada.

Derivado del comportamiento dinámico de las diversas variables financieras a la que la Compañía está expuesta en el curso normal de sus operaciones, la estrategia de cobertura es monitoreada y valorada formalmente a través de los mecanismos y frecuencia que se juzgan convenientes.

Mercados de negociación y contrapartes elegibles

Las operaciones con instrumentos financieros derivados podrán ser contratadas a través de mercados establecidos en México (MEXDER) o en contratos bilaterales (OTC).

En el caso de contratos bilaterales (OTC), las contrapartes que se seleccionan deben tener solvencia suficiente, la cual deberá ser medida de acuerdo a su calificación de "riesgo de contraparte" que emitan las calificadoras para sus obligaciones en moneda local de corto y largo plazo, así como en moneda extranjera de corto y largo plazo y que hayan sido autorizadas previamente por el comité de riesgos.

Políticas de contratación

Toda adquisición de IFD está sujeta a la aprobación del Comité Financiero el cual define las políticas corporativas de cobertura y financiamiento. Dicho Comité reporta al Comité Ejecutivo.

La Compañía sólo contrata instrumentos financieros derivados por los cuales pueda hacer frente financieramente a través de recursos propios, o en su caso, a través de una autorización del área de riesgos de la institución financiera contraparte.

La Compañía podrá deshacer (unwind) operaciones de cobertura de IFDs en función de la estrategia general definida para las variables subyacentes.

Políticas de designación de agentes de cálculo o valuación

De conformidad con los contratos que amparan las operaciones financieras derivadas, los agentes de cálculo designados serán las contrapartes correspondientes.

La Compañía efectúa la medición trimestral de efectividad de cobertura de los IFD para asegurar que dichas coberturas no difieran del objetivo para el cual fueron contratadas.

Valuación

Instrumentos financieros derivados de tasas de interés

Con base en los diversos escenarios, la Compañía administra su riesgo de flujos de efectivo por préstamos a tasas de interés variable a través del uso de intercambios de tasas de interés (“swaps”) de tasa variable a fija. Estos intercambios de tasas de interés tienen el efecto económico de convertir los préstamos de tasas variables en tasas fijas. Por lo general, la Compañía obtiene préstamos a largo plazo a tasas variables y los “convierte” en préstamos a tasas fijas con el propósito de mitigar los efectos de volatilidad que afectan su costo financiero. Con los swaps de tasas de interés, la Compañía conviene con otras partes en entregar o recibir a intervalos específicos (principalmente trimestres) la diferencia existente entre el importe de los intereses de las tasas fijas contractuales y el importe de los intereses de las tasas variables calculada con base en los importes teóricos convenidos.

Para mitigar el riesgo de tasa de interés relacionado con los pasivos bancarios, la Compañía contrató una serie de intercambios (swaps) de tasa de interés (IRS por sus siglas en inglés) a través de los cual recibe la tasa variable estipulada en el financiamiento, y a cambio paga una tasa fija. Dichos derivados fueron designados como cobertura de flujo de efectivo. Debido a que las características críticas de los IRS y de las partidas cubiertas son iguales, se consideró que las coberturas son 100% efectivas.

Posiciones contratadas y valuación

La Compañía valúa sus instrumentos a valor razonable. Los principales instrumentos usados son los swaps de tasa de interés, las posiciones contratadas al cierre son las siguientes:

Importes vigentes	Fecha de contratación	Fecha de vencimiento	Tasa de interés		En miles de pesos	
			Contratada	Pactada en deuda	2020	2019
En miles de pesos:						
\$ -	04-Nov-16	05-Oct-23	6.3150%	TIIE + 1.60%	-	48,701
-	24-Feb-17	05-Oct-23	7.5790%	TIIE + 1.60%	-	57,948
-	30-12-19	28-Ene-23	6.6700%	TIIE + 1.40%	-	153,463
200,000	09-Ene-20	28-Ene-23	6.6600%	TIIE	21,360	-
200,000	29-Ene-20	28-Abr-23	6.5100%	TIIE	21,332	-
200,000	02-Mzo-20	28-Abr-23	6.2600%	TIIE	21,256	-
200,000	29-Sept-20	28-Abr-23	11.1675%	TIIE	22,434	-
200,000	29-Sept-20	28-Abr-23	9.421%	TIIE	22,057	-

48.

El valor razonable de los swaps se determinó con base en los flujos netos de efectivo futuros descontados. El monto incluido en el otro resultado integral, dentro del capital contable, será reciclado a resultados en forma simultánea cuando la partida cubierta los afecte; dicho monto está sujeto a cambios por condiciones de mercado. El aumento del valor razonable del IRS en el transcurso de los nueve meses de 2020 se atribuye a la adquisición instrumentos financieros derivados de tasa de interés swaps.

Efectividad de coberturas con intercambios de tasa de interés

Debido al alto nivel de congruencia entre los términos de la posición primaria y el instrumento de cobertura, tales como el nocional, moneda, fechas de inicio y vencimiento, periodicidad, y tasa de referencia, etc., se considera que las asignaciones de cobertura atribuibles a intercambios de tasas de interés son altamente efectivas. Asimismo, de manera trimestral, la efectividad de las asignaciones de cobertura es probada mediante la comparación de los cambios en el valor razonable de la posición primaria, y el valor razonable del instrumento de cobertura. Esto se realiza considerando una relación uno-a-uno entre cada instrumento de cobertura (IRS), y la porción del nocional de la posición primaria asignada a ser cubierta.

Sensibilidad

El siguiente análisis de sensibilidad para las tasas de interés ha sido preparado por la Administración para todos los instrumentos financieros derivados, lo cual representa una evaluación realizada como parte de su proceso de administración de riesgos financieros, basados en la posición de swaps vigentes al 31 de diciembre de 2020, un cambio hipotético de un incremento del 5% en la variable preponderante (TIIE) debido a que, en datos históricos de la paridad peso-dólar se han alcanzado valores similares al utilizado (20.95 pesos) de las tasas en México (TIIE) resultaría en un aumento de \$90,765 en el rubro de otros resultados integrales. Este análisis de sensibilidad es determinado con base en el valor razonable reconocido en el balance general y suponiendo el cambio mencionado en el valor la TIIE como variable preponderante y dejando el resto de las variables constantes.

En 2020 la compañía celebró cinco operaciones con instrumentos financieros derivados denominados "Intercambio de Tasas de Interés" (Swaps Single Currency) por un monto de \$1,000,000.

Instrumentos financieros derivados de tipo de cambio

La Compañía está expuesta en sus flujos de operación a la fluctuación de la paridad peso (MXN) - dólares estadounidenses (USD), y peso (MXN) - euros (EUR), principalmente como consecuencia de la compra de inventario. Aunado a esto, ha sido aprobada por el Consejo de Tesorería su estrategia de cobertura con opciones tipo collar costo cero, con la finalidad de acotar el riesgo cambiario de estas posiciones. Dichos collares se componen de una opción de venta ("put") y una opción de compra ("call"), contratados con la misma institución por un costo neto de cero. Al no recibir una prima neta, no se consideran estos IFD como opciones netas emitidas por la Compañía.

El objetivo de administración de riesgos por exposición al riesgo cambiario es cubrir, como máximo: 70% de los flujos de efectivo en divisa foránea proyectados para los siguientes tres meses a partir del próximo mes; 40% de los flujos proyectados para el periodo comenzando en tres meses y terminando en seis meses, a partir del próximo mes; y 20% de los flujos proyectados para el periodo comenzando en seis meses y terminando en nueve meses, a partir del próximo mes. Los flujos de efectivo proyectados en cada una de las monedas principales cubren los requisitos para ser tratados como “operaciones pronosticadas altamente probables” para efectos de la contabilidad de las coberturas. El pronóstico de dichos flujos se realiza anualmente en base a datos históricos, y contemplan variables de estacionalidad y transacciones extraordinarias.

Efectividad de coberturas con collares por tipo de cambio

De manera trimestral, la efectividad de las asignaciones de cobertura con opciones tipo collar es probada mediante el método de derivado hipotético, bajo el cual se compara el cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura, con el cambio en el valor razonable de un derivado modelado hipotéticamente para representar el riesgo cubierto. Esto se realiza considerando una relación uno-a-uno entre cada posición de cobertura (collar conformado por un put y un call), y la posición cubierta representada por dos derivados hipotéticos; un forward con el tipo de cambio pactado en el put, y otro forward por el tipo de cambio pactado en el call.

Las posiciones cubiertas muestran una efectividad de 80%-125% por lo que se considera que las asignaciones de cobertura atribuibles a tipo de cambio son altamente efectivas.

Sensibilidad

Al 31 de diciembre de 2020, si el peso se hubiera depreciado en 5% con respecto al dólar estadounidense, manteniendo todas las demás variables constantes, el valor razonable de las opciones tipo collar para el tipo de cambio MXN/USD hubiera aumentado por \$29,208 llevando su valor razonable a \$29,273 lo que hubiese aunado a un aumento en el activo financiero, y un aumento al otro resultado integral.

Asimismo, si al 31 de diciembre de 2020 el peso se hubiera depreciado 5% con respecto al euro, manteniendo todas las demás variables constantes, el valor razonable de las opciones tipo collar para el tipo de cambio MXN/EUR hubiera aumentado por \$21,280 llevando su valor razonable a \$21,141 lo que hubiese aunado a un aumento en el pasivo financiero, y un aumento al otro resultado integral.

50.

La siguiente tabla demuestra la sensibilidad ante una eventual variación en el tipo de cambio de los instrumentos de cobertura (opciones) si se tuviera una depreciación del 5% en USD, con todas las demás variables constantes.

	Fecha de vencimiento cobertura	Nocional	MtM Contraparte Mxn	Estimación con incremento/decremento	Valor razonable
US Dollars					
	Enero 21	350	3	772	769
	Febrero 21	650	(52)	4,765	4,817
	Marzo 21	800	(71)	9,082	9,153
	Abril 21	300	4	4,595	4,591
	Mayo 21	300	17	4,815	4,797
	Junio 21	300	34	5,179	5,146
Euros					
	Enero 21	700	22	2,298	2,276
	Febrero 21	700	62	6,794	6,732
	Marzo 21	550	25	7,031	7,006
	Abril 21	300	30	5,157	5,127

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía tiene contratados los siguientes instrumentos financieros derivados de cobertura: collares costo cero por USD 2,700 y EUR 2,250.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los montos de los pasivos que fueron cubiertos durante el año ascendieron a EUR 5,300 y USD 20,570 miles en 2020 y EUR 2,500 miles en 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía tiene registrado un saldo neto (desfavorable) favorable, por valuación de instrumentos financieros por (\$84,691) y \$3,252 el cual se presenta en el balance, con efecto al capital contable neto de impuestos por (\$59,283) y \$2,276 respectivamente. El impuesto de los instrumentos financieros asciende a \$25,408 y (\$976) respectivamente.

La Compañía tiene la política general de contratar instrumentos financieros (IF) con fines de cobertura, con la intención de reducir riesgos respecto de sus compras de inventario de materia prima en moneda extranjera. La Compañía realiza compras de divisas con la finalidad de minimizar el riesgo de mercado y de posibles efectos que pudieran generarse ante un alza significativa en el tipo de cambio peso - dólar americano y peso - euro. Los instrumentos financieros que la Compañía fundamentalmente mantiene son divisas, dólar estadounidense y euros, comprados y posteriormente mantenidos en caja.

Los montos que se establecen para estas coberturas están estrechamente ligados con el monto específico del riesgo que se desea cubrir, lo que no significa que necesariamente la Compañía tenga la política de cubrir la totalidad de sus riesgos con instrumentos financieros, en específico divisas.

24. Clasificaciones contables y valores razonables

La tabla a continuación muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. La tabla no incluye información para los activos financieros y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

	Importe en libros 2020		Valor razonable
	Valor razonable instrumentos de cobertura	Otros pasivos financieros	Nivel 2
Activos financieros medidos al valor razonable			
Swaps de tasa de interés usadas para cobertura	\$ 108,438	\$ -	\$ 108,438
Contratos a término en moneda extranjera usados para cobertura	-	-	-
	<u>\$ 108,438</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 108,438</u>
Pasivos financieros medidos al valor razonable			
Swaps de tasa de interés usadas para cobertura	\$ (192,978)	\$ -	\$ (192,978)
Contratos a término en moneda extranjera usados para cobertura	(151)	-	(151)
Certificados bursátiles	-	(1,000,000)	(1,000,000)
	<u>\$ (193,129)</u>	<u>\$ (1,000,000)</u>	<u>\$ (1,193,129)</u>
	Importe en libros 2019		Valor razonable
	Valor razonable instrumentos de cobertura	Otros pasivos financieros	Nivel 2
Activos financieros medidos al valor razonable			
Swaps de tasa de interés usadas para cobertura	\$ 260,112	\$ -	\$ 260,112
Contratos a término en moneda extranjera usados para cobertura	-	-	-
	<u>\$ 260,112</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 260,112</u>
Pasivos financieros medidos al valor razonable			
Swaps de tasa de interés usadas para cobertura	\$ (260,490)	\$ -	\$ (260,490)
Contratos a término en moneda extranjera usados para cobertura	-	-	-
Préstamos bancarios	-	(1,884,360)	(1,884,360)
Certificados bursátiles	-	-	-
	<u>\$ (260,490)</u>	<u>\$ (1,884,360)</u>	<u>\$ (2,144,850)</u>

52.

La técnica de valuación usada para medir el valor razonable es la comparación de mercado. Los valores razonables se basan en cotizaciones. Se negocian contratos similares en un mercado activo y las cotizaciones reflejan transacciones reales en instrumentos similares.

La Administración considera que los valores razonables de dinero en efectivo e inversiones a corto plazo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar comerciales y otros pasivos corrientes se aproximan a sus valores en libros en gran parte debido a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se incluye en el importe por el que el instrumento puede ser intercambiado en una transacción corriente entre partes interesadas, que no sea en una venta forzada o liquidación.

25. Beneficios a los empleados a largo plazo

Los beneficios al retiro de los empleados se integran por reservas para plan de pensiones y prima de antigüedad.

Se tiene establecido un fondo en fideicomiso irrevocable para cubrir estas obligaciones.

Los montos por concepto de costos de beneficios definidos a los empleados, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se analizan como sigue:

	2020			
	Pensiones	Prima de antigüedad	Terminación relación laboral	Total
Integración del costo neto del período:				
Costo laboral del servicio	\$ (7,436)	\$ (12)	\$ (702)	\$ (8,150)
Costo financiero	80,416	5,693	1,206	87,315
Rendimiento esperado de los activos del plan	(47,694)	(1,070)	-	(48,764)
Costo neto del período	\$ 25,286	\$ 4,611	\$ 504	\$ 30,401
	2019			
	Pensiones	Prima de antigüedad	Terminación relación laboral	Total
Integración del costo neto del período:				
Costo laboral del servicio	\$ (6,248)	\$ 4,835	\$ (336)	\$ (1,749)
Costo financiero	86,979	5,108	1,150	93,237
Rendimiento esperado de los activos del plan	(49,264)	(1,105)	-	(50,369)
Costo neto del período	\$ 31,467	\$ 8,838	\$ 814	\$ 41,119

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos (OBD) se muestran a continuación:

	2020			
	Pensiones	Prima de antigüedad	Terminación relación laboral	Total
Obligación por beneficios definidos:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	\$ 1,162,562	\$ 82,464	\$ 16,858	\$ 1,261,884
Costo laboral del servicio actual	24,639	8,507	1,227	34,373
Costo financiero	80,416	5,693	1,206	87,315
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida en resultado integral	113,856	14,542	(1,802)	126,596
Beneficios pagados	(83,218)	-	-	(83,218)
Beneficio del servicio pasado por reducción	(32,075)	(8,519)	(1,929)	(42,523)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 1,266,180</u>	<u>\$ 102,687</u>	<u>\$ 15,560</u>	<u>\$ 1,384,427</u>

En el ejercicio 2019 se realizó un ajuste en el cálculo del plan de pensiones por un importe de \$372,414 con un efecto directo en resultados debido al cambio de beneficios definidos a contribución definida.

	2019			
	pensiones	Prima de antigüedad	Terminación relación laboral	Total
Obligación por beneficios definidos:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	\$ 1,080,374	\$ 63,543	\$ 13,905	\$ 1,157,822
Ajuste plan de pensiones	-	-	-	-
Costo laboral del servicio actual	23,609	6,882	1,043	31,534
Costo financiero	86,979	5,108	1,150	93,237
Pérdida actuarial reconocida en resultado integral	96,048	8,979	2,139	107,166
Beneficios pagados	(94,592)	-	-	(94,592)
Beneficio del servicio pasado por reducción	(29,856)	(2,048)	(1,379)	(33,283)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 1,162,562</u>	<u>\$ 82,464</u>	<u>\$ 16,858</u>	<u>\$ 1,261,884</u>

Los activos del plan se reconocen a su valor razonable y los cambios a éstos son los siguientes:

	2020		
	Pensiones	Prima de antigüedad	Total
Cambios en el valor razonable de los activos del plan (AP):			
Valor razonable de los AP al 1 de enero de 2020	\$ 665,537	\$ 14,939	\$ 680,476
Rendimiento esperado de los AP	47,694	1,070	48,764
Ganancia actuarial sobre los AP	59,905	1,345	61,250
Valor razonable de los AP	<u>\$ 773,136</u>	<u>\$ 17,354</u>	<u>\$ 790,490</u>

54.

	2019		
	Pensiones	Prima de antigüedad	Total
Cambios en el valor razonable de los activos del plan (AP):			
Valor razonable de los AP al 1 de enero de 2019	\$ 587,366	\$ 13,184	\$ 600,550
Rendimiento esperado de los AP	49,263	1,106	50,369
Ganancia actuarial sobre los AP	28,908	649	29,557
Valor razonable de los AP	<u>\$ 665,537</u>	<u>\$ 14,939</u>	<u>\$ 680,476</u>

Las variaciones durante 2020 en el plan de prestación definida y el valor razonable de los activos afectos al plan son los siguientes:

	Costo por pensiones reconocido en resultados				Reevaluación de beneficios (pérdidas) incluidos en resultados integrales								
	31 de diciembre de 2019	Ajuste plan de pensiones	Costo del servicio del ejercicio	Gasto neto por intereses	Subtotal Incluido en resultados	Prestaciones pagadas	Rendimiento de los activos del plan	Variaciones actuariales derivadas de cambios en hipótesis actuariales demográficas	Variaciones actuariales derivadas de cambios en hipótesis actuariales financieras	Ajustes por experiencia	Subtotal incluido en otro resultado integral	Aportaciones realizadas	31 de diciembre de 2020
Obligación por prestación definida	\$ 1,261,884	\$ -	\$ (8,150)	\$ 87,315	\$ 79,165	\$ (83,218)	\$ -	\$ -	\$ 29,806	\$ 96,790	\$ 126,596	\$ -	\$ 1,384,427
Valor razonable de los activos del plan	<u>680,476</u>	-	-	48,764	<u>48,764</u>	-	61,250	-	-	-	61,250	-	<u>790,490</u>
Pasivo por prestación definida	<u>\$ 581,408</u>				<u>\$ 30,401</u>	<u>\$ (83,218)</u>	<u>\$ (61,250)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 29,806</u>	<u>\$ 96,790</u>	<u>\$ 65,346</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 593,937</u>

Las variaciones durante 2019 en el plan de prestación definida y el valor razonable de los activos afectos al plan son los siguientes:

	Costo por pensiones reconocido en resultados				Reevaluación de beneficios (pérdidas) incluidos en resultados integrales								
	31 de diciembre de 2018	Ajuste plan de pensiones	Costo del servicio del ejercicio	Gasto neto por intereses	Subtotal Incluido en resultados	Prestaciones pagadas	Rendimiento de los activos del plan	Variaciones actuariales derivadas de cambios en hipótesis actuariales demográficas	Variaciones actuariales derivadas de cambios en hipótesis actuariales financieras	Ajustes por experiencia	Subtotal incluido en otro resultado integral	Aportaciones realizadas	31 de diciembre de 2019
Obligación por prestación definida	\$ 1,157,822	\$ -	\$ (1,749)	\$ 93,237	\$ 91,488	\$ (94,592)	\$ -	\$ -	\$ 114,509	\$ (7,343)	\$ 107,166	\$ -	\$ 1,261,884
Valor razonable de los activos del plan	<u>600,550</u>	-	-	50,369	<u>50,369</u>	-	29,557	-	-	-	29,557	-	<u>680,476</u>
Pasivo por prestación definida	<u>\$ 557,272</u>				<u>\$ 41,119</u>	<u>\$ (94,592)</u>	<u>\$ 29,557</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 114,509</u>	<u>\$ (7,343)</u>	<u>\$ 77,609</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 581,408</u>

56.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición de los activos del plan está comprendida por instrumentos de capital y de deuda. En 2020 y 2019 aproximadamente el 64.69% y 68.81%, respectivamente, de los activos del plan está invertido en instrumentos de deuda y fondos de inversión de deuda, a tasas de interés de mercado y el 35.31% y 31.19%, respectivamente, restante en inversiones en el mercado de capitales, a través de fondos de inversión que tienen un portafolio diversificado de acciones de empresas cotizadas en la Bolsa Mexicana de Valores.

Las principales categorías de activos afectos al plan y su valor razonable son la siguiente:

	2020	2019
Inversiones con cotización en mercados activos:		
Inversiones en acciones cotizadas:		
Sector servicios financieros	\$ 217,979	\$ 135,987
Sector de productos de consumo	76,416	73,276
Inversiones no cotizadas:		
Pagares Gubernamentales	136,993	100,617
UDIBONOS y Cetes	402,538	361,058
Total	\$ 833,926	\$ 670,938

A continuación, se presenta una conciliación entre las OBD y los AP al 31 de diciembre de 2020 y 2019, con los pasivos reconocidos en los estados de situación financiera a dichas fechas:

	2020		
	Pensiones	Prima de antigüedad	Total
Provisiones para:			
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 1,266,180	\$ 118,247	\$ 1,384,427
Valor razonable de los activos del plan	(773,137)	(17,353)	(790,490)
Pasivo neto proyectado	\$ 493,043	\$ 100,894	\$ 593,937
	2019		
	Pensiones	Prima de antigüedad	Total
Provisiones para:			
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 1,162,562	\$ 99,322	\$ 1,261,884
Valor razonable de los activos del plan	(665,537)	(14,939)	(680,476)
Pasivo neto proyectado	\$ 497,025	\$ 84,383	\$ 581,408

Los supuestos más importantes utilizados en la determinación de las obligaciones por beneficios definidos, activos del plan y el costo neto del período, son los siguientes:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Tasa de descuento	6.92%	7.26%
Tasa de incremento proyectada para las remuneraciones	4.5%	4.5%
Tasa de inflación a largo plazo	3.5%	4.0%
Vida laboral promedio (número de años)	5.43	5.10

El plan de pensiones cuenta con un Comité Técnico el cual es el encargado de verificar el buen funcionamiento del plan en lo relacionado con los pagos de beneficios, valuaciones actuariales, seguimiento y supervisión del fiduciario. Se encarga también de decidir el portafolio de inversión, así como el tipo de instrumentos en los que se invierte.

a) Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha de estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían modificado la obligación por beneficios definidos para reflejar en los importes incluidos en la siguiente tabla:

	<u>Pensiones</u>	<u>Prima de Antigüedad</u>
Tasa de descuento + 50 puntos base	\$ 1,216,464	\$ 98,228
Tasa de descuento - 50 puntos base	1,319,470	106,521

Las hipótesis actuariales relevantes a utilizar en el análisis de sensibilidad se eligieron de acuerdo a la importancia que pudieran tener en el valor presente de las obligaciones de acuerdo a las condiciones del plan de beneficio que se está considerando. En este caso, las hipótesis más relevantes son la tasa de descuento y la longevidad como se describe a continuación:

- Tasa de descuento: es la tasa que determina el valor de las obligaciones a través del tiempo.
- Longevidad: al suponer mayor sobrevivencia, el tiempo por el cual se harán los pagos de pensiones y la probabilidad de que lleguen vivos y activos a la edad de jubilación se incrementa.

La duración de la obligación para el plan de pensiones es de 8.4 años.

b) Riesgos

Los riesgos del plan están asociados principalmente con la manera en que estén invertidos los activos del plan con el fin de poder tomar plazos adecuados de vencimiento con los que se asegure un buen rendimiento considerando el tiempo en que se van a realizar los pagos de los beneficios y a la generación del flujo suficiente para fondar las necesidades futuras del plan.

58.

26. Beneficios a los empleados de corto plazo

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se han reconocido provisiones acumulativas relativas a los beneficios directos a corto plazo, las cuales son como sigue:

	2020	2019
Vacaciones y prima de vacaciones	\$ 93,992	\$ 73,308
PTU por pagar	18,693	39,407
	<u>\$ 112,685</u>	<u>\$ 112,715</u>

La participación de los trabajadores en la utilidad (PTU) se determina sobre el resultado fiscal que sirve de base para determinar el impuesto sobre la renta del ejercicio, sin disminuir la propia PTU pagada en el ejercicio ni las pérdidas fiscales pendientes de aplicar de ejercicios anteriores, excluyendo además las cantidades que no hubiesen sido deducibles por concepto de pagos exentos para los trabajadores.

En 2020 y 2019, se determinó PTU por \$14,835 y \$38,470 respectivamente, la cual se encuentra registrada dentro del concepto de gastos generales.

27. Capital contable y otras reservas de capital

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2020 el capital social de la Compañía está representado por acciones nominativas sin expresión de valor nominal e integrado por acciones de la clase 1 representativas del capital mínimo fijo como sigue:

	Acciones	
	2020	2019
Capital social nominal al inicio del periodo	<u>377,832,983</u>	<u>377,832,983</u>

La Compañía tiene identificado el control por un solo accionista no considerado como gran público inversionista.

b) Reserva legal

La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la disposición legal que estipula que el 5% de las utilidades de cada ejercicio sea aplicado a incrementar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la reserva legal no tuvo modificación ya que se llegó al límite legal.

c) Reserva para recompra de acciones propias

De acuerdo con los estatutos sociales, la Compañía puede volver a comprar las acciones de la propia Compañía en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. B. de C.V., en cualquier momento, al precio de cotización de mercado. Toda recompra se realiza conforme a las pautas establecidas en el Consejo de Administración y la cantidad disponible para la recompra de acciones es aprobada por una Asamblea General Ordinaria de accionistas.

d) Dividendos

Durante el ejercicio 2020 no se decretaron pagos de dividendos. El 12 de abril de 2019 a través de la asamblea general ordinaria de accionistas se decretaron dividendos por la cantidad de \$1,481,105 de los cuales, el 30 de abril de 2019, se pagaron \$1,480,626 en porción a su parte social que proviene de las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores y de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) generada hasta el 31 de diciembre 2013. Por lo anterior, el dividendo no está sujeto a retención de impuestos.

Las utilidades que se distribuyan provenientes de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN) no estarán sujetas al pago del impuesto sobre la renta (ISR) corporativo. Las utilidades que se distribuyan en exceso al saldo de la CUFIN, estarán sujetas al pago del ISR corporativo a la tasa vigente al momento de su distribución.

A partir del ejercicio fiscal de 2014, los dividendos o utilidades distribuidos estarán sujetos a un ISR adicional a la tasa del 10%, a cargo de los accionistas de la sociedad, excepto cuando correspondan a otras sociedades residentes en México. Dicho impuesto se paga mediante retención que efectuará la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades.

Este impuesto adicional únicamente será aplicable a utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014. Para dichos efectos, la sociedad que realiza la distribución estará obligada a mantener una cuenta de utilidad fiscal neta con las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2013 e iniciar una nueva cuenta de utilidad fiscal neta con las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014.

Cuando no se lleven las dos cuentas señaladas por separado o cuando en dichas cuentas no se identifiquen las utilidades mencionadas, se entenderá que la totalidad de utilidades fueron generadas a partir del ejercicio fiscal de 2014.

Como parte de la reforma fiscal para el ejercicio fiscal de 2016, se otorgó un estímulo fiscal a los accionistas personas físicas residentes en México que estén sujetos al pago del ISR adicional a la tasa del 10% derivado de dividendos o utilidades generados en los ejercicios 2014, 2015 y 2016 siempre que dichos dividendos o utilidades sean reinvertidos. El estímulo consiste en un crédito fiscal que se determina aplicando al importe del dividendo o utilidad que se distribuya, el porcentaje que corresponda conforme al año de distribución, de acuerdo con la tabla siguiente, y únicamente será acreditable contra el ISR adicional a la tasa del 10% antes referido.

60.

<u>Año de distribución del dividendo o utilidad</u>	<u>Porcentaje aplicable al monto del dividendo o utilidad distribuido</u>
2017	1%
2018	2%
2019 en adelante	5%

El crédito fiscal será aplicable siempre que se identifiquen en la contabilidad los registros correspondientes a las utilidades o dividendos generados en 2014, 2015 y 2016, así como las distribuciones respectivas y, en adición, en las notas de los estados financieros se presente información analítica del periodo en el cual se generaron las utilidades, se reinvirtieron y se distribuyeron como dividendos o utilidades. Adicionalmente se deberá presentar la información que establezca el Servicio de Administración Tributaria.

El estímulo no se considera ingreso acumulable para efectos fiscales. Este estímulo podrá ser aplicado tratándose de sociedades cuyas acciones no se encuentren colocadas en bolsa de valores concesionada, siempre que opten por dictaminar sus estados financieros de conformidad con lo establecido en la propia ley.

e) Otros componentes de capital

La reserva por valuación de coberturas incluye la porción efectiva de las ganancias o pérdidas por valuación de instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo, neto de impuesto sobre la renta diferido. Cuando la transacción que se cubre ocurre, la ganancia o la pérdida es transferida de capital contable al estado de resultados.

La pérdida o ganancia actual del plan por obligaciones laborales se reconoce en el capital contable.

El desglose de los cambios en otros resultados integrales para cada una de las reservas que figuran dentro del capital contable se muestra a continuación:

	<u>2020</u>		
	<u>Otros componentes del capital</u>		<u>Total</u>
Coberturas de tasa de interés swaps	\$(61,559)	\$ -	\$(61,559)
Variación del plan de las obligaciones laborales	-	(45,742)	(45,742)
	<u>\$(61,559)</u>	<u>\$(45,742)</u>	<u>\$(107,301)</u>
	<u>2019</u>		
	<u>Otros componentes del capital</u>		<u>Total</u>
Coberturas de tasa de interés swaps	\$(217,587)	\$ -	\$(217,587)
Variación del plan de las obligaciones laborales	-	(54,327)	(54,327)
	<u>\$(217,587)</u>	<u>\$(54,327)</u>	<u>\$(438,546)</u>

28. Utilidad por acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuible a tenedores de las acciones ordinarias representativas del capital de la Compañía, entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del período. La Compañía, no tiene acciones ordinarias con potenciales efectos dilutivos.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la utilidad por acción se calculó como sigue:

	2020	2019
(Pérdida) utilidad neta atribuible a propietarios de la Compañía	\$ (943,330)	\$ 2,661,725
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	377,832,983	377,832,983
(Pérdida) utilidad básica y diluida por acción (expresada en pesos)	(2.38)	7.04

29. Gestión de capital

La política de la Compañía es mantener una base de capital sólida a manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La dirección monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas ordinarios.

La Compañía administra su estructura de capital en orden de asegurar su habilidad para continuar como negocio en marcha, mantener confianza de los inversionistas y de los mercados financieros, así como para sustentar el desarrollo futuro de proyectos a mediano y largo plazo que maximicen el retorno para los accionistas.

Para mantener o ajustar la estructura del capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, o emitir nuevas acciones.

Para mantener una adecuada solvencia financiera y optimización del costo de capital, la Compañía ha determinado una estructura de capital con un adecuado balance de deuda y de capital, entendido éste, como el capital contable mostrado en el estado consolidado de situación financiera.

En el contexto del plan estratégico de expansión, la Dirección intenta mantener un equilibrio entre los retornos más altos que pueden obtenerse con mayores niveles de crédito y las ventajas y la seguridad por una posición de capital sólida.

62.

La Compañía controla el capital usando un margen de apalancamiento que es la deuda neta dividida entre el capital total más la deuda neta. La Compañía incluye dentro de la deuda neta los préstamos y créditos, los proveedores, acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, menos el efectivo y los equivalentes al efectivo.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Préstamos y créditos	\$ 7,624,814	\$ 6,961,742
Proveedores, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	7,794,002	7,651,776
Efectivo y equivalentes de efectivo	(6,386,168)	(4,516,097)
Deuda neta	<u>9,032,648</u>	<u>10,097,421</u>
Capital contable neto	22,844,126	23,905,520
Capital contable y deuda neta	<u>\$ 31,876,774</u>	<u>\$ 34,002,941</u>
Margen de apalancamiento	<u>28.3%</u>	<u>29.7%</u>

La Compañía no tiene requerimientos o restricciones de capital que puedan afectar su posición para administrar y gestionar su capital.

30. Gastos de venta, generales y de administración

Al 31 de diciembre 2020 y 2019, los gastos de operación se analizan como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Remuneraciones y beneficios al personal	\$ 2,813,589	\$ 2,907,915
Depreciación, amortización y deterioro	2,073,746	1,683,386
Provisión de deterioro de cartera de créditos	848,372	455,149
Comunicación e informática	554,052	518,565
Servicios contratados	1,067,453	1,364,162
Gastos de tienda y administrativo	313,388	305,037
Energía eléctrica y suministros	206,897	231,465
Comisiones y gastos tarjetas crédito	355,531	380,651
Reparaciones y mantenimiento	380,116	408,140
Otros	843,725	631,422
	<u>\$ 9,456,869</u>	<u>\$ 8,885,892</u>

Durante el ejercicio 2020 se registraron \$101,267 en gastos generales derivado de la contingencia por la pandemia Covid-19.

El análisis de los gastos de personal se muestra a continuación:

	2020	2019
Remuneraciones y prestaciones	\$ 1,912,458	\$ 1,990,826
Comisiones a vendedores	344,386	478,734
Otros de personal	556,745	438,355
	<u>\$ 2,813,589</u>	<u>\$ 2,907,915</u>

El costo de ventas al 31 de diciembre del 2020 y 2019 asciende a \$17,317,368 y \$22,877,993 y no presenta costos incurridos diferentes a los provenientes de la compra de bienes y gastos directos asociados

31. Otros gastos, netos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el rubro de otros gastos se integra como sigue:

	2020	2019
Bajas de activo fijo netos	\$ (208,027)	\$ (67,562)
Otros ingresos menores	5,482	60,707
	<u>\$ (202,545)</u>	<u>\$ (6,855)</u>

En el 2020 y 2019 se realizó el cierre de Boutiques stand alone en diferentes centros comerciales, determinando bajas de activo por \$47,414 y \$46,941 respectivamente.

32. Impuesto Sobre la Renta (ISR)

a) La reforma fiscal para 2021 no contempla el incremento o la creación de nuevos impuestos. Se adiciona la regla general antiabuso para establecer que los efectos fiscales que las autoridades otorguen a los actos jurídicos de los contribuyentes mediante la aplicación de dicha regla se limitarán a la determinación de contribuciones, accesorios y multas, sin perjuicio de las investigaciones y responsabilidad penal que pudieran originarse con relación a la comisión de delitos fiscales.

A partir de 2020 entró en vigor la reforma fiscal que obliga a los asesores fiscales, y en ciertos supuestos a los propios contribuyentes, a reportar ciertos esquemas generalizados o personalizados que generen o puedan generar un beneficio fiscal en México al Servicio de Administración Tributaria. Mediante disposición transitoria se establece que el plazo para cumplir la obligación de revelar dichos esquemas reportables comienza a contarse a partir del 1º de enero de 2021, por lo que la primera declaración informativa para revelar algún esquema vence el 15 de febrero de 2021.

64.

Asimismo, mediante disposición transitoria se establece que los esquemas reportables que deberán ser revelados son los correspondientes al ejercicio 2020, o bien, los correspondientes a años previos cuando alguno de sus efectos fiscales se refleje en ejercicios comprendidos a partir de 2020. En este último supuesto, los únicos obligados a revelar dichos esquemas reportables son los contribuyentes.

Con fecha 2 de febrero de 2021 se emitió un acuerdo, que entró en vigor al día siguiente de su publicación, que establece que no será aplicable esta obligación tratándose de esquemas reportables personalizados cuyo beneficio fiscal agregado no exceda de 100 millones de pesos. Los esquemas que eviten que autoridades extranjeras intercambien información fiscal o financiera con las autoridades fiscales mexicanas serán reportables en todos los casos.

b) Las Sociedades del Grupo enteran el ISR de forma individual. El ISR efectivamente causado en relación con la utilidad contable representa un porcentaje distinto de la tasa general de dicho impuesto debido a diferencias en la forma de determinar la utilidad para propósitos financieros y fiscales. Estas diferencias se originan principalmente por las depreciaciones y provisiones. En 2020 y 2019, la tasa del ISR fue del 30%.

c) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los impuestos cargados a resultados se integran como sigue:

	2020	2019
ISR causado	\$ 320,730	\$ 706,237
ISR ejercicios anteriores	13,549	18,180
ISR diferido	(596,852)	306,248
Total de impuesto a la utilidad	<u>\$ (262,573)</u>	<u>\$ 1,030,665</u>

d) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los impuestos diferidos que se muestran en el estado de situación financiera son los siguientes:

	2020	2019
Total activos por impuestos diferidos	\$ 280,874	\$ 230,375
Total pasivo por impuestos diferidos	389,242	1,110,992
Impuestos diferidos neto	<u>\$ 108,368</u>	<u>\$ 880,617</u>

A continuación, se muestra la integración de los impuestos diferidos:

	2020	2019
Pasivo por ISR diferido	\$ 174,203	\$ 927,175
ISR diferido por instrumentos financieros	(1,021)	(1,348)
ISR por pasivos laborales	(64,814)	(45,210)
Total pasivo por impuestos diferidos	<u>\$ 108,368</u>	<u>\$ 880,617</u>

El movimiento en el pasivo de impuestos a la utilidad diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se analiza como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del período	\$ 880,617	\$ 668,962
Reconocido en resultados	(726,262)	306,248
Reconocido en capital (instrumentos financieros)	(26,383)	(71,311)
Reconocido en capital (pasivos laborales)	(19,604)	(23,282)
Saldo al final del período	<u>\$ 108,368</u>	<u>\$ 880,617</u>

El movimiento por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 del impuesto sobre la renta diferido reconocido directamente en el capital contable corresponden al resultado por valuación de instrumentos financieros y obligaciones laborales. Ver Nota 27 e).

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
ISR diferido:		
Activos por impuestos diferidos:		
Provisión de pasivos	\$ 493,485	\$ 418,570
Pérdidas fiscales por amortizar	658,375	11,057
Reservas de activo	505,754	448,970
	<u>1,657,614</u>	<u>878,597</u>
Pasivos por impuestos diferidos:		
Cuentas por cobrar neto de inventarios	40,024	154,686
Inmuebles, mobiliario y equipo	1,656,767	1,566,043
Pagos anticipados	69,191	38,485
	<u>1,765,982</u>	<u>1,759,214</u>
Pasivo por ISR diferido	<u>\$ 108,368</u>	<u>\$ 880,617</u>

A continuación se presenta una conciliación entre la tasa del impuesto sobre la renta establecida por la ley y la tasa efectiva del impuesto sobre la renta reconocida contablemente por la Compañía:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	%	%
Tasa de ISR	30.0	30.0
Ajuste anual por inflación	2.6	(1.5)
Gastos no deducibles	(4.7)	3.5
Actualización de activos y otros conceptos	(5.4)	(4.4)
Tasa efectiva	<u>22.5</u>	<u>27.6</u>

Como parte de las reformas fiscales aprobadas para el ejercicio 2020 y 2019, no se establecieron nuevos impuestos ni cambios en tasas impositivas.

66.

Cada una de las compañías subsidiarias tiene derechos y obligaciones como sujetos independientes respecto a las disposiciones fiscales en relación con la CUCA y CUFIN a continuación se indica el saldo fiscal correspondiente a la Compañía en su carácter de entidad controladora.

	<u>Importe</u>
Cuenta de aportación de capital actualizado	\$ 20,617,159
Cuenta de utilidad fiscal neta al 31 de diciembre de 2013	11,270,029
Cuenta de utilidad fiscal neta a partir del 1 de enero de 2014	8,929,904

Algunas de las Sociedades del Grupo tienen pérdidas fiscales que, de acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta vigente, pueden amortizarse contra las utilidades fiscales que se generen en los próximos diez años. Las pérdidas fiscales se pueden actualizar siguiendo ciertos procedimientos establecidos en la propia ley. Al 31 de diciembre de 2020, las pérdidas fiscales por recuperar se integran como sigue:

<u>Año de origen</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Importe actualizado</u>	<u>Efecto de impuesto diferido</u>
2012	2022	\$ 2,240	\$ 672
2013	2023	69	21
2014	2024	8,287	2,486
2015	2025	5,963	1,789
2016	2026	164	49
2017	2027	355	106
2018	2028	282	85
2019	2029	103	31
2020	2030	2,177,121	653,136
		<u>\$ 2,194,584</u>	<u>\$ 658,375</u>

33. Arrendamientos

La Compañía como arrendatario ha celebrado contratos de arrendamiento en locales comerciales para las Boutiques, Restaurantes, Casa Palacio, La Boutique Palacio, Outlets y Agencias de Viaje sin que tenga la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento, los cuales tienen generalmente plazos entre 3, 5 y 10 años. Adicionalmente también ha celebrado contratos de arrendamiento de equipo de cómputo y transporte.

a) El análisis de los arrendamientos de inmuebles, equipo de cómputo y equipo de transporte:

	Inmuebles	Equipo de computo	Equipo de transporte	Total
Activo por derecho de uso:				
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 2,176,009	\$ 124,666	\$ 148,059	\$ 2,448,734
Ajustes	615,016	-	-	615,016
Adiciones	56,712	156,170	60,182	273,064
Bajas	(81,449)	-	-	(81,449)
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 2,766,288	\$ 280,836	\$ 208,241	\$ 3,255,365
Amortización acumulada:				
Al 31 de diciembre de 2019	460,854	41,341	42,614	544,809
Amortización del ejercicio	435,373	59,151	42,806	537,330
Bajas	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 896,227	\$ 100,492	\$ 85,420	\$ 1,082,139
Importe neto en libros:				
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 1,870,061	\$ 180,344	\$ 122,821	\$ 2,173,226
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 1,715,155	\$ 83,325	\$ 105,445	\$ 1,903,925

A continuación, se muestran los importes reconocidos en resultados:

	2020	2019
Amortización por derecho de uso	\$ 537,330	\$ 499,064
Intereses por arrendamiento de pasivos	153,768	207,306
	\$ 691,098	\$ 706,370

A continuación, se detallan los valores netos en libros de los pasivos por arrendamiento y los movimientos durante el periodo:

	Inmuebles	Equipo de cómputo	Equipo de transporte	Total
Pasivo por arrendamiento:				
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 1,793,091	\$ 84,525	\$ 110,451	\$ 1,988,067
Adiciones	590,114	156,170	60,392	806,676
Interés acumulado	136,868	3,817	9,908	150,593
Pagos	(547,603)	(59,461)	(50,882)	(657,946)
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 1,972,470	\$ 185,051	\$ 129,869	\$ 2,287,390

Revelación por COVID-19

Como respuesta a la situación de emergencia sanitaria, declarada como pandemia a finales del mes de marzo del 2020, por disposición oficial y a nivel nacional, se declaró el cierre de actividades no esenciales durante el segundo trimestre.

Este cese de operaciones ha impactado la actividad de la Compañía, lo que ha obligado a buscar acuerdos temporales con nuestros socios comerciales que ayuden a mitigar los impactos económicos.

68.

De este modo desde el mes de abril del 2020, la Compañía ha conseguido descuentos y/o condonaciones del pago de la renta.

La Compañía, tiene celebrados ciertos contratos de arrendamiento que incluyen opciones de extensión y terminación, así como pagos de arrendamientos variables, los cuales se detallan a continuación. Dichos contratos de arrendamiento son a un plazo de 12 meses o menor, así como contratos con base renta variable, los cuales se reconocen como arrendamientos operativos, motivo por el cual la compañía les aplica el reconocimiento de "arrendamiento a corto plazo y arrendamiento de bajo valor.

A continuación, se muestran los gastos por arrendamiento reconocidos en 2020.

	<u>2020</u>
Rentas fijas	\$ 25,636
Rentas variables en función de ingresos	<u>17,925</u>
	<u>\$ 43,561</u>

A continuación, se incluye un análisis de los pagos mínimos anuales convenidos en los contratos de arrendamiento celebrados a plazo menor de un año y los pagos convenidos por arrendamientos con pagos variables:

Año que terminará el 31 de diciembre	Importe
2021	\$ 29,157
2022	32,147
2023	35,445
2024	39,081
2025 en adelante	<u>43,090</u>
	<u>\$ 178,920</u>

La Compañía como arrendador realiza el arrendamiento de locales comerciales. Los períodos de arrendamiento son de 1 a 13 años. Todos los contratos de arrendamiento tienen cláusulas para revisión de rentas de mercado cada 3 años. Los contratos no establecen la opción para los inquilinos de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

Las principales condiciones contractuales de estos arrendamientos operativos son los siguientes:

- a) Vigencia de contrato
- b) Costo determinado por m²
- c) Renta fija o variable
- d) Monto de la contraprestación
- f) Fechas de pago
- e) Cuotas de mantenimiento y publicidad
- g) Clausulas de recesión de contrato

A continuación, se muestra los ingresos por arrendamiento:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Rentas fijas	<u>\$ 190,050</u>	<u>\$ 322,372</u>

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

Año que terminará el 31 de diciembre de	Importe
2021	\$ 300,968
2022	314,862
2023	199,237
2024	209,971
2025 en adelante	221,306
	<u>\$ 1,246,344</u>

34. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se tienen las responsabilidades contingentes siguientes:

- a) La Compañía está sujeta a leyes y reglamentos que, en caso de determinarse incumplimiento de las mismas, podrían generar sanciones relacionadas con su actividad.
- b) Por las posibles diferencias que pudieran surgir como resultado de las facultades de comprobación de las autoridades fiscales.
- c) Se tienen litigios derivados del curso normal de sus operaciones, los cuales, en opinión de la administración y de los asesores legales de la compañía, no afectarán en forma importante la situación financiera y el resultado de sus operaciones.
- d) Se tienen revisiones de las autoridades fiscales derivadas del curso normal de sus operaciones, los cuales, en opinión de la administración, no afectarán en forma importante la situación financiera y los resultados de sus operaciones.
- e) De acuerdo con la Ley de 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.

70.

35. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se tiene los siguientes compromisos:

La Compañía cuenta con proyectos de inversión en nuevos negocios del segmento comercial en los próximos cinco años por \$20,109,000, como se hace referencia en la Nota 15 c).

36. Administración de riesgos financieros

Los principales instrumentos financieros de la Compañía comprenden los activos y pasivos financieros. Los principales pasivos financieros, diferentes a los instrumentos financieros derivados, comprenden cuentas por pagar, préstamos bancarios, así como obligaciones. El principal objetivo de estos instrumentos financieros es administrar los flujos de efectivo a corto plazo y captar fondos para el programa de gastos de capital. La Compañía cuenta con diferentes activos financieros, tales como cuentas por cobrar y depósitos de efectivo y a corto plazo, los cuales provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía maneja su exposición a riesgos financieros clave de conformidad con la política de administración de riesgos financieros. El propósito de la política es respaldar el logro de los objetivos financieros protegiendo al mismo tiempo la seguridad financiera futura.

La Dirección de la Compañía supervisa la administración de riesgos financieros. Esta se encuentra apoyada por un Comité de Riesgos Financieros que asesora sobre estos riesgos y el marco de gobierno adecuado para su correcta identificación, medición y administración. Todas las actividades de derivados para fines de la administración de riesgos las llevan a cabo equipos especializados que cuentan con la capacidad, experiencia y supervisión adecuada. De acuerdo con las políticas corporativas de la Compañía, no se pueden realizar transacciones con instrumentos derivados con fines especulativos.

La compañía está expuesta a los siguientes riesgos debido al uso de instrumentos financieros:

a) Riesgo de Liquidez

La compañía maneja su exposición a riesgos financieros clave de conformidad con la política de administración de riesgos financieros. El propósito de la política es respaldar el logro de los objetivos financieros protegiendo al mismo tiempo la seguridad financiera futura: Los principales riesgos que podrían afectar de manera adversa a los activos financieros, pasivos o flujos de efectivo futuros son los riesgos de mercado. La administración revisa y establece políticas para administrar cada uno de los riesgos antes mencionados, los cuales se resumen a continuación.

La alta gerencia de la Compañía supervisa la administración de riesgos financieros. Esta se encuentra apoyada por un comité de riesgos financieros que asesora sobre estos riesgos y el marco de gobierno adecuado para su correcta identificación, medición y administración. Todas las actividades de derivados para fines de la administración de riesgos las llevan a cabo equipos especializados que cuentan con la capacidad, experiencia y supervisión adecuadas. De acuerdo con las políticas corporativas de la Compañía, no se pueden realizar transacciones con instrumentos financieros derivados con fines especulativos.

El Consejo de Administración revisa y establece políticas para administrar cada uno de estos riesgos.

b) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es la exposición que se tiene a la variación del valor razonable de los flujos futuros de efectivo del instrumento financiero a consecuencia de cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: riesgo de fluctuaciones en el precio de las mercancías, riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés y riesgos de variaciones en el tipo de cambio de las monedas extranjeras. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen préstamos, depósitos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, pasivos acumulados e instrumentos financieros derivados.

Los análisis de sensibilidad se preparan bajo la premisa de que el monto de la deuda neta, la relación de tasa de interés fijas con las flotantes de la deuda, los instrumentos financieros derivados y la proporción de instrumentos financieros en las divisas extranjeras son todos constantes.

Los análisis excluyen el impacto de los movimientos en las variables de mercado sobre el importe en libros de las obligaciones del plan de pensiones y otras obligaciones posteriores al retiro, así como las provisiones.

Los siguientes supuestos se realizaron para calcular los análisis de sensibilidad:

- La sensibilidad sobre el estado de situación financiera se relaciona con los instrumentos derivados y las cuentas por cobrar denominadas principalmente en pesos.
- La sensibilidad de la partida relevante de utilidad antes de impuestos representa el efecto de los cambios estimados en los respectivos riesgos de mercado. Esto se basa en los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- El impacto en el capital contable es el mismo que el impacto en la utilidad antes de impuestos.

Riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés

La exposición de la Compañía al riesgo de las fluctuaciones en las tasas de interés de mercado se relaciona con los activos y pasivos financieros que devengan intereses a tasas variables que pueden afectar los flujos futuros.

72.

La Compañía mantiene una combinación de deuda contratada a tasa fija y deuda a tasa variable. La política de gestión de riesgos de la Compañía, consiste en dar certeza a sus flujos futuros, fijando la tasa de interés que devenga su deuda financiera contratada a tasa variable, mediante el uso de instrumentos financieros derivados (IFD) llamados “swap”.

Riesgo de fluctuaciones en monedas extranjeras

La Compañía administra, mediante el uso de IFD, el riesgo de las fluctuaciones de las monedas extranjeras a las que está expuesto y que pueden afectar sus flujos futuros.

Dentro de las principales monedas extranjeras a las que la Compañía está expuesta se encuentran; el dólar y euros, monedas en la cual incurren un porcentaje importante de sus inversiones en inventarios de mercancías.

La exposición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019 en monedas extranjeras, es como sigue:

	Miles			
	Dólares de los E.U.A.		Moneda nacional	
	2020	2019	2020	2019
Activo	US\$ 16,325	US\$ 26,965	\$ 325,665	\$ 508,154
Pasivo	(7,998)	(13,480)	(159,550)	(254,016)
Posición activa	US\$ 8,327	US\$ 13,485	\$ 166,115	\$ 254,138

	Miles			
	Euros		Moneda nacional	
	2020	2019	2020	2019
Activo	€ 3,334	€ 7,725	\$ 79,574	\$ 160,511
Pasivo	(2,790)	(3,944)	(66,580)	(81,950)
Posición pasiva	€ 544	€ 3,781	\$ 12,994	\$ 78,561

	Miles			
	Libras		Moneda nacional	
	2020	2019	2020	2019
Activo	£ (2)	£ (2)	\$ (60)	\$ (55)
Pasivo	(5)	(655)	(120)	(15,956)
Posición pasiva	£ (7)	£ (657)	\$ (180)	\$ (16,011)

Los tipos de cambio utilizados para convertir los importes anteriores a moneda nacional fueron:

	2020	2019
Dólares E.U.A.	19.9487	18.8452
Euros	23.8656	20.7778
Libras	26.6265	24.3716

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez, es la posibilidad de que la Compañía no tenga la capacidad de hacer frente al pago de sus pasivos y obligaciones financieras conforme a su fecha de vencimiento.

La Compañía tiene definida una política de tesorería para administrar su riesgo de liquidez que incluye principalmente mantener reservas adecuadas de fondos a corto, mediano y largo plazo, disposición de líneas de crédito bancarias y acceso a otras fuentes de financiamiento. Constantemente desarrolla análisis del perfil de vencimientos de sus activos y pasivos financieros y monitorea las proyecciones de los flujos de efectivo.

El siguiente análisis, muestra las líneas de crédito disponibles al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Corto plazo	2020	2019
Bancomer	\$ 1,000,000	\$ 1,000,000
Banamex	950,000	660,800
HSBC	600,000	600,000
Scotiabank Inverlat	450,000	450,000
Santander	700,000	700,000
	\$ 3,700,000	\$ 3,410,800

Las líneas de crédito que tiene disponibles la Compañía, son renovadas anualmente y no se pagan comisiones para mantenerlas.

Instrumentos financieros valores razonables y gestión de riesgos

Los siguientes son vencimientos contractuales a la fecha del estado de situación financiera consolidado:

	Activos derivados	Pasivos no derivados			
	Permutas financieras (Swaps)	Préstamos Bancarios Banamex Garantía	Préstamos Bancarios Bancomer Garantía	Préstamos Bancarios Santander Garantía	Préstamos Bancarios Scotiabank Garantía
0-3 meses	\$ (8,181)	\$ 1,009	\$ 4,195	\$ 1,108	\$ 2,379
3-12 meses	(28,950)	3,026	12,007	3,195	6,809
1-2 años	(32,401)	4,034	16,203	9,982	9,188
2-5 años	(15,008)	202,353	409,452	206,391	205,360

74.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Un análisis de las calificaciones crediticias de las instituciones financieras donde la Compañía mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

La Compañía invierte únicamente en mesa de dinero a un día, en los principales bancos: Banamex, Bancomer, Santander y HSBC.

Estas inversiones son en papel privado como bancario únicamente "AAA".

d) Riesgos de crédito

La exposición al riesgo de crédito surge como resultado de la dinámica propia del negocio donde opera la Compañía y es aplicable a todos los activos financieros que incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar a clientes y deudores, y los derechos adquiridos sobre los instrumentos financieros derivados (IFD) pactados.

La Compañía opera principalmente con tarjetahabientes de un nivel medio, medio-alto calificados con solvencia. Es política de la Compañía que todos los tarjetahabientes que desean comprar a crédito estarán sujetos a procedimientos de verificación de solvencia, los cuales incluyen una evaluación de la calificación crediticia, liquidez a corto plazo y situación financiera.

Adicionalmente, los saldos por cobrar son monitoreados en forma continua, lo que hace que la exposición a deudas incobrables no se incremente.

37. Segmentos

La información analítica por segmentos se presenta considerando las diferentes actividades que opera la Compañía y se presenta de acuerdo a la información que se utiliza la administración para la toma de decisiones. Las actividades que realiza la Compañía, se agrupan principalmente en comercial e inmobiliario, como sigue:

- En el segmento comercial se reconoce la operación de las tiendas departamentales, restaurantes, viajes y boutiques, así como la operación de crédito
- El segmento inmobiliario se orienta al arrendamiento de locales comerciales ubicados en ciertos centros comerciales en el área metropolitana de la Ciudad de México, Puebla, Guadalajara y Monterrey.

La información revelada en cada segmento se presenta neta de las eliminaciones correspondientes a las transacciones realizadas entre las empresas del Grupo.

Debido a que la principal concentración de sus tiendas departamentales se encuentra en la Ciudad de México, la Compañía no considera la información geográfica para la toma de decisiones, por lo cual, son otros indicadores la base del enfoque gerencial.

La principal información financiera de estos segmentos se muestra como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2020		
	Comercial	Inmobiliario	Total
Ventas netas	\$ 23,445,337	\$ -	\$ 23,445,337
Costo de ventas	17,317,368	-	17,317,368
Utilidad bruta	6,127,969	-	6,127,969
⊗ Intereses sobre ventas a crédito, neto	1,690,296	-	1,690,296
Otros ingresos financieros por ventas a plazos	751,808	-	751,808
Ingresos inmobiliarios y otros servicios	-	457,284	457,284
Gastos operativos y otros gastos netos	9,427,804	230,644	9,658,448
Utilidad de operación	(857,731)	226,640	(631,091)
Ingresos financieros	218,814	16,957	235,771
Gastos financieros	(807,091)	(3,696)	(810,787)
Resultado cambiario neto	43,696	61	43,757
Utilidad antes de impuestos	(1,402,312)	239,962	(1,162,350)
Impuestos a la utilidad	(441,474)	178,901	(262,573)
Utilidad neta	\$ (960,838)	\$ 61,061	\$ (899,777)
Activos del segmento	\$ 40,528,345	\$ 2,219,911	\$ 42,748,256
Pasivos del segmento	\$ 19,268,884	\$ 635,246	\$ 19,904,130
Inversiones en asociadas	\$ 167,495	\$ -	\$ 167,495
Inversiones en fideicomisos	\$ -	\$ 1,854,375	\$ 1,854,375
	Al 31 de diciembre de 2019		
	Comercial	Inmobiliario	Total
Ventas netas	\$ 31,886,635	\$ -	\$ 31,886,635
Costo de ventas	22,877,993	-	22,877,993
Utilidad bruta	9,008,642	-	9,008,642
Intereses sobre ventas a crédito, neto	1,684,949	-	1,684,949
Otros ingresos financieros por ventas a plazos	1,207,556	-	1,207,556
Ingresos inmobiliarios y otros servicios	-	831,022	831,022
Gastos operativos y otros gastos netos	8,685,776	(35,780)	8,649,996
Utilidad de operación	3,215,371	866,802	4,082,173
Ingresos financieros	129,361	64,512	193,873
Gastos financieros	(493,897)	(3,291)	(497,188)
Resultado cambiario neto	(49,110)	-	(49,110)
Utilidad antes de impuestos	2,801,725	928,023	3,729,748
Impuestos a la utilidad	747,006	283,659	1,030,665
Utilidad neta	\$ 2,054,719	\$ 644,364	\$ 2,699,083
Activos del segmento	\$ 41,601,472	\$ 2,127,916	\$ 43,729,388
Pasivos del segmento	\$ 19,205,098	\$ 618,770	\$ 19,823,868
Inversiones en asociadas	\$ 156,449	\$ -	\$ 156,449
Inversiones en fideicomisos	\$ -	\$ 1,559,631	\$ 1,559,631

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no tiene clientes individuales que excedan el 10% de sus ventas netas consolidadas para estos períodos.

GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.
Y SUBSIDIARIAS

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
con informe de los auditores independientes

GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.
Y SUBSIDIARIAS

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros consolidados:

- Estados de situación financiera
- Estados de resultados
- Estados de resultados integrales
- Estados de cambios en el capital contable
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea de Accionistas de
Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. y subsidiarias ("la Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019, el estado consolidado de resultado integral, el estado consolidado de cambios en el capital contable y el estado de flujos de efectivo consolidado correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, 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 materiales, la situación financiera consolidada de Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados*" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía 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*") junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México por el "*Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos*" ("*Código de Ética del IMCP*") y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados 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 dichos asuntos. Para cada asunto clave de auditoría, describimos cómo se abordó el mismo en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido las responsabilidades descritas en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados*” de nuestro informe, incluyendo las relacionadas con los asuntos clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la aplicación de procedimientos diseñados a responder a nuestra evaluación de los riesgos de desviación material de los estados financieros consolidados adjuntos. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos aplicados para abordar los asuntos clave de la auditoría descritos más adelante, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros consolidados adjuntos.

1. Cuentas por cobrar a clientes e ingresos por financiamiento

Descripción del asunto clave de auditoría

Hemos considerado un asunto clave de auditoría el proceso seguido por la Compañía para la identificación, medición, presentación y revelación en sus estados financieros consolidados de las cuentas por cobrar a clientes y de los correspondientes ingresos por financiamiento debido al uso de cálculos e hipótesis con incertidumbre para la determinación de la tasa de descuento para la aplicación del método de interés efectivo y el reconocimiento del costo amortizado de las cuentas por cobrar a crédito.

La Compañía realiza una parte significativa de su operación de venta de mercancía a través de su propia tarjeta de crédito, a través de la cual ofrece diversos esquemas de financiamiento.

En las Notas 6 incisos a) y d) y 10 de los estados financieros consolidados adjuntos se puede observar mayor detalle acerca de las políticas contables y los criterios que la Compañía consideró para la determinación de la tasa de descuento para la aplicación del método de interés efectivo en las cuentas por cobrar a crédito, así como los saldos al 31 de diciembre de 2019.

Como abordamos el asunto clave en nuestra auditoría

Analizamos el proceso a través del cual la Compañía identifica, valúa y reconoce sus cuentas por cobrar a clientes y los correspondientes ingresos por financiamiento, evaluamos la determinación de la tasa de descuento utilizada por la Compañía en las cuentas por cobrar a largo plazo. Involucramos a nuestros propios especialistas para evaluar la razonabilidad de la tasa utilizada. Constatamos la evidencia documental que respalda la existencia de las cuentas por cobrar a clientes en los diversos plazos de financiamiento.

Analizamos una muestra representativa de partidas de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y evaluamos que la Compañía aplicó consistentemente su política contable la cual previamente habíamos evaluado sobre la medición, presentación y revelación de las cuentas por cobrar a clientes y de los ingresos por financiamiento realizados por parte de la Compañía.

2. Deterioro de la cartera de clientes

Descripción del asunto clave de auditoría

Hemos considerado un asunto clave de auditoría el proceso y los criterios seguidos por la Compañía para la medición, presentación y revelación en sus estados financieros consolidados del deterioro de las cuentas por cobrar a clientes debido al uso de supuestos y cálculos con juicio significativo en la evaluación de deterioro conforme las consideraciones contables aplicables a las operaciones de ingresos con clientes a través de la tarjeta Palacio. La Compañía evalúa cada año si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros se deteriora. Se considera que un activo financiero está deteriorado, si, y sólo si, existe evidencia objetiva de riesgo de recuperación.

En la Nota 6 inciso t) de los estados financieros consolidados adjuntos se puede observar mayor detalle acerca de las políticas contables y los criterios que la Compañía consideró para la evaluación del deterioro de la cartera de clientes al 31 de diciembre de 2019.

Como abordamos el asunto clave en nuestra auditoría

Evaluamos los criterios, hipótesis y procedimientos aplicados por la administración para medir el riesgo de recuperación de las cuentas por cobrar a clientes por el uso de la tarjeta de crédito de la Compañía, considerando el mercado en el que opera y analizamos el proceso a través del cual la Compañía identifica, valúa y reconoce el deterioro de la cartera de clientes. Analizamos una muestra representativa de la cartera de clientes y evaluamos la consistencia en la aplicación de los criterios seguidos por la Compañía para medir el riesgo de recuperación de sus cuentas por cobrar en el mercado en el que opera. Evaluamos la objetividad y competencia de los especialistas de la Compañía e involucramos a nuestros propios especialistas para la aplicación de los procedimientos de auditoría sobre el cálculo del deterioro de la cartera de clientes.

3. Deterioro de activos no financieros

Descripción del asunto clave de auditoría

Hemos considerado un asunto clave de auditoría el proceso y los criterios seguidos por la Compañía para evaluar los indicios de deterioro en sus activos, principalmente en sus inmuebles y demás activos asociados, tales como gastos de instalación, debido al monto de la inversión que tiene la Compañía, los factores que afectan el mercado en el que opera y la diversidad de sitios en los que están ubicadas sus unidades de negocio, tanto tiendas departamentales o tiendas menores denominadas "boutiques". En seguimiento a lo anterior, otra cuestión clave de auditoría que se deriva es la medición, presentación y revelación en sus estados financieros consolidados de la pérdida por deterioro en dichos activos ya que para ambos casos, las NIIF establecen requisitos y cálculos específicos para su presentación y revelación. Si existen indicios de deterioro, se determina si el valor en libros excede de su valor de recuperación. Asimismo, si hay indicios de que ya no existe o ha disminuido la pérdida por deterioro reconocida en años anteriores, distinto al crédito mercantil se revisa el valor recuperable del activo respectivo y se determina si la pérdida por deterioro reconocida anteriormente debe ser reversada parcial o totalmente.

En la Nota 6 inciso v) de los estados financieros consolidados adjuntos se puede observar mayor detalle acerca de las políticas contables y los criterios que la Compañía consideró para la evaluación del deterioro de los activos no financieros.

Como abordamos el asunto clave en nuestra auditoría

Evaluamos los criterios seguidos por la Compañía para identificar sus unidades generadoras de efectivo (UGE's) considerando si, en su caso existían, indicios de deterioro y en los casos aplicables, el procedimiento seguido para determinar la pérdida por deterioro. Comparamos el análisis y otra evidencia que respalda los criterios de la Compañía para la identificación y agrupación de sus UGE's, los posibles indicios de deterioro y consideramos el monto de la pérdida por deterioro aplicable en los estados financieros consolidados al cierre de 2019. Evaluamos la objetividad y competencia de los especialistas de la Compañía e involucramos a nuestros propios especialistas para la aplicación de los procedimientos de auditoría sobre el cálculo de la pérdida por deterioro de activos no financieros y en su caso la reversión total o parcial de la pérdida por deterioro reconocida en años anteriores.

Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"), pero no incluye los estados financieros consolidados ni nuestro informe de auditoría correspondiente. Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer y considerar la otra información que identificamos anteriormente cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una inconsistencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una desviación material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos y consideremos el Reporte Anual presentado a la CNBV, si concluimos que contiene una desviación material, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno de la Compañía y emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV, en la cual se describirá el asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Compañía 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 Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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 desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debido a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente 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 la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado 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 base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. 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 consolidados 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 Compañía deje de continuar como negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes 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 del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

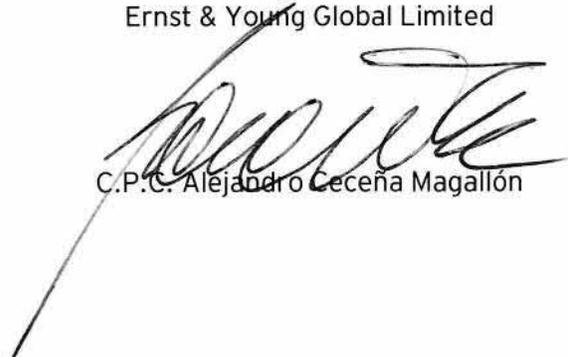
Comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos dichos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe cuando se espera razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público de dicho asunto.

El socio responsable de la auditoría es quién suscribe este informe.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited



C.P.C. Alejandro Ceceña Magallón

Ciudad de México
20 de febrero de 2020

GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.
Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de situación financiera

(Cifras en miles de pesos)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Activo			
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	\$ 4,516,097	\$ 5,385,797
Clientes, neto	10	4,545,698	4,579,026
Otras cuentas por cobrar	11	697,145	540,006
Impuestos por recuperar		888,829	340,776
Inventarios, neto	12	5,074,899	5,124,168
Pagos anticipados	13	159,555	174,286
Total del activo circulante		15,882,223	16,144,059
Activo no circulante:			
Clientes a largo plazo, neto	10	5,203,230	4,750,028
Otras cuentas por cobrar	11	41,735	37,181
Inversiones en asociadas y otras	16	156,449	160,093
Propiedades de inversión	14	608,138	623,220
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	15	16,545,542	14,917,293
Activos por derecho de uso	33	1,903,925	-
Inversiones en fideicomisos	17	1,559,631	1,450,193
Software y costos diferidos, neto	18	1,594,888	1,245,003
Instrumentos financieros	23	3,252	241,194
Impuestos a la utilidad diferidos	32	230,375	321,088
Total de activo no circulante		27,847,165	23,745,293
Total del activo		\$ 43,729,388	\$ 39,889,352
Pasivo y capital contable			
Pasivo a corto plazo:			
Préstamos bancarios a corto plazo	22	\$ 400,701	\$ 1,061,417
Intereses certificados bursátiles	22	68,288	-
Proveedores	21	4,567,130	5,276,447
Otras cuentas por pagar	20	2,995,519	3,404,129
Impuesto por pagar		1,353,520	1,267,194
Beneficios a los empleados	26	112,715	97,904
Total del pasivo a corto plazo		9,497,873	11,107,091
Pasivo a largo plazo:			
Préstamos bancarios a largo plazo	22	1,492,753	4,039,359
Certificados bursátiles a largo plazo	22	5,000,000	-
Otras cuentas por pagar	20	89,126	42,866
Beneficios a los empleados	25	581,408	557,272
Depósitos recibidos en garantía y otros		63,649	163,896
Arrendamientos por derecho de uso a largo plazo		1,988,067	-
Impuestos a la utilidad diferidos	32	1,110,992	990,051
Total de pasivo a largo plazo		10,325,995	5,793,444
Total del pasivo		19,823,868	16,900,535
Capital contable:			
Capital social	27	1,965,624	1,965,624
Prima en suscripción de acciones		2,636,176	2,636,176
Otros componentes de capital		2,204	219,791
Utilidades acumuladas		18,727,676	17,601,383
Capital neto atribuible a propietarios		23,331,680	22,422,974
Participación no controladora		573,840	565,843
Total del capital contable		23,905,520	22,988,817
Total del pasivo y capital contable		\$ 43,729,388	\$ 39,889,352

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.
Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de resultados

(Cifras en miles de pesos)

	Notas	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
		2019	2018
Ventas netas		\$ 31,886,635	\$ 30,401,839
Costo de ventas	30	22,877,993	21,564,019
Utilidad en ventas		9,008,642	8,837,820
Intereses sobre ventas a crédito, neto		1,684,949	1,431,575
Otros ingresos financieros por ventas a plazos	10	1,207,556	1,921,209
Ingresos inmobiliarios y otros servicios		831,022	947,661
Gastos de venta, generales y de administración	30	(8,885,892)	(8,733,209)
Otros gastos netos	31	(6,855)	88,496
Utilidad operativa		3,839,422	4,493,552
Gastos financieros		(497,188)	(417,886)
Ingresos financieros		193,873	163,810
Fluctuaciones cambiarias, neto		(49,110)	(83,501)
Participación en los resultados de asociadas y fideicomisos	16 y 17	242,751	(23,539)
		(109,674)	(361,116)
Utilidad antes de impuestos		3,729,748	4,132,436
Impuestos a la utilidad	32	1,030,665	1,128,714
Utilidad neta consolidada		\$ 2,699,083	\$ 3,003,722
Utilidad por acción (cifras en pesos)	28	\$ 7.04	\$ 7.83
Ganancias atribuibles a:			
Propietarios de la Compañía		\$ 2,661,725	\$ 2,958,605
Participaciones no controladora		37,358	45,117
		\$ 2,699,083	\$ 3,003,722

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.
Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de resultados integrales

(Cifras en miles de pesos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Utilidad neta consolidada	\$ 2,699,083	\$ 3,003,722
Partidas que no se reclasificarán a los resultados del período:		
Pérdida por obligaciones laborales reconocidas en capital neto de impuesto	(54,327)	24,657
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período:		
Resultado por valuación de instrumentos financieros de coberturas neto de impuesto	(217,587)	34,372
Utilidad integral consolidada	\$ 2,427,169	\$ 3,062,751
Resultados Integrales totales atribuibles a:		
Propietarios de la Compañía	\$ 2,389,811	\$ 3,017,634
Participaciones no controladora	37,358	45,117
	\$ 2,427,169	\$ 3,062,751

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en miles de pesos)

	Capital social	Prima en suscripción de acciones	Otros componentes de capital	Utilidades acumuladas			Total de utilidades acumuladas	Total	Participaciones no controlada	Total capital contable
				Reserva legal	Utilidades no distribuidas	Utilidad del año				
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 1,965,624	\$ 2,636,176	\$ 185,419	\$ 393,124	\$ 12,530,460	\$ 1,711,267	\$ 14,634,851	\$ 19,422,070	\$ 608,806	\$ 20,030,876
Efecto por valuación de instrumentos financieros			34,372					34,372		34,372
Pérdida por obligaciones laborales reconocidas en capital					24,657		24,657	24,657		24,657
Efecto inicial por adopción de IFRS 9					(16,730)		(16,730)	(16,730)		(16,730)
Traspaso de resultado del ejercicio					1,711,267	(1,711,267)	-	-		-
Utilidad del ejercicio 2018						2,958,605	2,958,605	2,958,605	45,117	3,003,722
Disminución de capital en subsidiarias									(88,080)	(88,080)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1,965,624	2,636,176	219,791	393,124	14,249,654	2,958,605	17,601,383	22,422,974	565,843	22,988,817
Dividendos decretados					(1,481,105)		(1,481,105)	(1,481,105)		(1,481,105)
Efecto por valuación de instrumentos financieros			(217,587)					(217,587)		(217,587)
Pérdida por obligaciones laborales reconocidas en capital					(54,327)		(54,327)	(54,327)		(54,327)
Traspaso de resultado del ejercicio					2,958,605	(2,958,605)	-	-		-
Utilidad del ejercicio 2019						2,661,725	2,661,725	2,661,725	37,358	2,699,083
Disminución de capital en subsidiarias									(29,361)	(29,361)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 1,965,624	\$ 2,636,176	\$ 2,204	\$ 393,124	\$ 15,672,827	\$ 2,661,725	\$ 18,727,676	\$ 23,331,680	\$ 573,840	\$ 23,905,520

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.
Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de flujos de efectivo

(Cifras en miles de pesos)

	Por los años terminados el	
	31 de diciembre de	
	2019	2018
Actividades de operación		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 3,729,748	\$ 4,132,436
Depreciación, amortización y deterioro de activos no financieros	1,283,782	1,202,512
Amortización derechos de uso	499,064	-
Pérdida en bajas de activo fijo	68,262	119,479
Participación en los resultados de compañías asociadas y otras	3,644	13,903
Participación en el resultado de fideicomisos	(246,396)	9,636
Costo neto del periodo por beneficios a empleados	41,119	47,172
Cambio en el plan de pensiones	-	(372,414)
Intereses devengados a favor	(1,878,822)	(1,595,385)
Intereses devengados a cargo	267,882	417,886
Intereses por derecho de uso	207,306	-
	<u>3,975,589</u>	<u>3,975,225</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Clientes	(290,202)	(718,780)
Otras cuentas por cobrar	(261,154)	(118,040)
Impuestos por recuperar	(548,054)	323,736
Inventarios	102,251	(507,532)
Pagos anticipados	14,731	90,257
Proveedores	(709,316)	789,554
Depósitos recibidos en garantía y otros	(100,246)	(11,945)
Beneficios a los empleados	14,811	(11,736)
Impuestos por pagar	(638,091)	(522,284)
Otras cuentas por pagar	(943,710)	(293,858)
Intereses cobrados	1,555,276	1,328,562
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	<u>2,171,885</u>	<u>4,323,159</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(2,120,670)	(1,948,208)
Gastos por amortizar y otros activos	(657,342)	(264,835)
Ingresos cobrados por ventas de activo	700	56,573
Cobros de remanentes en fideicomisos	133,967	(178,794)
Reducción de capital participación no controlada	(21,849)	-
Dividendos pagados participación no controlada	(7,511)	-
Intereses cobrados	193,873	163,810
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	<u>(2,478,832)</u>	<u>(2,171,454)</u>
Actividades de financiamiento		
Préstamos bancarios obtenidos	750,000	-
Certificados Bursátiles a largo plazo	5,068,288	-
Pagos de préstamos bancarios	(3,962,924)	(577,935)
Dividendos pagados	(1,480,626)	-
Pago de pasivos por arrendamientos	(675,211)	-
Intereses pagados	(262,280)	(395,068)
Flujos netos de efectivo utilizados por actividades de financiamiento	<u>(562,753)</u>	<u>(973,003)</u>
(Disminución) aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	(869,700)	1,178,702
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	5,385,797	4,207,095
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>\$ 4,516,097</u>	<u>\$ 5,385,797</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en miles de pesos, excepto que se indique otra denominación)

1. Información general

Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., tiene como objetivo actuar como tenedora de acciones de otras sociedades. Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias (el "Grupo" o la "Compañía") operan principalmente en el negocio de tiendas departamentales en el área metropolitana de la Ciudad de México, Puebla, Guadalajara, Monterrey, Villahermosa, Querétaro y Veracruz. Adicionalmente se tienen ingresos por actividades inmobiliarias y por otros servicios. La Compañía tiene participación en las áreas comunes y locales comerciales de varios centros comerciales.

Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., es una entidad mexicana organizada de acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles y la Ley del Mercado de Valores como una sociedad anónima bursátil y está listada en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. Las oficinas corporativas están localizadas en calzada Legaría 549, colonia 10 de abril, en la Ciudad de México, C.P. 11250.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las Compañías sobre las que se tiene control y de las cuales se tiene participación accionaria son como a continuación se muestra:

Nombre	% participación	Giro
El Palacio de Hierro, S.A. de C.V.	100	Opera tiendas departamentales, boutiques y restaurantes
Albago, S.A. de C.V.	100	Subarrendamiento locales comerciales Centro Comercial Coyoacán
Alvaín, S.A. de C.V.	100	Arrendamiento Tienda Polanco
Impulsora Diserta, S.A. de C.V.	100	Prestadora de servicios de personal Boutiques
Inmobiliaria Totolapa Santa Fe, S.A. de C.V.	100	Copropiedad 20% Centro Comercial Santa Fe
Prestadora de Servicios P.H., S.A. de C.V.	100	Prestadora de servicios de personal Centro Comercial Coyoacán y Tienda Polanco
Estacionamientos Comerciales, S.A.	100	Prestadora de servicios de personal
Altertour, S.A. de C.V.	100	Agencia de Viajes
Inmobiliaria P.H. Salamanca, S.A. de C.V.	100	Arrendamiento de oficinas
Inmobiliaria P.H. Santa Fe, S.A. de C.V.	100	Copropiedad 20% ampliación Centro Comercial Santa Fe
Clibe, S.A. de C.V.	100	Prestadora de servicios
Inmobiliaria P.H. Satélite, S.A. de C.V.	100	Arrendamiento terrenos
Inmobiliaria P.H. Puebla, S.A. de C.V.	100	Arrendamiento terrenos
Promotora P.H. Puebla, S.A. de C.V.	100	Copropiedad 35% Centro Comercial Angelópolis
Polanco Inmobiliaria y Comercial, S.A. de C.V.	100	Arrendamiento Tienda Polanco
Inmobiliaria P.H. Polanco, S.A. de C.V.	100	Arrendamiento terrenos
Palacio Importaciones, S.A. de C.V.	100	Importación y exportación de toda clase de mercancías
Comercializadora El Palacio de Hierro, S.A. de C.V.	100	Prestación de servicios de personal
Geres, S.A. de C.V.	100	Prestación de servicios de personal
Importaciones P.H., S.A. de C.V.	100	Importación y exportación de toda clase de mercancías
Comercializadora 1888, S.A. de C.V.	100	Importación y exportación de toda clase de mercancías
Distribuidora P.H., S.A. de C.V.	100	Importación y exportación de toda clase de mercancías
Magenge, S.A. de C.V.	70.64	Administrar, adquirir, transferir, el dominio y el usufructo de bienes inmuebles y muebles, Inversiones en empresas, sociedades e inmobiliarias

2.

La emisión de los estados financieros y las notas correspondientes fue autorizada por el Director General Juan Carlos Escribano el 20 de febrero de 2020. Estos estados financieros deberán ser aprobados en fecha posterior por el Consejo de Administración, la Asamblea de Accionistas, y el Comité de Auditoría. Estos órganos tienen la facultad de modificar los estados financieros consolidados adjuntos.

2. Base de presentación

Los estados financieros consolidados de Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. y todas sus subsidiarias fueron elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "IFRS" por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los estados financieros consolidados se presentan en pesos mexicanos y los valores fueron redondeados a miles de pesos, excepto donde se indique una denominación distinta.

Los estados financieros consolidados de la Compañía que se presentan, comprenden los siguientes períodos:

- Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estados de resultados y estados de resultados integrales, por los años terminados el 31 diciembre de 2019 y 2018.
- Estados de cambios en el capital contable y estados de flujos de efectivo, por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Los estados financieros consolidados fueron elaborados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados y cuentas por cobrar que son valuados a su valor razonable a la fecha de reporte de los estados de situación financiera.

La elaboración de los estados financieros consolidados de la Compañía de acuerdo con las IFRS, requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos y criterios que afectan los importes registrados de activos y pasivos y de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos del período. Las estimaciones y supuestos están sujetos a una evaluación continua y se basan en la experiencia de la administración y otros factores, incluyendo las expectativas de eventos futuros que se considera que son razonables en las circunstancias. Sin embargo, los resultados que finalmente se obtengan pueden diferir de las estimaciones realizadas. Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad y las áreas donde existen estimaciones significativas en los estados financieros, se describen en la Nota 5.

3. Negocio en marcha

El desempeño de la economía de México tuvo una desaceleración durante 2019 en comparación al año anterior, El crecimiento del Producto Interno Bruto se estima que cerrará en (0.1) menor que el 2.1% durante el período anterior. En lo particular, el sector comercial minorista logró un aumento superior al de la economía en general. En el 2019 el peso se ha apreciado 4.55% frente al dólar, este indicador reflejado más por una debilidad del dólar que una fortaleza de la moneda Mexicana. La desaceleración que vive México hoy en día corresponde principalmente a los retrasos en la ejecución del gasto público asociado a la incertidumbre e inicio del nuevo Gobierno en México.

La guerra comercial entre Estados Unidos y China que tiene origen desde marzo de 2018 también ha sido un factor que impacta a la economía mexicana a través del alza en los precios de importaciones específicas como la gasolina.

Según los reportes de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales, A.C. (ANTAD), durante este ejercicio, el crecimiento real de las ventas del sector, a tiendas iguales fue del 3.4%. En el caso específico de las tiendas departamentales, el incremento real en ventas a tiendas iguales, fue del 4.5% y del 7.4% a tiendas totales. Este buen desempeño es resultado de la continua creación de empleo en el sector formal y de la mejora de los salarios reales en el país.

En este contexto, y con el objetivo de evaluar la viabilidad operativa y financiera de la Compañía, la Administración efectúa pruebas de sensibilización a las principales variables macroeconómicas. Esta sensibilización asume una importante reducción en ventas asociada principalmente a una contracción en el consumo como resultado de un menor crecimiento económico, así como las acciones que estaría emprendiendo la administración para asegurar que las razones financieras pactadas con las instituciones financieras se mantienen en los niveles contratados.

La Compañía, determina los montos y parámetros objetivos sobre posiciones primarias para las que se contratan los diversos instrumentos financieros derivados de cobertura con el objetivo de mitigar los riesgos asociados por la exposición a una cierta variable financiera.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene contratados instrumentos financieros derivados de tasa que permiten fijar la tasa de interés de la totalidad de los pasivos bancarios contratados. Asimismo, con respecto a la variable de tipo de cambio, la Compañía cuenta con cobertura cambiaria en USD (principalmente a través de la divisa en tesorería) por la totalidad de la mercancía de venta a clientes.

Con base en lo anterior, la Administración considera que se tiene evidencia suficiente sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha al 31 de diciembre de 2019.

4.

4. Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias, preparados por el mismo período de información que el de la entidad controladora, aplicando políticas contables uniformes.

Subsidiarias

Las subsidiarias son aquellas entidades controladas por la Compañía. La Compañía controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros consolidados incluyen todos los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo, después de eliminar los saldos y transacciones entre compañías.

La Compañía controla a una subsidiaria sí y sólo si, la Compañía tiene:

- a) Poder sobre la subsidiaria (derechos existentes que la dan la facultad de dirigir las actividades relevantes de la subsidiaria).
- b) Exposición, o derechos, a los rendimientos variables derivados de su implicación en la subsidiaria.
- c) Poder de influir en dichos rendimientos variables derivados de su implicación en la subsidiaria.

Generalmente, existe la presunción de que la mayoría de derechos de voto suponen el control. Para apoyar esta presunción y cuando la Compañía dispone de la mayoría de los derechos de voto, o derechos similares, de la subsidiaria, la Compañía considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si tiene poder sobre la misma, lo cual incluye:

- a) Acuerdos contractuales con otros propietarios sobre los derechos de voto de la subsidiaria
- b) Derechos surgidos de otros acuerdos contractuales

Los saldos y operaciones entre partes relacionadas, las utilidades y pérdidas no realizadas resultantes de operaciones entre Compañías del Grupo, así como los dividendos, han sido eliminados en su totalidad en los estados financieros consolidados.

Cuando la tenencia accionaria en una subsidiaria es menor al 100% y, por lo tanto, existe participación no controladora en los activos netos de las subsidiarias consolidadas, se identifica en un rubro por separado en el capital contable, como participación no controlada.

Asimismo, conforme a la IFRS 10 "Estados financieros consolidados" se tiene control, en virtud de que la Compañía está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

Asociadas

Las inversiones en asociadas son aquellas donde la Compañía ejerce influencia significativa, pero no tiene su control. Las inversiones en asociadas son reconocidas inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente son contabilizadas por el método de participación que consiste en adicionar al costo de adquisición, la proporción que le corresponde a la Compañía en los cambios en el capital contable de la asociada, como el resultado del período y otras partidas de la utilidad o pérdida integral conforme se van generando posteriores a su fecha de compra. El cargo o crédito a resultados refleja la proporción en los resultados obtenidos por la asociada y la participación en las partidas de utilidad o pérdida integral son reconocidas en el capital contable en la reserva de capital correspondiente de acuerdo a su origen.

Negocios Conjuntos

De conformidad con el acuerdo bajo el cual se estableció el negocio conjunto en el que participa la Compañía con otras inversoras dentro del Centro Comercial Angelópolis, la inversión es reconocida inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente se contabiliza la inversión utilizando el método de participación (ver Nota 17).

5. Juicios, estimaciones y supuestos significativos

La determinación de varios de los montos incluidos en la información financiera requiere el uso de juicios, estimaciones y supuestos. Esos juicios, estimaciones y supuestos se basan en el mejor conocimiento de la administración sobre los hechos y circunstancias relevantes, considerando su experiencia previa, sin embargo, los resultados reales podrían diferir de los montos incluidos en la información financiera. Asimismo, los cambios en los supuestos y estimaciones, podrían tener un impacto significativo en los estados financieros de acuerdo con IFRS.

a) Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, para medir los valores razonables, la Compañía evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las IFRS, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valorizaciones.

6.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- I. Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- II. Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- III. Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

En las siguientes notas se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables:

- I. Clientes (Nota 10)
- II. Instrumentos financieros derivados (Nota 24)

b) Inmuebles, mobiliario y equipo

La vida útil de los inmuebles, mobiliario y equipo es utilizada para determinar la depreciación de los activos, dichas vidas útiles son definidas de acuerdo con estudios técnicos preparados por personal especialista interno y con el apoyo de especialistas externos. Las vidas útiles determinadas son revisadas periódicamente al menos una vez al año y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del período durante el cual continuará generando beneficios económicos. Si existen cambios en la estimación de las vidas útiles se podría afectar prospectivamente el monto de la depreciación y el valor en libros de los inmuebles, mobiliario y equipo.

c) Beneficios al retiro de los empleados

Se utilizan supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dichas estimaciones, al igual que los supuestos, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y el estado de resultados del período en que ocurra.

d) Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias sólo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. La Compañía evalúa la probabilidad de pérdida de sus litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales, dichas evaluaciones son reconsideradas periódicamente.

e) Tasa de descuento imputada al reconocimiento de ingresos por ventas a meses sin intereses

La Compañía utiliza tasas de mercado de referencia para determinar la tasa de descuento imputada. Las tasas de mercado son obtenidas del Boletín de Indicadores Básicos de Tarjetas de Crédito emitido trimestralmente por el Banco de México. La Compañía efectúa una equivalencia a las tasas de interés prevalecientes en el mercado en función a la estratificación de la cartera de clientes.

f) Deterioro

Deterioro de los activos no financieros

El valor en libros de los activos se revisa por deterioro en caso de que situaciones o cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede de su valor de recuperación y se encuentra deteriorado. En la evaluación de deterioro, los activos son agrupados en una unidad generadora de efectivo ("UGE") a la cual pertenece el activo. El monto recuperable de la UGE, es calculado como el valor presente de los flujos futuros que se estima producirán los activos. Existirá una pérdida por deterioro, si el valor recuperable es menor que el valor en libros. Los flujos de efectivo se obtienen de las proyecciones financieras de hasta los próximos 10 años autorizadas por la Administración, que no incluyen las actividades de remodelación a las que la Compañía aún no se ha comprometido, ni inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento del activo de la unidad generadora de efectivo la tasa de descuento utilizada es la apropiada acorde al tipo de negocio.

Al cierre de cada ejercicio, la Compañía evalúa si hay indicios de que ya no existe o ha disminuido la pérdida por deterioro de un activo reconocido en años anteriores, distinto al crédito mercantil. Si existe tal indicio, la Compañía revisa el valor recuperable del activo respectivo y determina si la pérdida por deterioro reconocida anteriormente debe ser reversada. Para estos efectos la Compañía considera los factores internos y externos que impactan la valuación del activo. Durante el ejercicio 2019, la Compañía reversó una pérdida por deterioro reconocida en ejercicios anteriores por \$198,397.

Impuestos

Impuestos corrientes

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se valoran al importe que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Los tipos impositivos y las leyes fiscales utilizadas para calcular el importe son aquellos en vigor a la fecha de cierre.

8.

Impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las pérdidas fiscales pendientes de compensar en la medida en que sea probable que durante el plazo legal de amortización (10 años) vaya a generarse un nivel suficiente de utilidades fiscales contra las que puedan utilizarse tales pérdidas, considerando las estrategias que establezca la administración.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen también para los pasivos laborales, incluyendo los beneficios derivados de los planes de pensión por jubilación y primas de antigüedad para los empleados, con base en estudios actuariales elaborados por expertos independientes, los cuales para su elaboración dependen a su vez de datos estadísticos y hechos económicos y sociales, entre otros criterios y variables.

6. Políticas contables significativas

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se resumen a continuación, han sido aplicadas consistentemente por la Compañía en todos los períodos que se presentan.

a) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan valorar de manera confiable, esto incluye ventas de contado y a crédito. Los ingresos son medidos al valor razonable de la contraprestación recibida.

Los ingresos provenientes de la venta de productos se reconocen cuando se han transferido los riesgos y beneficios significativos de la propiedad, lo que ocurre generalmente cuando el producto se transfiere al cliente y están disponibles y listos para su entrega o cuando los compradores reconocen las condiciones de entrega diferida y la cobranza de las cuentas por cobrar relacionadas, es razonablemente asegurada. En el caso de la mercancía no entregada, los ingresos se reconocen principalmente cuando es probable que se realice la entrega de la mercancía, el bien está identificado y listo para ser entregado, el comprador reconozca específicamente las condiciones de entrega, la transacción ha sido liquidada y existe certeza de que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía.

La Compañía efectúa un descuento por financiamiento a los ingresos ordinarios por ventas a plazos por las que no cobra intereses, para posteriormente, reconocer el componente de interés como ingresos de actividades ordinarias por intereses a medida de que se van cobrando.

La Compañía registra una reserva de devoluciones, la cual tiene el objetivo de reconocer en los estados financieros el impacto de las posibles devoluciones que realicen sus clientes.

Se tienen programas de lealtad que otorgan puntos en función a las compras efectuadas por los tarjetahabientes. Los puntos sólo pueden canjearse por productos. La Compañía estima el valor razonable de los puntos adjudicados en el marco del programa de lealtad mediante la aplicación de técnicas estadísticas. Los datos que se utilizan en el modelo incluyen hipótesis acerca de las proporciones de canje esperados, el tipo de productos que estará disponible para el canje en el futuro y las preferencias de los clientes. La Compañía reconoce los puntos del programa de lealtad, como un pasivo diferido en el estado de situación financiera y cuando el cliente redime los puntos parcial o totalmente a través de la adquisición de mercancía, reconoce un ingreso por el mismo monto. Al 31 de diciembre 2019 y 2018 el pasivo por los puntos no canjeados asciende a \$211,582 y \$209,624, respectivamente.

Asimismo, la Compañía cuenta con programas de cupones, que permiten a los clientes obtener un porcentaje de bonificación por generar un determinado monto de compra, estos cuentan con cierta vigencia para su redención. Las tarjetas certificadas (monederos electrónicos) otorgados pueden ser utilizados por los clientes para liquidar compras futuras en las tiendas departamentales de la Compañía. La Compañía deduce de los ingresos el importe otorgado a sus clientes en tarjetas certificadas y también tiene establecido la compra de certificados de regalo sin fecha de vencimiento específica. La Compañía reconoce la venta de los certificados de regalo como un pasivo diferido en el estado de situación financiera y cuando el cliente redime el certificado de regalo parcial o totalmente a través de la adquisición de mercancía, reconoce un ingreso por el mismo monto.

Las contraprestaciones percibidas se integran entre los productos vendidos y los puntos emitidos, siendo la contraprestación asignada a los puntos igual a su valor razonable. El valor razonable de los puntos emitidos se difiere y se reconoce como ingreso cuando los puntos son canjeados.

Sobre las ventas a crédito se generan intereses a cargo de los clientes calculados sobre saldos insolutos. Cuando las cuentas de los clientes incluyen saldos vencidos que se estiman de difícil recuperación se suspende el registro contable de los intereses, el registro de los intereses moratorios se realiza al momento del cobro.

Los ingresos por arrendamiento y servicios en propiedades de inversión se reconocen linealmente a lo largo del periodo del arrendamiento y se incluyen como ingresos ordinarios en el estado de resultados dado su naturaleza de ingresos de operación, éstos, se reconocen mensualmente conforme se devengan.

De conformidad con lo establecido en la IFRS 15, la Compañía reconoce como un activo los costos incrementales de obtener un contrato con un cliente.

Los costos incrementales de obtener un contrato son los costos en que incurre una entidad para obtener un contrato con un cliente en los que no habría incurrido si el contrato no se hubiera obtenido. El costo incremental reconocido se amortizará de una forma sistemática que sea congruente con la transferencia al cliente de los bienes o servicios con los que se relaciona dicho activo.

10.

Las comisiones a terceras partes e incentivos de ventas se considerarán como costos para obtener un contrato que es capitalizable bajo IFRS 15.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y sus equivalentes en el estado de situación financiera comprenden el efectivo disponible, efectivo en bancos e inversiones altamente líquidas con vencimientos no mayores a tres meses, las cuales son fácilmente convertibles a efectivo y tienen una insignificante exposición de riesgo por cambios en su valor por lo que se puede conocer con fiabilidad el monto efectivo a recibir. Los depósitos a corto plazo generan intereses a tasas de mercado.

c) Activos financieros

Los activos financieros, se reconocen al momento en que la Compañía celebra operaciones que dan lugar a éstos y se clasifican como activos financieros designados a valor razonable por medio de la utilidad o pérdida, préstamos y cuentas por cobrar, según sea requerido. Se determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y se reevalúa esta designación al cierre de cada ejercicio. Para el reconocimiento inicial de los activos financieros, todos se reconocen a su valor razonable, más los costos de la transacción atribuibles a la adquisición, esto por los activos financieros que no estén valuados al valor razonable a través de utilidades y pérdidas.

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación de la siguiente manera:

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Después de la medición inicial, dichos activos financieros se miden a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, menos cualquier reserva por deterioro. El costo amortizado se calcula tomando en consideración cualquier descuento o prima sobre la adquisición y las cuotas y costos que son una parte integral de la tasa efectiva de interés. La amortización se incluye bajo el rubro ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas derivadas del deterioro se reconocen en el estado de resultados.

d) Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes

La Compañía revisó su metodología de deterioro en la cual se consideraron todos los elementos establecidos en la IFRS 9, en esta se determinaron cinco elementos que se aplican para el deterioro:

- I. Segmentación de etapas
- II. Probabilidad de default (PD)
- III. Exposición al incumplimiento (EAD)
- IV. Severidad
- V. Factores Macroeconómicos

El modelo permite identificar a partir de que etapa el cliente crea un factor de riesgo, lo cual hace más certero el cálculo de la reserva, cabe hacer mención que este cambio no represento un impacto significativo en el cálculo de la reserva.

e) Inventarios

Los inventarios se reconocen al costo histórico de adquisición y se valúan de acuerdo con la fórmula de costos promedios o al valor neto de realización, el que resulte menor. El monto presentado en los estados financieros no excede al valor de realización de los mismos.

El valor neto de realización, es el precio de venta estimado disminuido de rebajas menos los costos de disposición.

El costo de los inventarios comprende todos los costos derivados de su adquisición, así como otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales. El costo de adquisición comprende el precio de compra, impuestos de importación y otros impuestos (excluyendo el impuesto al valor agregado), gastos de transportación, almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición del inventario. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares reducen el costo de adquisición.

f) Propiedades de Inversión

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

La Compañía es propietaria de un Centro Comercial en el que mantiene una tienda propia y locales comerciales arrendados a terceros. Así como dos centros comerciales en copropiedad uno en la Ciudad de México y otro en la Ciudad de Monterrey, N.L. En este caso, sólo la porción arrendada a terceros se considera propiedades de inversión y la tienda se reconoce como inmuebles, mobiliario y equipo, en el estado de situación financiera consolidado.

Los porcentajes de depreciación basados en las vidas útiles estimadas son como sigue:

Edificios	1.67% a 10%
Enseres e instalaciones	2.50% a 20%

g) Inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo se valúan inicialmente a su costo y con posterioridad a su medición inicial bajo el modelo de costo. El costo incluye el precio de compra y cualquier costo que se atribuya directamente al acondicionamiento y puesta en uso del activo.

12.

La depreciación se calcula con base en el costo, menos el valor residual de los activos a lo largo de su vida útil o período esperado en que se recibirán los beneficios económicos de su utilización. La depreciación inicia cuando el activo está disponible para ser usado, bajo el método de línea recta, aplicando los factores determinados de acuerdo con las vidas útiles de los activos.

Los porcentajes de depreciación basados en las vidas útiles estimadas son como sigue:

Edificios	1.67% a 10%
Enseres e instalaciones	2.50% a 20%
Equipo de cómputo	14.28% a 33.33%
Equipo de transporte	16.66% a 25%
Mejoras a locales arrendados	10%

Las mejoras a locales arrendados se deprecian con base en el periodo de vida útil el cual es similar a los plazos de arrendamiento establecidos.

Al cierre de cada ejercicio se revisan y ajustan, en su caso, los valores residuales, vidas útiles y método de depreciación de los activos. La Compañía revisó dicha evaluación con respecto del comportamiento del mercado de construcciones y bienes mobiliarios sin encontrar alguna condición de ajuste significativo, por lo que éstas prevalecen sin cambio.

Construcciones en proceso

Las construcciones en proceso se registran a su costo, una vez concluidas son clasificadas como inmuebles e inicia su depreciación a partir del momento en que están disponibles para su uso.

Ventas y bajas de activos

Un elemento de inmuebles, mobiliario y equipo se da de baja al venderse o cuando ya no se esperan beneficios económicos futuros derivados de su uso. La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el precio obtenido por su venta y el valor neto en libros, reconociéndose en el resultado del período.

Mantenimientos y reparaciones

Las reparaciones se capitalizan si se cumple con los criterios de reconocimiento y el valor en libros de las partes que se remplazan se cancela. Todos los demás gastos, incluidos los de reparaciones y mantenimiento ordinario, se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

h) Provisión por desmantelamiento

Como parte de la identificación y valoración de activos y pasivos de locales arrendados la Compañía ha registrado una provisión por el desmantelamiento de las obligaciones asociadas con los mismos. Para determinar el valor razonable de la provisión, se realizaron hipótesis y estimaciones en relación al costo estimado para desmantelar y retirar donde estén ubicados los locales arrendados. El valor contable de la provisión al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de \$55,248 y \$42,776, respectivamente.

i) Costos por intereses

Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición o construcción de un activo cuya puesta en marcha requiere necesariamente un período prolongado de tiempo son capitalizados como parte del costo del activo. El resto de costos por intereses se reconocen como gastos en el período en el que se incurren.

j) Gastos por amortizar y otros activos intangibles

Los activos intangibles que son adquiridos con una vida útil definida, son valuados al costo menos la amortización acumulada.

Los gastos por amortizar se reconocen a su valor de adquisición. La amortización se determina utilizando el método de línea recta y con base en el período que se esperan beneficios económicos. En 2019 y 2018, las tasas de amortización utilizadas fueron las siguientes:

Software	12.5% y 25%
Costos diferidos	10% y 20%

Al 31 diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no tiene registrados activos intangibles con vida indefinida.

k) Arrendamientos

Se clasifican como arrendamientos financieros cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario.

Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable o, si es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Los pagos realizados se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de la deuda por arrendamiento a fin de lograr una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros se reconocen en los gastos financieros del estado de resultados.

14.

Cuando los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado permanecen sustancialmente con el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y contratar el arrendamiento operativo se añaden al valor en libros del activo arrendado y se registran a lo largo del periodo del arrendamiento, los ingresos por las rentas se cargan a resultados conforme se devengan.

La Compañía como arrendador registra los ingresos por arrendamientos operativos en el estado de resultados conforme se devengan.

l) Pagos anticipados

Los pagos anticipados se reconocen por el monto pagado en el momento en que este se realiza, siempre y cuando se estime que el beneficio económico futuro asociado fluya hacia la Compañía. Una vez que el bien o servicio es recibido, la Compañía reconoce el importe relativo a los pagos anticipados como un activo o gasto del período, dependiendo si se tiene o no la certeza de que el bien adquirido le generará un beneficio económico futuro.

La Compañía evalúa periódicamente la posibilidad de que los pagos anticipados pierdan su capacidad para generar beneficios económicos futuros, así como la recuperabilidad de los mismos, el importe que se considera como no recuperable se reconoce como una pérdida por deterioro en el resultado del período.

m) Clasificación circulante – no circulante

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de circulante y no circulante. Un activo se clasifica como circulante cuando:

- i. Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en el ciclo normal de uso.
- ii. Se mantiene principalmente con fines de negociación.
- iii. Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguiente a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- iv. Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no circulantes.

Un pasivo se clasifica como circulante cuando:

- i. Se espera sea liquidado en el ciclo normal de operación.
- ii. Se mantiene principalmente con fines de negociación.
- iii. Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- iv. No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no circulantes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no circulantes.

n) Cuentas por pagar

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

o) Depósitos recibidos en garantía y otros

Se tiene como política fijar depósitos en garantía por los locales arrendados en centros comerciales propiedad de la Compañía. Los depósitos sirven para garantizar el cumplimiento de los términos y cláusulas de los contratos y son reembolsados al término de los mismos.

Los ingresos por derechos de arrendamiento se reconocen como un pasivo diferido, el cual se amortiza en línea recta en el estado de resultados en un período de 10 años, con base en la vigencia de los contratos y lo que se estima que el arrendatario permanecerá en el Centro Comercial propiedad de la Compañía.

p) Provisiones

Las provisiones son reconocidas al momento en que la Compañía tiene una obligación actual, ya sea legal o asumida, resultante de un evento pasado y, por lo tanto, es probable una salida de recursos para cubrir dicha obligación y su monto se puede estimar de manera confiable.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa antes de impuestos que refleja, en su caso, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se utiliza el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

q) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Los pasivos por remuneraciones a los empleados son cargados al estado de resultados sobre los servicios devengados de acuerdo a los sueldos y salarios que la entidad espera pagar a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo las contribuciones relacionadas a cargo de la Compañía. Las ausencias remuneradas por vacaciones y primas vacacionales, se reconocen en el estado de resultados en la medida en que los empleados prestan los servicios que les permitan disfrutarlas.

16.

Plan de beneficios definidos

El pasivo por las obligaciones derivadas del plan de beneficios definidos se determina mediante la aplicación del método de valuación actuarial de crédito unitario proyectado basado en las percepciones y en los años de servicio prestados por los empleados, dicha valuación es elaborada por una firma independiente. El pasivo se refleja a valor presente y las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen en resultados conforme se generan o son incurridas.

Las revaluaciones derivadas de los planes de beneficios definidos comprenden las pérdidas y ganancias actuariales y el rendimiento de los activos. Dichas ganancias y pérdidas actuariales se reconocen directamente en el capital contable formando parte de las otras partidas del resultado integral, éstas no se reclasifican al estado de resultados en periodos subsecuentes, y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos en el resultado del período.

El costo por servicios pasados se reconoce como un gasto en línea recta durante el período promedio hasta el momento en que los beneficios sean adquiridos. Los costos de los servicios pasados se reconocen de inmediato en caso de que los beneficios se adquieran inmediatamente después de la introducción de un cambio al plan de pensiones o en el momento en que la Compañía reconoce una reestructura.

El activo o pasivo por beneficios definidos se integra por el valor presente de la obligación por beneficios definidos menos el valor razonable de los activos del plan fuera de los cuales las obligaciones serán liquidadas directamente.

Beneficios por terminación y primas de antigüedad

Los pagos por indemnizaciones al personal por retiro involuntario y despidos se cargan a resultados del ejercicio en que dichos pagos se efectúan o cuando la Compañía se encuentre comprometida de forma demostrable a pagar los beneficios por terminación. De acuerdo con la legislación laboral mexicana, la Compañía está obligada a pagar a sus empleados una prima equivalente a 12 días de salario por cada año laborado, exigible a partir de 15 años de servicios prestados, estos pagos se cargan a resultados del ejercicio en que se efectúan.

Plan de contribución definida

A partir de 2018, el beneficio por jubilación comenzó a financiar ya sea, con aportaciones de la Compañía, efectuadas al fondo de inversión, mismas que serán las actuarialmente requeridas para cumplir con las obligaciones establecidas conforme a este plan, o ser la propia Compañía quien constituya una reserva o provisión contable para hacer frente al pasivo derivado de este beneficio por jubilación.

Las contribuciones definidas se financiarán mediante las aportaciones realizadas por la Compañía y contribuciones del colaborador efectuadas al fondo de inversión, conforme lo establecido en el plan. Para el caso de las aportaciones de la Compañía, podrá también la propia Compañía registrar una reserva o provisión contable con las cantidades requeridas, sin que necesariamente ésta se encuentre invertida en un fondo de manera específica.

Además de las dos opciones anteriores, la Compañía podrá decidir algún otro mecanismo de financiamiento.

r) Transacciones en moneda extranjera

Los estados financieros consolidados, se presentan en pesos mexicanos, que es también la moneda funcional de la Compañía. Las operaciones realizadas en monedas extranjeras distintas a la moneda funcional de la entidad se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha de la operación. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten nuevamente al tipo cambio de la fecha del estado de situación financiera. Todas las diferencias que resultan de la conversión se registran en el estado de resultados.

s) Impuesto sobre la renta

Impuestos sobre la renta corriente

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta corriente por el período actual se miden al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades fiscales.

Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se determina utilizando el método de activos y pasivos, con base en las diferencias temporales entre los valores fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de los estados financieros.

Las tasas y la legislación fiscal utilizadas para calcular el impuesto sobre la renta diferido son aquellas que estén en vigor o aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse en la fecha de presentación de los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales gravables.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles y por la amortización de los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizadas, en la medida en que sea probable la generación de utilidades fiscales contra las cuales se puedan utilizar las diferencias temporales deducibles, la amortización de los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizadas.

El saldo de los activos de impuesto sobre la renta diferido se revisa a la fecha del estado de situación financiera y se reconoce hasta donde sea probable que se obtengan utilidades gravables suficientes para permitir que los activos de impuesto sobre la renta diferido se realicen de manera total o parcial.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran según los tipos impositivos que se espera que se apliquen en el ejercicio en el que se realicen los activos o se liquiden los pasivos, en base a los tipos impositivos (y la legislación fiscal) que se hayan aprobado, o estén a punto de aprobarse, al cierre del ejercicio.

18.

El impuesto sobre la renta diferido relacionado con partidas de utilidad o pérdida integral reconocidas directamente en el capital contable, se reconoce directamente en el capital contable y no en el estado de resultados.

t) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa cada año si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros se deteriora. Se considera que un activo financiero está deteriorado, si, y sólo si, existe evidencia objetiva de riesgo de recuperación. La evidencia de deterioro podría incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores están pasando por una importante dificultad financiera, incumplimiento o morosidad en el pago de los intereses o capital, la probabilidad de que ellos se declaren en bancarrota y cuando los datos observables indiquen que hay una reducción moderada en los flujos de efectivo futuro estimados.

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera consolidado cuando existe un derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre una base neta o realizar el activo y liquidar los pasivos de manera simultánea.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se determinó una provisión por deterioro sobre los saldos de las cuentas por cobrar (ver Nota 10).

Activos financieros reconocidos a su costo amortizado

Si existe evidencia objetiva de que se ha presentado una pérdida por deterioro, el monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras esperadas que todavía no se han incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor neto en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados consolidado. Los préstamos junto con la estimación relacionada son cancelados cuando no existe una posibilidad real de recuperación futura y todas las garantías colaterales han sido realizadas o transferidas a la Compañía. Si, en un año posterior, aumenta o se reduce el monto de la pérdida por deterioro estimada debido a un evento que tenga lugar después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se incrementa o reduce ajustando la cuenta de la estimación. Si se recupera posteriormente una cancelación, la recuperación se acredita en el estado de resultados consolidado.

La Compañía evalúa primeramente si existe evidencia objetiva de deterioro para activos financieros que son individualmente importantes, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente importantes; si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un activo financiero individualmente evaluado, sea importante o no, incluye el activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares y lo evalúa colectivamente para detectar indicios de deterioro. Los activos que son individualmente evaluados para detectar indicios de deterioro y para los cuales la pérdida por deterioro es, o sigue siendo, reconocida, no se incluyen en la evaluación colectiva del deterioro.

u) Instrumentos financieros derivados

Cobertura de flujo de efectivo

Los contratos de instrumentos financieros derivados que se designan y califican como coberturas de flujo de efectivo (conocidos como "forwards", "swaps" y/u "opciones") y la porción efectiva de las fluctuaciones del valor razonable se reconocen como un componente separado en el capital contable y deberán reconocerse en el estado de resultados hasta la fecha de liquidación de la transacción. La porción inefectiva de las fluctuaciones de valor razonable de las coberturas de flujo de efectivo se reconoce en el estado de resultados del período.

Si el instrumento de cobertura se ha vencido o se vende, se cancela o ejerce sin remplazo o financiamiento continuo, o si su denominación como cobertura se revoca, cualquier utilidad o pérdida acumulada reconocida directamente en el capital contable a partir del período de vigencia de la cobertura, continúa separada del patrimonio hasta que se lleva a cabo la transacción pronosticada y es cuando se reconoce en el estado de resultados. Cuando ya no existe la expectativa de que se realice una operación pronosticada, la utilidad o pérdida acumulada que se reconoció en el capital contable se transfiere inmediatamente a resultados.

Los instrumentos derivados que se designan y son instrumentos de cobertura efectiva se clasifican en forma congruente con respecto de la partida cubierta subyacente. El instrumento derivado se divide en una porción a corto plazo y una porción a largo plazo solamente si se puede efectuar una asignación de manera confiable.

v) Deterioro de activos no financieros

El valor en libros de los activos sujetos a depreciación y amortización, se revisa por deterioro en caso de que situaciones o cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. Cada año se lleva a cabo una evaluación para determinar si existen indicios de deterioro.

Si existen indicios de deterioro, se determina si el valor en libros excede de su valor de recuperación. Dicha determinación se lleva a cabo por cada UGE excepto cuando dichos activos no generan flujos de efectivo independientes de los flujos derivados de otros activos o conjunto de activos, por los cuales se efectúa la revisión a nivel de la unidad generadora de efectivo.

Existirá una pérdida por deterioro, si el valor de recuperación es menor que el valor en libros. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados consolidado.

20.

El valor de recuperación de los activos es el mayor entre su valor de uso y el valor razonable menos el costo de venta. El valor razonable se basa en una estimación del beneficio que la Compañía puede obtener en una venta a precio de mercado. Con el fin de determinar el valor de uso, el flujo de efectivo estimado futuro se descuenta a su valor presente utilizando la tasa de descuento antes de impuestos que reflejen las evaluaciones actuales de mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de cada activo. Para un activo que no genere flujos de efectivo, independiente de los otros activos o grupos de activos, el monto recuperable se determina para cada unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Las unidades generadoras de efectivo, son los grupos más pequeños identificables que generen ingresos en efectivo que son independientes de los ingresos en efectivo de otros activos o grupos de activos.

En 2019 la Compañía canceló provisión por deterioro de las UGE´s por \$198,397. En 2018, la Compañía no determinó deterioro.

w) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a su valor razonable a través de las utilidades o pérdidas, préstamos y deuda financiera, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, según sea el caso. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y deuda financiera, más los costos de la transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, deuda financiera y préstamos e instrumentos financieros derivados.

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera si, y solamente si (i) existe actualmente un derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos, y (ii) existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y liquidar los pasivos en forma simultánea.

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación de la siguiente manera:

- Pasivos financieros a su valor razonable con cambios a resultados.
- La Compañía no ha designado ningún pasivo financiero al momento del reconocimiento inicial a su valor razonable a través de las utilidades o pérdidas.
- Deuda financiera y préstamos que devengan intereses.

- Después del reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden a su costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. La amortización se incluye bajo el rubro costos financieros en el estado de resultados consolidado.

x) Bonificaciones de proveedores

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

y) Utilidad por acción

La utilidad neta por acción resulta de dividir de la utilidad neta del año entre el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el ejercicio, ver Nota 28. La utilidad básica y diluida son iguales en virtud de que no se tiene operaciones que pudieran diluir la utilidad.

z) Utilidad integral

La utilidad integral está constituida por la utilidad neta del período más los otros resultados integrales (ORI) y participación de los ORI de otras subsidiarias. Los otros resultados integrales representan ingresos, costos y gastos devengados, y que están pendientes de realización, se componen en, entre otros, por ganancia o pérdida por instrumentos de cobertura y las remediciones de pasivo (activo) neto por beneficios definidos.

aa) Presentación del estado de resultados

Los costos y gastos mostrados en los estados de resultados se presentan de acuerdo a su función, ya que esta clasificación permite evaluar adecuadamente los márgenes de utilidad bruta y operativa.

La presentación de la utilidad de operación no es requerida, sin embargo ésta se presenta ya que es un indicador importante en la evaluación del desempeño de la Compañía.

ab) Segmentos

La información analítica por segmentos se presenta considerando las diferentes actividades que opera la Compañía, el Comité Ejecutivo es el órgano responsable de la toma de decisiones estratégicas, de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmento de operación.

22.

ac) Efectos de inflación

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

ad) Concentración de riesgo

El riesgo crediticio en cuentas por cobrar está diversificado, debido a la base de clientes y su dispersión geográfica. Se realizan evaluaciones continuas de las condiciones crediticias de los clientes y no se requiere de colateral para garantizar su recuperación. En el evento de que los ciclos de cobranza se deterioren significativamente, los resultados pudieran verse afectados de manera adversa.

7. Normas e interpretaciones nuevas y modificadas

La Compañía ha adoptado algunas normas y mejoras, las cuales fueron efectivas por los ejercicios que iniciaron el 1° de enero de 2019 o posteriormente. La Compañía no ha aplicado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación que haya sido emitida.

Aunque estas nuevas normas y mejoras se aplicaron por primera vez en 2019, el impacto de cada nueva norma o mejora se describen a continuación:

IFRS 16, Arrendamientos

La IFRS 16 Arrendamientos, la cual establece los principios que las entidades deben presentar, revelar y contabilizar para los contratos de arrendamiento, la IFRS 16 sustituyó a la IAS 17.

La IFRS 16 establece los principios para el reconocimiento, la medición, la presentación y la divulgación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo en el estado de situación financiera consolidado, similar a la contabilidad de arrendamientos financieros bajo la IAS 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para los arrendatarios, arrendamientos de activos de "bajo valor" (por ejemplo, ordenadores personales) y arrendamientos a corto plazo (es decir, contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos).

A la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, la Compañía reconoce un pasivo para hacer los pagos del arrendamiento y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento.

La Compañía reconoce por separado el gasto por intereses sobre el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación en el activo de derecho de uso.

Los arrendatarios también están obligados a reevaluar el pasivo del arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que resulten de un cambio en un índice o tasa usada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la reevaluación del pasivo por arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendatario bajo IFRS 16 es sustancialmente sin cambios respecto a la contabilidad actual según la IAS 17, los arrendadores seguirán clasificando todos los arrendamientos usando el mismo principio de clasificación que en la IAS 17 y distinguirán entre dos tipos de arrendamientos: arrendamientos operativos y financieros.

La Compañía adoptó la IFRS 16 utilizando el método prospectivo modificado. Asimismo, tomó la opción de aplicar la norma a los contratos que se identificaron como arrendamientos conforme a la IAS 17 e IFRIC 4.

Por otro lado, la Compañía utiliza las exenciones incluidas en la norma respecto de los contratos de arrendamiento con plazos menores a 12 meses a partir de la fecha de aplicación inicial de la norma, así como aquellos contratos de arrendamientos cuyos activos subyacentes sean considerados de bajo valor de acuerdo con las políticas de la Compañía. Derivado de lo anterior, los pagos por estos tipos de arrendamiento se reconocen como un gasto lineal durante el periodo de arrendamiento.

La Compañía descuenta a valor presente los flujos futuros de efectivo por aquellos arrendamientos que se encuentran dentro del alcance de la norma, utilizando una tasa de descuento incremental, la cual es una estimación de la tasa que la Compañía obtiene por un préstamo, a un periodo similar a las obligaciones por arrendamiento actuales y con una garantía similar, para obtener un activo de similar al activo arrendado

La Compañía debe reconocer, en caso de existir un impuesto diferido por la diferencia entre el gasto correspondiente al arrendamiento financiero y la amortización del activo por derecho de uso más el componente financiero del periodo.

Mejoras a la IFRS 9, Características de cancelación anticipada con compensación

Las mejoras a la IFRS 9, explican que un activo financiero cancelable por anticipado puede ser elegible para medirse a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral si la parte que opta por ejercer su opción de finalizar el contrato compensa (es decir, paga una penalización por cancelación anticipada) a la parte que debe aceptar esa decisión.

Un activo financiero como consecuencia de una condición contractual que permite (o requiere) al emisor pagar de forma anticipada un instrumento de deuda o permite (o requiere) al tenedor devolver un instrumento de deuda al emisor antes del vencimiento, es elegible para medirse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral si:

24.

- La entidad adquiere u origina el activo financiero con una prima o descuento sobre el importe contractual a la par,
- El importe por la cancelación anticipada representa sustancialmente el importe nominal contractual y el interés contractual acumulado (devengado), que puede incluir una compensación adicional razonable por la cancelación anticipada del contrato, y
- Cuando la Compañía reconoce inicialmente el activo financiero, el valor razonable de la característica de cancelación anticipada.

Las mejoras no tienen impacto en los estados financieros de la Compañía, las cuales fueron aplicables a partir del 1° de enero 2019.

Mejoras a la IAS 19, Modificación, reducción o liquidación del plan

Modificación, Reducción o Liquidación del Plan (Mejoras a la IAS 19), requiere que una entidad use suposiciones actuariales actualizadas para determinar el costo de los servicios del periodo presente y el interés neto para el resto del periodo anual sobre el que se informa después de la modificación, reducción o liquidación del plan cuando la entidad mide nuevamente su pasivo (activo) por beneficios definidos neto. Antes de las modificaciones, la IAS 19 no requiere que una entidad utilice suposiciones actualizadas para determinar el costo de los servicios del periodo presente y el interés neto para el periodo posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan.

Costo de servicios pasados y ganancias y pérdidas en el momento de la liquidación

Al determinar el costo de los servicios pasados o una ganancia o pérdida en el momento de la liquidación, una entidad medirá nuevamente el pasivo (activo) por beneficios definidos neto utilizando el valor razonable actual de los activos del plan y los supuestos actuariales actuales (incluyendo las tasas de interés de mercado actuales y otros precios de mercado actuales), que reflejen:

- Los beneficios ofrecidos según el plan y los activos del plan antes de la modificación, reducción o liquidación del plan, y
- Los beneficios ofrecidos según el plan y los activos del plan después de la modificación, reducción o liquidación del plan.

Las mejoras aclaran que una entidad primero determina cualquier costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto del límite de activos, esta cantidad se reconoce en los resultados de la entidad.

Una entidad determina el efecto del límite del activo después de la modificación, reducción o liquidación del plan. Cualquier cambio en este efecto, excluyendo los montos incluidos en el interés neto, se reconocen en otros resultados integrales.

La entidad aplico las mejoras a las modificaciones, reducciones o liquidaciones del plan que tengan lugar a partir del 1° de enero del 2019.

Mejoras a la IAS 28, Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos

Las mejoras establecen que una entidad aplicará la IFRS 9 a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto al que no aplica método de participación, pero que, en esencia forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto (largo plazo intereses). Esta mejora es relevante porque implica que el modelo de pérdida crediticia esperada en la IFRS 9 se aplica a los intereses a largo plazo.

Las mejoras también aclaran que, al aplicar la IFRS 9, una entidad no tiene en contexto de ninguna pérdida de la asociada o negocio conjunto, ni pérdida por deterioro de la inversión neta, reconocida como ajustes a la inversión neta en la asociada o negocio conjunto que surgen de la aplicación de la IAS 28 Inversiones en asociadas o negocios conjuntos.

Las mejoras fueron efectivas el 1 de enero de 2019; dado que la Compañía no tiene intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos, las mejoras no tuvieron impacto en sus estados financieros.

Mejoras anuales del ciclo 2015-2017 (emitidas en diciembre de 2017)

Estas mejoras incluyen:

IFRS 3, Combinaciones de negocios

Las mejoras aclaran que cuando una parte de un acuerdo conjunto obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, se aplican los requisitos para una combinación de negocios realizada por etapas, incluyendo la nueva medición de los intereses mantenidos anteriormente en los activos y pasivos de la operación conjunta a valor razonable. Al realizarlo así, el adquirente medirá nuevamente la totalidad de su participación anteriormente mantenida en la operación conjunta.

Estas mejoras no tienen impacto en la información financiera de la Compañía.

IFRS 11, Acuerdos conjuntos

Una entidad que participa en una operación conjunta, pero no tiene el control conjunto, puede obtener el control de la operación conjunta en la que la actividad de la operación constituye un negocio tal como se define en la IFRS 3 Combinación de negocios. Las mejoras aclaran que los intereses mantenidos anteriormente en esa operación conjunta no se reevaluarán.

Estas mejoras no tienen impacto en la información financiera de la Compañía.

26.

IFRS 12, Impuestos a la utilidad

Las mejoras aclaran que la repercusión de los dividendos en el impuesto a la utilidad está directamente relacionadas a operaciones o sucesos pasados que generaron las utilidades distribuibles, que con las distribuciones hechas a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconocerá la repercusión del impuesto sobre la renta de los dividendos en el resultado del periodo, otros resultados integrales o patrimonio, conforme la entidad reconoció originalmente dichas operaciones o sucesos pasados.

La entidad aplicó a partir del 1 de enero de 2019, las modificaciones por primera vez a la repercusión del impuesto a la renta de los dividendos reconocidos en o después del comienzo del primer ejercicio comparativo.

IAS 23, Costos por préstamos

Las mejoras establecen que cuando un préstamo sea obtenido específicamente para financiar un activo, la entidad determinará el importe de los costos susceptibles de capitalización aplicando una tasa de capitalización a los desembolsos efectuados en dicho activo. La tasa de capitalización será el promedio ponderado de los costos por préstamos aplicables a todos los préstamos recibidos por la entidad pendientes durante el periodo.

Sin embargo, una entidad excluirá de este cálculo los costos por préstamos aplicables a préstamos específicamente acordados para financiar un activo apto hasta que se completen sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso previsto o venta.

Las mejoras aplicaron a partir del 1° de enero de 2019. la Compañía no tuvo ningún efecto por la adopción de esta norma.

IFRIC 23, Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a la utilidad

La interpretación aborda la contabilización del impuesto a la utilidad cuando los tratamientos tributarios implican incertidumbre que afecta la aplicación de la IAS 12 y no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la IAS 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con intereses y sanciones asociados con impuestos inciertos.

La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera las incertidumbres fiscales por separado.
- Las hipótesis que hace una entidad sobre si va a ser revisado el tratamiento fiscal por las autoridades fiscales.

- Cómo una entidad determina el resultado fiscal, las bases fiscales, las pérdidas pendientes de compensar, las deducciones fiscales y las tasas fiscales.
- Cómo una entidad considera cambios en los hechos y circunstancias.

Una entidad determina si considera cada tratamiento fiscal incierto por separado o junto con uno o más tratamientos fiscales inciertos. Se debe seguir el enfoque que mejor considera la resolución de la incertidumbre.

Esta norma entró en vigor a partir del 1 de enero de 2019 y no tuvo impactos en los estados financieros consolidados.

8. Nuevos pronunciamientos contables

A continuación, se detallan las normas e interpretaciones publicadas hasta la fecha de estos estados financieros consolidados de la Compañía pero que todavía no están en vigor. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, si le son aplicables, en cuanto entren en vigor.

Modificaciones a la IAS 1 y a la IAS 8 Materialidad

Esta modificación será efectiva para los períodos anuales iniciados a partir del 1° enero de 2020, con aplicación anticipada permitida, y con aplicación prospectiva obligatoria.

Dentro de esta modificación se clarifica la definición de “materialidad” para facilitar su comprensión, ya que llega a ser compleja la forma de evaluar; Si determinada información era material y si, por tanto, la misma debería ser desglosada en los estados financieros.

La definición de “materialidad” en la definición antigua; las omisiones de información o inexactitudes se contemplan como materiales o tienen importancia relativa si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios de la información sobre la base de los estados financieros.

En lo que corresponde la definición nueva; la información es material si razonablemente podría esperarse que su omisión, inexactitud u ocultación podría influir en las decisiones que los usuarios principales de la información financiera tomarán sobre la base de los estados financieros.

El cambio más significativo entre ambas definiciones es el uso de “razonablemente podría esperarse que influyese” en lugar del anterior “pueden influir”, además de la introducción del concepto de “ocultación”.

La definición de “material” en la IAS 8 se sustituye por una referencia a la IAS 1. Además para asegurar la consistencia, el IASB ha modificado el resto de las normas afectadas.

28.

Modificación a la IFRS 3 Definición de Negocio

Con esta modificación el IASB introduce aclaraciones a la definición de negocio de la IFRS 3, con objeto de facilitar su identificación en el marco de una combinación de negocios o si, por el contrario, se trata de una adquisición de un conjunto de activos.

Para que un conjunto integrado de actividades y activos, pueda ser considerado un negocio debe incluir, unos inputs y un proceso sustantivo que, conjuntamente, contribuyan de forma significativa en la capacidad de la entidad de proporcionar unos outputs.

En relación con los outputs, el IASB acota su definición a los bienes y servicios proporcionados a los clientes, eliminando las referencias a las reducciones de costes u otros beneficios económicos como rentabilidad en forma de dividendos.

La modificación introduce un test opcional de “concentración” para evaluar simplificadaamente si un conjunto adquirido de actividades y activos no es un negocio. En este sentido, no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un único activo identificable o en un grupo de activos identificables similares.

La modificación es efectiva para combinaciones de negocios o adquisiciones de activos que se produzcan en períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada terminada.

Las modificaciones no son aplicables a la Compañía.

Mejoras a la IFRS 10 y a la IAS 28, Venta o aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto

Las mejoras abordan el conflicto existente entre la IFRS 10 y la IAS 28 en relación de la pérdida de control de una subsidiaria que se vende o aporta a una asociada o negocio conjunto. Las mejoras aclaran que la ganancia o pérdida derivada de la venta o la aportación de activos que constituyen un negocio, tal como se define en la IFRS 3, entre un inversor y su asociada o negocio conjunto, se debe reconocer en su totalidad. Sin embargo, cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o aportación de activos que no constituyen un negocio se reconocerá sólo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados con la asociada o negocio conjunto.

El IASB ha aplazado indefinidamente la fecha de entrada en vigor de estas mejoras, sin embargo, si una entidad decide adoptar anticipadamente las mejoras debe aplicarlas prospectivamente.

La Compañía aplicará estas modificaciones cuando entren en vigor.

9. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo y sus equivalentes se describen a continuación:

	2019	2018
Efectivo disponible en caja y bancos	\$ 1,442,841	\$ 1,079,135
Inversiones fácilmente realizables a efectivo	3,073,256	4,306,662
	<u>\$ 4,516,097</u>	<u>\$ 5,385,797</u>

Las inversiones en instrumentos fácilmente realizables devengan intereses a tasas de mercado con vencimientos que van desde un día hasta a 90 días, dependiendo de las necesidades inmediatas de efectivo de la Compañía, y devengan intereses según la tasa establecida en cada contrato.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tenía disponibles líneas de crédito revolventes comprometidas sin utilizar por \$3,410,800 como se observa en la Notas 36 inciso c).

10. Clientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de clientes a corto plazo y largo plazo se integra como sigue:

	2019	2018
Clientes a corto plazo	\$ 4,808,268	\$ 4,881,361
Deterioro	(262,570)	(302,335)
Saldo neto de clientes a corto plazo	<u>4,545,698</u>	<u>4,579,026</u>
Clientes a largo plazo	5,466,556	5,030,849
Deterioro	(263,326)	(280,821)
Saldo neto de clientes a corto plazo	<u>5,203,230</u>	<u>4,750,028</u>
Total	<u>\$ 9,748,928</u>	<u>\$ 9,329,054</u>

Los movimientos de la provisión por deterioro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son como sigue:

	2019	2018
Saldo al inicio	\$ (583,156)	\$ (660,210)
Incremento del período	(368,792)	(388,789)
Aplicaciones del período	426,052	465,843
Saldo al final	<u>\$ (525,896)</u>	<u>\$ (583,156)</u>

30.

La cartera de clientes tanto a corto como a largo plazo se compone por transacciones con diversos esquemas de financiamiento y plazos que van desde los 30 días hasta 36 meses tanto de créditos revolventes como créditos sin intereses.

La Compañía reconoce sus ingresos con base en el valor razonable de la contraprestación obtenida. Cuando el cobro del ingreso es diferido sin que medie una tasa de interés de mercado al valor de la contraprestación, se determina el valor presente de estas cuentas, descontadas a una tasa apropiada. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo por concepto de ajuste a valor presente es de \$612,510 y \$563,912, respectivamente, el cual se presenta como un ingreso diferido.

La diferencia entre el valor razonable y el importe nominal de la contrapartida se reconoce mensualmente como ingreso por actividades ordinarias por intereses, el cual se presenta en el estado de resultados del período por concepto de otros ingresos financieros por ventas a plazos por \$1,207,556 en 2019 y \$1,921,209 en 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el análisis de la antigüedad de la cartera de clientes es el siguiente:

	2019	2018
Créditos vigentes	\$ 9,411,119	\$ 9,142,458
Créditos vencidos	863,705	769,752
Total	<u>\$ 10,274,824</u>	<u>\$ 9,912,210</u>

11. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2019	2018
Partes relacionadas (Nota 19)	\$ 14,004	\$ 11,911
Cuentas por cobrar a centros comerciales ⁽¹⁾	153,402	93,013
Deudores diversos	336,554	268,874
Cuentas por cobrar a líneas aéreas y servicios agencias viaje	193,185	166,208
Total a corto plazo	<u>697,145</u>	<u>540,006</u>
Cuentas por cobrar a centros comerciales	35,525	31,145
Deudores diversos	713	5,301
Cuentas por cobrar a líneas aéreas y servicios agencias viaje	5,497	735
Total a largo plazo	<u>41,735</u>	<u>37,181</u>
Total	<u>\$ 738,880</u>	<u>\$ 577,187</u>

La antigüedad de las cuentas por cobrar se presenta como sigue:

	2019	2018
De 1 a 3 meses	\$ 416,263	\$ 362,735
De 3 a 12 meses	280,882	177,271
	<u>\$ 697,145</u>	<u>\$ 540,006</u>

⁽¹⁾ Los movimientos de la provisión por deterioro que se encuentran disminuido del deterioro de las cuentas por cobrar en centros comerciales como sigue:

	2019	2018
Saldo al inicio	\$ (13,351)	\$ (1,035)
Incremento del período	(2,982)	(12,316)
Aplicaciones del período	1,962	-
Saldo final	<u>\$ (14,371)</u>	<u>\$ (13,351)</u>

12. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios se analizan como sigue:

	2019	2018
Mercancías disponibles para su venta	\$ 5,059,688	\$ 5,069,822
Mercancías en tránsito	15,211	54,346
	<u>\$ 5,074,899</u>	<u>\$ 5,124,168</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efecto del deterioro de los inventarios es de \$97,450 y \$100,512 respectivamente el cual se incluyó dentro del costo de ventas en el estado de resultados.

13. Pagos anticipados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, este rubro se integra como sigue:

	2019	2018
Anticipos a proveedores de mercancías y servicios	\$ 88,949	\$ 135,776
Seguros y rentas	29,399	28,817
Publicidad	2,660	6,833
Sistemas	38,547	2,860
	<u>\$ 159,555</u>	<u>\$ 174,286</u>

32.

14. Propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se muestran a continuación:

	Importe
Inversión:	
Al 1 de enero del 2018	\$ 735,275
Bajas	(2,898)
Al 31 de diciembre de 2018	<u>732,377</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 732,377</u>
Depreciación acumulada:	
Al 1 de enero del 2018	\$ 94,642
Depreciación del ejercicio	15,153
Bajas	(638)
Al 31 de diciembre de 2018	<u>109,157</u>
Depreciación del ejercicio	15,082
Al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 124,239</u>
Importe neto en libros:	
Al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 608,138</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 623,220</u>

La depreciación del ejercicio 2019 y 2018 fue registrada en resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 las propiedades de inversión incluyen un Centro Comercial en la Ciudad de México, que es destinado para el arrendamiento a terceros, así como la participación en copropiedad de dos Centros Comerciales en la Ciudad de México y uno en la Ciudad de Monterrey, Nuevo León, con participación al 20% y 25%, respectivamente.

A continuación se muestra los ingresos por arrendamiento:

	2019	2018
Rentas fijas	<u>\$ 322,372</u>	<u>\$ 324,248</u>

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

Año que terminará el 31 de diciembre	Importe
2020	\$ 337,537
2021	232,324
2022	245,209
2023	258,829
2024 en adelante	<u>273,227</u>
	<u>\$ 1,347,126</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía posee los siguientes derechos por cobrar bajo contratos no cancelables:

	2019	2018
Hasta un año	\$ 27,104	\$ 16,629
Mayor a un año	27,035	15,546
	<u>\$ 54,139</u>	<u>\$ 32,175</u>

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

	2019	2018
Sueldos y salarios	\$ 5,540	\$ 3,003
Seguros	3,006	2,586
Servicios contratados	4,271	4,442
Reparación y mantenimiento	73,912	65,110
Predial y agua	12,508	447
Energía eléctrica	5,652	5,654
Publicidad	16	16
Depreciación propia, en copropiedad y otros	68,692	60,412
	<u>\$ 173,597</u>	<u>\$ 141,670</u>

15. Inmuebles, mobiliario y equipo

a) El análisis de los inmuebles, mobiliario y equipo se muestra a continuación:

	Terrenos y edificios	Enseres e instalaciones	Equipo de transporte	Proyectos en proceso	Total
Inversión:					
Al 1 de enero de 2018	\$ 13,907,848	\$ 2,874,807	\$ 17,055	\$ 852,867	\$ 17,652,577
Adiciones	53,311	179,839	1,263	1,791,700	2,026,113
Trasposos	1,472,022	567,832	-	(2,043,878)	(4,024)
Bajas	(109,365)	(113,441)	(2,581)	-	(225,387)
Al 31 de diciembre de 2018	15,323,816	3,509,037	15,737	600,689	19,449,279
Adiciones	99,585	256,443	14,344	2,239,329	2,609,701
Desmantelamiento	12,470	-	-	-	12,470
Trasposos	1,557,954	481,013	-	(2,081,201)	(42,234)
Bajas	(23,605)	(60,274)	(1,376)	-	(85,255)
Al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 16,970,220</u>	<u>\$ 4,186,219</u>	<u>\$ 28,705</u>	<u>\$ 758,817</u>	<u>\$ 21,943,961</u>

34.

	Terrenos y edificios	Enseres e instalaciones	Equipo de transporte	Proyectos en proceso	Total
Depreciación acumulada y deterioro:					
Al 1 de enero de 2018	\$ 2,599,685	\$ 1,162,158	\$ 12,099	\$ -	\$ 3,773,942
Depreciación del ejercicio	602,736	279,370	1,746	-	883,852
Bajas	(68,061)	(55,745)	(2,002)	-	(125,808)
Al 31 de diciembre de 2018	3,134,360	1,385,783	11,843	-	4,531,986
Depreciación del ejercicio	734,497	333,905	1,266	-	1,069,668
Deterioro	(171,961)	-	-	-	(171,961)
Bajas	(3,166)	(27,199)	(909)	-	(31,274)
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 3,693,730	\$ 1,692,489	\$ 12,200	\$ -	\$ 5,398,419
Importe neto en libros:					
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 13,276,490	\$ 2,493,730	\$ 16,505	\$ 758,817	\$ 16,545,542
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 12,189,456	\$ 2,123,254	\$ 3,894	\$ 600,689	\$ 14,917,293

La depreciación del ejercicio 2019 y 2018, fue registrada en resultados.

b) En los rubros de terrenos y edificios se encuentran las tiendas departamentales, así como los edificios de oficinas, propiedades en áreas comunes de centros comerciales y terrenos sin construcción. Los derechos de propiedad sobre los bienes raíces están documentados en algunos casos con títulos de propiedad directa y en otros con escrituras notariales de participación en fideicomisos constituidos para el desarrollo de proyectos inmobiliarios.

c) Los proyectos en proceso se refieren principalmente a remodelaciones de tiendas y centros comerciales. El monto aproximado al que ascenderán los proyectos de construcción en proceso en los próximos cinco años es de \$24,229,000.

d) La Compañía realiza construcciones o remodelaciones de sus tiendas que cumplen con la definición de activos capitalizables y por lo tanto se consideran los costos de préstamos asociados.

El total de costos capitalizados durante el ejercicio de 2019 asciende a \$ 120,731 y la amortización cargada a los resultados del ejercicio durante el año importa \$11,772.

Los proyectos que actualmente se encuentran en etapa de construcción son, Perisur, Santa Fe, y Mitikah y se estima que se concluyan durante el ejercicio de 2020 y 2021.

e) Durante el ejercicio 2019 y 2018, la Compañía decidió efectuar el cierre de diferentes boutiques y restaurantes en distintas localidades del país considerando una línea de negocio relevante, las bajas de estos cierres se reconocieron en resultados por \$47,077 y \$122,902, respectivamente.

16. Inversiones en asociadas y otras

a) Al 31 diciembre de 2019 y 2018, las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

Compañía emisora	Inversión en el capital contable de la emisora		Participación en resultados de compañías asociadas	
	2019	2018	2019	2018
Aerovics, S.A. de C.V.	\$ 145,474	\$ 156,284	\$ (10,810)	\$ (8,035)
Otras	10,975	3,809	7,166	(5,870)
	<u>\$ 156,449</u>	<u>\$ 160,093</u>	<u>\$ (3,644)</u>	<u>\$ (13,905)</u>

b) Al 31 diciembre de 2019 y 2018, la Compañía reconoce su inversión del 17.48% bajo el método de participación, en Aerovics, S.A. de C.V.

La asociada Aerovics, S.A. de C.V., es una Compañía dedicada a la transportación aérea privada.

A continuación, se presenta la información financiera de Aerovics, S.A. de C.V., Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, por considerar que ésta asociada es la de mayor relevancia.

	2019	2018
Activos:		
Activos circulantes	\$ 120,982	\$ 76,773
Activos no circulantes	769,975	835,219
Total de activos	<u>890,957</u>	<u>911,992</u>
Total de pasivos	<u>58,725</u>	<u>17,921</u>
Total de inversiones en la asociada	<u>832,232</u>	<u>894,071</u>
Participación de la Compañía	<u>\$ 145,474</u>	<u>\$ 156,284</u>
Importes en libros de la asociada:		
Ingresos por actividades ordinarias	\$ 207,779	\$ 205,012
Gastos de operación y otros gastos	(269,621)	(250,981)
Pérdida neta	<u>(61,842)</u>	<u>(45,969)</u>
Participación de la Compañía en los resultados	<u>\$ (10,810)</u>	<u>\$ (8,035)</u>

c) El saldo de la participación en otras asociadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se integra como sigue:

Compañía emisora	Inversión en el capital contable de la emisora	
	2019	2018
Administradora de Centros Comerciales Santa Bárbara, S.A. de C.V.	\$ 4,252	\$ (2,914)
Opsat, S.A. de C.V.	3,996	3,995
Administradora de Riesgos BAL, S.A. de C.V.	1,575	1,575
Otras menores	1,152	1,153
	<u>\$ 10,975</u>	<u>\$ 3,809</u>

36.

17. Inversión en fideicomisos

La Compañía tiene inversiones en fideicomisos cuyos objetivos son la administración y operación de centros comerciales.

Al 31 diciembre de 2019 y 2018, este rubro se integra como sigue:

	2019	2018
Centro comercial "Angelópolis" ⁽¹⁾	\$ 1,212,078	\$ 1,066,116
Centro comercial "Satélite"	347,553	384,077
	<u>\$ 1,559,631</u>	<u>\$ 1,450,193</u>

Durante el ejercicio 2019 se cobraron remanentes en fideicomisos por la cantidad de \$133,967 y en 2018 a la fecha de la emisión de los estados financieros la sociedad no había realizado el decreto de dividendos por \$178,794.

Al 31 diciembre de 2019 y 2018, el efecto de participación en los resultados de fideicomisos fue de \$(246,396) y \$9,636, respectivamente, el cual se reconoce mediante método de participación

⁽¹⁾ Negocio Conjunto

"Angelópolis" es el único negocio conjunto en el que la Compañía participa. Angelópolis se encuentra en la ciudad de Puebla y se dedica al arrendamiento de locales comerciales.

La Compañía tiene una participación del 35% y ha clasificado la misma como un negocio conjunto en una entidad de inversión. En conformidad con el acuerdo bajo el cual se estableció Angelópolis, la Compañía y otra inversora en el negocio conjunto han acordado efectuar contribuciones adicionales en proporción a sus participaciones para compensar cualquier pérdida, si fuese necesario.

El Fideicomiso utiliza el método de valor razonable para la medición posterior del valor de las propiedades de inversión, política que es distinta a la utilizada por la Compañía quién aplica el modelo de costo.

Durante el año 2019, la Compañía confirmó y reconoció la información correspondiente a la valuación de las propiedades de inversión dentro del fideicomiso. La Compañía consideró que contaba con evidencia suficiente y apropiada para respaldar el superávit que se origina por la aplicación del método de valor razonable reconociendo este efecto en los resultados del ejercicio.

Los importes totales de activos circulantes, activos no circulantes y pasivos al 31 diciembre de 2019 y 2018, relativos a las participaciones de la Compañía en negocio conjunto, se presentan como sigue:

	2019	2018
Activos:		
Activos circulantes	\$ 15,761	\$ 47,945
Activos no circulantes	3,536,786	3,092,547
Total de activos	3,552,547	3,140,492
Total de pasivos	89,469	94,446
Total de inversiones en fideicomiso	\$ 3,463,078	\$ 3,046,046
Participación de la Compañía en fideicomiso	\$ 1,212,078	\$ 1,066,116
	2019	2018
Importes en libros del fideicomiso:		
Ingresos por actividades ordinarias	\$ 771,370	\$ 424,817
Gastos de operación y otros gastos	(83,221)	(65,880)
Resultado integral de financiamiento	2,113	2,783
Utilidad neta	690,262	361,720
Participación de la Compañía en los resultados:	241,592	126,602
Provisiones efectuadas por la Compañía	4,804	(2,452)
Dividendos no distribuidos	-	(133,786)
Participación neta de la Compañía en resultados	\$ 246,396	\$ (9,636)

18. Software y costos diferidos

a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, este rubro se integra como sigue:

	Software	Costos diferidos	Total
Costo:			
Al 1 de enero del 2018	\$ 1,709,371	\$ 1,440,727	\$ 3,150,098
Adiciones	4,521	256,271	260,792
Trasposos	274,067	(270,043)	4,024
Bajas	(6,621)	(80,260)	(86,881)
Al 31 de diciembre de 2018	1,981,338	1,346,695	3,328,033
Adiciones	37,276	553,198	590,474
Trasposos	118,534	(76,300)	42,234
Bajas	(593)	(26,349)	(26,942)
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 2,136,555	\$ 1,797,244	\$ 3,933,799

38.

	Software	Costos diferidos	Total
Amortización acumulada:			
Al 1 de enero del 2018	\$ 1,198,374	\$ 653,382	\$ 1,851,756
Amortización del ejercicio	212,361	88,155	300,516
Bajas	(2,947)	(66,295)	(69,242)
Al 31 de diciembre de 2018	1,407,788	675,242	2,083,030
Amortización del ejercicio	212,483	80,693	293,176
Deterioro		(24,634)	(24,634)
Bajas	(468)	(12,193)	(12,661)
Al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 1,619,803</u>	<u>\$ 719,108</u>	<u>\$ 2,338,911</u>
Importe neto en libros:			
Al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 516,752</u>	<u>\$ 1,078,136</u>	<u>\$ 1,594,888</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 573,550</u>	<u>\$ 671,453</u>	<u>\$ 1,245,003</u>

a) La amortización del ejercicio 2019 y 2018, fue registrada en resultados.

Los renglones "software" y "costos diferidos" incluyen inversiones realizadas para la adquisición de derechos de uso de ciertos paquetes computacionales y costos por derechos de arrendamiento.

b) Los activos en arrendamiento financiero se capitalizan en la fecha de inicio del arrendamiento al valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento o el valor razonable del activo arrendado, el que sea menor. Las obligaciones por arrendamiento financiero, netas de los cargos financieros con respecto a periodos futuros, se reconocen como pasivos. Los arrendamientos son reconocidos posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene arrendamientos financieros para licencias de bases de datos de algunos de los sistemas actuales. Las obligaciones de la Compañía por arrendamientos financieros están garantizadas por el título del arrendador a los activos arrendados, los cuales serán transferidos al término del arrendamiento al valor de un peso hasta el año cinco. Los pagos mínimos futuros del arrendamiento bajo los términos del contrato, en conjunto con su valor presente.

Al 31 de diciembre del 2019 el arrendamiento financiero se integra como sigue:

	Pagos mínimos	Valor presente de los pagos
Dentro del primer año	\$ 16,704	\$ 15,870
Posteriores al primer año pero menores a cinco años	12,137	10,517
Total de pagos mínimos por arrendamiento	28,841	26,387
Menos: Importe representado por cargos financieros	-	2,454
Amortización del periodo	(2,638)	(2,638)
Menos: Importe representado por cargos financieros	(818)	(818)
Valor presente de los pagos mínimos en arrendamiento al 31 de diciembre de 2016	25,385	25,385
Amortización del periodo	(2,638)	(2,638)
Menos: Importe representado por cargos financieros	(818)	(818)
Valor presente de los pagos mínimos en arrendamiento al 31 de diciembre de 2017	21,929	21,929
Amortización del periodo	(2,638)	(2,638)
Menos: Importe representado por cargos financieros	(818)	(818)
Valor presente de los pagos mínimos en arrendamiento al 31 de diciembre de 2018	18,473	18,473
Amortización el 31 de diciembre de 2019	(2,638)	(2,638)
Menos: Importe representado por cargos financieros	-	-
Valor presente de los pagos mínimos en arrendamiento al 31 de diciembre 2019	\$ 15,835	\$ 15,835

19. Partes relacionadas

a) Las entidades mencionadas en esta Nota se consideran como afiliadas, ya que los accionistas de dichas entidades son también accionistas de la Compañía.

b) La Compañía, celebró con entidades relacionadas no consolidadas diversas transacciones de negocios, como servicios administrativos, servicios financieros, asesoría de riesgos y seguros entre otros. Estos servicios son facturados y cobrados conforme los servicios se devengan.

c) Se tiene celebrado contrato por prestación de asesoría con las Compañías de Administración de Riesgos BAL, S.A. de C.V.

d) Se tiene celebrado contrato por prestación de servicios y asesoría profesional con Administradora Moliere 222, S.A. de C.V.

e) Se tiene celebrado contrato con Tane, S.A. de C.V. mediante el cual se adquiere mercancía de joyería, orfebrería y objetos de arte en plata para su comercialización dentro de las tiendas departamentales.

40.

f) Se tiene celebrado con Grupo Nacional Provincial, S.A.B. convenio mediante el cual El Palacio de Hierro, S.A. de C.V., obtiene ingresos por la promoción y venta de seguros de auto, gastos médicos y vida, realizados a través de la tarjeta departamental.

g) Se tiene celebrado contrato de arrendamiento puro con GNP Arrendamiento y Administración S.A. de C.V., y Valmex Soluciones Financieras, S.A. de C.V., por el uso y goce de flotillas de autos para el uso exclusivo de ejecutivos medios de Comercializadora El Palacio de Hierro, S.A. de C.V. y equipo de transporte utilitario de reparto.

h) Se tiene celebrado contrato con Fuerza Eólica del Istmo, S.A. de C.V. por la prestación de servicios de energía eléctrica.

i) Se tiene celebrado contrato por concepto de renta de oficinas Legaria 549 con MGI Fusión, S.A. de C.V. la vigencia del contrato es de cinco años.

j) Se tiene celebrado contrato por concepto de renta de oficinas en Moliere 222 y el uso de cajones de estacionamiento con Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.

k) Se tiene celebrado un contrato por prestación de servicios entre Grupo Palacio de Hierro, S.A.B de C.V., y Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V. por la cantidad que resulte de aplicar el 0.75% a los ingresos operativos consolidados.

A continuación, se muestran las principales transacciones celebradas con entidades relacionadas:

	2019	2018
Ingresos:		
Por servicios y reembolsos de gastos:		
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. (Filial)	\$ 129,343	\$ 93,888
Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V. (Filial)	15,457	6,709
Administradora de Centros Comerciales Santa Bárbara, S.A. de C.V. (Asociada)	14,636	11,002
Tane, S.A. de C.V. (Filial)	724	698
Otros	4,971	3,719
Rentas:		
Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V. (Filial)	37,647	27,412
Ingresos punto de venta:		
Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V. (Filial)	11,311	13,741

	2019	2018
Egresos:		
Rentas:		
MGI Fusión, S.A. de C.V. (Filial)	\$ 34,387	\$ 19,052
Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V. (Filial)	52,770	38,325
Compra de mercancía:		
Tane, S.A. de C.V. (Filial)	117,239	109,435
Seguros y Fianzas:		
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. (Filial)	84,630	95,920
Crédito Afianzador, S.A. (Filial)	86	191
Honorarios:		
Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V. (Filial)	264,000	401,790
Administración de Riesgos BAL, S.A. de C.V. (Filial)	26,634	24,491
Técnica Administrativa BAL, S.A. de C.V. (Filial)	484	50
Transporte Aéreo:		
Aerovics, S.A. de C.V. (Asociada)	25,297	16,349
Mantenimiento:		
Administradora de Centros Comerciales Santa Bárbara, S.A. de C.V. (Asociada)	39,038	32,497
MGI Fusión, S.A. de C.V. (Filial)	8,993	4,693
Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V. (Filial)	9,641	11,669
Otros gastos:		
Administradora Moliere 222, S.A. de C.V. (Filial)	3,930	6,901
Otras	6,182	4,571
Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V. (Filial)	1,147	663
Energía Eléctrica:		
Fuerza Eólica del Istmo, S.A. de C.V. (Filial)	164,411	160,100
Publicidad:		
Administradora de Centros Comerciales Santa Bárbara, S.A. de C.V. (Asociada)	1,548	2,183
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. (Filial)	-	671
Arrendamientos:		
GNP Arrendamientos y Administración, S.A. de C.V. (Filial)	60,231	53,077
Valmex Soluciones Financieras, S.A. de C.V. (Filial)	700	909

42.

l) Los saldos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integran de la siguiente forma y están formados por saldos de cuenta corriente, para los cuales no existen garantías:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por cobrar:		
Servicios y reembolso de gastos:		
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. (Filial)	\$ 2,151	\$ 5,774
Administradora de Centros Comerciales Santa Bárbara, S.A. de C.V. (Asociada)	1,021	1,322
Técnica Administrativa BAL, S.A. de C.V. (Filial)	1,763	1,046
Servicios Corporativos BAL, S.A. de C.V. (Filial)	4,183	815
Tane, S.A. de C.V. (Filial)	19	83
Otros. (Filial)	4,867	2,871
	<u>\$ 14,004</u>	<u>\$ 11,911</u>
Por pagar		
Compra de mercancía:		
Tane, S.A. de C.V. (Filial)	\$ 19,974	\$ 20,794
Honorarios:		
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V. (Filial)	2,387	11,201
Seguros y fianzas:		
Grupo Nacional Provincial S.A.B. (Filial)	15,378	912
Crédito Afianzador, S.A. (Filial)	93	-
Transporte aéreo:		
Aerovics, S.A. de C.V. (Asociada)	4,447	-
Otros gastos		
Médica Móvil, S.A. de C.V. (Filial)	151	13
Administradora Moliere 222, S.A. de C.V. (Filial)	10	-
	<u>\$ 42,440</u>	<u>\$ 32,920</u>

m) Las prestaciones otorgadas por la Compañía a los directores y otros miembros de la gerencia durante el año fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Remuneraciones y otras prestaciones a corto plazo	\$ 575,547	\$ 506,654

n) Las compensaciones a los miembros del consejo de administración y del comité de auditoría y prácticas societarias, quienes reciben remuneraciones, son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total de compensaciones pagadas	<u>\$ 9,359</u>	<u>\$ 8,836</u>

20. Otras cuentas por pagar

Al 31 diciembre de 2019 y 2018, este rubro se analiza a continuación:

	2019	2018
Partes relacionadas (Nota 19)	\$ 42,440	\$ 32,920
Anticipos de clientes	261,776	426,971
Acreedores comerciales	1,752,501	1,621,711
Gastos acumulados y otros	938,802	1,322,527
	<u>\$ 2,995,519</u>	<u>\$ 3,404,129</u>

Al 31 diciembre de 2019 y 2018, la antigüedad del rubro de "acreedores comerciales" se integra como sigue:

	2019	2018
De 1 a 3 meses	\$ 1,592,735	\$ 1,490,277
De 3 a 12 meses	159,766	131,434
	<u>\$ 1,752,501</u>	<u>\$ 1,621,711</u>

Al 31 diciembre de 2019 y 2018, el rubro de Gastos acumulados y otros se integra como sigue:

	2018	Incrementos	Pagos/ aplicaciones	2019
Cupones y puntos	\$ 704,797	\$ 6,052	\$ 53,312	\$ 657,537
Gratificación y comisiones	182,952	114,675	263,192	34,435
Provisiones	277,216	79,659	206,589	150,286
Otros	157,562	554,480	615,498	96,544
	<u>\$ 1,322,527</u>	<u>\$ 754,866</u>	<u>\$ 1,138,591</u>	<u>\$ 938,802</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de otras cuentas por pagar a largo plazo se integra como sigue:

	2019	2018
Gastos generales acumulados	\$ 146	\$ 90
Otros pasivos	88,980	42,776
	<u>\$ 89,126</u>	<u>\$ 42,866</u>

44.

21. Proveedores

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la antigüedad de proveedores se clasifica como sigue:

	2019	2018
De 1 a 3 meses	\$ 3,961,015	\$ 4,751,722
De 3 a 6 meses	606,115	524,725
	<u>\$ 4,567,130</u>	<u>\$ 5,276,447</u>

22. Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los créditos bancarios a largo plazo son los siguientes:

- En 2010 se obtuvo una línea de crédito indirecto con Banco Santander (Mexico), S.A. Grupo Financiero Santander, correspondiendo a la Compañía una porción del 20% equivalente a \$80,000 devengando intereses a tasa TIIE más 5 puntos, con amortizaciones mensuales a partir del 2012. Este crédito es con vencimiento al 2021.
- En noviembre de 2012 se obtuvo una ampliación a la línea de crédito indirecto con Banco Santander (Mexico), S.A. Grupo Financiero Santander, por \$150,000 correspondiendo a la Compañía una porción del 20% equivalente a \$30,000 devengando intereses a tasa TIIE más 5 puntos. El crédito es con vencimiento a 132 meses con 37 meses de gracia con amortizaciones mensuales a partir del 2013 y con vencimiento al 2021.
- Crédito bilateral con BBVA Bancomer, S.A. Grupo Financiero BBVA Bancomer por \$1,400,000. contratado en enero 2016 pagadero en 28 amortizaciones trimestrales a partir de 2016, a una tasa TIIE más 1.40 puntos, con vencimiento al 2023. Se dispuso del monto total.
- Crédito bilateral con Banco Santander (México) S.A. Grupo Financiero Santander por \$800,000. contratado en agosto 2016 pagadero en 8 amortizaciones semestrales a partir de 2018, a una tasa TIIE más 1.50 puntos, con vencimiento en julio de 2021. En la misma fecha se dispuso del monto total.
- Crédito bilateral con Banco Scotiabank Inverlat S.A. por \$1,000,000. contratado en octubre 2016 pagadero en 11 amortizaciones semestrales a partir de 2017, a una tasa TIIE más 1.60 puntos, con vencimiento al 2023. La compañía ha dispuesto la totalidad de los fondos.
- Crédito simple hasta por la cantidad de \$3,000,000 celebrado en noviembre de 2016 con Banco Nacional de México, S.A. Integrante de Grupo Financiero Banamex, Banco Santander (México), S.A., Grupo Financiero Santander, BBVA Bancomer, S.A., Grupo Financiero BBVA Bancomer y HSBC México, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, pagadero en 16 amortizaciones trimestrales a una tasa TIIE más 1.85 puntos a partir del 2018 con vencimiento en agosto de 2021. Al 31 de diciembre de 2016 la compañía dispuso fondos por \$2,340,000 para reestructurar sus pasivos financieros.

A la fecha todos los créditos en su porción dispuesta cuentan con swap de tasa de interés fija, los cuales se muestran en la nota 23.

Los créditos vigentes establecen restricciones y obligaciones para la Compañía, las cuales al 31 de diciembre de 2019 y 2018 han sido cumplidas. Se da un vencimiento anticipado cuando exista una causa de incumplimiento del crédito, en el caso de existir algún incumplimiento la Compañía o las garantes, no podrán decretar pagos de dividendos, garantizar créditos, realizar fusiones o escisiones entre las compañías del Grupo, cambios en la naturaleza del negocio, vender, arrendar, ceder o transferir activos fijos y constituir gravámenes sobre cualquiera de sus activos

Los contratos de estos préstamos son celebrados por la subsidiaria El Palacio de Hierro, S.A. de C.V. y establecen como obligadas solidarias a Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., así como a sus compañías filiales: Inmobiliaria P.H. Satélite, S.A. de C.V., Alvaín, S.A. de C.V., Polanco Inmobiliaria y Comercial, S.A. de C.V., Inmobiliaria P.H. Polanco, S.A. de C.V., Promotora PH Puebla S.A de C.V., Albago, S.A de C.V., Magenge, S.A de C.V. e Inmobiliaria P.H. Santa Fe, S.A. de C.V.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los préstamos bancarios se integran como sigue:

	2019	2018
Corto plazo:		
Porción a corto plazo de préstamos bancarios a largo plazo	\$ 391,607	\$ 1,035,107
Intereses por pagar	9,094	26,310
	<u>400,701</u>	<u>1,061,417</u>
Largo plazo:		
Porción a largo plazo de préstamos bancarios	1,492,753	4,039,359
Total de préstamos bancarios	<u>\$ 1,893,454</u>	<u>\$ 5,100,776</u>

Los términos y condiciones de los préstamos pendientes son como sigue:

	Tasa de intereses nominal	Año de vencimiento	2019		2018	
			Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
Scotiabank Inverlat crédito largo Plazo	Tasa TIIE + 1.6%	Octubre 2023	\$ 727,273	\$ 727,273	\$ 909,091	\$ 909,091
BBVA Bancomer crédito largo plazo	Tasa TIIE + 1.4%	Enero 2023	1,141,000	1,141,000	1,312,500	1,312,500
Banamex Crédito sindicado largo Plazo	Tasa TIIE + 1.85%	Agosto 2021	-	-	2,223,000	2,223,000
Santander Crédito largo plazo	Tasa TIIE + 1.5%	Julio 2021	-	-	600,000	600,000
Santander Crédito Magno	Tasa TIIE + 5%	Febrero 2021	16,087	16,087	29,875	29,875
			<u>\$ 1,884,360</u>	<u>\$ 1,884,360</u>	<u>\$ 5,074,466</u>	<u>\$ 5,074,466</u>

Durante el ejercicio de 2019 y 2018 la Compañía ha realizado amortizaciones de capital por \$3,190,107 y \$509,197 respectivamente.

46.

Al 31 de diciembre de 2019, los vencimientos a plazo mayor de un año son como sigue:

Año	Monto
2021	\$ 453,617
2022	706,818
2023	332,318
	<u>\$ 1,492,753</u>

La Compañía tiene disponibles líneas de crédito revolventes sin utilizar hasta por \$3,410,800 el análisis de estas líneas se observan en la nota 36 inciso C.

Certificados bursátiles.

Al 31 de diciembre de 2019, los certificados bursátiles se integran como sigue:

En el mes de octubre La Compañía realizó la colocación de Certificados Bursátiles por un monto total de \$5,000,000, la transacción cuenta con una calificación de AAA por parte de las agencias Fitch Ratings México y HR Ratings de México.

La emisión se realizó en dos tramos:

- a) GPH19 a un plazo de 3.5 años por \$1,000,000 a tasa variable, TIIE 28días + 10 pbs (así el primer cupón queda en 8.10%).
- b) GPH 19-2 a un plazo de 10 años por \$4,000,000 a tasa fija de 7.84% (Mbono29 + 100pbs.

Los recursos obtenidos de esta transacción se destinarán tanto para el refinanciamiento de pasivos existentes como para usos corporativos generales.

	<u>2019</u>
Corto plazo:	
Intereses certificados bursátiles	<u>\$ 68,288</u>
Largo plazo:	
Porción a largo plazo de certificados bursátiles	<u>5,000,000</u>
Total de certificados bursátiles.	<u>\$ 5,068,288</u>

23. Instrumentos financieros

Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. y algunas de las subsidiarias, están expuestos a riesgos de mercado asociados con tasas de interés y tipos de cambio de monedas extranjeras. El grupo utiliza instrumentos financieros derivados para el manejo de los riesgos en tasas de interés y en el tipo de cambio de monedas extranjeras.

Es política de la Compañía que la contratación de instrumentos financieros derivados no podrá tener propósitos especulativos, por lo que los objetivos de dicha contratación serán exclusivamente de cobertura. Por lo tanto, la contratación de un instrumento financiero derivado (IFD) deberá estar asociada a una posición primaria que represente un riesgo para los resultados financieros, por lo que los montos nominales deberán ser consistentes con las posiciones primarias que se cubrirán.

Los instrumentos financieros derivados autorizados para ser contratados por la Compañía son:

- a) Forwards de divisas
- b) Swaps de tasa de interés
- c) Opciones de compra sobre divisas (Calls)

Estrategia de Cobertura

La Compañía, determina los montos y parámetros objetivos sobre posiciones primarias para las que se contratan los diversos instrumentos financieros derivados de cobertura con el objetivo de mitigar los riesgos asociados por la exposición a una cierta variable financiera.

Para cada contratación de instrumentos financieros derivados se debe cumplir con los requerimientos de designación y documentación aplicables, de acuerdo a la normatividad contable en vigor, así como que la relación de cobertura sea altamente efectiva, de acuerdo a lo siguiente:

- a) Al inicio de la cobertura, deberá existir una designación y una documentación formal de la relación de cobertura, del objetivo y de la estrategia de gestión del riesgo de la Compañía. Esa documentación incluirá la identificación del instrumento de cobertura, de la partida cubierta o transacción, de la naturaleza del riesgo que se está cubriendo y de la forma en que la entidad medirá la eficacia del instrumento de cobertura para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o a los cambios en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.
- b) La cobertura deberá ser altamente eficaz y debe medirse con fiabilidad (ubicarse en un rango entre el 80 al 125 por ciento), medido entre la pérdida o ganancia del instrumento de cobertura y la pérdida o ganancia de la partida/riesgo cubierto. La eficacia se evaluará, como mínimo, de forma trimestral (en la fecha de preparación de estados financieros anuales o intermedios).
- c) La transacción prevista que es objeto de la cobertura, deberá ser altamente probable y presentar además una exposición a las variaciones en los flujos de efectivo que podrían afectar los resultados.
- d) La cobertura deberá evaluarse en un contexto de negocio en marcha y realmente se puede concluir que ha sido altamente eficaz a lo largo de todos los períodos para los cuales ha sido designada.

48.

Derivado del comportamiento dinámico de las diversas variables financieras a la que la Compañía está expuesta en el curso normal de sus operaciones, la estrategia de cobertura es monitoreada y valorada formalmente a través de los mecanismos y frecuencia que se juzgan convenientes.

Mercados de negociación y contrapartes elegibles

Las operaciones con instrumentos financieros derivados podrán ser contratadas a través de mercados establecidos en México (MEXDER) o en contratos bilaterales (OTC).

En el caso de contratos bilaterales (OTC), las contrapartes que se seleccionan deben tener solvencia suficiente, la cual deberá ser medida de acuerdo a su calificación de "riesgo de contraparte" que emitan las calificadoras para sus obligaciones en moneda local de corto y largo plazo, así como en moneda extranjera de corto y largo plazo y que hayan sido autorizadas previamente por el comité de riesgos.

Políticas de contratación

Toda adquisición de IFD está sujeta a la aprobación del Comité Financiero el cual define las políticas corporativas de cobertura y financiamiento. Dicho Comité reporta al Comité Ejecutivo.

La Compañía sólo contrata instrumentos financieros derivados por los cuales pueda hacer frente financieramente a través de recursos propios, o en su caso, a través de una autorización del área de riesgos de la institución financiera contraparte.

La Compañía podrá deshacer (unwind) operaciones de cobertura de IFDs en función de la estrategia general definida para las variables subyacentes.

Políticas de designación de agentes de cálculo o valuación

De conformidad con los contratos que amparan las operaciones financieras derivadas, los agentes de cálculo designados serán las contrapartes correspondientes.

La Compañía efectúa la medición trimestral de efectividad de cobertura de los IFD para asegurar que dichas coberturas no difieran del objetivo para el cual fueron contratadas.

Valuación

Instrumentos financieros derivados de tasas de interés

Con base en los diversos escenarios, la Compañía administra su riesgo de flujos de efectivo por préstamos a tasas de interés variable a través del uso de intercambios de tasas de interés ("swaps") de tasa variable a fija. Estos intercambios de tasas de interés tienen el efecto económico de convertir los préstamos de tasas variables en tasas fijas. Por lo general,

la Compañía obtiene préstamos a largo plazo a tasas variables y los “convierte” en préstamos a tasas fijas con el propósito de mitigar los efectos de volatilidad que afectan su costo financiero. Con los swaps de tasas de interés, la Compañía conviene con otras partes en entregar o recibir a intervalos específicos (principalmente trimestres) la diferencia existente entre el importe de los intereses de las tasas fijas contractuales y el importe de los intereses de las tasas variables calculada con base en los importes teóricos convenidos.

Para mitigar el riesgo de tasa de interés relacionado con los pasivos bancarios, la Compañía contrató una serie de intercambios de tasa de interés (IRS por sus siglas en inglés) a través de los cual recibe la tasa variable estipulada en el financiamiento, y a cambio paga una tasa fija. Dichos derivados fueron designados como cobertura de flujo de efectivo. Debido a que las características críticas de los IRS y de las partidas cubiertas son iguales, se consideró que las coberturas son 100% efectivas.

Posiciones contratadas y valuación

La Compañía valúa sus instrumentos a valor razonable. Los principales instrumentos usados son los swaps de tasa de interés, las posiciones contratadas al cierre son las siguientes:

Importes vigentes al 31 de			Tasa de interés		En miles de pesos	
diciembre de 2019	Fecha de contratación	Fecha de vencimiento	Contratada	Pactada en deuda	2019	2018
\$ -	06-Abr-16	28-Ene-23	5.4700%	TIIIE + 1.4%	\$ -	\$ 145,865
-	12-Abr-16	28-Ene-23	5.4600%	TIIIE + 1.4%	-	145,842
-	31-Ago-16	28-Jul-21	5.6325%	TIIIE + 1.5%	-	8,505
-	31-Ago-16	28-Jul-21	5.6200%	TIIIE + 1.5%	-	12,756
-	01-Sep-16	28-Jul-21	5.6500%	TIIIE + 1.5%	-	12,760
-	01-Sep-16	28-Jul-21	5.6600%	TIIIE + 1.5%	-	8,507
-	07-Sep-16	28-Jul-21	5.5000%	TIIIE + 1.5%	-	25,483
-	04-Nov-16	08-Nov-21	6.2150%	TIIIE + 1.85%	-	99,653
-	04-Nov-16	07-Nov-21	6.2000%	TIIIE + 1.85%	-	99,618
-	04-Nov-16	08-Nov-21	6.2000%	TIIIE + 1.85%	-	99,658
-	04-Nov-16	07-Nov-21	6.0650%	TIIIE + 1.85%	-	33,208
363,636	04-Nov-16	05-Oct-23	6.3150%	TIIIE + 1.6%	48,701	98,818
363,636	24-Feb-17	05-Oct-23	7.5790%	TIIIE + 1.6%	57,948	100,777
1,141,000	30-Dic-19	28-Ene-23	6.6700%	TIIIE + 1.4%	153,463	-

El valor razonable de los swaps se determinó con base en los flujos netos de efectivo futuros descontados. El monto incluido en el otro resultado integral, dentro del capital contable, será reciclado a resultados en forma simultánea cuando la partida cubierta los afecte; dicho monto está sujeto a cambios por condiciones de mercado. La disminución del valor razonable del IRS en el transcurso de los primeros cuatro trimestres de 2019 se atribuyen a la disminución de la cobertura inicial por la amortización de los créditos.

Efectividad de coberturas con intercambios de tasa de interés

Debido al alto nivel de congruencia entre los términos de la posición primaria y el instrumento de cobertura, tales como el nocional, moneda, fechas de inicio y vencimiento, periodicidad, y tasa de referencia, etc., se considera que las asignaciones de cobertura atribuibles a intercambios de tasas de interés son altamente efectivas. Asimismo, de manera trimestral, la efectividad de las asignaciones de cobertura es probada mediante la comparación de los cambios en el valor razonable de la posición primaria, y el valor razonable del instrumento de cobertura. Esto se realiza considerando una relación uno-a-uno entre cada instrumento de cobertura (IRS), y la porción del nocional de la posición primaria asignada a ser cubierta.

Sensibilidad

El siguiente análisis de sensibilidad para las tasas de interés ha sido preparado por la Administración para todos los instrumentos financieros derivados, lo cual representa una evaluación realizada como parte de su proceso de administración de riesgos financieros. Basados en la posición de swaps vigentes al 31 de diciembre de 2019, un cambio hipotético de un incremento del 5% en la variable preponderante (TIIE) debido a que, en datos históricos de la paridad peso-dólar se han alcanzado valores similares al utilizado (19.79 pesos) de las tasas en México (TIIE) resultaría en un aumento de \$29,458 en el rubro de otros resultados integrales. Este análisis de sensibilidad es determinado con base en el valor razonable reconocido en el balance general y suponiendo el cambio mencionado en el valor la TIIE como variable preponderante y dejando el resto de las variables constantes.

En 2019 y 2018 la Compañía no celebró operaciones con derivados financieros denominados "Intercambio de Tasas de Interés" (Swaps Single Currency).

Instrumentos financieros derivados de tipo de cambio

La Compañía está expuesta en sus flujos de operación a la fluctuación de la paridad peso (MXN) - dólares estadounidenses (USD), y peso (MXN) - euros (EUR), principalmente como consecuencia de la compra de inventario. Aunado a esto, ha sido aprobada por el Consejo de Tesorería su estrategia de cobertura con opciones tipo collar costo cero, con la finalidad de acotar el riesgo cambiario de estas posiciones. Dichos collares se componen de una opción de venta ("put") y una opción de compra ("call"), contratados con la misma institución por un costo neto de cero. Al no recibir una prima neta, no se consideran estos IFD como opciones netas emitidas por la Compañía.

El objetivo de administración de riesgos por exposición al riesgo cambiario es cubrir, como máximo: 70% de los flujos de efectivo en divisa foránea proyectados para los siguientes tres meses a partir del próximo mes; 40% de los flujos proyectados para el periodo comenzando en tres meses y terminando en seis meses, a partir del próximo mes; y 20% de los flujos proyectados para el periodo comenzando en seis meses y terminando en nueve meses, a partir del próximo mes. Los flujos de efectivo proyectados en cada una de las monedas principales cubren los requisitos para ser tratados como "operaciones pronosticadas altamente probables" para efectos de la contabilidad de las coberturas. El pronóstico de dichos flujos se realiza anualmente en base a datos históricos, y contemplan variables de estacionalidad y transacciones extraordinarias.

Efectividad de coberturas con collares por tipo de cambio

De manera trimestral, la efectividad de las asignaciones de cobertura con opciones tipo collar es probada mediante el método de derivado hipotético, bajo el cual se compara el cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura, con el cambio en el valor razonable de un derivado modelado hipotéticamente para representar el riesgo cubierto. Esto se realiza considerando una relación uno-a-uno entre cada posición de cobertura (collar conformado por un put y un call), y la posición cubierta representada por dos derivados hipotéticos; un forward con el tipo de cambio pactado en el put, y otro forward por el tipo de cambio pactado en el call.

Las posiciones cubiertas muestran una efectividad de 80%- 125% por lo que se considera que las asignaciones de cobertura atribuibles a tipo de cambio son altamente efectivas.

Sensibilidad

Al 31 de diciembre 2019, si el peso se hubiera depreciado en 5% con respecto al dólar estadounidense, manteniendo todas las demás variables constantes, el valor razonable de las opciones tipo collar para el tipo de cambio MXN/USD hubiera disminuido por \$180 llevando su valor razonable a (\$5) lo que hubiese aunado a un aumento en el activo financiero, y un aumento al otro resultado integral.

La siguiente tabla demuestra la sensibilidad ante una eventual variación en el tipo de cambio de los instrumentos de cobertura (opciones) si se tuviera una depreciación del 5% en USD, con todas las demás variables constantes.

	Fecha de vencimiento cobertura	Nocional	MtM Contraparte Mxn	Estimación con incremento/decremento	Valor razonable
US Dollars					
	Enero 2020	2,450	135	(1)	(136)
	Febrero 2020	150	19	-	(19)
	Marzo 2020	100	21	(4)	(25)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los montos de los pasivos que fueron cubiertos durante el año ascendieron a EUR2,500 miles en 2019 y USD23,500 y EUR61 miles en 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía tiene registrado un saldo neto (favorable), por valuación de instrumentos financieros por (\$3,252) y (\$241,194) el cual se presenta en el balance, con efecto al capital contable neto de impuestos por (\$2,276) y (\$168,836) respectivamente. El impuesto de los instrumentos financieros asciende a (\$976) y (\$72,358) respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene contratados los siguientes instrumentos financieros derivados de cobertura: collares costo cero por USD2,700

52.

La Compañía tiene la política general de contratar instrumentos financieros (IF) con fines de cobertura, con la intención de reducir riesgos respecto de sus compras de inventario de materia prima en moneda extranjera. La Compañía realiza compras de divisas con la finalidad de minimizar el riesgo de mercado y de posibles efectos que pudieran generarse ante un alza significativa en el tipo de cambio peso - dólar americano y peso - euro. Los instrumentos financieros que la Compañía fundamentalmente mantiene son divisas, dólar estadounidense y euros, comprados y posteriormente mantenidos en caja.

Los montos que se establecen para estas coberturas están estrechamente ligados con el monto específico del riesgo que se desea cubrir, lo que no significa que necesariamente la Compañía tenga la política de cubrir la totalidad de sus riesgos con instrumentos financieros, en específico divisas.

24. Clasificaciones contables y valores razonables

La tabla a continuación muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. La tabla no incluye información para los activos financieros y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

	Importe en libros 2019		Valor razonable
	Valor razonable instrumentos de cobertura	Otros pasivos financieros	Nivel 2
Activos financieros medidos al valor razonable			
Swaps de tasa de interés usadas para cobertura	\$ 260,112	\$ -	\$ 260,112
Contratos a término en moneda extranjera usados para cobertura	-	-	-
	<u>\$ 260,112</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 260,112</u>
Pasivos financieros medidos al valor razonable			
Swaps de tasa de interés usadas para cobertura	\$ (260,490)	\$ -	\$ (260,490)
Contratos a término en moneda extranjera usados para cobertura	-	-	-
Préstamos bancarios	-	(1,884,360)	(1,884,360)
Certificados bursátiles	-	-	-
	<u>\$ (260,490)</u>	<u>\$ (1,884,360)</u>	<u>\$ (2,144,850)</u>

	Importe en libros 2018		Valor razonable
	Valor razonable instrumentos de cobertura	Otros pasivos financieros	Nivel 2
Activos financieros medidos al valor razonable			
Swaps de tasa de interés usadas para cobertura	\$ 891,450	\$ -	\$ 891,450
Contratos a término en moneda extranjera usados para cobertura	-	-	-
	<u>\$ 891,450</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 891,450</u>
Pasivos financieros medidos al valor razonable			
Swaps de tasa de interés usadas para cobertura	\$ (650,256)	\$ -	\$ (650,256)
Contratos a término en moneda extranjera usados para cobertura	-	-	-
Préstamos bancarios	-	(5,074,466)	(5,074,466)
	<u>\$ (650,256)</u>	<u>\$ (5,074,466)</u>	<u>\$ (5,724,722)</u>

La técnica de valuación usada para medir el valor razonable es la comparación de mercado. Los valores razonables se basan en cotizaciones. Se negocian contratos similares en un mercado activo y las cotizaciones reflejan transacciones reales en instrumentos similares.

La Administración considera que los valores razonables de dinero en efectivo e inversiones a corto plazo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar comerciales y otros pasivos corrientes se aproximan a sus valores en libros en gran parte debido a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se incluye en el importe por el que el instrumento puede ser intercambiado en una transacción corriente entre partes interesadas, que no sea en una venta forzada o liquidación.

25. Beneficios a los empleados a largo plazo

Los beneficios al retiro de los empleados se integran por reservas para plan de pensiones y prima de antigüedad.

Se tiene establecido un fondo en fideicomiso irrevocable para cubrir estas obligaciones.

54.

Los montos por concepto de costos de beneficios definidos a los empleados, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se analizan como sigue:

	2019			
	Pensiones	Prima de antigüedad	Terminación relación laboral	Total
Integración del costo neto del período:				
Costo laboral del servicio actual	\$ (6,248)	\$ 4,835	\$ (336)	\$ (1,749)
Costo financiero	86,979	5,108	1,150	93,237
Rendimiento esperado de los activos del plan	(49,264)	(1,105)	-	(50,369)
Costo neto del período	\$ 31,467	\$ 8,838	\$ 814	\$ 41,119

	2018			
	Pensiones	Prima de antigüedad	Terminación relación laboral	Total
Integración del costo neto del período:				
Costo laboral del servicio actual	\$ 1,695	\$ (2,545)	\$ (1,130)	\$ (1,980)
Costo financiero	87,246	4,501	989	92,736
Rendimiento esperado de los activos del plan	(42,620)	(964)	-	(43,584)
Costo neto del período	\$ 46,321	\$ 992	\$ (141)	\$ 47,172

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos (OBD) se muestran a continuación:

	2019			
	Pensiones	Prima de antigüedad	Terminación relación laboral	Total
Obligación por beneficios definidos:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	\$ 1,080,374	\$ 63,543	\$ 13,905	\$ 1,157,822
Ajuste plan de pensiones	-	-	-	-
Costo laboral del servicio actual	23,609	6,882	1,043	31,534
Costo financiero	86,979	5,108	1,150	93,237
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida en resultado integral	96,048	8,979	2,139	107,166
Beneficios pagados	(94,592)	-	-	(94,592)
Costo del servicio pasado por reducción	(29,856)	(2,048)	(1,379)	(33,283)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 1,162,562	\$ 82,464	\$ 16,858	\$ 1,261,884

En el ejercicio 2018 se realizó un ajuste en el cálculo del plan de pensiones por un importe de \$372,414 con un efecto directo en resultados debido al cambio de beneficios definidos a contribución definida.

	2018			
	pensiones	Prima de antigüedad	Terminación relación laboral	Total
Obligación por beneficios definidos:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	\$ 1,486,480	\$ 60,484	\$ 13,010	\$ 1,559,974
Ajuste plan de pensiones	(372,414)	-	-	(372,414)
Costo laboral del servicio actual	36,310	6,662	1,016	43,988
Costo financiero	87,246	4,501	989	92,736
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida en resultado integral	(47,843)	1,103	1,036	(45,704)
Beneficios pagados	(74,791)	-	-	(74,791)
Costo del servicio pasado por reducción	(34,614)	(9,207)	(2,146)	(45,967)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 1,080,374	\$ 63,543	\$ 13,905	\$ 1,157,822

Los activos del plan se reconocen a su valor razonable y los cambios a éstos son los siguientes:

	2019		
	Pensiones	Prima de antigüedad	Total
Cambios en el valor razonable de los activos del plan (AP):			
Valor razonable de los AP al 1 de enero de 2019	\$ 587,366	\$ 13,184	\$ 600,550
Rendimiento esperado de los AP	49,263	1,106	50,369
Ganancia actuarial sobre los AP	28,908	649	29,557
Contribuciones de la compañía	-	-	-
Beneficios pagados	-	-	-
Valor razonable de los AP	\$ 665,537	\$ 14,939	\$ 680,476

	2018		
	Pensiones	Prima de antigüedad	Total
Cambios en el valor razonable de los activos del plan (AP):			
Valor razonable de los AP al 1 de enero de 2018	\$ 554,987	\$ 12,458	\$ 567,445
Rendimiento esperado de los AP	42,620	965	43,585
Ganancia actuarial sobre los AP	(10,241)	(239)	(10,480)
Valor razonable de los AP	\$ 587,366	\$ 13,184	\$ 600,550

Las variaciones durante 2019 en el plan de prestación definida y el valor razonable de los activos afectos al plan son los siguientes:

	Costo por pensiones reconocido en resultados					Reevaluación de beneficios (pérdidas) incluidos en resultados integrales							
	31 de diciembre de 2018	Ajuste plan de pensiones	Costo del servicio del ejercicio	Gasto neto por intereses	Subtotal Incluido en resultados	Prestaciones pagadas	Rendimiento de los activos del plan	Variaciones actuariales derivadas de cambios en hipótesis actuariales demográficas	Variaciones actuariales derivadas de cambios en hipótesis financieras	Ajustes por experiencia	Subtotal incluido en otro resultado integral	Aportaciones realizadas	31 de diciembre de 2019
Obligación por prestación definida	\$ 1,157,822	\$ -	\$ (1,749)	\$ 93,237	\$ 91,488	\$ (94,592)	\$ -	\$ -	\$ 114,509	\$ (7,343)	\$ 107,166	\$ -	\$ 1,261,884
Valor razonable de los activos del plan	600,550			50,369	50,369	-	29,557	-	-	-	29,557	-	680,476
Pasivo por prestación definida	<u>\$ 557,272</u>				<u>\$ 41,119</u>	<u>\$ (94,592)</u>	<u>\$ 29,557</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 114,509</u>	<u>\$ (7,343)</u>	<u>\$ 77,609</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 581,408</u>

Las variaciones durante 2018 en el plan de prestación definida y el valor razonable de los activos afectos al plan son los siguientes:

	Costo por pensiones reconocido en resultados					Reevaluación de beneficios (pérdidas) incluidos en resultados integrales							
	31 de diciembre de 2017	Ajuste plan de pensiones	Costo del servicio del ejercicio	Gasto neto por intereses	Subtotal Incluido en resultados	Prestaciones pagadas	Rendimiento de los activos del plan	Variaciones actuariales derivadas de cambios en hipótesis actuariales demográficas	Variaciones actuariales derivadas de cambios en hipótesis financieras	Ajustes por experiencia	Subtotal incluido en otro resultado integral	Aportaciones realizadas	31 de diciembre de 2018
Obligación por prestación definida	\$ 1,559,974	\$ (372,414)	\$ (1,979)	\$ 92,736	\$ 90,757	\$ (74,791)	\$ -	\$ -	\$ (177,424)	\$ 131,720	\$ (45,704)	\$ -	\$ 1,157,822
Valor razonable de los activos del plan	567,445			43,585	43,585	-	(10,479)	-	-	-	(10,479)	-	600,550
Pasivo por prestación definida	<u>\$ 992,529</u>				<u>\$ 47,172</u>	<u>\$ (74,791)</u>	<u>\$ (10,479)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (177,424)</u>	<u>\$ 131,720</u>	<u>\$ (35,224)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 557,272</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la composición de los activos del plan está comprendida por instrumentos de capital. Aproximadamente el 68.81% de los activos del plan está invertido en instrumentos de deuda y fondos de inversión de deuda, a tasas de interés de mercado y el 31.19% restante en inversiones en el mercado de capitales, a través de fondos de inversión que tienen un portafolio diversificado de acciones de empresas cotizadas en la Bolsa Mexicana de Valores.

Las principales categorías de activos afectos al plan y su valor razonable son la siguiente:

	2019	2018
Inversiones con cotización en mercados activos:		
Inversiones en acciones cotizadas		
Sector servicios financieros	\$ 135,987	\$ 147,524
Sector de productos de consumo	73,276	67,358
Inversiones no cotizadas:		
Pagarés Gubernamentales	100,617	53,034
UDIBONOS y Cetes	361,058	323,602
Total	<u>\$ 670,938</u>	<u>\$ 591,518</u>

A continuación, se presenta una conciliación entre las OBD y los AP al 31 de diciembre de 2019 y 2018, con los pasivos reconocidos en los estados de situación financiera a dichas fechas:

	2019		
	Pensiones	Prima de antigüedad	Total
Provisiones para:			
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 1,162,562	\$ 99,322	\$ 1,261,884
Valor razonable de los activos del plan	(665,537)	(14,939)	(680,476)
Pasivo neto proyectado	<u>\$ 497,025</u>	<u>\$ 84,383</u>	<u>\$ 581,408</u>
	2018		
	Pensiones	Prima de antigüedad	Total
Provisiones para:			
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 1,080,374	\$ 77,448	\$ 1,157,822
Valor razonable de los activos del plan	(587,366)	(13,184)	(600,550)
Pasivo neto proyectado	<u>\$ 493,008</u>	<u>\$ 62,264</u>	<u>\$ 557,272</u>

58.

Los supuestos más importantes utilizados en la determinación de las obligaciones por beneficios definidos, activos del plan y el costo neto del período, son los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	7.26%	8.45%
Tasa de incremento proyectada para las remuneraciones	4.5%	4.7%
Tasa de inflación a largo plazo	4.0%	4.2%
Vida laboral promedio (número de años)	5.10%	4.97

El plan de pensiones cuenta con un Comité Técnico el cual es el encargado de verificar el buen funcionamiento del plan en lo relacionado con los pagos de beneficios, valuaciones actuariales, seguimiento y supervisión del fiduciario. Se encarga también de decidir el portafolio de inversión, así como el tipo de instrumentos en los que se invierte.

a) Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha de estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían modificado la obligación por beneficios definidos para reflejar en los importes incluidos en la siguiente tabla:

	Pensiones	Prima de antigüedad
Tasa de descuento + 50 puntos base	\$ 1,128,450	\$ 79,074
Tasa de descuento - 50 puntos base	1,234,406	86,118

Las hipótesis actuariales relevantes a utilizar en el análisis de sensibilidad se eligieron de acuerdo a la importancia que pudieran tener en el valor presente de las obligaciones de acuerdo a las condiciones del plan de beneficio que se está considerando. En este caso, las hipótesis más relevantes son la tasa de descuento y la longevidad como se describe a continuación:

- Tasa de descuento: es la tasa que determina el valor de las obligaciones a través del tiempo.
- Longevidad: al suponer mayor sobrevivencia, el tiempo por el cual se harán los pagos de pensiones y la probabilidad de que lleguen vivos y activos a la edad de jubilación se incrementa.

La duración de la obligación para el plan de pensiones es de 8.69 años.

b) Riesgos

Los riesgos del plan están asociados principalmente con la manera en que estén invertidos los activos del plan con el fin de poder tomar plazos adecuados de vencimiento con los que se asegure un buen rendimiento considerando el tiempo en que se van a realizar los pagos de los beneficios y a la generación del flujo suficiente para fondear las necesidades futuras del plan.

26. Beneficios a los empleados de corto plazo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se han reconocido provisiones acumulativas relativas a los beneficios directos a corto plazo, las cuales son como sigue:

	2019	2018
Vacaciones y prima de vacaciones	\$ 73,308	\$ 82,243
PTU por pagar	39,407	15,661
	<u>\$ 112,715</u>	<u>\$ 97,904</u>

La participación de los trabajadores en la utilidad (PTU) se determina sobre el resultado fiscal que sirve de base para determinar el impuesto sobre la renta del ejercicio, sin disminuir la propia PTU pagada en el ejercicio ni las pérdidas fiscales pendientes de aplicar de ejercicios anteriores, excluyendo además las cantidades que no hubiesen sido deducibles por concepto de pagos exentos para los trabajadores

En 2019 y 2018, se determinó PTU por \$38,470 y \$12,936 respectivamente, la cual se encuentra registrada dentro del concepto de gastos generales.

27. Capital contable y otras reservas de capital

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2019 el capital social de la Compañía está representado por acciones nominativas sin expresión de valor nominal e integrado por acciones de la clase 1 representativas del capital mínimo fijo como sigue:

	Acciones	
	2019	2018
Capital social nominal al inicio del periodo	377,832,983	377,832,983

La Compañía tiene identificado el control por un solo accionista no considerado como gran público inversionista.

60.

b) Reserva legal

La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la disposición legal que estipula que el 5% de las utilidades de cada ejercicio sea aplicado a incrementar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social de la Compañía. En 2019 la reserva legal no tuvo modificación ya que se llegó al límite legal.

c) Reserva para recompra de acciones propias

De acuerdo con los estatutos sociales, la Compañía puede volver a comprar las acciones de la propia Compañía en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. B. de C.V., en cualquier momento, al precio de cotización de mercado. Toda recompra se realiza conforme a las pautas establecidas en el Consejo de Administración y la cantidad disponible para la recompra de acciones es aprobada por una Asamblea General Ordinaria de accionistas.

d) Dividendos

Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. decretó dividendos el pasado 12 de abril 2019 por \$1,480,626.

Las utilidades que se distribuyan provenientes de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN) no estarán sujetas al pago del impuesto sobre la renta (ISR) corporativo. Las utilidades que se distribuyan en exceso al saldo de la CUFIN, estarán sujetas al pago del ISR corporativo a la tasa vigente al momento de su distribución.

A partir del ejercicio fiscal de 2014, los dividendos o utilidades distribuidos estarán sujetos a un ISR adicional a la tasa del 10%, a cargo de los accionistas de la sociedad, excepto cuando correspondan a otras sociedades residentes en México. Dicho impuesto se paga mediante retención que efectuará la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades.

Este impuesto adicional únicamente será aplicable a utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014. Para dichos efectos, la sociedad que realiza la distribución estará obligada a mantener una cuenta de utilidad fiscal neta con las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2013 e iniciar una nueva cuenta de utilidad fiscal neta con las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014.

Cuando no se lleven las dos cuentas señaladas por separado o cuando en dichas cuentas no se identifiquen las utilidades mencionadas, se entenderá que la totalidad de utilidades fueron generadas a partir del ejercicio fiscal de 2014.

Como parte de la reforma fiscal para el ejercicio fiscal de 2016, se otorgó un estímulo fiscal a los accionistas personas físicas residentes en México que estén sujetos al pago del ISR adicional a la tasa del 10% derivado de dividendos o utilidades generados en los ejercicios 2014, 2015 y 2016 siempre que dichos dividendos o utilidades sean reinvertidos. El estímulo consiste en un crédito fiscal que se determina aplicando al importe del dividendo o utilidad que se distribuya, el porcentaje que corresponda conforme al año de distribución, de acuerdo con la tabla siguiente, y únicamente será acreditable contra el ISR adicional a la tasa del 10% antes referido.

Año de distribución del dividendo o utilidad	Porcentaje aplicable al monto del dividendo o utilidad distribuido
2017	1%
2018	2%
2019 en adelante	5%

El crédito fiscal será aplicable siempre que se identifiquen en la contabilidad los registros correspondientes a las utilidades o dividendos generados en 2014, 2015 y 2016, así como las distribuciones respectivas y, en adición, en las notas de los estados financieros se presente información analítica del periodo en el cual se generaron las utilidades, se reinvirtieron y se distribuyeron como dividendos o utilidades. Adicionalmente se deberá presentar la información que establezca el Servicio de Administración Tributaria.

El estímulo no se considera ingreso acumulable para efectos fiscales. Este estímulo podrá ser aplicado tratándose de sociedades cuyas acciones no se encuentren colocadas en bolsa de valores concesionada, siempre que opten por dictaminar sus estados financieros de conformidad con lo establecido en la propia ley.

El pasado 30 de abril se pagaron dividendos por \$1,480,626 que proviene de las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores y de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) generada hasta el 31 de diciembre 2013. Por lo anterior, el dividendo no está sujeto a retención de impuestos. Dicho pago de dividendos se realizó el 30 de abril 2019.

e) Otros componentes de capital

La reserva por valuación de coberturas incluye la porción efectiva de las ganancias o pérdidas por valuación de instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo, neto de impuesto sobre la renta diferido. Cuando la transacción que se cubre ocurre, la ganancia o la pérdida es transferida de capital contable al estado de resultados.

La pérdida o ganancia actual del plan por obligaciones laborales se reconoce en el capital contable.

El desglose de los cambios en otros resultados integrales para cada una de las reservas que figuran dentro del capital contable se muestra a continuación:

	2019		
	Cobertura de flujos	Utilidades acumuladas	Total
Coberturas de tasa de interés swaps	\$ (166,632)	\$ -	\$ (166,632)
Variación del plan de las obligaciones laborales	-	(54,327)	(54,327)
	<u>\$ (166,632)</u>	<u>\$ (54,327)</u>	<u>\$ (220,959)</u>

62.

	2018		
	Cobertura de flujos	Utilidades acumuladas	Total
Coberturas de tasa de interés swaps	\$ (16,583)	\$ -	\$ (16,583)
Variación del plan de las obligaciones laborales	-	24,657	24,657
	<u>\$ (16,583)</u>	<u>\$ 24,657</u>	<u>\$ 8,074</u>

28. Utilidad por acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuible a tenedores de las acciones ordinarias representativas del capital de la Compañía, entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del período. La Compañía, no tiene acciones ordinarias con potenciales efectos dilutivos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la utilidad por acción se calculó como sigue:

	2019	2018
Utilidad neta atribuible a propietarios de la Compañía	\$ 2,661,725	\$ 2,958,605
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	377,832,983	377,832,983
Utilidad básica y diluida por acción (expresada en pesos)	7.04	7.83

29. Gestión de capital

La política de la Compañía es mantener una base de capital sólida a manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La dirección monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas ordinarios.

La Compañía administra su estructura de capital en orden de asegurar su habilidad para continuar como negocio en marcha, mantener confianza de los inversionistas y de los mercados financieros, así como para sustentar el desarrollo futuro de proyectos a mediano y largo plazo que maximicen el retorno para los accionistas.

Para mantener o ajustar la estructura del capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, o emitir nuevas acciones.

Para mantener una adecuada solvencia financiera y optimización del costo de capital, la Compañía ha determinado una estructura de capital con un adecuado balance de deuda y de capital, entendido éste, como el capital contable mostrado en el estado consolidado de situación financiera.

En el contexto del plan estratégico de expansión, la Dirección intenta mantener un equilibrio entre los retornos más altos que pueden obtenerse con mayores niveles de crédito y las ventajas y la seguridad por una posición de capital sólida, en 2019 y 2018, el retorno fue del 11.57% y 13.40% respectivamente.

La Compañía controla el capital usando un margen de apalancamiento que es la deuda neta dividida entre el capital total más la deuda neta. La Compañía incluye dentro de la deuda neta los préstamos y créditos, los proveedores, acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, menos el efectivo y los equivalentes al efectivo.

	2019	2018
Préstamos y créditos	\$ 6,961,742	\$ 5,100,776
Proveedores, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	7,651,776	8,723,442
Efectivo y equivalentes de efectivo	(4,516,097)	(5,385,797)
Deuda neta	<u>10,097,421</u>	<u>8,438,421</u>
Capital contable neto	23,905,520	22,988,817
Capital contable y deuda neta	\$ 34,002,941	\$ 31,427,238
Margen de apalancamiento	29.7%	26.9%

La Compañía no tiene requerimientos o restricciones de capital que pueda afectar su posición para administrar y gestionar su capital, el crédito sindicado exige un capital contable mínimo de \$10,000,000.

30. Gastos de ventas, generales y administración

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, los gastos de operación se analizan como sigue:

	2019	2018
Remuneraciones y beneficios al personal	\$ 2,907,915	\$ 2,577,317
Depreciación, amortización y deterioro	1,683,386	1,202,512
Comisiones tarjetas crédito	267,697	261,384
Arrendamientos	86,288	521,362
Comunicación e informática	518,565	566,138
Servicios contratados	450,778	559,448
Provisión de deterioro de cartera de créditos	455,149	155,184
Gastos de tienda y administrativo	305,037	355,713
Reparaciones y mantenimiento	197,689	186,999
Energía eléctrica y suministros	231,465	215,541
Vigilancia	128,088	135,393
Otros	1,653,835	1,996,218
	<u>\$ 8,885,892</u>	<u>\$ 8,733,209</u>

64.

El análisis de los gastos de personal se muestra a continuación:

	2019	2018
Remuneraciones y prestaciones	\$ 1,990,826	\$ 1,593,026
Comisiones a vendedores	478,734	465,768
Otros de personal	438,355	518,523
	<u>\$ 2,907,915</u>	<u>\$ 2,577,317</u>

El costo de ventas al 31 de diciembre del 2019 y 2018 asciende a \$22,877,993 y \$21,564,019 y no presenta costos incurridos diferentes a los provenientes de la compra de bienes y gastos directos asociados

31. Otros gastos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el rubro de otros gastos se integra como sigue:

	2019	2018
Bajas de activo fijo netos	\$ (67,562)	\$ (62,905)
Otros ingresos menores	60,707	151,401
	<u>\$ (6,855)</u>	<u>\$ 88,496</u>

En el 2019 y 2018 se realizó el cierre de Boutiques stand alone en diferentes centros comerciales, determinando bajas de activo por \$46,941 y \$64,861 respectivamente.

32. Impuestos a la utilidad

El 30 de octubre de 2019 el Congreso de la Unión, aprobó la Reforma Fiscal 2020 aplicable en todo el país, la cual entró en vigor el 1 de enero de 2020. Los cambios más relevantes son:

1) Los contribuyentes tendrán la limitación de la deducción de intereses netos, equivalente al 30% (este porcentaje podría no ser definitivo debido a que existe una iniciativa legislativa que podría incrementarlo) de la utilidad fiscal ajustada de la Compañía (UGA). La UGA se determinará de manera similar a la utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA, por sus siglas en inglés). Existe una excepción con un límite de aproximadamente de 20 millones de pesos para intereses deducibles a nivel de Grupo en México. Los intereses no deducibles que excedan dicho límite podrían aplicarse en los 10 ejercicios fiscales siguientes.

2) Los pagos realizados en jurisdicciones de baja imposición fiscal (por ejemplo, aquellos con una tasa de impuesto sobre la renta menor a 22.5%) no serán deducibles para efectos fiscales. El nuevo artículo 28, sección XXIII de la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) no permite la deducción de pagos realizados en jurisdicciones de baja imposición fiscal y otros pagos realizados a entidades que no se encuentran en dichas jurisdicciones, independientemente del número de operaciones. Existen excepciones a esta regla, las cuales aplican en caso de pagos efectuados fuera de las actividades de negocio, las cuales están sujetas a una prueba de sustancia que debe realizarse (empleados y activos). Por lo tanto, cualquier pago incluyendo la adquisición de mercancías (en México la compra de mercancías es deducible cuando sea vendida a través del costo de ventas), realizados con partes relacionadas o a través de un acuerdo estructurado sujeto a una jurisdicción de baja imposición fiscal (tasa fiscal efectiva menor a 22.5%) no será deducible, a menos que el receptor esté relacionado en las actividades de negocio actuales y cumplan con ciertos requerimientos. Los pagos realizados a través de mecanismos híbridos o a un establecimiento permanente o sucursales que no están sujetas de impuestos ni en la jurisdicción del establecimiento permanente ni en la jurisdicción de la oficina central serán también no deducibles.

3) La reforma modifica la Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (LIEPS) de \$1.17 por litro sobre la producción, venta e importación de bebidas con azúcar añadido y jarabe de maíz de alta fructuosa para bebidas saborizadas, a través de un incremento basado en el ajuste inflacionario para el periodo del 31 de diciembre de 2017 hasta el 31 de diciembre de 2019. A partir del 1º de enero de 2020, este impuesto estará sujeto a incremento anual con base en la inflación del año anterior.

4) El Código Fiscal de la Federación (CFF) fue modificado para añadir nuevas circunstancias para atribuir responsabilidad solidaria a socios, accionistas, directores, gerentes o cualquier otro responsable de la administración del negocio. Estas nuevas circunstancias son aplicables cuando se opera con empresas o individuos incluidos en la lista negra de contribuyentes que emiten facturas electrónicas consideradas operaciones inexistentes debido a la falta de activos, personal, infraestructura o capacidad material; o cuando se considere que no se encuentre en el Registro Federal de Contribuyentes (RFC) o cuando se produce un cambio de domicilio fiscal sin haber presentado la notificación correspondiente a las autoridades fiscales en su debido plazo.

5) La Reforma Fiscal 2020 incluye la revelación obligatoria por parte de asesores fiscales –y en una segunda instancia de los contribuyentes- de “esquemas reportables” que se definen como aquellos que generen o puedan genera directa o indirectamente la obtención de un beneficio fiscal en México e incluyen, entre otros: (i) reestructuraciones; (ii) transmisión de pérdidas fiscales; (iii) transferencia de activos depreciados que también pueden ser depreciados por el adquirente; (iv) el uso de pérdidas fiscales que están a punto de prescribir; (v) abuso en la aplicación de tratados fiscales con residentes extranjeros o en la evaluación de un establecimiento permanente para un residente extranjero; (vi) siempre que no se aplique la retención del 10 % en la distribución a los dividendos; etcétera.

66.

6) El Código Fiscal de la Federación (CFF) también incluirá una disposición que otorga a la autoridad fiscal, facultades para recharacterizar actos jurídicos cuando, bajo la perspectiva de las autoridades fiscales, no haya razón de negocios y no se obtenga ningún beneficio económico cuantificable razonablemente esperado sea menor al beneficio fiscal.

7) La reforma propone considerar la evasión fiscal como crimen organizado con las sanciones penales correspondientes. La evasión fiscal incluye declarar deducciones falsas o ingresos gravables menores, o comprar o vender facturas de transacciones inexistentes, en montos que excedan \$7.8 millones de pesos mexicanos (410 mil dólares americanos a tipo de cambio de 19 pesos mexicanos por dólar).

a) Las Sociedades del Grupo enteran el ISR de forma individual. El ISR efectivamente causado en relación con la utilidad contable representa un porcentaje distinto de la tasa general de dicho impuesto debido a diferencias en la forma de determinar la utilidad para propósitos financieros y fiscales. Estas diferencias se originan principalmente por las depreciaciones, provisiones y por la utilidad por ventas en abonos efectuadas con anterioridad al 1 de enero de 2014, la cual se reconoce fiscalmente hasta el momento de su cobro. En 2019 y 2018, la tasa del ISR fue del 30%.

b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos cargados a resultados se integran como sigue:

	2019	2018
ISR causado	\$ 706,237	\$ 848,633
ISR ejercicios anteriores	18,180	61,576
ISR diferido	306,248	218,505
Total de impuesto a la utilidad	<u>\$ 1,030,665</u>	<u>\$ 1,128,714</u>

c) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos diferidos que se muestran en el estado de situación financiera son los siguientes:

	2019	2018
Total activos por impuestos diferidos	\$ 230,375	\$ 321,088
Total pasivo por impuestos diferidos	1,110,992	990,051
Impuestos diferidos neto	<u>\$ 880,617</u>	<u>\$ 668,963</u>

A continuación, se muestra la integración de los impuestos diferidos:

	2019	2018
Pasivo por ISR diferido	\$ 927,175	\$ 618,532
ISR diferido por instrumentos financieros	(1,348)	72,358
ISR por pasivos laborales	(45,210)	(21,927)
Total pasivo por impuestos diferidos	<u>\$ 880,617</u>	<u>\$ 668,963</u>

El movimiento en el pasivo de impuestos a la utilidad diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se analiza como sigue:

	2019	2018
Saldo al inicio del período	\$ 668,962	\$ 410,830
Reconocido en resultados	306,248	218,505
Reconocido en resultados de ejercicios anteriores	-	36,168
Reconocido en capital (instrumentos financieros)	(71,311)	(7,107)
Reconocido en capital (pasivos laborales)	(23,282)	10,567
Saldo al final del período	<u>\$ 880,617</u>	<u>\$ 668,963</u>

El movimiento por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 del impuesto sobre la renta diferido reconocido directamente en el capital contable corresponden al resultado por valuación de instrumentos financieros y obligaciones laborales. Ver Nota 27 e).

	2019	2018
ISR diferido:		
Activos por impuestos diferidos:		
Provisión de pasivos	\$ 418,570	\$ 437,892
Pérdidas fiscales por amortizar	11,057	59,547
Reservas de activo	448,970	404,303
	<u>878,597</u>	<u>901,742</u>
Pasivos por impuestos diferidos:		
Cuentas por cobrar neto de inventarios	154,686	231,422
Inmuebles, mobiliario y equipo	1,566,043	1,322,342
Pagos anticipados	38,485	16,941
	<u>1,759,214</u>	<u>1,570,705</u>
Pasivo por ISR diferido	<u>\$ 880,617</u>	<u>\$ 668,963</u>

A continuación se presenta una conciliación entre la tasa del impuesto sobre la renta establecida por la ley y la tasa efectiva del impuesto sobre la renta reconocida contablemente por la Compañía:

	2019	2018
	%	%
Tasa de ISR	30.0	30.0
Ajuste anual por inflación	(1.5)	(1.4)
Gastos no deducibles	3.5	2.6
Actualización de activos y otros conceptos	(4.4)	(3.9)
Tasa efectiva	<u>27.6</u>	<u>27.3</u>

Como parte de las reformas fiscales aprobadas para el ejercicio 2019 y 2018, no se establecieron nuevos impuestos ni cambios en tasas impositivas.

68.

Cada una de las compañías subsidiarias tiene derechos y obligaciones como sujetos independientes respecto a las disposiciones fiscales en relación con la CUCA y CUFIN a continuación se indica el saldo fiscal correspondiente a la Compañía en su carácter de entidad controladora.

	<u>Importe</u>
Cuenta de aportación de capital actualizado	\$ 19,696,435
Cuenta de utilidad fiscal neta al 31 de diciembre de 2013	10,925,865
Cuenta de utilidad fiscal neta a partir del 1 de enero de 2014	8,231,761

Algunas de las Sociedades del Grupo tienen pérdidas fiscales que, de acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta vigente, pueden amortizarse contra las utilidades fiscales que se generen en los próximos diez años. Las pérdidas fiscales se pueden actualizar siguiendo ciertos procedimientos establecidos en la propia ley. Al 31 de diciembre de 2019, las pérdidas fiscales por recuperar se integran como sigue:

Año de origen	Vencimiento	Importe actualizado	Efecto de impuesto diferido
2012	2022	\$ 9,084	\$ 2,725
2013	2023	66	20
2014	2024	9,291	2,787
2015	2025	17,640	5,292
2016	2026	159	48
2017	2027	344	103
2018	2028	274	82
		\$ 36,858	\$ 11,057

33. Arrendamientos

La Compañía como arrendatario ha celebrado contratos de arrendamiento en locales comerciales para las Boutiques, Restaurantes, Casa Palacio, La Boutique Palacio, Outlets y Agencias de Viaje sin que tenga la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento, los cuales tienen generalmente plazos entre 3, 5 y 10 años. Adicionalmente también ha celebrado contratos de arrendamiento de equipo de cómputo y transporte.

a) El análisis de los arrendamientos de inmuebles, equipo de cómputo y equipo de transporte:

	Inmuebles	Equipo de computo	Equipo de transporte	Total
Activo por derecho de uso:				
Al 1 de enero de 2019	\$ 1,762,134	\$ 65,013	\$ 97,082	\$ 1,924,229
Adiciones	416,644	59,653	50,977	527,274
Bajas	(2,769)	(-)	(-)	(2,769)
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 2,176,009	\$ 124,666	\$ 148,059	\$ 2,448,734
Amortización acumulada:				
Al 1 de enero de 2019	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Depreciación del ejercicio	460,854	41,341	42,614	544,809
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 460,854	\$ 41,341	\$ 42,614	\$ 544,809
Importe neto en libros:				
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 1,715,155	\$ 83,325	\$ 105,445	\$ 1,903,925

A continuación, se muestran los importes reconocidos en resultados:

	2019
Amortización por derecho de uso	\$ 499,064
Intereses por arrendamiento de pasivos	207,306
	<u>\$ 706,370</u>

A continuación, se detallan los valores netos en libros de los pasivos por arrendamiento y los movimientos durante el periodo:

	Inmuebles	Equipo de cómputo	Equipo de transporte	Total
Pasivo por arrendamiento:				
Al 1 de enero de 2019	\$ 1,762,134	\$ 65,013	\$ 97,082	\$ 1,924,229
Adiciones	413,874	59,653	51,030	524,557
Interés acumulado	197,687	3,947	15,826	217,460
Pagos	(580,604)	(44,088)	(53,487)	(678,179)
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 1,793,091	\$ 84,525	\$ 110,451	\$ 1,988,067

La Compañía, tiene celebrados ciertos contratos de arrendamiento que incluyen opciones de extensión y terminación, así como pagos de arrendamientos variables, los cuales se detallan a continuación. Dichos contratos de arrendamiento son a un plazo de 12 meses o menor, así como contratos con base renta variable, los cuales se reconocen como arrendamientos operativos, motivo por el cual la compañía les aplica el reconocimiento de "arrendamiento a corto plazo y arrendamiento de bajo valor".

70.

A continuación, se muestran los gastos por arrendamiento reconocidos en 2019.

	<u>2019</u>
Rentas fijas	\$ 54,884
Rentas variables en función de ingresos	37,696
	<u>\$ 92,580</u>

A continuación, se incluye un análisis de los pagos mínimos anuales convenidos en los contratos de arrendamiento celebrados a plazo menor de un año y los pagos convenidos por arrendamientos con pagos variables:

Año que terminará el 31 de diciembre	Importe
2020	\$ 60,070
2021	65,745
2022	71,957
2023	78,756
2024 en adelante	86,196
	<u>\$ 362,724</u>

La Compañía como arrendador realiza el arrendamiento de locales comerciales. Los períodos de arrendamiento son de 1 a 13 años. Todos los contratos de arrendamiento tienen cláusulas para revisión de rentas de mercado cada 3 años. Los contratos no establecen la opción para los inquilinos de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

Las principales condiciones contractuales de estos arrendamientos operativos son los siguientes:

- a) Vigencia de contrato
- b) Costo determinado por m²
- c) Renta fija o variable
- d) Monto de la contraprestación
- f) Fechas de pago
- e) Cuotas de mantenimiento y publicidad
- g) Clausulas de recesión de contrato

A continuación, se muestra los ingresos por arrendamiento:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Rentas fijas	\$ 322,372	\$ 324,248

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

Año que terminará el 31 de diciembre	Importe
2020	\$ 337,537
2021	232,324
2022	245,209
2023	258,829
2024 en adelante	273,227
	<u>\$ 1,347,126</u>

34. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se tienen las responsabilidades contingentes siguientes:

- a) La Compañía está sujeta a leyes y reglamentos que, en caso de determinarse incumplimiento de las mismas, podrían generar sanciones relacionadas con su actividad.
- b) Por las posibles diferencias que pudieran surgir como resultado de las facultades de comprobación de las autoridades fiscales.
- c) Se tienen litigios derivados del curso normal de sus operaciones, los cuales, en opinión de la administración y de los asesores legales de la compañía, no afectarán en forma importante la situación financiera y el resultado de sus operaciones.
- d) Se tienen revisiones de las autoridades fiscales derivadas del curso normal de sus operaciones, los cuales, en opinión de la administración, no afectarán en forma importante la situación financiera y los resultados de sus operaciones.
- e) De acuerdo con la Ley de 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.

35. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se tiene los siguientes compromisos:

La Compañía cuenta con proyectos de inversión en nuevos negocios del segmento comercial en los próximos cinco años por \$24,229,000, como se hace referencia en la Nota 15d).

72.

36. Administración de riesgos financieros

Los principales instrumentos financieros de la Compañía comprenden los activos y pasivos financieros. Los principales pasivos financieros, diferentes a los instrumentos financieros derivados, comprenden cuentas por pagar, préstamos bancarios, así como obligaciones. El principal objetivo de estos instrumentos financieros es administrar los flujos de efectivo a corto plazo y captar fondos para el programa de gastos de capital. La Compañía cuenta con diferentes activos financieros, tales como cuentas por cobrar y depósitos de efectivo y a corto plazo, los cuales provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía maneja su exposición a riesgos financieros clave de conformidad con la política de administración de riesgos financieros. El propósito de la política es respaldar el logro de los objetivos financieros protegiendo al mismo tiempo la seguridad financiera futura.

La Dirección de la Compañía supervisa la administración de riesgos financieros. Esta se encuentra apoyada por un Comité de Riesgos Financieros que asesora sobre estos riesgos y el marco de gobierno adecuado para su correcta identificación, medición y administración. Todas las actividades de derivados para fines de la administración de riesgos las llevan a cabo equipos especializados que cuentan con la capacidad, experiencia y supervisión adecuada. De acuerdo con las políticas corporativas de la Compañía, no se pueden realizar transacciones con instrumentos derivados con fines especulativos.

La compañía está expuesta a los siguientes riesgos debido al uso de instrumentos financieros:

a) Riesgo de Liquidez

La compañía maneja su exposición a riesgos financieros clave de conformidad con la política de administración de riesgos financieros. El propósito de la política es respaldar el logro de los objetivos financieros protegiendo al mismo tiempo la seguridad financiera futura: Los principales riesgos que podrían afectar de manera adversa a los activos financieros, pasivos o flujos de efectivo futuros son los riesgos de mercado. La administración revisa y establece políticas para administrar cada uno de los riesgos antes mencionados, los cuales se resumen a continuación.

La alta gerencia de la Compañía supervisa la administración de riesgos financieros. Esta se encuentra apoyada por un comité de riesgos financieros que asesora sobre estos riesgos y el marco de gobierno adecuado para su correcta identificación, medición y administración. Todas las actividades de derivados para fines de la administración de riesgos las llevan a cabo equipos especializados que cuentan con la capacidad, experiencia y supervisión adecuadas. De acuerdo con las políticas corporativas de la Compañía, no se pueden realizar transacciones con instrumentos financieros derivados con fines especulativos.

El Consejo de Administración revisa y establece políticas para administrar cada uno de estos riesgos.

b) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es la exposición que se tiene a la variación del valor razonable de los flujos futuros de efectivo del instrumento financiero a consecuencia de cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: riesgo de fluctuaciones en el precio de las mercancías, riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés y riesgos de variaciones en el tipo de cambio de las monedas extranjeras. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen préstamos, depósitos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, pasivos acumulados e instrumentos financieros derivados.

Los análisis de sensibilidad se preparan bajo la premisa de que el monto de la deuda neta, la relación de tasa de interés fijas con las flotantes de la deuda, los instrumentos financieros derivados y la proporción de instrumentos financieros en las divisas extranjeras son todos constantes.

Los análisis excluyen el impacto de los movimientos en las variables de mercado sobre el importe en libros de las obligaciones del plan de pensiones y otras obligaciones posteriores al retiro, así como las provisiones.

Los siguientes supuestos se realizaron para calcular los análisis de sensibilidad:

- La sensibilidad sobre el estado de situación financiera se relaciona con los instrumentos derivados y las cuentas por cobrar denominadas principalmente en pesos.
- La sensibilidad de la partida relevante de utilidad antes de impuestos representa el efecto de los cambios estimados en los respectivos riesgos de mercado. Esto se basa en los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- El impacto en el capital contable es el mismo que el impacto en la utilidad antes de impuestos.

Riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés

La exposición de la Compañía al riesgo de las fluctuaciones en las tasas de interés de mercado se relaciona con los activos y pasivos financieros que devengan intereses a tasas variables que pueden afectar los flujos futuros.

La Compañía mantiene una combinación de deuda contratada a tasa fija y deuda a tasa variable. La política de gestión de riesgos de la Compañía, consiste en dar certeza a sus flujos futuros, fijando la tasa de interés que devenga su deuda financiera contratada a tasa variable, mediante el uso de instrumentos financieros derivados (IFD) llamados "swap".

Riesgo de fluctuaciones en monedas extranjeras

La Compañía administra, mediante el uso de IFD, el riesgo de las fluctuaciones de las monedas extranjeras a las que está expuesto y que pueden afectar sus flujos futuros.

Dentro de las principales monedas extranjeras a las que la Compañía está expuesta se encuentran; el dólar y euros, monedas en la cual incurren un porcentaje importante de sus inversiones en inventarios de mercancías.

74.

La exposición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en monedas extranjeras, es como sigue:

	Miles			
	Dólares de los E.U.A.		Moneda nacional	
	2019	2018	2019	2018
Activo	US\$ 26,965	US\$ 56,461	\$ 508,154	\$ 1,109,527
Pasivo	(13,480)	(10,723)	(254,016)	(210,730)
Posición activa	US\$ 13,485	US\$ 45,738	\$ 254,138	\$ 898,797

	Miles			
	Euros		Moneda nacional	
	2019	2018	2019	2018
Activo	€ 7,725	€ 19,215	\$ 160,511	\$ 432,538
Pasivo	(3,944)	(3,749)	(81,950)	(84,381)
Posición pasiva	€ 3,781	€ 15,466	\$ 78,561	\$ 348,157

	Miles			
	Libras		Moneda nacional	
	2019	2018	2019	2018
Activo	£ (2)	£ (2)	\$ (55)	\$ (57)
Pasivo	(655)	(1,008)	(15,956)	(25,242)
Posición pasiva	£ (657)	£ (1,010)	\$ (16,011)	\$ (25,299)

Los tipos de cambio utilizados para convertir los importes anteriores a moneda nacional fueron:

	2019	2018
Dólares E.U.A.	18.8452	19.6512
Euros	20.7778	22.5107
Libras	24.3716	25.0511

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez, es la posibilidad de que la Compañía no tenga la capacidad de hacer frente al pago de sus pasivos y obligaciones financieras conforme a su fecha de vencimiento.

La Compañía tiene definida una política de tesorería para administrar su riesgo de liquidez que incluye principalmente mantener reservas adecuadas de fondos a corto, mediano y largo plazo, disposición de líneas de crédito bancarias y acceso a otras fuentes de financiamiento. Constantemente desarrolla análisis del perfil de vencimientos de sus activos y pasivos financieros y monitorea las proyecciones de los flujos de efectivo.

El siguiente análisis, muestra las líneas de crédito disponibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Corto plazo	2019	2018
Bancomer	\$ 1,000,000	\$ 1,000,000
Banamex	660,800	670,000
HSBC	600,000	600,000
Santander	700,000	700,000
Scotiabank Inverlat	450,000	450,000
	<u>\$ 3,410,800</u>	<u>\$ 3,420,000</u>

Las líneas de crédito que tiene disponibles la Compañía, son renovadas anualmente y no se pagan comisiones para mantenerlas.

Instrumentos financieros valores razonables y gestión de riesgos

Los siguientes son vencimientos contractuales a la fecha del estado de situación financiera consolidado:

	Activos derivados	Préstamos Bancarios Bancomer Garantía	Préstamos Bancarios Santander Garantía	Préstamos Bancarios Scotiabank Garantía
0-3 meses	\$ (3,491)	\$ 76,934	\$ 3,789	\$ 17,378
3-12 meses	(9,254)	223,283	10,854	225,264
1-2 años	(9,317)	349,901	2,308	225,264
2-5 años	(7,017)	713,999	-	398,393

Efectivo y equivalentes de efectivo

Un análisis de las calificaciones crediticias de las instituciones financieras donde la Compañía mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

La Compañía invierte únicamente en mesa de dinero a un día, en los principales bancos: Banamex, Bancomer, Santander y HSBC.

Estas inversiones son en papel privado como bancario únicamente "AAA".

76.

d) Riesgos de crédito

La exposición al riesgo de crédito surge como resultado de la dinámica propia del negocio donde opera la Compañía y es aplicable a todos los activos financieros que incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar a clientes y deudores, y los derechos adquiridos sobre los instrumentos financieros derivados (IFD) pactados.

La Compañía opera principalmente con tarjetahabientes de un nivel medio, medio-alto calificados con solvencia. Es política de la Compañía que todos los tarjetahabientes que desean comprar a crédito estarán sujetos a procedimientos de verificación de solvencia, los cuales incluyen una evaluación de la calificación crediticia, liquidez a corto plazo y situación financiera.

Adicionalmente, los saldos por cobrar son monitoreados en forma continua, lo que hace que la exposición a deudas incobrables no se incremente.

37. Segmentos

La información analítica por segmentos se presenta considerando las diferentes actividades que opera la Compañía y se presenta de acuerdo a la información que se utiliza la administración para la toma de decisiones. Las actividades que realiza la Compañía, se agrupan principalmente en comercial e inmobiliario, como sigue:

- En el segmento comercial se reconoce la operación de las tiendas departamentales, restaurantes, viajes y boutiques, así como la operación de crédito
- El segmento inmobiliario se orienta al arrendamiento de locales comerciales ubicados en ciertos centros comerciales en el área metropolitana de la Ciudad de México, Puebla, Guadalajara y Monterrey.

La información revelada en cada segmento se presenta neta de las eliminaciones correspondientes a las transacciones realizadas entre las empresas del Grupo.

Debido a que la principal concentración de sus tiendas departamentales se encuentra en la Ciudad de México, la Compañía no considera la información geográfica para la toma de decisiones, por lo cual, son otros indicadores la base del enfoque gerencial.

La principal información financiera de estos segmentos se muestra como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2019		
	Comercial	Inmobiliario	Total
Ventas netas e intereses sobre ventas crédito y otros ingresos financieros por ventas a plazos	\$ 34,779,140	\$ 831,022	\$ 35,610,162
Costo de ventas	22,877,993	-	22,877,993
Utilidad bruta	11,901,147	831,022	12,732,169
Gastos operativos y otros gastos netos	8,685,776	(35,780)	8,649,996
Utilidad de operación	3,215,371	866,802	4,082,173
Ingresos financieros	129,361	64,512	193,873
Gastos financieros	(493,897)	(3,291)	(497,188)
Resultado cambiario neto	(49,110)	-	(49,110)
Utilidad antes de impuestos	2,801,725	928,023	3,729,748
Impuestos a la utilidad	747,006	283,659	1,030,665
Utilidad neta	\$ 2,054,719	\$ 644,364	\$ 2,699,083
Activos del segmento	\$ 41,601,472	\$ 2,127,916	\$ 43,729,388
Pasivos del segmento	19,205,098	618,770	19,823,868
Inversiones en asociadas	156,449	-	156,449
Inversiones en fideicomisos	-	1,559,631	1,559,631
	Al 31 de diciembre de 2018		
	Comercial	Inmobiliario	Total
Ventas netas e intereses sobre ventas crédito y otros ingresos financieros por ventas a plazos	\$ 33,754,622	\$ 947,662	\$ 34,702,284
Costo de ventas	21,564,019	-	21,564,019
Utilidad bruta	12,190,603	947,662	13,138,265
Gastos operativos y otros gastos netos	8,468,174	200,078	8,668,252
Utilidad de operación	3,722,429	747,584	4,470,013
Ingresos financieros	88,799	75,011	163,810
Gastos financieros	(413,882)	(4,004)	(417,886)
Resultado cambiario neto	(83,501)	-	(83,501)
Utilidad antes de impuestos	3,313,845	818,591	4,132,436
Impuestos a la utilidad	951,829	176,885	1,128,714
Utilidad neta	\$ 2,362,016	\$ 641,706	\$ 3,003,722
Activos del segmento	\$ 37,548,780	\$ 2,340,572	\$ 39,889,352
Pasivos del segmento	16,347,835	552,700	16,900,535
Inversiones en asociadas	160,093	-	160,093
Inversiones en fideicomisos	-	1,450,193	1,450,193

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no tiene clientes individuales que excedan el 10% de sus ventas netas consolidadas para estos períodos.

INFORME ANUAL

Ciudad de México, a 23 de febrero de 2022.

Al Consejo de Administración de
Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V.
Presente.

Estimados miembros del Consejo de Administración:

De conformidad con lo previsto en el artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores (en lo sucesivo la “Ley”), a nombre del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. (la “Sociedad”) y como Presidente del mismo, tengo el gusto de presentarles el informe de las actividades más importantes realizadas por este Comité durante el ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2021, en el que los miembros del Comité nos reunimos cuatro veces con funcionarios y expertos independientes para:

Evaluar al despacho de auditores externos que realizó la auditoría de Estados Financieros básicos, al auditor externo independiente y a su equipo, para asegurar que durante el ejercicio cumplieran y mantuvieran los requisitos de independencia profesionales y personales, tal y como se establece en las Disposiciones emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores a las emisoras que contraten auditores externos de estados financieros básicos (en lo sucesivo las “Disposiciones”), revisando que el sistema de control de calidad de la firma cumpliera con las Disposiciones y con las normas profesionales que regulan su actuación, resolviendo que cumplieron adecuadamente con el trabajo encomendado, tanto en lo que respecta a la dictaminación de los Estados Financieros, como en los servicios adicionales para los que fueron contratados.

Aprobar y dar seguimiento al plan anual del auditor interno; al alcance, naturaleza y oportunidad de sus procedimientos de auditoría, a los procesos clave que consideró evaluar, así como los riesgos y asuntos relevantes determinados en su auditoría y a la estrategia para evaluarlos. Adicionalmente se revisaron sus informes sobre los aspectos significativos del sistema de control interno, de aquellos que fueron corregidos durante el año y de los que quedaron pendientes de resolver.

Revisar el avance del plan de trabajo e informe de la Dirección de Sistemas, que incluyó entre otras cosas la renovación tecnológica y mejoras a los principales procesos de negocio, así como el robustecimiento de la ciberseguridad, observando que las actividades se han ido desarrollando conforme al plan.

Analizar el comunicado de los auditores externos a que hace referencia el artículo 35 de las Disposiciones que contempla la materialidad y error tolerable aplicados en su revisión; los procesos significativos evaluados; la naturaleza y el monto de los ajustes de auditoría, así como la conclusión de su evaluación, sin que existieran asuntos importantes que reportar.

Analizar los Estados Financieros de la Sociedad por el ejercicio 2021 preparados por su administración, la declaratoria a que se refiere el artículo 32 de las Disposiciones referente a las manifestaciones de las personas y funcionarios responsables de rubricarlos, así como el dictamen sin salvedades que emitieron los auditores externos sobre dichos Estados Financieros.

De igual forma, se analizaron las proyecciones financieras preparadas por la administración y distintos escenarios de estrés concluyéndose que no existen elementos que pongan en riesgo la capacidad de la Sociedad para continuar como negocio en marcha.

De la evaluación del informe presentado por el Director General de la Sociedad, concluimos que: (i) Las políticas y criterios contables y de información seguidas por la Sociedad en la formulación de la información financiera, mismas que son incluidas en las notas a los estados financieros dictaminados, son adecuadas y suficientes tomando en consideración las circunstancias particulares de la misma; (ii) las mencionadas políticas y criterios contables han sido aplicados consistentemente en la información presentada en el Informe del Director General de la Sociedad, y (iii) la información presentada por el Director General refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad.

Por lo tanto y tomando como base lo mencionado en los párrafos anteriores, el Comité recomienda al Consejo de Administración aprobar los Estados Financieros consolidados e individuales correspondientes al ejercicio social 2021, así como las políticas y criterios contables seguidos en la preparación de la información financiera de la Sociedad, de conformidad con el artículo 42, fracción II, inciso e) de la Ley.

Durante el ejercicio social 2021, el Comité no tuvo conocimiento de que Accionistas, Consejeros, Directivos Relevantes, empleados y, en general, cualquier tercero, hubieren formulado observaciones respecto de la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría interna o externa, o de denuncias realizadas sobre hechos irregulares en la administración.

Fuimos informados oportunamente sobre el cumplimiento del Código de Ética y Conducta y sobre las denuncias recibidas mediante los mecanismos de revelación de hechos indebidos y de protección a informantes contemplados en el Código, sin observar incumplimientos a los que no se les hubiere dado atención y seguimiento.

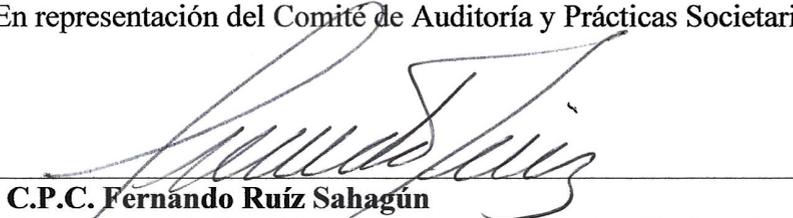
De acuerdo con la certificación emitida por el Secretario del Consejo de Administración, se dio atención a los acuerdos de la Asamblea de Accionistas y del Consejo de Administración, así como a las actividades en las que intervino dicho órgano. Asimismo, se informó que durante el 2021 no se otorgaron dispensas para que algún Consejero, Directivo Relevante o persona con Poder de Mando aprovechara oportunidades de negocio que hubieran correspondido a la Sociedad.

Del informe del Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones sobre el desempeño de los Directivos Relevantes, se desprende que los paquetes de emolumentos o remuneraciones

integrales del Director General, así como de los Directivos Relevantes están apegados a la política aprobada por el Consejo de Administración para tales efectos.

Tomando como base la información proporcionada por la administración, las operaciones más significativas realizadas con personas relacionadas durante el ejercicio de 2021, corresponden, a la compraventa de mercancías, intereses por financiamientos, arrendamiento de inmuebles, la prestación de servicios, y viajes con subsidiarias de la Sociedad y con empresas del consorcio del que forma parte la Sociedad, haciendo notar que las mismas se realizaron a precios de mercado y que la gran mayoría cuenta con estudios de precios de transferencia realizados por especialistas independientes.

En representación del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias,



C.P.C. Fernando Ruíz Sahagún
Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias
Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V.

INFORME ANUAL

Ciudad de México, a 19 de febrero de 2021.

Al Consejo de Administración de
Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V.
Presente.

Estimados miembros del Consejo de Administración:

De conformidad con lo previsto en el artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores (en lo sucesivo la “Ley”), a nombre del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. (la “Sociedad”) y como Presidente del mismo, tengo el agrado de presentarles el informe de las actividades más importantes realizadas por este Comité durante el ejercicio social 2020, en el que los miembros del Comité nos reunimos seis veces con funcionarios y expertos independientes para:

Evaluar al despacho de auditores externos que realizó la auditoría de estados financieros básicos, al auditor externo independiente y a su equipo, para asegurar que durante el ejercicio cumplieran y mantuvieran los requisitos de independencia profesionales y personales, tal y como se establece en las Disposiciones emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores a las emisoras que contraten auditores externos de estados financieros básicos (en lo sucesivo las “Disposiciones”), y se revisó que el sistema de control de calidad de la firma cumpliera con las normas profesionales que regulan su actuación y con las Disposiciones, resolviendo que cumplieron adecuadamente con el trabajo encomendado, tanto en lo que respecta a la dictaminación de los estados financieros, como en los servicios adicionales para los que fueron contratados.

Aprobar y dar seguimiento al plan anual del auditor interno; al alcance, naturaleza y oportunidad de sus procedimientos de auditoría, a los procesos clave que consideraron evaluar, a los riesgos y asuntos relevantes que determinaron en su auditoría y a la estrategia que decidieron seguir para evaluarlos. Adicionalmente se revisaron sus informes sobre los aspectos significativos del sistema de control interno, de aquellos que fueron corregidos durante el año y de los que quedaron pendientes de resolver.

Revisar los avances del plan de transformación tecnológica que incluye, entre otras cosas, la renovación de infraestructura de algunos servicios, mejoras a los principales procesos de negocio, la migración de servidores a una nube privada, así como el robustecimiento de la ciberseguridad.

Analizar el comunicado de los auditores externos a que hace referencia el artículo 35 de las Disposiciones que contempla la materialidad y error tolerable aplicados en su revisión; los procesos significativos evaluados; la naturaleza y el monto de los ajustes de auditoría, así como la conclusión de su evaluación, sin que existieran asuntos importantes que reportar.

Revisar los estados financieros de la Sociedad por el ejercicio 2020 preparados por su administración, la declaratoria a que se refiere el artículo 32 de las Disposiciones referente a las manifestaciones de las personas y funcionarios responsables de rubricarlos, así como el dictamen sin salvedades que emitieron los auditores externos sobre dichos estados financieros.

De igual forma, se analizaron las proyecciones financieras preparadas por la administración y distintos escenarios de estrés concluyéndose que no existen elementos que pongan en riesgo la capacidad de la Sociedad para continuar como negocio en marcha.

De la evaluación del informe presentado por el Director General de la Sociedad, concluimos que: (i) Las políticas y criterios contables y de información seguidas por la Sociedad en la formulación de la información financiera, mismas que son incluidas en las notas a los estados financieros dictaminados, son adecuadas y suficientes tomando en consideración las circunstancias particulares de la misma; (ii) las mencionadas políticas y criterios contables han sido aplicados consistentemente en la información presentada en el Informe del Director General de la Sociedad, y (iii) la información presentada por el Director General refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad.

Por lo tanto y tomando como base lo mencionado en los párrafos anteriores, el Comité recomienda al Consejo de Administración aprobar los estados financieros consolidados e individuales correspondientes al ejercicio social 2020, así como las políticas y criterios contables seguidos en la preparación de la información financiera de la Sociedad, de conformidad con el artículo 42, fracción II, inciso e) de la Ley.

Durante el ejercicio social 2020, el Comité no tuvo conocimiento de que Accionistas, Consejeros, Directivos Relevantes, empleados y, en general, cualquier tercero, hubieren formulado observaciones respecto de la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría interna o externa, o de denuncias realizadas sobre hechos irregulares en la administración.

Fuimos informados oportunamente sobre el cumplimiento del Código de Ética y Conducta y sobre las denuncias recibidas mediante los mecanismos de revelación de hechos indebidos y de protección a informantes contemplados en el Código, sin observar incumplimientos a los que no se les hubiere dado atención y seguimiento.

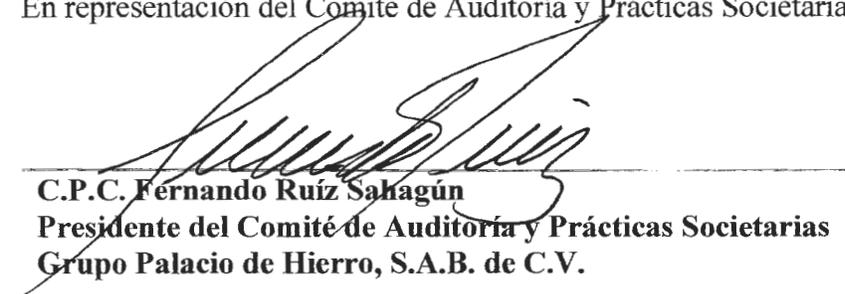
De acuerdo con la certificación emitida por el Secretario del Consejo de Administración, se dio atención a los acuerdos de la Asamblea de Accionistas y del Consejo de Administración, así como a las actividades en las que intervino dicho órgano. En dicha certificación se informó que, durante el 2020 no se otorgaron dispensas para que algún Consejero, Directivo Relevante o persona con Poder de Mando aprovechara oportunidades de negocio que hubieran correspondido a la Sociedad.

Del informe del Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones sobre el desempeño de los Directivos Relevantes, se desprende que los paquetes de emolumentos o remuneraciones

integrales del Director General, así como de los Directivos Relevantes están apegados a la política aprobada por el Consejo de Administración para tales efectos.

Tomando como base la información proporcionada por la administración, las operaciones más significativas realizadas con personas relacionadas durante el ejercicio de 2020, corresponden, a la prestación de servicios, compraventa de mercancías, arrendamiento de inmuebles, intereses por financiamientos y viajes contratados con subsidiarias de la Sociedad, así como con empresas del consorcio del que forma parte la Sociedad, haciendo notar que las mismas se realizaron a precios de mercado y que la gran mayoría cuenta con estudios de precios de transferencia realizados por especialistas independientes.

En representación del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias,



C.P.C. Fernando Ruiz Sahagún

Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V.

INFORME ANUAL

Ciudad de México, a 20 de febrero de 2020.

Al Consejo de Administración de
Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V.
Presente.

Estimados miembros del Consejo de Administración:

De conformidad con lo previsto en el artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores (en lo sucesivo la “Ley”), a nombre del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. (la “Sociedad”) y como Presidente del mismo, tengo el agrado de presentarles el informe de las actividades más importantes realizadas en el ejercicio social 2019 por este Comité:

El Comité se reunió seis veces para analizar el ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2019.

Se evaluó al despacho de auditores externos que realizó la auditoría de estados financieros básicos, al auditor externo independiente y a su equipo, para asegurar que durante el ejercicio cumplieran y mantuvieran los requisitos de independencia profesionales y personales, tal y como se establece en las Disposiciones emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores a las emisoras que contraten auditores externos (en lo sucesivo las “Disposiciones”), y se revisó que el sistema de control de calidad de la firma cumpliera con las normas profesionales que regulan su actuación y con las mencionadas Disposiciones, resolviendo que cumplieron adecuadamente con el trabajo encomendado, tanto en lo que respecta a la dictaminación de los estados financieros, como en los servicios adicionales para los que fueron contratados.

Se aprobó y dio seguimiento al plan anual del Auditor Interno; al alcance, naturaleza y oportunidad de sus procedimientos de auditoría, a los procesos clave que consideraron evaluar, a los riesgos y asuntos relevantes que determinaron en su auditoría y a la estrategia que decidieron seguir para evaluarlos. Adicionalmente se revisaron sus informes sobre los aspectos significativos del sistema de control interno, de aquellos que fueron corregidos durante el año y de los que quedaron pendientes de resolver.

Fuimos informados del plan de transformación tecnológica que incluye, entre otras cosas, la renovación de infraestructura de algunos servicios; mejoras a los principales procesos de negocio; la migración de servidores a una nube privada; así como el robustecimiento de la ciberseguridad.

Se analizó el comunicado de los auditores externos a que hace referencia el artículo 35 de las Disposiciones que contempla la materialidad y error tolerable aplicados en su revisión; los procesos significativos evaluados; la naturaleza y el monto de los ajustes de auditoría, así como la conclusión de su evaluación, sin que existan asuntos importantes que reportar.

Se analizaron los estados financieros de la Sociedad por el ejercicio 2019 preparados por su administración, la declaratoria a que se refiere el artículo 32 de las Disposiciones referente a las manifestaciones de las personas y funcionarios responsables de rubricarlos, así como el dictamen sin salvedades que emitieron los auditores externos sobre dichos estados financieros. De igual forma se analizaron las proyecciones financieras preparadas por la administración y distintos escenarios de estrés concluyéndose que no existen elementos que pongan en riesgo la capacidad de la Sociedad para continuar como negocio en marcha.

De la evaluación del informe presentado por el Director General de la Sociedad, concluimos: (i) Que las políticas y criterios contables y de información seguidas por la Sociedad en la formulación de la información financiera, mismas que son incluidas en las notas a los estados financieros dictaminados, son adecuadas y suficientes tomando en consideración las circunstancias particulares de la misma; (ii) que las mencionadas políticas y criterios contables han sido aplicados consistentemente en la información presentada en el Informe del Director General de la Sociedad, y (iii) que la información presentada por el Director General refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad.

Tomando como base lo mencionado en los párrafos anteriores, el Comité recomienda al Consejo de Administración aprobar los estados financieros consolidados e individuales correspondientes al ejercicio social 2019, así como las políticas y criterios contables seguidos en la preparación de la información financiera de la Sociedad, de conformidad con el artículo 42, fracción II, inciso e) de la Ley del Mercado de Valores.

Durante el ejercicio social 2019, el Comité no tuvo conocimiento de que Accionistas, Consejeros, Directivos Relevantes, empleados y, en general, cualquier tercero, hubieren formulado observaciones respecto de la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría interna o externa, o de denuncias realizadas sobre hechos irregulares en la administración.

Fuimos informados oportunamente sobre el cumplimiento del Código de Ética y Conducta y sobre las denuncias recibidas mediante los mecanismos de revelación de hechos indebidos y de protección a informantes contemplados en el Código, sin observar incumplimientos a los que no se les hubiere dado atención y seguimiento.

De acuerdo con la certificación emitida por el Secretario del Consejo de Administración, se dio atención a los acuerdos de la Asamblea de Accionistas y el Consejo de Administración y a las actividades en las que intervino dicho órgano. En la misma certificación se informó que, durante el 2019 no se otorgaron dispensas para que algún Consejero, Directivo Relevante o persona con Poder de Mando aprovechara oportunidades de negocio que hubieran correspondido a la Sociedad.

Del informe del Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones sobre el desempeño de los Directivos Relevantes, se desprende que los paquetes de emolumentos o remuneraciones

integrales del Director General, así como de los Directivos Relevantes están apegados a la política aprobada por el Consejo de Administración.

Se actualizaron las Reglas de Operación del Comité para adecuarlas a las recomendaciones del Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo.

Tomando como base la información proporcionada por la administración, las operaciones más significativas realizadas con personas relacionadas durante el ejercicio de 2019, corresponden, a la prestación de servicios, compraventa de mercancías, arrendamiento de inmuebles, intereses por financiamientos y viajes con subsidiarias de la Sociedad, así como con empresas del consorcio del que forma parte la Sociedad, haciendo notar que las mismas se realizaron a precios de mercado y que la gran mayoría cuenta con estudios de precios de transferencia realizados por especialistas independientes.

En representación del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias,



C.P.C. Fernando Ruiz Sahagún
Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias
Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V.